



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

БЪЛГАРСКА КОРАБНА КОМПАНИЯ ЕАД

31 декември 2014 г.

Съдържание

Страница

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

Годишен доклад за дейността

„Българска Корабна Компания” ЕАД

1. Обща информация за Дружеството

“Българска Корабна Компания” ЕАД е дружество с основна сфера на дейност инвестиции в речния транспорт, и по-точно придобиване на участия в компании, тясно свързани с речен превоз, както и компании в областта на корабното машиностроене.

Дружеството е основано през 2005 г. като „Химимпорт Балчик” ЕООД с регистриран основен капитал 5 000 лв. състоящ се от 50 дяла по 100 лв. всеки един. Дружеството е вписано в търговския регистър на Софийски градски съд, по фирмено дело N 8771/2005 г.

На 30.03.2006 г. Химимпорт Балчик ЕООД е преименуван на Българска Корабна Компания ЕООД. С решение №7/12.07.2007 г. на СГС, е регистрирано увеличение на капитала на 2 000 000 лв. С решение №8/23.10.2007 г. на СГС Дружеството е преобразувано в акционерно дружество.

Към 31.12.2014 г. дружеството е със седалище и адрес на управление гр. София, община Средец, ул. Стефан Караджа 2, Тел: +359 2 9801611; Факс: +359 2 9815004.

Регистрираният капитал в размер на 2 000 000 лв. е разпределен в 20 000 броя безименни поименни акции с номинал 100 лв. всяка една от тях.

Дружеството се управлява чрез едностепенна система на управление, включваща Съвет на директорите в състав:

Любомир Тодоров Чакъров – председател на СД
Миролюб Панчев Иванов - заместник-председател на СД
Тихомир Иванов Митев – член на СД и Изпълнителен директор
Сергей Иванов Лазаров - член на СД и Изпълнителен директор

Дружеството се представлява от изпълнителните директори Тихомир Иванов Митев и Сергей Иванов Лазаров.

“Българска Корабна Компания” ЕАД е част от икономическа група като дружеството “Българска Корабна Компания” ЕАД в качеството си на компания – майка упражнява ефективен контрол върху 5 дъщерни дружества:

- Паряходство Българско Речно Плаване АД, в което притежава 78.42% от капитала
- Българска Логистична Компания ЕООД, което е 100 % дъщерно дружество
- Дунавска Инвестиционна Компания ООД, което е 100 % дъщерно дружество
- Портстрой Инвест ЕООД - 100% дъщерно дружество.
- Порт Балчик АД – 33 % дъщерно дружество.

Промени в наименованието и капитала на Дружеството

През 2014 г. няма настъпили промени в наименованието и акционерния капитал на дружеството.

Промени в дейността на Дружеството

През 2014 г. няма промени в дейността на „Българска Корабна Компания“ ЕАД.

2. Преглед на дейността и финансовите резултати на Дружеството

През 2014 г. дейността на Българска Корабна Компания ЕАД се състои в управление и консултиране на основната дейност на дъщерни предприятия, както и предоставянето и управлението на финансови средства на свързани и други предприятия.

Основните приходи от административно-управленски услуги и участие в съвети са както следва:

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.	‘000 лв.	Изменение %
Параходство БРП АД	125	125	-	0%
Пристанище Леспорт АД	145	144	-	0%
Маяк КМ АД	75	72	-	4%
Порт Балчик АД	66	66	-	0%
	411	407	-	(4%)

3. Участия в дъщерни дружества

Дружеството осъществява контрол върху финансовата и оперативна дейност на следните дъщерни дружества:

Име на дъщерното дружество	Страна на учредяване	2014 ‘000 лв.	участие %	2013 ‘000 лв.	участие %
Параходство Българско Речно Плаване АД	България	55 611	78.42%	57 176	81.09%
Българска Логистична Компания ЕООД	България	5	100.00%	5	100.00%
Дунавска Инвестиционна Компания ООД	Унгария	23	100.00%	3	100.00%
Портстрой Инвест ЕООД	България	5	100.00%	5	100.00%
Порт Балчик АД	България	4 041	33.00%	100	5.00%
		59 685		57 289	

Параходство Българско Речно Плаване АД гр. Русе е публично дружество, чието седалище е в Република България, на адрес гр. Русе, пд. "Отец Паисий" № 2. Предметът на дейност на Параходство Българско Речно Плаване АД се състои в търговско корабоплаване по река, море и свързаните с тях вътрешни водни пътища и басейни /пространства/, в това число: превоз на товари по воден път и в комбиниран транспорт, превоз на пътници и багаж, наемане и отплаване на кораби, други плавателни и други транспортни средства, буксировка и тласкане на плавателни средства и товари, корабно снабдяване, извършване на речни и морски услуги и други помощни търговски и технически дейности и операции, свързани с търговското мореплаване, осъществяване дейност на специализиран пристанищен оператор, чрез извършване на пристанищни дейности, свързани с обработка на ро-ро и фериботни товари, фрахтова и транспортно-спедиционна дейност, търговско представителство, посредничество и корабно агентирание, вътрешна и външна търговия, кораборемонт за свои и чужди нужди, инвеститорска и инженерингова дейност, научно-развойна дейност, подготовка и квалификация на кадри, други видове търговска дейност, за които няма нормативна забрана; в своята дейност дружеството може да сключва сделки в страната и чужбина, включително да придобива и отчуждава недвижими и движими вещи и вещи права, ценни книжи, права върху изобретения, търговски марки, ноу-хау и други обекти на интелектуалната собственост, да предявява и отговоря 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 е страна по Договор за приватизационна продажба на 70 % от капитала на Параходство Българско Речно Плаване АД, сключен на 7 юли 2006 г. с Агенцията за приватизация и следприватизационен контрол. Във връзка с приватизацията на дъщерното дружество, е поет ангажимент за изпълнение на инвестиционна програма за периода 2006 г. – 2011 г. на обща стойност 25 134 хил. евро. С писмо с изх. номер 92 - 00 - 22 - 353/16.08.2011 г. АПСК уведоми Българска Корабна Компания ЕАД за изпълнение на инвестиционната програма по години и констатира предсрочно цялостно изпълнение на инвестиционната програма в размер на 25 134 хил. лв.

Българска Логистична Компания ЕООД е със седалище гр. Варна 9009, район Младост, бул. Владислав Варненчик № 279 А, офис 26. Предметът на дейност на дружеството е посредническа дейност за организиране на превоз на всички видове товари, с всички видове транспорт, посредническа дейност за организиране на товаро – разтоварни операции на всички видове товари в морски и речни пристанища; корабно чартиране/фрахтоване на морски и речни кораби, корабно агентирание на морски и речни кораби във всички морски и речни пристанища; вътрешна и международна спедиция с всички видове товари, митническо представителство, консултантска дейност в областта на транспорта, търговско опериране на морски и речни товарни кораби.

Портстрой Инвест ЕООД е със седалище гр. Варна 9009, район Младост, бул. Владислав Варненчик № 279 А, офис 26. Предметът на дейност на дружеството е пристанищно строителство и строителни ремонти; строителен и технически надзор; проектиране и строителство на жилищни и административни сгради; извършване на замери на дълбочините на пристанищата и извършване на дражажни дейности; поддържане чистотата на морското дъно в акваторията на пристанищата.

Дунавска Инвестиционна Компания ООД е със седалище гр. Будапеща 1026, ул. Габор Арон No 6/3. Предметът на дейност на дружеството е товарен транспорт по вътрешни водни пътища.

4. Финансови показатели

Основни финансови показатели	2014 000 лв.	2013 000 лв.	Изменение за периода
Приходи от дейността	415	407	2 %
Оперативни разходи	(586)	(589)	(1 %)
Загуба преди лихви и данъци (ЕВГП)	(171)	(182)	(6 %)
Разходи за лихви	(439)	(164)	168 %
Приходи от лихви	590	417	41 %
Загуба / печалба преди данъци	(548)	23	(2 483%)
Разходи за данъци	-	(1)	(100 %)
Нетна загуба / печалба	(548)	22	(2 391 %)
Нетекущи активи	61 430	58 821	4 %
Нетекущи пасиви	3 777	3 206	18 %
Текущи активи	10 642	9 486	12 %
Текущи пасиви	27 137	23 311	16 %
Оборотен капитал	(16 495)	(13 825)	19 %
Собствен капитал	41 158	41 790	(2 %)
Коефициент на финансова задлъжнялост	0.75	0.63	19 %
Коефициент на платежоспособност	1.33	1.58	(16 %)
Коефициент на ликвидност	0.503	0.406	24 %
Незабавна ликвидност	0.01	0.01	-
Пари и парични еквиваленти	94	53	77 %

Финансовият резултат от дейността на Българска Корабна Компания ЕАД през 2014 г., е загуба в размер на 548 хил. лв. (2013 г.: печалба в размер на 22 хил. лв.).

5. Предвиждано развитие на дружеството

Според цялостната стратегия за бъдещото си развитие, а именно в качеството му на подхолдинг в областта на транспортния сегмент в Групата на Химимпорт АД, Българска Корабна Компания ЕАД и през 2015 г. ще фокусира усилията си върху своята основна функция – инвестиране на средства, основно в дъщерните си дружества, както и предоставяне на компетентна помощ за осъществяване на бъдещите им планове.

6. Информация за членовете на Съвета на директорите

Членовете на Съвета на директорите не са извършвали сделки по придобиване и/или прехвърляне на акции на Дружеството, нито притежават акции на Дружеството.

Членовете на Съвета на директорите нямат права да придобиват акции/облигации на Дружеството.

7. 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. 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 със Съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дългосрочна възвращаемост.

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

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.

8. Валутен риск

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

9. 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 банковият си заем, който е с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти. Подробно описание на чувствителността към лихвен риск е представено в Пояснение 30.1.2 Лихвен риск към финансовия отчет.

10. Други ценови рискове

Дружеството е изложено и на други ценови рискове във връзка с притежавани публично търгувани акции, облигации и участието му в дружество КРЗ Олесос АД. През 2014 г. при публично търгуването акции се наблюдава средна променливост от 4.13 % (2013 г.: +/- 5.08 %). В случай че котираната цена на тези акции се повиши или намали в този размер, другият всеобхватен доход и собственият капитал ще бъдат увеличени/намалени с 33 хил. лв. (2013 г.: 51 хил. лв.) Публично търгуваните акции са класифицирани като финансови активи на разположение за продажба и затова не се взима предвид влиянието им върху печалбата или загубата за периода.

11. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на група, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг.

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

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 малък брой клиенти в една индустрия и географска област. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

12. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

Дружеството държи пари в брой и публично търгувани ценни книжа, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни.

13. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собственика Химимпорт АД и дъщерни предприятия, ключов управленски персонал и други предприятия под общ контрол. 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 и в брой.

Подробно описание на сделките и салдата със свързани лица е представено в Пояснение 26 към финансовия отчет.

14. 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.

28.03.2015 г.
София

Тихомир Митев
/Изпълнителен директор/



Грант Торнтон ООД
бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Панаевска Николов №4, 9000 Варна
Т (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@gtbulgaria.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционера на
БЪЛГАРСКА КОРАБНА КОМПАНИЯ ЕАД
ул. „Стефан Караджа“ №2, София

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложеня финансов отчет на дружество Българска Корабна Компания ЕАД към 31 декември 2014 г., включващ отчет за финансовото състояние, отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на същественияте счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основащо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът

взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Българска Корабна Компания ЕАД към 31 декември 2014 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство.

Параграф за обръщане на внимание

Обръщаме внимание на Пояснение 2 „Основа за изготвяне на финансовия отчет“ към финансовия отчет, което показва, че стойността на текущите пасиви на Дружеството надвишават стойността на текущите активи с 16 495 хил.лв. и описва мерките, които са предприети във връзка със стабилизиране на финансовото състояние на Дружеството. В допълнение, Дружеството отчита загуба в размер на 548 хил. лв. Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2014 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2014 г. на Българска Корабна Компания ЕАД, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в същественте си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2014 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Марий Апостолов
Регистриран одитор
Управител

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие



31 март 2015 г.
Гр. София

Отчет за финансовото състояние

Пояснение	31 декември 2014 '000 лв.	31 декември 2013 '000 лв.
Нетекущи активи		
Инвестиции в дъщерни дружества	5 59 685	57 289
Дългосрочни финансови активи	6 905	999
Нетекущи вземания от свързани лица	26.5 481	183
Отсрочени данъчни активи	7 359	350
Нетекущи активи	61 430	58 821
Текущи активи		
Краткосрочни финансови активи	8 1 118	67
Търговски и други вземания	10 2 702	2 702
Вземания от свързани лица	26.5 6 725	6 662
Вземания във връзка с данъци върху дохода	9 3	2
Пари и парични еквиваленти	11 94	53
Текущи активи	10 642	9 486
Общо активи	72 072	68 307

Съставил:

/ СК ХГХ Консулт ООД /

Изпълнителен директор:

/Тихомир Митев/

Дата: 25.03.2015 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 31.03.2015 г.

Марий Апостолов

Регистриран одитор, отговорен за одита

Управител

Грант Торитон ООД

Специализирано одиторско предприятие

Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31 декември 2014 '000 лв.	31 декември 2013 '000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	12.1	2 000	2 000
Законови резерви	12.2	200	200
Преоценъчен резерв	12.2	(2 909)	(2 825)
Резерв за увеличение на капитала	12.2	42 393	42 393
Непокрита загуба / Неразпределена печалба		(526)	22
Общо собствен капитал		41 158	41 790
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Дългосрочни заеми	14	941	3 206
Дългосрочни заеми от свързани лица	26.5	2 836	-
Нетекущи пасиви		3 777	3 206
Текущи пасиви			
Краткосрочни заеми	14	2 346	7 907
Задължения към свързани лица	26.5	18 051	14 453
Търговски и други задължения	16	6 723	934
Задължения към персонала	13.2	14	15
Данъчни задължения	15	3	2
Текущи пасиви		27 137	23 311
Общо пасиви		30 914	26 517
Общо собствен капитал и пасиви		72 072	68 307

Съставил:

/ СК ХТХ Консулт ООД /

Изпълнителен директор:

/Тихомир Митев/

Дата: 25.03.2015 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 31.03.2015 г.

Марий Апостолов

Регистриран одитор, отговорен за одита

Управител

Грант Торитон ООД

Специализирано одиторско предприятие

Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 35 представяват неразделна част от него.

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

	Пояснение	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Приходи от продажби	17	411	407
Печалба от продажба на нетекущи активи	18	4	-
Разходи за външни услуги	19	(378)	(345)
Разходи за персонала	13.1	(181)	(215)
Разходи за материали	20	(16)	(19)
Други разходи		(11)	(10)
Загуба от оперативна дейност		(171)	(182)
Финансови разходи	21	(439)	(164)
Финансови приходи	21	590	430
Други финансови позиции	22	(528)	(61)
Загуба/печалба преди данъци		(548)	23
Разходи за данъци върху дохода	23	-	(1)
Загуба/печалба за годината		(548)	22
Друга всеобхватна загуба:			
Компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата:			
Финансови активи на разположение за продажба:			
- Загуби за текущата година	12.2	(93)	(2)
Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата	7	9	-
Друга всеобхватна загуба за годината, нетно от данъци		(84)	(2)
Общо всеобхватна (загуба) / доход за годината		(632)	20
Загуба/(доход) на акция	24	(27.4)	1.10

Съставил:

/ СК ХГХ Консулт ООД / КЪЩА

Изпълнителен директор:

/Тихомир Митев/

Дата: 25.03.2015 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 31.03.2015 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 в '000 лв.	Акционерен капитал	Законови резерви	Преоценъчен резерв	Резерв за увеличение на капитала	Неразпределена печалба/Непокрита загуба	Общо Капитал
Само към 1 януари 2014 г.	2 000	200	(2 825)	42 393	22	41 790
Загуба за годината	-	-	-	-	(548)	(548)
Друга всеобхватна загуба	-	-	(84)	-	-	(84)
Общо всеобхватна загуба за годината	-	-	(84)	-	(548)	(632)
Само към 31 декември 2014 г.	2 000	200	(2 909)	42 393	(526)	41 158

Съставил:

/ СК ХГХ Консулт ООД /

Дата: 25.03.2015 г.

Изпълнителен директор:

/Тихомир Митев/

Завършил съгласно одиторски доклад от 31.03.2015 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 в '000 лв.

	Акционерен капитал	Законови резерви	Преоценъчен резерв	Резерв за увеличаване на капитала	Неразрешена печалба	Общо Капитал
Салдо към 1 януари 2013 г.	2 000	200	(2 823)	42 393	21	41 791
Разпределение на дивиденди	-	-	-	-	(21)	(21)
Сделки със собствениците	-	-	-	-	(21)	(21)
Печалба за годината	-	-	-	-	22	22
Друга всеобхватна загуба	-	-	(2)	-	-	(2)
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	(2)	-	22	20
Салдо към 31 декември 2013 г.	2 000	200	(2 825)	42 393	22	41 790

Съставил:  / СК ХГХ Консулт ООД /  Изпълнителен директор:  /Тихомир Митев/ 

Дата: 25.03.2015 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 31.03.2015 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 '000 лв.	2013 '000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	549	301
Плащания към доставчици	(899)	(67)
Плащания за данъци	(32)	(38)
Плащания за персонала	(166)	(197)
Плащания за банкови такси и лихви	(71)	-
Други парични потоци от оперативна дейност	(6)	(2)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(625)	(3)
Инвестиционна дейност		
Постъпления от дивиденди	-	13
Постъпления по предоставени заеми	437	410
Постъпления от лихви	96	62
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	533	485
Финансова дейност		
Плащания по получени банкови и други заеми	(10 572)	(4 439)
Получени заеми	12 544	4 577
Плащания на лихви	(533)	(556)
Вноски за увеличение на капитала	(20)	-
Други постъпления от финансова дейност	484	-
Други плащания за финансова дейност	(1 770)	(58)
Нетен паричен поток от финансова дейност	133	(476)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	41	6
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	53	47
Пари и парични еквиваленти в края на годината	11 94	53

Съставил: 
 / СК ХГХ Консулт ООД /

Изпълнителен директор: 
 /Тихомир Митев/

Дата: 25.03.2015 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 31.03.2015 г.

Марий Апостолов
 Регистриран одитор, отговорен за одита
 Управител
 Грант Торитон ООД
 Специализирано одиторско предприятие



Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 35 представляват неразделна част от него.

Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

“Българска Корабна Компания” ЕАД е дружество с основна сфера на дейност инвестиции в речният транспорт, и по-точно придобиване на участия в компании, тясно свързани с речен превоз, както и компании в областта на корабното машиностроене.

Дружеството е регистрирано като акционерно дружество в Софийски Градски Съд под фирмено дело 8771/2005 г. Седалището и адресът на управление на Дружеството е София, ул. „Стефан Караджа“ №2.

Акциите на Дружеството не са регистрирани на фондов пазар.

Дружеството се управлява чрез едностепенна система на управление, включваща Съвет на директорите в състав:

Любомир Тодоров Чакъров – председателя на СД

Миролюб Панчев Иванов- заместник-председателя на СД

Тихомир Иванов Митев – член на СД и Изпълнителен директор

Сергей Иванов Лазаров - член на СД и Изпълнителен директор

Дружеството се представлява от изпълнителните директори Тихомир Иванов Митев и Сергей Иванов Лазаров.

Дружеството е 100 % собственост на Химимпорт АД. Крайният собственик е дружество Инвест Кепитъл АД, регистрирано в Република България, чиито инструменти на собствения капитал не се котират на Българска фондова борса.

Броят на персонала към 31.12.2014 г. е 5 служителя.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен 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.)

Финансовият отчет е индивидуален, тъй като Дружеството е използвало освобождаването от консолидация съгласно МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети“, параграф 10. Името и седалището на предприятието, чиито консолидирани финансови отчети, отговарящи на изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане, са изготвени за публично ползване са: Химимпорт АД, ул.Стефан Караджа №2, София, България. Адресът, на който тези консолидирани финансови отчети могат да бъдат получени, е ул.Стефан Караджа №2, София, България.

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

Въпреки обстоятелството, че към 31.12.2014 г. текущите пасиви надвишават текущите активи с 16 495 хил. лв. (от които 11 039 хил. лв. задължения за дивиденди), ръководството на Дружеството не счита, че съществува значителна несигурност, която може да породи съмнение относно възможността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Това предположение на ръководството на Дружеството се базира на мерките, които са били предприети и които ще бъдат предприети през 2015 г., както и изразената подкрепа на едноличния акционер относно финансовата и оперативна дейност на Дружеството.

Следните по-значими мерки за подобряване на ликвидността на Дружеството са били предприети:

- Дружеството е предоговорило краткосрочните си задължения към предприятието-майка, което значително ще подобри финансовото състояние на Дружеството от гледна точка на съотношението между текущите активи и пасиви.
- Дружеството провежда политика по предоговаряне на ценовите параметри на услугите, които предоставя. Очакваният резултат от тези мерки е значително увеличение на текущите активи, което ще подобри ликвидната позиция и оборотния капитал на Дружеството.

Ръководството счита, че въз основа на направените прогнози за бъдещото развитие на Дружеството и предприетите мерки, както и поради продължаващата финансова подкрепа от собствениците ще успее да продължи своята дейност и да погасява своите задължения, без да се продават активи и без да се предприемат съществени промени в неговата дейност.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. 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 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.

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.

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 случай 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.

МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС през декември 2013 г.

Измененията позволяват да продължи отчитането на хеджиране в случай на новирание на деривативи в резултат на законови промени, които са определени като хеджиращи инструменти и които не се търгуват на борсата.

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.

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

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти 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 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Измененията водят до съществена промяна в отчитането на хеджирането, която позволява на дружествата да отразяват техните дейности във връзка с управлението на риска по-добре във финансовите отчети.

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 преходен 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 намаляване на разходите за текущ стаж в периода, в който съответните услуги са предоставени.

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:

- МСФО 2 „Планиране на базата на акции“;
- МСФО 3 „Бизнес комбинации“;
- 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:

- МСФО 3 „Бизнес комбинации“;
- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“;

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

Тези изменения засягат 4 стандарта:

- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ относно договори за услуги;
- МСС 19 „Доходи на наети лица“ относно дисконтни проценти;

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

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

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“. Дружеството прие да представя отчети за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

През 2014 г. е представен един сравнителен период, тъй като няма корекции по отношение на представянето на елементи на финансовия отчет и съответните сравнителни данни. В случаите, в които има корекции по отношение на класифицирането на елементите на финансовите отчети, съответните сравнителни данни също са били рекласифицирани с оглед осигуряването на сравнимост между отчетните периоди.

4.3. Инвестиции в дъщерни предприятия

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

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

4.4. Инвестиции в асоциирани предприятия

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 асоциирано предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

4.5. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при

уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

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

4.6. Приходи

Приходите включват приходи от предоставяне на административно – управленски и консултантски услуги.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включва данък добавена стойност.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

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

4.6.1. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Дружеството, включват административно – управленски услуги и консултантски услуги. Приходите от услуги се признават, когато услугите са предоставени в съответствие със степента на завършеност на договора към датата на финансовия отчет.

4.7. Приходи от лихви и дивиденди

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

4.8. Оперативни разходи

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

4.9. Разходи за лихви и разходи по заеми

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

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

4.10. Тестове за обезценка на машини и съоръжения и дългосрочни финансови активи

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разгрящима 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 индигират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

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

4.11. 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 финансов 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 минус 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 сделката.

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

4.12. 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 изплати 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 невогасени 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 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 капиталова инвестиция в КРЗ Одесос АД. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по

справедлива стойност. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се прекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като прекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденди се признават в печалбата или загубата като „финансови приходи“. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

4.13. Финансови пасиви

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

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 балансовата стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

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

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

4.14. Договори за продажба и обратно изкупуване на ценни книжа

Ценни книжа могат да бъдат давани под наем или продавани с антажмент за обратното им изкупуване (репо-сделка). Тези ценни книжа продължават да се признават в отчета за финансово състояние, когато всички съществени рискове и изгоди от притежаването им остават за сметка на Дружеството. В този случай се признава задължение към другата страна по договора в отчета за финансовото състояние, когато Дружеството получи паричното възнаграждение.

4.15. 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 преходни 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.

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

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

4.16. Пари и парични еквиваленти

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

4.17. Собствен капитал и резерви

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Преоценъчният резерв включва печалби и загуби от преоценка на финансови активи на разположение за продажба. (вж. пояснение 12.2.)

Законовите резерви представляват средства, разпределени съгласно чл. 246 от Търговския закон. (вж. пояснение 12.2.)

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

Резервът за увеличение на капитала включва суми, получени като допълнителни вноски от едноличния собственик.

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

4.18. задължения към персонала

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсация с акции, или с дялове от собствения капитал.

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

4.19. Провизии, условни пасиви и условни активи

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

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат 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 сигурно, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

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

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

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

4.20. 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 4.21.

4.20.1. 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.

4.21. 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 редици случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

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

4.21.1. 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, анализ на платежоспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане и други подобни фактори. 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.

Приблизителната оценка за загуби от трудносъбираеми и несъбираеми вземания се прави в края на всеки отчетен период. Ако има обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка от кредити и вземания, сумата на загубата се оценява като разлика между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци (с изключение на бъдещите кредитни загуби, които не са възникнали), дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент за финансовия актив (т.е. ефективният лихвен процент, изчислен при първоначалното признаване). Сумата на загубата се признава в печалбата или загубата. Предприятието първо преценява дали съществува обективно доказателство за обезценка отделно за финансови активи, които са индивидуално значими, и отделно или заедно за финансови активи, които не са индивидуално значими.

5. Инвестиции в дъщерни дружества

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни дружества:

Име на дъщерното дружество	Страна на учредяване	Основна дейност	2014 ‘000 лв.	Участие %	2013 ‘000 лв.	Участие %
Дунавска Инвестиционна Компания ООД	Унгария	Речен транспорт	23	100.00%	3	100.00%
Параходство Българско Речно Плаване АД	България	Речен транспорт	55 611	78.42%	57 176	81.09%
Българска Логистична Компания ЕООД	България	Речен транспорт	5	100.00%	5	100.00%
Портострой Инвест ЕООД	България	Пристанищно строителство	5	100.00%	5	100.00%
Порт Балчик АД	България	Пристанищно строителство	4 041	33.00%	100	5%
			59 685		57 289	

Инвестициите в дъщерните дружества са отразени във финансовия отчет на Дружеството по метода на себестойността.

През 2014 г. и 2013 г. Дружеството не е получило дивиденди от дъщерните си дружества.

Ръководството е тествало за обезценка инвестициите и в резултат на този тест не е имало необходимост от начисляване на загуби от обезценка.

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

6. Дългосрочни финансови активи, държани за продажба

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

Балансовата стойност на финансовите активи на разположение за продажба, включващи ценни книжа, е представена, както следва:

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Акции на КРЗ Одесос АД	905	999
	905	999

Притежаваните акции са 13 349 бр. акции от капитала на КРЗ Одесос АД и са с номинал 1 лв. за брой. Ациите са номинирани в български лева и се търгуват на публична фондова борса в България. Те са преоценени по тяхната справедлива стойност, която е котирания цена, публикувана на БФБ – София към датата на финансовия отчет. Промяната в

справедливата стойност на дългосрочните финансови активи е отчетена в преоценъчния резерв и е представена в другия всеобхватен доход и в отчета за собствения капитал.

През 2014 г. не е отчетен приход от дивиденди, а през 2013 г. дружеството е получило дивиденди в размер на 13 хил. лв.

От изличените 13 349 бр. акции от капитала на КРЗ Одесос АД 13 490 бр. са заложени като обезпечение по задължения към ДПФ Съгласно по силата на сключени договори за репо с ценни книжа от 24.09.2014 г.

7. Отсрочени данъчни активи

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и неизползвани данъчни загуби и могат да бъдат представени както следва:

Отсрочени данъчни активи	1 януари 2014	Признати в другия всеобхватен доход	31 декември 2014
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи активи			
Други дългосрочни финансови активи	(314)	(9)	(323)
Текущи активи			
Търговски и други вземания	(36)	-	(36)
	<u>(350)</u>	<u>(9)</u>	<u>(359)</u>
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	<u>(350)</u>		<u>(359)</u>

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2013	Признати в другия всеобхватен доход	31 декември 2013
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи активи			
Други дългосрочни финансови активи	(314)	-	(314)
Текущи активи			
Търговски и други вземания	(36)	-	(36)
	<u>(350)</u>	<u>-</u>	<u>(350)</u>
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	<u>(350)</u>		<u>(350)</u>

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

8. Краткосрочни финансови активи

Краткосрочните финансови активи през представените отчетни периоди включват предоставени заеми и могат да бъдат анализирани както следва:

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Предоставени заеми		
Холдинг Нов Век АД	-	67
НТК ЕООД	1 118	-
	1 118	67

Вземанията по предоставени заеми към 31.12.2014 г. са по договор за временна финансова помощ от 17.02.2014 г., сключен с НТК ЕООД и включват главница в размер на 1 093 хил. лв. и задължения за лихви в размер на 25 хил. лв. Лихвеният процент по заема е в размер на 8 %. Заемът не е обезпечен.

Вземанията по предоставени заеми към 31.12.2013 г. са по договор за временна финансова помощ от 11.12.2009 г., сключен с Холдинг Нов Век АД и включват главница в размер на 58 хил. лв. и задължения за лихви в размер на 9 хил. лв. Лихвеният процент по заема е в размер на 10%. Валутата, в която се извършват плащанията е български лев.

9. Данъчни вземания

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Надвнесен корпоративен данък върху печалбата	3	2
	3	2

10. Търговски и други вземания

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Търговски вземания	220	220
Финансови активи	220	220
Аванси и други вземания, брутно	2 842	2 842
Обезценка	(360)	(360)
Нефинансови активи	2 482	2 482
	2 702	2 702

Търговските вземания са свързани с продажба на акции на Корабно Машиностроене АД в размер на 220 хил. лв. на Лагуна ЕООД.

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

Ръководството е тествало за обезценка търговски и други вземания и в резултат на този тест не е имало необходимост от начисляване на загуби от обезценка.

11. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Пари и парични еквиваленти в брой и по банкови сметки в:		
- лва	81	39
- евро	1	2
Депозити:	12	12
	94	53

Депозитите представляват суми в ЦКБ АД във връзка с участието на Дружеството в органите на управление на Параходство Българско Речно Плаване АД, Кораборемонтен завод Одесос АД и Порт Балчик АД.

Към 31.12.2014 г. Дружеството има блокирани пари и парични еквиваленти в размер на 12 хил. лв.

12. Собствен капитал

12.1. Акционерен капитал

Акционерният капитал на Дружеството в размер на 2 000 хил.лв. (2013 г.: 2 000 хил.лв.) се състои от 20 000 броя обикновени акции с номинална стойност в размер на 100 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 Брой акции	2013 Брой акции
Брой акции - емитирани		
- в началото на годината	20 000	20 000
Брой акции към 31 декември - емитирани и платени	20 000	20 000

Акциите на Дружеството не са регистрирани на официален пазар. „Химимпорт“ АД е единичен акционер в капитала на Дружеството.

12.2. Резерви

Законови резерви и резерв за увеличение на капитала

Законовите резерви в размер на 200 хил. лв. (2013 г.: 200 хил. лв.), представляват средства, разпределени съгласно чл. 246 от Търговския Закон. През 2012 г. е формиран резерв за увеличение на капитала в размер на 42 393 хил. лв.

Преоценъчен резерв

Преоценъчният резерв на Дружеството се отнася до натрупани загуби от преоценка на финансови активи на разположение за продажба – акции от капитала на КРЗ Одесос АД. Акциите на КРЗ Одесос АД са регистрирани на Българска фондова борса - София АД и

преоценката се извършва на база на тяхната котирана цена към края на всеки отчетен период.

Всички суми са в '000 лв.

**Преоценъчен резерв
 за финансови активи на
 разположение за продажба**

Салдо към 1 януари 2013 г.	(2 823)
Брутна сума на преоценката	(2)
Данъчен ефект от преоценката	-
Салдо към 31 декември 2013 г.	(2 825)
Брутна сума на преоценката	(93)
Данъчен ефект от преоценката	9
Салдо към 31 декември 2014 г.	(2 909)

13. Възнаграждения на персонала

13.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Разходи за заплати	(169)	(203)
Разходи за социални осигуровки	(12)	(12)
Разходи за персонала	(181)	(215)

13.2. Задължения към персонала

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Задължения към персонала	12	13
Задължения към осигурителни институции	2	2
Пенсионни и други задължения към персонала	14	15

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи служители на Дружеството, които са уредени през 2015 г. Те са възникнали основно във връзка с начислени и неизплатени възнаграждения по трудови договори за месец декември съответно през 2014 г. и 2013 г.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителът е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството не е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица“, тъй като няма очаквания за служители, които да се пенсионира в следващите 5 години.

14. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи		Нетекущи	
	2014	2013	2014	2013
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
Банков заем	2 265	2 265	941	3 206
Други заеми	81	5 642	-	-
Балансова стойност към 31 декември	2 346	7 907	941	3 206

Банковият заем на Дружеството може да бъде описан както следва:

Кредитор - Банка ДСК ЕАД;
 Лихвен процент - 4.50% плюс тримесечен EURIBOR;
 Паден - 25.04.2016 г.;
 Потгасителен план - 189 хил. лв. (97 хил. евро) месечно;
 Обезпечение - Недвижим имот - „Дом на Геолога“ - гр. Варна, к.к. Св. Св. Константин и Елена на стойност 6 293 хил. лв. - собственост на Парк Била ООД;
 Валута, в която се извършват плащанията - ЕВРО.

Другите краткосрочни заеми са, както следва:

- по договор за заем от 10.02.2014 г., сключен с Павлекс-97 ЕООД. Предоставеният заем е в размер до 31 хил. лв., при годишен лихвен процент 8%. Срокът на договора за заем е 10.02.2015 г. Задълженията по заема представляват главница в размер на 31 хил. лв. и натрупани лихви в размер на 2 хил. лв.;
- по договор за пестия с Кешпъл Мениджмънт АДСИЦ, със срок на потгасяване 31.03.2015 г. при годишен лихвен процент 8%. Главницата по договора е в размер на 45 хил. лв. и натрупана лихва в размер на 3 хил. лв.

За 2013 г. другите краткосрочни заеми са, както следва:

- по договор за пестия от 15.04.2013 г., сключен с Бизнес Център Загора ЕООД. Предоставеният заем е в размер до 5 620 хил. лв., при годишен лихвен процент 10%. Срокът на договора за заем е 15.04.2014 г. Задълженията по заема представляват главница в размер на 5 044 хил. лв. и натрупани лихви в размер на 576 хил. лв.;
- по договор за заем с Финанс Консултинг АД, със срок на потгасяване 22.11.2014 г. при годишен лихвен процент 8%. Главницата по договора е в размер на 22 хил. лв.

Балансовата стойност на заемите се приема за разумна приблизителна оценка на тяхната справедлива стойност.

15. Данъчни задължения

Данъчните задължения включват:

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Данък върху доходите на физически лица	3	2
	<u>3</u>	<u>2</u>

16. Търговски и други задължения

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

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
БЦ Стара Загора ЕООД	5 329	-
ПОК Съгласие АД	1 344	929
Грант Торитон ООД	3	3
СК ХГХ КОНСУЛТ	1	1
Други	46	1
Общо търговски и други задължения	6 723	934

17. Приходи от продажби

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

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Административно – управленски услуги	411	407
	411	407

Услугите, предоставени от Дружеството са свързани с административно-управленска и консултантска дейност на дъщерните предприятия.

18. Печалба от продажба на нетекущи активи

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Приходи от продажба	4	-
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	-	-
Печалба от продажба на нетекущи активи	4	4

19. Разходи за външни услуги

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Холдингова такса	(300)	(300)
Наеми	(17)	(19)
Счетоводни услуги	(11)	(11)
Независим финансов одит	(3)	(3)
Други	(47)	(12)
Разходи за външни услуги	(378)	(345)

Този индивидуален финансов отчет е одитиран от специализирано одиторско предприятие Грант Торнтон ООД и регистриран одитор и управител Марий Апостолов. Възнаграждението на регистрирания одитор е за независим финансов одит на финансовия отчет. През годината регистрираният одитор не е предоставял други услуги.

20. Разходи за материали

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Гориво	(14)	(16)
Консумативи	(2)	(3)
Разходи за материали	(16)	(19)

21. Финансови разходи и приходи

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

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Разходи по заеми, отчитани по амортизирана стойност:		
Субординиран дълг от акционер	(263)	(88)
Други заеми по амортизирана стойност	(176)	(76)
Финансови разходи	(439)	(164)

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

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Приходи от лихви върху финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	590	417
Приходи от дивиденди от публично търгувани ценни книжа на разположение за продажба	-	13
Общо приходи от лихви по финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	590	430

Приходите от лихви в размер на 590 хил. лв. (2013 г.: 417 хил. лв.) са свързани с предоставени заеми от Дружеството.

Приходите от дивиденди в размер на 13 хил. лв. за 2013 г. са начислени във връзка с участието на Дружеството в капитала и управлението на КРЗ Одесос АД, което е класифицирано като финансов актив на разположение за продажба.

22. Други финансови позиции

Другите финансови позиции включват:

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Банкови такси и комисионни	(49)	(60)
Загуба от промяна във валутните курсове	-	(1)
Отрицателни разлики по операции с фин. инструменти	(479)	-
Други финансови позиции	(528)	(61)

23. Разходи за данъци върху дохода

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

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
(Загуба)/печалба преди данъчно облагане	(548)	23
Данъчна ставка	10 %	10 %
Очакван разход за данъци върху дохода	-	(2)
Данъчен ефект от:		
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане	2	1
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели	(48)	-
Текущ разход за данъци върху дохода	-	(1)
Разходи за данъци върху дохода	-	(1)

Отсрочени данъчни приходи, признати директно в другия
 всеобхватен доход

(9)

Пояснение 8 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви,
 включваща стойностите, признати директно в другия всеобхватен доход.

24. Загуба/(доход) на акция

Основната загуба / доход на акция е изчислена, като за числител е използвана нетната загуба / печалба, подлежаща на разпределение между акционерите на Дружеството. Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основната загуба / доход на акция, както и нетната загуба / печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, е представен, както следва:

	2014	2013
Загуба/(печалба), подлежаща на разпределение (в лв.)	(548 000)	22 000
Среднопретеглен брой акции	20 000	20 000
Основна загуба / доход на акция (в лв. за акция)	(27.4)	1.10

25. Дивиденди

През 2014 г. Дружеството не е разпределяло на своите собственици дивиденди (2013 г.: 21 хил. лв.).

26. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците и дъщерни предприятия, ключов управленски персонал и други предприятия под общ контрол, описани по-долу. Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път.

26.1. Сделки със собствениците

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Получен заем от Химимпорт АД	2 856	2 235
Получени услуги по управление от Химимпорт АД	(300)	(300)
Разходи за лихви по получени заеми от Химимпорт АД	(263)	(88)
Разпределение на дивиденди	-	(21)

26.2. Сделки с дъщерни предприятия

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Предоставени административно – управленски услуги на Параходство БРП АД	125	125
Начислени приходи от лихви по предоставени заеми към Параходство БРП АД	25	16
Начислени разходи за лихви по получени заеми от Параходство БРП АД	(4)	(1)
Предоставени административно – управленски услуги на Порт Балчик АД	66	66

26.3 Сделки с други свързани лица под общ контрол

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Предоставени консултантски и други административни услуги на:		
Пристанище Леспорт АД	145	144
Маяк КМ АД	75	72
	<u>220</u>	<u>216</u>
Получени услуги от:		
ХГХ Консулт ООД	11	11
ЗАО Армеец	1	1
	<u>12</u>	<u>12</u>
Изкупуване на вземаще по договор за цесия:		
Българска Еърлайнс Груп ЕАД		
- главница	4 679	5 044
- дивиденди	1 412	934
	<u>6 091</u>	<u>5 978</u>

26.4 Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати	(131)	(131)
Общо възнаграждения	<u>(131)</u>	<u>(131)</u>

26. 5 Разчети със свързани лица в края на годината

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Нетекущи вземания от:		
- дъщерни дружества		
- Параходство БРП АД – Рамков договор за взаимопомощ	481	183
	481	183
Текущи вземания от		
- дъщерни дружества		
- Параходство БРП АД – търговски вземания по предоставени административно управленски услуги	113	236
- Параходство БРП АД – лихви	22	22
- Порт Балчик АД – търговски вземания по предоставени административно управленски услуги	460	412
- дружества под общ контрол		
- МАЯК КМ АД	39	14
- Българскиан Еървейз Груп ЕАД – вземания по договор за песия	6 091	5 978
Общо текущи вземания от свързани лица	6 725	6 662
Общо вземания от свързани лица	7 206	6 845
Нетекущи задължения към:		
- ЦКБ АД	2 836	-
	2 836	-
Текущи задължения към:		
- Собственици		
- главница по заем към Химимпорт АД – Рамков договор от 03.01.2013 г.	5 091	2 235
- лихви по заем към Химимпорт АД	351	88
- собственици – дивиденди	11 039	11 039
- собственици – търговски задължения	600	1 078
- дружества под общ контрол		
- Инвест Кешгъл ЕАД	10	-
- ХГХ Консулт ЕООД	19	10
- Омега Финанс ООД	2	3
- ЦКБ АД	939	-
Общо краткосрочни задължения към свързани лица	18 051	14 453
Общо задължения към свързани лица	20 887	14 453

Вземанията от Параходство БРП АД в общ размер на 503 хил. лв. са във връзка с Рамков договор за взаимопомощ. Срокът за връщане на заемната сума е 31.12.2016 г. Договореният лихвен процент е 8 % годишно.

Вземането от Българиян Еървейз Груп ЕАД в размер на 6 091 хил. лв. е във връзка с договор за песия между дружеството и БЦ Стара Загора за прехвърляне на вземане по договор за паричен заем от 27.12.2011 г. Срокът за връщане на заемната сума е 31.12.2015 г. Договореният лихвен процент е 10 % годишно.

Задължението към Химимпорт АД в размер на 5 442 хил. лв. е във връзка с Рамков договор от 03.01.2013 г. Срокът за връщане на заемната сума е 31.12.2015 г. Договореният лихвен процент е 7 % годишно. Заемът не е обезпечен.

Задължението към ЦКБ АД е във връзка с договор за банков кредит от 09.04.2014 г. в размер на 3 821 600 лв. Срокът на договора е 09.04.2019 г. Лихвеният процент е в размер на 5,4 % годишно. Заемът е обезпечен с договор за поръчителство сключен с Химимпорт АД.

27. Условни активи и условни пасиви

През годината няма представени правни искове от и към Дружеството. Не са възникнали условни пасиви за Дружеството по отношение на дъщерните предприятия.

28. 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 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба:			
Акции	6	905	999
Кредити и вземания	8, 10, 26.5	8 544	7 132
Пари и парични еквиваленти	11	94	53
		9 543	8 184
Финансови пасиви			
	Пояснение	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Заеми и търговски задължения	14, 26.5	30 897	26 500
		30 897	26 500

Вижте пояснение 4.11 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 31.

29. 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 28. 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 със Съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дългосрочна възвращаемост. Дружеството не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.

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.

30.1 Анализ на пазарния риск

30.1.1. Валутен риск

Сделките на Дружеството се осъществяват в български лева или в евро. Чуждестранните трансакции на Дружеството са деноминирани първоначално в евро, но те не водят до излагане на валутен риск, защото еврото има фиксиран курс към българския лев – 1,95583 лв. за евро.

30.1.2. 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 банковия заем, получен от Банка ДСК АД, който е с променлив лихвен процент 3-месечен EURIBOR+4.50 %. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти.

30.2 Други ценови рискове

Дружеството е изложено и на други ценови рискове във връзка с притежавани публично търгувани акции в капитала на КРЗ Одесос АД. През 2014 г. при публично търгуването акции се наблюдава средна променливост от 4.13 % (2013 г.: 5.08 %). В случай че котиранията цена на тези акции се повиши или намали в този размер, другият всеобхватен доход и собственият капитал ще бъдат увеличени/намалени с 33 хил.лв. (2013 г.: 51 хил.лв.) Публично търгуваните акции са класифицирани като финансови активи на разположение за продажба и затова не се взима предвид влиянието им върху печалбата или загубата за периода.

30.3 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 например при предоставянето на заеми и възникване на

вземания от клиенти. 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 '000 лв.	2013 '000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Акции	905	999
Предоставени заеми	7 712	6 250
Търговски и други вземания	832	882
Пари и парични еквиваленти	94	53
Балансова стойност	9 543	8 183

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. Политика на Дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Активите в КРЗ Одесос АД са предоставени като обезпечения по сключени репо сделки.

Към датата на финансовия отчет няма необезпечени вземания с изтекъл срок на плащане.

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.

30.4 Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да потапи 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.

Към 31 декември 2014 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2014 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Банкови заеми	1 132	1 133	941
Заеми от свързани лица	-	6 381	2 836
Други заеми	81	-	-
Търговски и други задължения, в т.ч. към свързани лица	18 393	-	-
Общо	19 606	7 514	3 777

В предходните отчетни периоди падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2013 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Банкови заеми	1 132	1 133	3 206
Заеми към свързани лица	-	2 323	-
Други заеми	5 620	22	-
Търговски и други задължения, в т.ч. към свързани лица	13 064	-	-
Общо	19 816	3 478	3 206

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

31 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 собствен 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 или такива, които са със следващи по ред ипотека или залог върху имуществото на Дружеството.

Нетният дълг се изчислява като общ дълг, намален с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

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 промени сумата на дивидентите, изплащани на собствениците, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

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

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Собствен капитал	41 158	41 791
Собствен капитал	41 158	41 791
Дълг	30 914	26 517
- Пари и парични еквиваленти	(94)	(53)
Нетен дълг	30 820	26 464
Съотношение на капитал към нетен дълг	1:0.75	1:0.63

Увеличението на съотношението през 2014 г. се дължи на увеличението на дълга на Дружеството.

32 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.

33 Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2014 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 28 март 2015 г.