

Grant Thornton

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

БЪЛГАРСКА КОРАБНА КОМПАНИЯ ЕАД

31 декември 2017 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	2
Отчет за промените в собствения капитал	3
Отчет за паричните потоци	4
Пояснения към финансовия отчет	5

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 31.12.2017 г. дружеството е със седалище и адрес на управление гр. София, община Средец, ул. Стефан Караджа 2.

Регистрираният капитал в размер на 2 000 000 лв. е разпределен в 20 000 броя безналични 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

Дружеството се представлява от изпълнителния директор Тихомир Иванов Митев.

"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 следните дъщерни дружества:

- Параходство Българско Речно Плаване АД, в което притежава 76.15% от капитала
- Българска Логистична Компания ЕООД, което е 100 % дъщерно дружество
- Портстрой Инвест ЕООД - 100% дъщерно дружество.
- Порт Балчик АД – 33 % дъщерно дружество.

Промени в дейността на Дружеството

През 2017 г. няма промени в дейността на „Българска Корабна Компания" ЕАД.

2. Преглед на дейността и финансовите резултати на Дружеството

През 2017 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.

3. Участия в дъщерни и асоциирани дружества

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

Име на дружество	Страна на учредяване	2017 '000 лв.	участие %	2016 '000 лв.	участие %
Параходство Българско Речно Плаване АД	България	54 179	76.15%	54 179	76.15%
Българска Логистична Компания ЕООД	България	5	100.00%	5	100.00%
Портстрой Инвест ЕООД	България	5	100.00%	5	100.00%
Порт Балчик АД	България	4 567	33.00%	4 443	33.00%
		58 756		**58 442**	

Параходство Българско Речно Плаване АД, гр. Русе, е публично дружество, чието седалище е в Република България, на адрес гр. Русе, пл."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 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 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 No 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 агентиране 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 No 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 драгажни дейности; поддържане чистотата на морското дъно в акваторията на пристанищата.

4. Финансови показатели

Основни финансови показатели	2017 000 лв.	2016 000 лв.
Приходи от дейността	407	408
Оперативни разходи	(469)	(424)
Финансов резултат преди лихви и данъци	(62)	(16)
Разходи за лихви	(494)	(437)
Приходи от лихви	610	75
Печалба / (Загуба) преди данъци	50	(465)
Нетекущи активи	58 840	58 716
Нетекущи пасиви	302	1 146
Текущи активи	5 357	4 980
Текущи пасиви	24 509	23 214

Основни финансови показатели	2017 000 лв.	2016 000 лв.
Оборотен капитал	(19 152)	(18 234)
Собствен капитал	39 386	39 336
Коефициент на финансова автономност	1.217	1.427
Коефициент на ликвидност	0.219	0.215
Незабавна ликвидност	0.002	0.003
Пари и парични еквиваленти	57	65

Финансовият резултат от дейността на Българска Корабна Компания ЕАД през 2017 г. е печалба в размер на 50 хил. лв. (2016 г.: загуба в размер на 465 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 2018 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. Друга информация във връзка с чл. 39 от Закона за счетоводството

- Дружеството не извършва действия в областта на научноизследователската и развойната дейност;
- Дружеството не е извършвало операции със собствени акции;
- Дружеството не притежава собствени акции;
- Дружеството не развива дейността си чрез на клонове.

7. 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.
Информация за ръководството на Българска Корабна Компания ЕАД съгл.чл.247 от Т 3:

7.1. Брутната сума на възнагражденията, получени общо от членовете на съвета на директорите за 2017 г., е в размер на 78 хил. лв.

7.2. участието на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети;

Член на СД на Българска Кораба Компания ЕАД	Участие в дружество	Вид участие
Любомир Тодоров Чакъров Член на Съвета на директорите Председател	ПДНГ АД	Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор
	Еърпорт Консулт ЕООД	Управител
	Зърнени Храни България АД	Член на Съвета на директорите, Изпълнителен директор
	Българиан Еъруейз Груп ЕАД	Член на Съвета на директорите, Изпълнителен директор
	Национална стокова Борса АД	Член на Съвета на директорите
	ЧЕЗ Електро България АД	Член на Надзорния Съвет
	Параходство Българско Речно Плаване АД	Член на Управителен съвет
Тихомир Иванов Митев Член на Съвета на директорите Изпълнителен директор	Варненска Консултантска Компания ООД	Управител и съдружник
	Маяк – КМ АД	Член на Съвета на директорите и представляващ
	МИ-5 ООД	Управител и съдружник
	Портстрой Инвест ЕООД	Управител
	Българска Логистична Компания ЕООД	Управител
	Пристанище Леспорт АД	Член на Съвета на директорите и представляващ
	Варна – Плод АД	Член на Съвета на директорите
	Порт Инвест ЕООД	Управител
	Порт - Балчик АД	представляващ БКК ЕАД в СД на дружеството и представляващ
	Леспорт Проджект Мениджмънт ЕООД	Управител
	Инвест Кепитъл АД	Член на Съвета на директорите
	Шабла Марина АД	Член на Съвета на директорите
	ЦКБ АД	Директор на клон Варна
	Параходство Българско Речно Плаване АД	Член на УС и представляващ БКК ЕАД в НС на дружеството
	Ви Ти Си АД	Член на Съвета на директорите и представляващ
	Консулт Асет Мениджмънт АД	Член на Съвета на директорите и представляващ
	Шабла Голф-Ваклино АД	Член на Съвета на директорите
Миролюб Панчев Иванов Член на Съвета на директорите-зам. председател	ЦКБ Риъл Истейт Фонд АДСИЦ	Изпълнителен Директор
	Инвест Кепитал Асет Мениджмънт ЕАД	Изпълнителен Директор
	Омега Финанс ООД	Управител
	ГД ДЗЗД Консорциум Технокапитал	Представляващ
	Прайм Лега Консулт ООД	Управител
	ДФ Инвест кепитъл - Високодоходен	Управляващ
	ТИ АД	Изпълнителен Директор
	Кепитал Инвест ЕАД	Изпълнителен Директор

Член на СД на Българска Кораба Компания ЕАД	Участие в дружество	Вид участие
	Пенсионноосигурително акционерно дружество ЦКБ – Сила АД	Член на Надзорния Съвет
	Национална стокова Борса АД	Член на Съвета на директорите
	Химимпорт АД	Член на Управителния съвет
	Зърнени Храни България АД	Член на Управителния съвет
	ЗАД Армеец АД	Член на Управителния съвет, Изпълнителен директор
	Проучване и добив на нефт и газ АД	Член в управителния съвет

8. 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.

9. 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.

10. 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 2017 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.

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 групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Дружеството е да извършва транзакции 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. 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.

гр. София
28 март 2018 г.

Изпълнителен директор:
/Тихомир Митев/

БЪЛГАРСКА КОРАБНА КОМПАНИЯ ЕАД СОФИЯ

Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 28, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна
T (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@bg.gt.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До едноличния акционер на
БЪЛГАРСКА КОРАБНА КОМПАНИЯ ЕАД
ул. „Стефан Караджа" №2,
София, 1000

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **Българска Корабна Компания ЕАД** („Дружеството"), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2017 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2017 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет". Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит, приложим в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Обръщане на внимание

Обръщаме внимание на пояснение 8 „Търговски и други вземания" към финансовия отчет, в което е оповестено, че към 31 декември 2017 г. Дружеството притежава вземания по договори в размер на 2 703 хил. лв. Тестовете за обезценка, извършени от ръководството на Дружеството, по отношение на посочените вземания, се базират на значителни преценки, допускания и несигурни бъдещи събития.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е

изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено. Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС и Закона за независимия финансов одит, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;

- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него" по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

(а) информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.

(б) докладът за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания; и

(в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Дружеството и средата, в която то функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността.

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

28 април 2018 г.
гр. София

Зорница Джамбазка
Регистриран одитор, отговорен за одита

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 032 ГРАНТ ТОРНТОН ООД

Отчет за финансовото състояние

	Пояснение	31 декември 2017 '000 лв.	31 декември 2016 '000 лв.
Нетекущи активи			
Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества	5	58 756	58 632
Дългосрочни финансови активи	6	23	23
Нетекущи вземания от свързани лица	21.5	25	25
Отсрочени данъчни активи	7	36	36
Нетекущи активи		**58 840**	**58 716**
Текущи активи			
Търговски и други вземания	8	2 703	2 702
Вземания от свързани лица	21.5	2 594	2 210
Вземания във връзка с данъци върху дохода		3	3
Пари и парични еквиваленти	9	57	65
Текущи активи		**5 357**	**4 980**
Общо активи		**64 197**	**63 696**
Собствен капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	10.1	2 000	2 000
Законови резерви	10.2	200	200
Други резерви	10.2	42 393	42 393
Непокрита загуба		(5 207)	(5 257)
Общо собствен капитал		**39 386**	**39 336**
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Дългосрочни заеми от свързани лица	21.5	302	1 146
Нетекущи пасиви		**302**	**1 146**
Текущи пасиви			
Краткосрочни заеми	12	6 219	5 962
Задължения към свързани лица	21.5	18 273	17 236
Търговски и други задължения	13	10	9
Задължения към персонала	11.2	7	7
Текущи пасиви		**24 509**	**23 214**
Общо пасиви		**24 811**	**24 360**
Общо собствен капитал и пасиви		**64 197**	**63 696**

Съставил: _____
/СК ХГХ Консулт ООД – А. Керезов/

Изпълнителен директор: _____
/Тихомир Митев/

Дата: 28.03.2018 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 20.04.2018 г.
Марий Апостолов
Управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Зорница Джамбазка
Регистриран одитор, отговорен за одита

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

	Пояснение	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Приходи от продажби	14	407	408
Разходи за външни услуги	15	(322)	(314)
Разходи за персонала	11.1	(137)	(109)
Разходи за материали	16	(3)	-
Други разходи		(7)	(1)
Загуба от оперативна дейност		**(62)**	**(16)**
Финансови разходи	17	(494)	(437)
Финансови приходи	17	610	75
Други финансови позиции	18	(4)	(87)
Печалба / (загуба) преди данъци		**50**	**(465)**
Разходи за данъци върху дохода	19	-	-
Печалба / (загуба) за годината		**50**	**(465)**
Общо всеобхватна печалба / (загуба) за годината		**50**	**(465)**
Печалба/ (загуба) на акция	20	**2.50**	**(23.25)**

Съставил: _____
/СК ХГХ Консулт ООД – А. Керезов/

Изпълнителен директор: _____
/Тихомир Митев/

Дата: 28.03.2018 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 20.04.2018 г.
Марий Апостолов
Управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Зорница Джамбазка
Регистриран одитор, отговорен за одита

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

	Акционерен капитал	Законови резерви	Други резерви	Непокрита загуба	Общо Собствен капитал
Салдо към 1 януари 2017 г.	**2 000**	**200**	**42 393**	**(5 257)**	**39 336**
Печалба за годината	-	-	-	50	50
Общо всеобхватна печалба за годината	**-**	**-**	**-**	**50**	**50**
Салдо към 31 декември 2017 г.	**2 000**	**200**	**42 393**	**(5 207)**	**39 386**

	Акционерен капитал	Законови резерви	Други резерви	Непокрита загуба	Общо Собствен капитал
Салдо към 1 януари 2016 г.	**2 000**	**200**	**42 393**	**(4 792)**	**39 801**
Загуба за годината	-	-	-	(465)	(465)
Общо всеобхватна загуба за годината	**-**	**-**	**-**	**(465)**	**(465)**
Салдо към 31 декември 2016 г.	**2 000**	**200**	**42 393**	**(5 257)**	**39 336**

Съставил: _____
/СК ХГХ Консулт ООД - А. Керезов/

Изпълнителен директор: _____
/Тихомир Митев/

Дата: 28.03.2018 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 20.04.2018 г.
Марий Апостолов
Управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Зорница Джамбазка
Регистриран одитор, отговорен за одита

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

	Поясн.	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		179	177
Плащания към доставчици		(28)	(239)
Плащания за персонала		(138)	(109)
Предоставени заеми		-	(20)
Постъпления по предоставени заеми		-	5
Други парични потоци от оперативна дейност		(21)	(20)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		**(8)**	**(206)**
Инвестиционна дейност			
Плащания по предоставени заеми		-	(25)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		**-**	**(25)**
Финансова дейност			
Плащания по получени банкови и други заеми		(928)	(1 912)
Получени заеми		1 089	2 210
Плащания на лихви		(157)	(193)
Други постъпления от финансова дейност		-	83
Други плащания за финансова дейност		(4)	(8)
Нетен паричен поток от финансова дейност		**-**	**180**
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		**(8)**	**(51)**
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		65	118
Загуба от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти		-	(2)
Пари и парични еквиваленти в края на годината	9	**57**	**65**

Съставил: _____ **Изпълнителен директор:** _____
/СК ХГХ Консулт ООД – А. Керезов/ **/Тихомир Митев/**

Дата: 28.03.2018 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 20.04.2018 г.
Марий Апостолов **Зорница Джамбазка**
Управител **Регистриран одитор, отговорен за одита**
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

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 – председател на СД
Миролюб Панчев Иванов- заместник-председател на СД
Тихомир Иванов Митев – член на СД и Изпълнителен директор

Дружеството се представлява от изпълнителният директор Тихомир Иванов Митев.

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 31.12.2017 г. е 3 служители.

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). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС" представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

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 2016 г.)

Финансовият отчет е индивидуален и не изготвя консолидиран отчет, тъй като Дружеството е използвало освобождаването от консолидация съгласно МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети", параграф 4. 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. 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 31.12.2017 г. текущите пасиви надвишават текущите активи с 19 152 (2016 г.: 18 234 хил. лв.), от които 11 039 хил. лв. са задължения за дивиденти, 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 2018 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 2017 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 2017 г.:

МСС 7 „Отчети за паричните потоци" (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., приет от ЕС

Тези изменения изискват допълнително оповестяване, което ще позволи на ползвателите на финансови отчети да оценят промените в задължения, произтичащи от финансовата дейност. Дружеството категоризира тези промени като промени, произтичащи от парични потоци и непарични промени с допълнителни категории съгласно изискванията на МСС 7 (вж. пояснение 27).

МСС 12 „Данъци върху дохода" (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., приет от ЕС

Тези изменения са във връзка с признаването на отсрочени данъчни активи за неизползвани загуби и поясняват как да се отчитат счетоводно отсрочени данъчни активи относно дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност.

Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г.

- МСФО 12 "Оповестяване на дялови участия в други предприятия" – Пояснения относно обхвата на стандарта, в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС
  Изискванията за оповестяване се прилагат към дялови участия в други предприятия, които са класифицирани като държани за продажба с изключение на обобщената финансова информация.

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2017 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- МСФО 9 „Финансови инструменти" в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 9 „Финансови инструменти" (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 9 „Финансови инструменти" (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсиране, в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети" и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия" (изменени), датата на влизане в сила още не е определена, все още не са приети от ЕС
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти" в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти" в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти" (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 16 „Лизинги" в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС
- МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия" (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС
- КРМСФО 22 "Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута" в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г. - МСФО 1 "Прилагане за първи път на МСФО" и МСС 28 "Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия"

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 отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

През 2017 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 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.

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

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

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

парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

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

4.11. 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 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 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 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 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 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.

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 ангажимент 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 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.

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 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.

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 10.2.).

Законовите резерви представляват средства, разпределени съгласно чл. 246 от Търговския закон. (вж. пояснение 10.2)

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 транзакции 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 компенсации с акции, или с дялове от собствения капитал.

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

4.19. 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 преструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за преструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за преструктуриране 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 редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

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

4.21.1. 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 и асоциирани дружества

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества:

Име на дъщерното дружество	Страна на учредяване	Основна дейност	2017 '000 лв.	Участие %	2016 '000 лв.	Участие %
Параходство Българско Речно Плаване АД	България	Речен транспорт	54 179	76.15%	54 179	76.15%
Българска Логистична Компания ЕООД	България	Речен транспорт	5	100.00%	5	100.00%
Портстрой Инвест ЕООД	България	Пристанищно строителство	5	100.00%	5	100.00%
Порт Балчик АД	България	Пристанищно строителство	4 567	33.00%	4 443	33.00%
			58 756		**58 632**	

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

През 2017 г. и 2016 г. Дружеството не е получило дивиденти от дъщерните си и асоциирани 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 ангажименти, свързани с инвестиции в дъщерни дружества.

6. Дългосрочни финансови активи на разположение 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:

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Дунавска Инвестиционна Компания	23	23
	23	**23**

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.

През 2017 г. и 2016 г. не са получавани дивиденти от инвестицията.

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 2017 '000 лв.	31 декември 2017 '000 лв.
Текущи активи		
Търговски и други вземания	(36)	(36)
	(36)	**(36)**
Признати като:		
Отсрочени данъчни активи	**(36)**	**(36)**

Отсрочените данъци за сравнителния период 2016 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни активи	1 януари 2016 '000 лв.	31 декември 2016 '000 лв.
Текущи активи		
Търговски и други вземания	(36)	(36)
	(36)	**(36)**
Признати като:		
Отсрочени данъчни активи	**(36)**	**(36)**

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

8. Търговски и други вземания

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Търговски вземания	221	220
Финансови активи	221	220
Аванси и други вземания, брутно	2 842	2 842
Обезценка	(360)	(360)
Нефинансови активи	2 482	2 482
	2 703	**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.

9. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Пари и парични еквиваленти в брой и по банкови сметки в:		
- лева	45	52
- евро	-	1
Депозити	12	12
	57	**65**

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 31.12.2017 г. Дружеството има блокирани пари и парични еквиваленти в размер на 12 хил. лв.

10. Собствен капитал

10.1. Акционерен капитал

Акционерният капитал на Дружеството в размер на 2 000 хил. лв. (2016 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.

	2017 Брой акции	2016 Брой акции
Брой акции - емитирани		
- в началото на годината	20 000	20 000
Брой акции към 31 декември	**20 000**	**20 000**

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

10.2. Резерви

Законови и други резерви

Законовите резерви в размер на 200 хил. лв. (2016 г.: 200 хил. лв.), представляват средства, разпределени съгласно чл. 246 от Търговския Закон. През 2012 г. са формирани други резерви за увеличение на капитала в размер на 42 393 хил. лв.

11. Възнаграждения на персонала

11.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Разходи за заплати	(134)	(104)
Разходи за социални осигуровки	(3)	(5)
Разходи за персонала	**(137)**	**(109)**

11.2. Задължения към персонала

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Задължения към персонала	7	7
Пенсионни и други задължения към персонала	**7**	**7**

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи служители на Дружеството, които са уредени през 2017 г. Те са възникнали основно във връзка с начислени и неизплатени възнаграждения по трудови договори за месец декември съответно през 2017 г. и 2016 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 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 пенсионират в следващите 5 години.

12. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи	
	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Търговски заеми	6 219	5 962
Балансова стойност към 31 декември	**6 219**	**5 962**

Другите краткосрочни заеми са, както следва:

- по договор за цесия с Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ , със срок на погасяване 31.12.2017 г. при годишен лихвен процент 5%. Главницата по договора е в размер на 5 678 хил. лв.

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

13. Търговски и други задължения

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

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Търговски задължения	7	3
Други задължения	3	4
Общо търговски и други задължения	**10**	**7**

14. Приходи от продажби

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

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Административно – управленски услуги	407	408
	407	**408**

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

15. Разходи за външни услуги

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Холдингова такса	(300)	(300)
Счетоводни и одиторски услуги	(14)	(14)
Наеми	(5)	-
Други	(3)	-
Разходи за външни услуги	**(322)**	**(314)**

16. Разходи за материали

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Гориво	(3)	-
Разходи за материали	**(3)**	**-**

17. Финансови разходи и приходи

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

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Разходи по заеми, отчитани по амортизирана стойност:		
Субординиран дълг от акционер	(210)	(153)
Други заеми по амортизирана стойност	(284)	(284)
Финансови разходи	**(494)**	**(437)**

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

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Приходи от лихви	74	75
Приходи от отписани задължения	536	-
Финансови приходи	**610**	**75**

Приходите от лихви в размер на 74 хил. лв. (2016 г.: 75 хил. лв.) са свързани с предоставени заеми от Дружеството.

18. Други финансови позиции

Другите финансови позиции включват:

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Банкови такси и комисионни	(4)	(8)
Загуба от промяна във валутните курсове	-	(2)
Други финансови разходи	-	(77)
Други финансови позиции	**(4)**	**(87)**

19. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка в размер на 10 % (2015 г.: 10%) и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Печалба/ (Загуба) преди данъчно облагане	50	(465)
Данъчна ставка	10%	10 %
Очакван разход за данъци върху дохода	**5**	-
Данъчен ефект от:		
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели	1	-
Текущ разход за данъци върху дохода	(6)	-
Разходи за данъци върху дохода	-	-

Пояснение 7 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви, включваща стойностите, признати директно в другия всеобхватен доход.

20. Печалба/загуба на акция

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

	2017	2016
Печалба/ (загуба), подлежаща на разпределение (в хил. лв.)	50	(465)
Среднопретеглен брой акции	20 000	20 000
Основен доход на акция (в лв. за акция)/(загуба)	**2.50**	**(23.25)**

21. 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.

21.1. Сделки със собствениците

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Получени заеми	1 089	4 356
Получени услуги по управление	(570)	(300)
Разходи за лихви по получени заеми	(210)	(153)

21.2. Сделки с дъщерни предприятия

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Предоставени административно–управленски услуги	191	191
Начислени приходи от лихви по предоставени заеми	75	75

21.3. Сделки с други свързани лица под общ контрол

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Предоставени консултантски и административни услуги	216	216
Върнати заеми	(845)	-
Получени услуги	(14)	(11)

21.4. Сделки с ключов управленски персонал

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

Краткосрочни възнаграждения:	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Заплати	(137)	(109)
Общо възнаграждения	**(137)**	**(109)**

21.5. Разчети със свързани лица в края на годината

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Нетекущи вземания		
Дъщерни дружества	25	25
	25	**25**
Текущи вземания		
Дъщерни дружества		
- Търговски вземания по предоставени управленски услуги	1 165	942
- Вземания по договор за временна финансова помощ	1 155	1 081
Дружества под общ контрол		
- МАЯК КМ АД	274	187
Общо текущи вземания от свързани лица	**2 594**	**2 210**
Общо вземания от свързани лица	**2 620**	**2 235**

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Нетекущи задължения		
- Нетекуща част от банков заем	302	1 146
	302	**1 146**
Текущи задължения		
Собственици		
- Задължения по получен заем	5 649	4 345
- Задължения за дивидент	11 039	11 039
- Търговски задължения - собственици	720	896
Дружества под общ контрол		
- Текуща част от банков заем	845	938
- Търговски задължения	20	18
Общо краткосрочни задължения към свързани лица	**18 273**	**17 236**
Общо задължения към свързани лица	**18 575**	**18 382**

Вземания по договор за временна финансова помощ са по договор, сключен с дъщерно дружество, като размерът на дължимата главница е в размер на 1 038 хил. лв. и лихви - 221 хил. лв. Срокът за връщане на заемната сума е 31.12.2018 г. Договореният лихвен процент е 8 % годишно.

Задължението към собствениците в размер на 5 649 хил. лв., в това число главница 5 281 хил. лв. и лихва 363 хил. лв.. Посоченото задължение е във връзка с Рамков договор от 03.01.2013 г. Срокът за връщане на заемната сума е 31.12.2018 г. Договореният лихвен процент е 4.5% % годишно. Заемът не е обезпечен.

Задължението по банков заем 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.

22. Условни активи и условни пасиви

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

23. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	**Пояснение**	**2017 '000 лв.**	**2016 '000 лв.**
Финансови активи на разположение за продажба:			
Кредити и вземания	8, 21.5	2 623	2 445
Пари и парични еквиваленти	9	57	65
Финансови активи на разположение за продажба:			
Акции	6	23	23
		2 703	**2 533**

Финансови пасиви	**Пояснение**	**2017 '000 лв.**	**2016 '000 лв.**
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Заеми и търговски задължения	12, 13, 21.5	24 794	24 351
		24 794	**24 351**

Вижте пояснение 4.11 за информация 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 24.

24. 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 24. 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.

24.1. Анализ на пазарния риск

24.1.1. Валутен риск

Сделките на Дружеството се осъществяват в български лева или в евро. Чуждестранните транзакции 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.

24.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти.

24.1.3. 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:

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Предоставени заеми на свързани лица	2 620	2 248
Търговски и други вземания	221	220
Пари и парични еквиваленти	57	65
Балансова стойност	**2 898**	**2 533**

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 транзакции 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.

Към датата на финансовия отчет няма необезценени 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.

24.2. 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.

Към 31 декември 2017 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2016 г.	Текущи До 6 месеца '000 лв.	Между 6 и 12 месеца '000 лв.	Нетекущи От 1 до 5 години '000 лв.
Заеми от свързани лица	423	6 072	302
Други заеми	-	6 219	-
Търговски и други задължения, в т.ч. към свързани лица	11 789	-	-
Общо	**12 212**	**12 291**	**302**

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

31 декември 2016 г.	Текущи До 6 месеца '000 лв.	Между 6 и 12 месеца '000 лв.	Нетекущи От 1 до 5 години '000 лв.
Заеми от свързани лица	303	5 624	1 146
Други заеми	-	5 962	-
Търговски и други задължения, в т.ч. към свързани лица	11 316	-	-
Общо	**11 619**	**11 586**	**1 146**

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.

25. 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 анализиран, както следва:

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Собствен капитал	39 386	39 336
Собствен капитал	**39 386**	**39 336**
Дълг	24 811	24 360
- Пари и парични еквиваленти	(57)	(65)
Нетен дълг	**24 754**	**24 295**
Съотношение на капитал към нетен дълг	**1:063**	**1:0.62**

Увеличението на съотношението през 2017 г. се дължи на увеличението на дълга на Дружеството.

26. Безналични сделки

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

27. Равнение на задълженията, произтичащи от финансова дейност

Промените в задълженията на Дружеството, произтичащи от финансова дейност, могат да бъдат класифицирани, както следва:

	Дългосрочни заеми '000 лв.	Краткосрочни заеми '000 лв.	Общо '000 лв.
1 януари 2017	**1 146**	**11 371**	**12 517**
Парични потоци:			
Плащания на главници	-	(928)	(928)
Плащания на лихви	-	(157)	(157)
Получени заеми	-	1 089	1 089
Непарични промени:			
Прекласифициране	(844)	844	-
Начислени лихви	-	494	494
31 декември 2017	**302**	**12 713**	**13 015**

28. 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.

29. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2017 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 20 април 2018 г.