



МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ПРИСТАНИЩЕН КОМПЛЕКС - РУСЕ” ЕАД ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2017 Г., СЪГЛАСНО РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 100О, АЛ. 4, Т. 2 ОТ ЗППЦК

1. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА „ПРИСТАНИЩЕН КОМПЛЕКС - РУСЕ” ЕАД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЕРИОДА 01.01.2017 г. – 31.03.2017 г.

През периода 01.01.2017 – 31.03.2017 г. „Пристанищен Комплекс - Русе” ЕАД е оповестявало следната информация до КФН и обществеността:

- На 30.01.2017 г. „Пристанищен Комплекс - Русе” ЕАД е оповестило до КФН и обществеността междинен финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2016 г.
- На 24.03.2017 г. „Пристанищен Комплекс - Русе” ЕАД е оповестило до КФН и обществеността годишен финансов отчет към 31.12.2016 г.

Друго важно събитие настъпило през отчетния период без задължение за оповестяване по реда на ЗППЦК е както следва:

През месец март 2017 година е проведена обществена поръчка, възлагана чрез процедура по чл. 18, ал. 1, т. 12 от ЗОП – публично състезание съгласно чл. 20, ал. 2, т. 2 от ЗОП с предмет „Доставка на моторно дизелово гориво за нуждите на „Пристанищен комплекс – Русе“ ЕАД“, открита с Решение за откриване на процедура № Р – ОП - 1 от дата 21.02.2017 г. По проведена процедура е избран изпълнител. Приключено е и изпълнението на обект „Авария на водопровод в пристанищен терминал Русе-изток“.

2. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА „ПРИСТАНИЩЕН КОМПЛЕКС - РУСЕ” ЕАД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2016 Г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Към 31.03.2017 г. в състава на дружеството се включват следните подразделения:

1. Пристанищен терминал Русе – изток;
2. Пристанищен терминал Русе – център;
3. Пристанищен терминал Силистра;
4. Пристанищен терминал Тутракан;
5. Ремонтно-техническа база – Свищов - сградният фонд на базата, която не функционира.

Основни направления в дейността както следва:

- Товаро-разтоварната дейност е основната услуга, осъществявана от пристанищата в Пристанищен комплекс – Русе ЕАД.
- Пристанищата от комплекса разполагат с открити и закрити складови площи. Пристанищен терминал Русе – изток предоставя за ползване и складове под митнически контрол тип А.
- Пристанищен комплекс – Русе ЕАД разполага с 2 кораба за извършване на маневрени услуги. Те подпомагат дейността на най-натовареното пристанище от комплекса – пристанище Русе:

- М/к Мираж е локализиран в пристанище Русе. Това е най-новият и мощен тласкач-влекач собственост на дружеството, придобит през 2005 г.
- Пристанищата от комплекса разполагат с понтони за приставане на търговски и пътнически кораби, и посрещане на туристи. В Русе комплексът предлага на клиентите си услугите на 1 понтон разположен на територията на централния кей в гр. Русе. В п-ще Тутракан комплексът разполага с 1 понтон, разположен на територията на пристанището, ползва се от търговски и пътнически кораби. В пътническото п-ще Силистра комплексът предлага на клиентите си 2 понтона за приставане на търговски и пътнически кораби, разположени на територията на пристанището.

Допълнителни направления в дейността:

- Предоставяне на електричество, вода и почистване на плавателни средства на клиентите

При заявка пристанищата от комплекса могат да запазят с електричество и питейна вода плавателни средства, намиращи се в пристанището. При необходимост и заявка от клиентите, екипите на пристанищата осъществяват почистване на пристаналите плавателни средства.

- Предоставяне на товароподемна техника

В пристанище Русе е възможно предоставянето на различна товароподемна техника за ползване от клиенти – мотокари, кофъчни товарачи, вилъчни товарачи и др.

- Ремонтно технически услуги:

Пристанищен комплекс – Русе ЕАД разполага с Ремонтно-технически отдел в п-ще Русе, който разполага с богат набор от технически средства и компетентен персонал за осъществяване на всякакви технически и ремонтни услуги:

1. шлосерски, стругарски, фрезови, заваръчни и дърводелски услуги;
2. заплитане на сапани;
3. ремонт и поддръжка на всякакъв вид товаро-подемна и друга техника;
4. ремонт на товарни автомобили и др.

- Бюро за обработка на митнически документи

Пристанище Русе предоставя услуги по оформяне на митнически документи от името и за сметка на клиента.

В резултат на осъществената дейност и съгласно неаудитирания финансов отчет на „ПРИСТАНИЩЕН КОМПЛЕКС – РУСЕ“ ЕАД, към 31.03.2017 г. дружеството отчита нетни приходи от продажби в размер на 1 208 хил. лв. спрямо 1 741 хил. лв. към 31.03.2016 г., което представлява понижение на приходите от продажби с 30,61 %.

За спада в основните резултати от дейността спрямо аналогичния период на предходната година и заложените в бизнес плана очаквания, изключително силно влияние оказаха неблагоприятните метеорологични условия през първите два месеца на годината. В следствие на трайните изключително ниски температури, през месец януари 2017 г. по Дунав се появи силен ледоход, който доведе до временно преустановяване на корабоплаването в българския участък. В последствие реката замръзна при град Русе. Студеното време продължи и през първата десетдневка на февруари, като изключително много затрудни логистиката на товари до терминал Русе-изток, единствения регулярно работещ товарен терминал в рамките на комплекса. Така за определен период корабната работа бе преустановена поради липсата на съдове, като се извършваше единствено сухопътна обработка.

С оглед на неблагоприятните хидрометеорологични условия, съпътстващи дейността на дружеството през първите два месеца от началото на 2017 г., за първото тримесечие на годината се отчита спад на нетните приходи от продажби спрямо заложените в Бизнес плана очаквания.

За първото тримесечие на 2017 г. в рамките на „Пристанищен комплекс – Русе“ ЕАД са обработени **130 хил. физ. тона товари**. Реализираният товарооборот е преминал изцяло през терминал Русе-изток, който е единствения регулярно работещ товарен порт в рамките на комплекса в последните няколко години. В сравнение с първото тримесечие от предходната

2016 г. се отчита значително изоставане - в размер на 80 хил. физ. тона или 38 %.

Насипни товари – към края на месец март 2017 г. те заемат 74 % от общия му обем, докато за аналогичния период на предходната 2016 г. са съставлявали 72 % от всички товари. В абсолютна стойност те спадат спрямо обработката от предходната година с 55 хил. тона или 36,3 %.

Генералните товари – делът им достига до 26 % към края на първото тримесечие на 2017 г., при 28 % за първите три месеца от предходната година. В абсолютна стойност се отчита изоставане от 25 хил. физ. тона или 42,5 %.

За периода дружеството реализира 1 208 хил. лв. нетни приходи от продажби и отчита счетоводна загуба от 85 хил. лв.

Към 31.03.2017 г. приходите от продажба на услуги са в размер на 1 135 хил. лв. в сравнение с отчетените към 31.03.2016 г. приходи от продажба на услуги в размер на 1 692 хил. лв., което представлява намаление с 32,92 %.

Лошите климатични условия оказаха своето негативно влияние както върху приходите от претоварни операции, така и върху постъпленията от складиране. Невъзможността на клиентите да доставят значителна част от планираните товари повлия силно върху финансовия резултат на комплекса.

За първите три месеца на 2017 г. приходите от претоварна дейност сравнени с периода януари-март на 2016 г. спадат с 38,7 % (- 410 хил. лв.), а разходите съответно бележат спад с 1,3 % (- 8 хил. лв.), като резултата от претоварната дейност за текущия период изостава от печалбата за януари-март 2016 г. с 402 хил. лв. или 91,2 %.

Към 31.03.2017 г. са отчетени 387 хил. лв. приходи от складова дейност. В сравнение с периода януари-март на 2016 г. се отчита намаление на приходите от тази дейност с 29,6 % (- 163 хил. лв), а при разходите спад от 26 хил. лв. (- 17,7 %). В резултат на горната динамика, печалбата от съхранение е със 137 хил. лв. (- 34,0 %) по-малко от тази, реализирана към края на месец 03.2016 г.

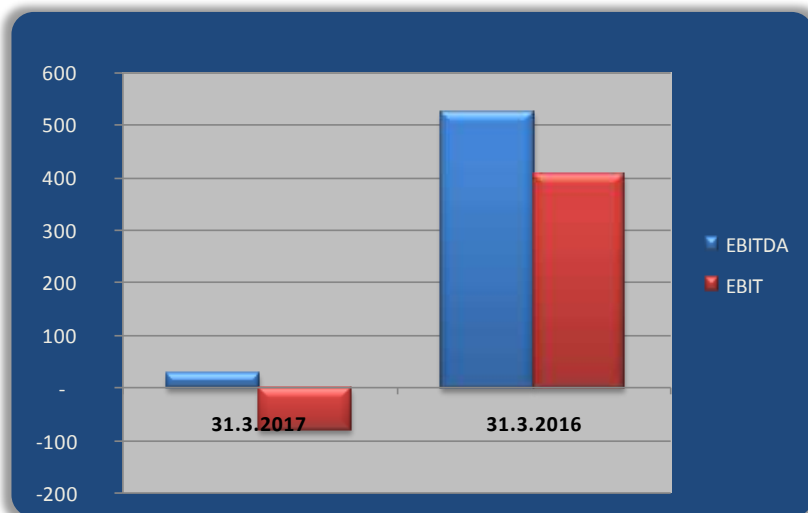
За периода януари – март на 2017 г. са отчетени 1 290 хил. лв. разходи по икономически елементи, като по този начин се отбелязва икономия в размер на 53 хил. лв. (- 3,9 %) в сравнение с трите месеца от началото на предходната 2016 г.

Към 31.03.2017 г. “ПРИСТАНИЩЕН КОМПЛЕКС – РУСЕ” ЕАД отчита нетен финансов резултат (загуба) в размер на 85 хил. лв. в сравнение с отчетената към 31.03.2016 г. нетна печалба на стойност 364 хил. лв., което представлява понижение на нетната печалба със 123,35 %.

Към 31.03.2017 г. печалбата, преди облагане с данъци и амортизации, увеличена с финансовите разходите и намалена с финансовите приходи (ЕБИТДА) на “ПРИСТАНИЩЕН КОМПЛЕКС – РУСЕ” ЕАД е на стойност 27 хил. лв., а печалбата, преди облагане с данъци, увеличена с финансовите разходите и намалена с финансовите приходи (ЕБИТ) на предприятието е отрицателна стойност в размер на (82) хил.лева.

Таблица 1

УПРАВЛЕНСКИ ПОКАЗАТЕЛИ	31.03.2017 г.	31.03.2016 г.
ЕБИТДА	27	525
ЕБИТ	-82	406



Към 31.03.2017 г. общата сума на актива на предприятието е в размер на 16 872 хил. лв., а стойността на собствения капитал е в размер на 15 935 хил. лв.

Към 31.03.2017 г. показателите за ликвидност на предприятието са:

Таблица 2

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ	31.03.2017 г.	31.03.2016 г.
Коефициент на обща ликвидност	21.56	17.36
Коефициент на бърза ликвидност	21.20	17.03
Коефициент на абсолютна ликвидност	15.92	14.22
Коефициент на незабавна ликвидност	15.92	14.22



1. Коефициентът на **обща ликвидност** се счита за универсален и представя съотношението между текущите активи и текущите пасиви (задължения). Оптималните стойности на този коефициент са над 1-1,5.

2. Коефициентът на **бърза ликвидност** представя съотношението между текущите активи минус материалните запаси към текущите пасиви.

3. Коефициентът на **абсолютна ликвидност** се изчислява като съотношение на паричните средства и текущите пасиви и изразява способността на дружеството да посреща краткосрочните си задължения с наличните си парични средства.

4. Коефициентът на **незабавна ликвидност** изразява съотношението между краткосрочните финансови активи и паричните средства и текущите пасиви на дружеството.

Пристанищен комплекс – Русе няма краткосрочни финансови активи и по тази причина показателите за незабавна (финансова) и абсолютна ликвидност съвпадат. Абсолютната ликвидност изразява възможността на фирмата да покрие текущите си задължения изцяло с наличните си парични средства и техните еквиваленти.

Към 31.03.2017 г. показателите за рентабилност и задлъжнялост на предприятието са:

Таблица 3

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ:	31.03.2017 г.	31.03.2016 г.
Рентабилност на Основния Капитал	-0.032	0.137
Рентабилност на Собствения Капитал	-0.005	0.023
Рентабилност на Активите (ROA)	-0.005	0.021

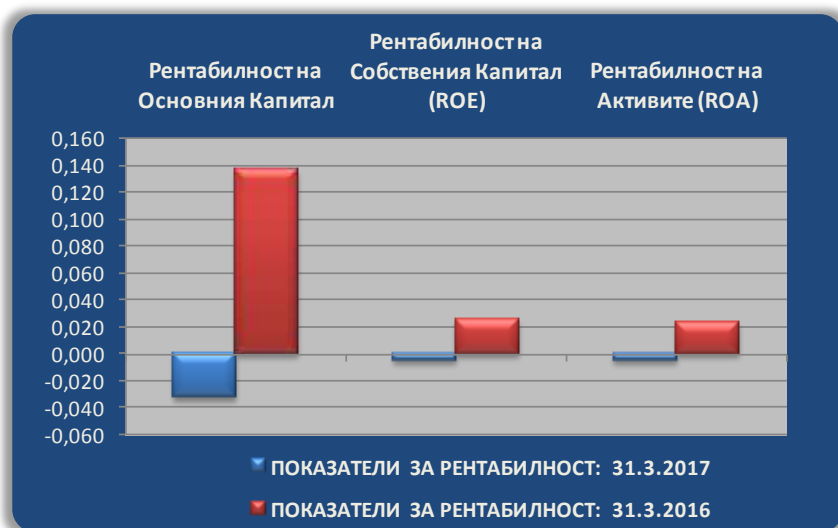
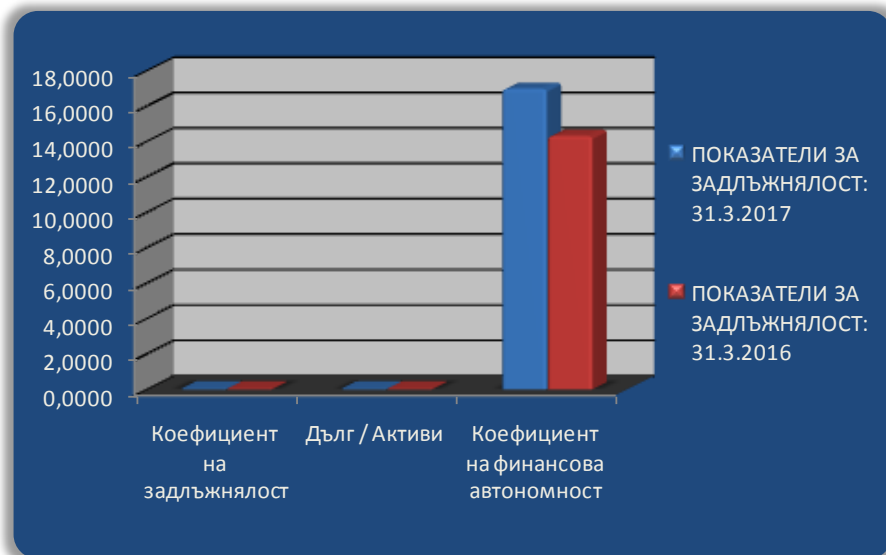


Таблица 4

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ:	31.03.2017 г.	31.03.2016 г.
Коефициент на задлъжнялост	0.0588	0.0697
Дълг / Активи	0.06	0.07
Коефициент на финансова автономност	17.01	14.34



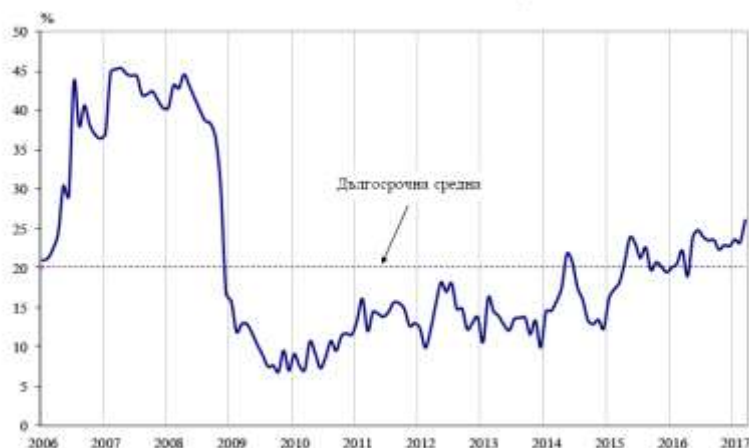
3. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО „ПРИСТАНИЩЕН КОМПЛЕКС - РУСЕ” ЕАД ПРЕЗ СЛЕДВАЩИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

По данни на Националния статистически институт през март 2017 г. общият показател на бизнес климата се повишава с 2.9 пункта в сравнение с февруари, което се дължи на подобрения бизнес климат в промишлеността, строителството и търговията на дребно.

Фиг. 1. Бизнес климат - общо



Източник: НСИ

Съставният показател „бизнес климат в промишлеността” нараства с 2.1 пункта спрямо предходния месец в резултат на по-благоприятните оценки и очаквания на промишлените предприемачи за бизнес състоянието на предприятията. По тяхно мнение настоящата производствена активност се подобрява, като и прогнозите им за следващите три месеца са оптимистични. Факторът, затрудняващ в най-голяма степен бизнеса, продължава да е несигурната икономическа среда, като през последния месец се наблюдава засилване на негативното му влияние. Относно продажните цени в промишлеността мениджърите предвиждат запазване на тяхното равнище през следващите три месеца.

По данни на Националния статистически институт през март съставният показател „бизнес климат в строителството” се покачва с 8.0 пункта, което се дължи на подобрените оценки и очаквания на строителните предприемачи за бизнес състоянието на предприятията.

Анкетата отчита и нарастване на получените нови поръчки през последния месец, което е съпроводено и с по-оптимистични очаквания за дейността през следващите три месеца. По отношение на заетите в бранша прогнозите са също в посока на увеличение.

Несигурната икономическа среда и конкуренцията в бранша остават основните пречки за развитието на дейността, като през последния месец се наблюдава засилване на неблагоприятното им въздействие. По отношение на продажните цени в строителството очакванията на мениджърите са те да останат без промяна през следващите три месеца.

По данни на Националния статистически институт съставният показател „бизнес климат в търговията на дребно” се повишава с 2.4 пункта в сравнение с февруари в резултат на благоприятните оценки и очаквания на търговците на дребно за бизнес състоянието на предприятията. Прогнозите им за обема на продажбите и поръчките към доставчиците през следващите три месеца са също по-оптимистични.

По данни на Националния статистически институт през март съставният показател „бизнес климат в сектора на услугите” запазва приблизително нивото си от предходния месец. В прогнозите си за развитието на бизнеса мениджърите са оптимисти, като и очакванията им за търсенето на услуги през следващите три месеца продължават да се подобряват.

Оценката за състоянието на икономиката и финансите на Управителния съвет на ЕЦБ към 9 март 2017 г. сочи, че глобалната икономическа активност продължава да се възстановява. Световният растеж се ускорява през втората половина на миналата година и се очаква в началото на 2017 г. темпът му да остане устойчив, макар и умерен в ретроспективен план. Световната обща инфлация се повишава през последните месеци поради скока в цената на петрола, докато в средносрочен хоризонт се очаква бавното намаляване на свободните производствени мощности да подпомага в известна степен общата инфлация.

Според макроикономическите прогнози за еврозоната на експертите на ЕЦБ от март 2017 г. се предвижда БВП в реално изражение да нарасне годишно с 1,8% през 2017 г., с 1,7% през 2018 г. и с 1,6% през 2019 г. В сравнение с макроикономическите прогнози на експертите на Евросистемата от декември 2016 г. прогнозата за растежа на реалния БВП е ревизирана леко нагоре за 2017 г. и 2018 г. Рисковете относно перспективите за растежа в еврозоната са вече по-слабо изразени, но остават свързани с надценяване и са обусловени предимно от глобални фактори.

ЛИХВЕН РИСК

Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България.

На своето заседание по паричната политика, проведено на 9 март 2017 г., Управителният съвет на ЕЦБ излезе със заключението, че все още е необходима много голяма степен на парично стимулиране, за да може натискът на базисната инфлация да даде тласък на общата инфлация и да я подкрепи в средносрочен план. Въз основа на редовния икономически и паричен анализ Управителният съвет потвърди необходимостта да поддържа много високата степен на парично стимулиране, за да се осигури своевременно устойчиво връщане на темпа на инфлацията към равнища под, но близо до 2 %. Управителният съвет взе решение да не променя основните лихвени проценти на ЕЦБ и продължава да очаква, че те ще останат на сегашните или на по-ниски равнища за продължителен период от време и доста след приключването на нетните покупки на активи.

**Основните лихвени проценти, определени от БНБ за периода
01.01.2017 – 31.03.2017 г. са:**

Таблица № 5

Месец	Основен лихвен процент
Януари 2017 г.	0.00 %
Февруари 2017 г.	0.00 %
Март 2017 г.	0.00 %

***Източник:БНБ**

ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценят и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите.

По предварителни данни на НСИ индексът на потребителските цени за януари 2017 г. спрямо декември 2016 г. е 101.3 %, т.е. месечната инфлация е 1.3 %. Годишната инфлация за януари 2017 г. спрямо януари 2016 г. е 1.4 %. Средногодишната инфлация за периода февруари 2016 - януари 2017 г. спрямо периода февруари 2015 - януари 2016 г. е минус 0.7 %.

По предварителни данни на НСИ хармонизираният индекс на потребителските цени за януари 2017 г. спрямо декември 2016 г. е 100.7 %, т.е. месечната инфлация е 0.7 %. Годишната инфлация за януари 2017 г. спрямо януари 2016 г. е 0.4 %. Средногодишната инфлация за периода февруари 2016 - януари 2017 г. спрямо периода февруари 2015 - януари 2016 г. е минус 1.3 %.

Индексът на потребителските цени за февруари 2017 г. спрямо януари 2017 г. е 100.0%, т.е. месечната инфлация е 0.0 %. Инфлацията от началото на годината (февруари 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 1.3 %, а годишната инфлация за февруари 2017 г. спрямо февруари 2016 г. е 1.7%. Средногодишната инфлация за периода март 2016 - февруари 2017 г. спрямо периода март 2015 - февруари 2016 г. е минус 0.5%.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за февруари 2017 г. спрямо януари 2017 г. е 100.0%, т.е. месечната инфлация е 0.0%. Инфлацията от началото на годината (февруари 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 0.7 %, а годишната инфлация за февруари 2017 г. спрямо февруари 2016 г. е 0.9 %. Средногодишната инфлация за периода март 2016 - февруари 2017 г. спрямо периода март 2015 - февруари 2016 г. е минус 1.1 %.

Индексът на потребителските цени за март 2017 г. спрямо февруари 2017 г. е 99.5 %, т.е. месечната инфлация е минус 0.5 %. Инфлацията от началото на годината (март 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 0.8 %, а годишната инфлация за март 2017 г. спрямо март 2016 г. е 1.9 %. Средногодишната инфлация за периода април 2016 - март 2017 г. спрямо периода април 2015 - март 2016 г. е минус 0.2 %.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за март 2017 г. спрямо февруари 2017 г. е 99.5%, т.е. месечната инфлация е минус 0.5 %. Инфлацията от началото на годината (март 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 0.2 %, а годишната инфлация за март 2017 г. спрямо март 2016 г. е 1.0 %. Средногодишната инфлация за периода април 2016 - март 2017 г. спрямо периода април 2015 - март 2016 г. е минус 0.9%.

Инфлацията за периода 01.01.2017 г. – 31.03.2017 г. е следната:

Таблица № 6

Месец	% на инфлацията
Януари 2017 г.	1,3 %
Февруари 2017 г.	0.0 %
Март 2017 г.	- 0.5 %

***Източник:НСИ**

ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

Политическият риск е вероятността от смяна на Правителството, или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в европейското и/или националното законодателство, в резултат на което средата, в която оперират местните стопански субекти да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби.

В национален план, на 26 март 2017 г. в България бяха проведени предсрочни парламентарни избори, в резултат на които 5 политически формации и обединения на такива минават 4 %-ната бариера, без да има политическа сила, която самостоятелно да може да състави правителство. Политическият риск за България в този смисъл се изразява в невъзможността за съставяне на стабилно правителство, което да установи и да провежда устойчиви политики, да предприеме адекватни мерки за финансово и икономическо стабилизиране на страната, както и за последователно извършване на сериозни реформи в съдебната система и във всички неререформирани сфери на обществения живот.

Политическите рискове за България в международен план са свързани с поетите ангажиментите за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равноправен член на ЕС, повишаване на социалната стабилност ограничаване на неефективните разходи, от една страна, както и със силната дестабилизация на страните от Близкия изток, зачестяващите заплахи от терористични атентати в Европа, бежански вълни и нестабилност на ключови страни в непосредствена близост до България.

На 25.02.2017 г. ЕК представи мониторинговия доклад за България, който показва, че България е постигнала допълнителен значителен напредък в изпълнението на стратегията за реформа на съдебната система, но националната стратегия за борба с корупцията все още е в ранна фаза на изпълнение. От комисията уточняват, че приключването на процеса по механизма в рамките на мандата на настоящата комисия зависи от това колко бързо България може да изпълни препоръките, изложени в доклада.

България, както и другите държави – членки на ЕС от региона, продължава да бъде сериозно засегната от общо европейския проблем с интензивния бежански поток от Близкия изток.

Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и в частност тези, които касаят стопанския и инвестиционния климат в страната.

ВАЛУТЕН РИСК

Експозицията към валутния риск представлява зависимостта и ефектите от изменението на валутните курсове. Систематичният валутен риск е вероятността от евентуална промяна на валутния режим на страната (валутен борд), което би довело или до обезценяване на лева или до поскъпване на лева спрямо чуждестранните валути.

Валутният риск ще има влияния върху компании, имащи пазарни дялове, плащанията на които се извършват във валута, различна от лева и еврото. Тъй като съгласно действащото законодателство в страната българският лев е фиксиран към еврото в съотношение EUR 1 = BGN 1.95583, а Българската народна банка е длъжна да поддържа ниво на българските левове в обръщение, равно на валутните резерви на банката, рискът от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален и се състои във евентуално предсрочно премахване на валутния борд в страната. На този етап това изглежда малко вероятно, тъй като очакванията са валутният борд да бъде отменен при приемането на еврото в България за официална платежна единица.

Теоретично, валутният риск би могъл да се повиши, когато България се присъедини към втория етап на Европейския Валутен Механизъм (ERM II). Това е режим, в който страната трябва да поддържа валутния курс спрямо еврото в границите на +/-15% спрямо централен паритет. На практика, всички държави, които понастоящем са в този механизъм (Дания, Естония, Кипър, Литва, Латвия, Малта), са свидетели на колебания, които са съществено по-малки от позволените $\pm 15\%$.

Фиксираният курс на лева към еврото не елиминира за българската валута риска от неблагоприятни движения на курса на еврото спрямо другите основни валути (щатски долар,

британски паунд, швейцарски франк) на международните финансови пазари, но към настоящия момент дружеството не счита, че такъв риск би бил съществен по отношение на дейността му. Дружеството може да бъдат засегнато от валутния риск в зависимост от вида на валутата на паричните постъпления и от вида на валутата на потенциалните заеми на дружеството.

ЛИКВИДЕН РИСК

Проявлението на ликвидния риск по отношение на дружеството се свързва с възможността за липса на навременни и/или достатъчни налични средства за посрещане на всички текущи задължения. Този риск може да настъпи, както при значително забавяне на плащанията от страна на длъжниците на дружеството, така и при не достатъчно ефективно управление на паричните потоци от дейността на дружеството.

На закрито заседание на 31.03.2017 г. Комисията за енергийно и водно регулиране прие решение във връзка с подаденото от „Булгаргаз“ ЕАД заявление за утвърждаване на цени за II-то тримесечие на 2017 г., по които общественият доставчик продава природен газ на крайните снабдители на природен газ и на клиенти, присъединени към газопреносната мрежа. Тъй като към момента, на пазара на природен газ не са налице предпоставки за формиране на конкурентна среда, Комисията регулира цената на природния газ за крайните снабдители и за клиентите, присъединени към газопреносната мрежа. Съгласно изискванията за публичност и прозрачност, по доклада на работната група за цената на природния газ на 28.03.2017 г. беше проведено открито заседание с участието на заинтересовани страни.

С решението на КЕВР, считано от 1 април 2017 г., въз основа на представените данни и документи и след направени изчисления съгласно прилагания ценови модел, утвърдената цена на природния газ за II-то тримесечие на 2017 г. за крайни снабдители на природен газ и на клиенти, присъединени към газопреносната мрежа, е в размер на 363,26 лв./1000 куб. м. или 39.04 лв. на MWh, без акциз и ДДС. Утвърдената от регулатора цена на природния газ е с 29,64% по-висока от досегашната цена за I-то тримесечие на 2017 г. поради поскъпването на цените на алтернативните горива на международните пазари през последните 9 месеца и по-високия курс на американския долар. В цената не е включена цена за пренос през газопреносната мрежа. До определяне на цени по реда на Методиката за определяне на цени за достъп и пренос на природен газ през газопреносните мрежи, собственост на „Булгартрансгаз“ ЕАД, към цената на обществения доставчик през II-то тримесечие на 2017 г. се добавя цената за пренос през газопреносната мрежа в размер на 19.73 лв./1000 куб. м. Клиентите, присъединени към мрежа ниско налягане, собственост на „Булгартрансгаз“ ЕАД, освен цена за пренос на природен газ през газопреносната мрежа и цена на обществения доставчик, заплащат и цена в размер на 7.72 лв./1000 nm³ (без акциз и ДДС).

След извършен анализ от експерти на Комисията, в ценовото заявление на „Булгаргаз“ ЕАД са направени корекции и са намалени предложените прогнозни разходи за пренос на природен газ през територията на Румъния през II-ро тримесечие на годината. Дружеството е превалутирало неоснователно тези разходи от лева в щатски долари, което е довело до завишаване с 0.16 лв./1000 nm³ на цената на природния газ на входа на газопреносната мрежа. В резултат на това настъпва промяна в стойността на компонентата за дейността „обществена доставка“ и тя е намалена от 6.54 лв./1000 nm³ - на 6.53 лв./1000 nm³. По тези причини в окончателното решение на КЕВР цената на природния газ за II-то тримесечие на 2017 г. е с 0.17 лв./1000 nm³ по-ниска от предложената от заявителя „Булгаргаз“ ЕАД.

Въпреки повишението с 29,64 %, сравнителните данни показват, че цената на природния газ остава по-ниска в сравнение с цената в началото на 2016 г., когато тя беше в размер на 405,56 лв./1000 nm³. За периода 2013-2016 г. цената на природния газ е намаляла с 452 лв., т.е. повече от 2,5 пъти.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Специфичните за дейността на „ПРИСТАНИЩЕН КОМПЛЕКС - РУСЕ” ЕАД произтичат от естеството на основната дейност на дружеството, както и от силната зависимост на предприятието от националната и Европейската регулация.

КРЕДИТЕН РИСК

Кредитен риск е основно рискът, при който клиентите на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск. Рискът, насрещната страна да не изплати задълженията си, се следи от ключовия управленски персонал и ръководството, чрез въведени вътрешни правила за контрол на приходите и разходите, изрични клаузи в договорите за обработка, обезпечение или авансови плащания при рискови длъжници.

С оглед управление на този риск, политиката на дружеството е да договаря кредитен период по-дълъг от приетия с Цени и условия 10 дневен срок само на клиенти, които имат дълга история и търговско сътрудничество с „ПРИСТАНИЩЕН КОМПЛЕКС - РУСЕ” ЕАД.

Събираемостта и концентрацията на вземанията се следи текущо, съгласно установената политика на дружеството. За целта ежедневно се прави преглед от финансово-счетоводния отдел на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва анализ на неплатените суми.

ЗАВИСИМОСТ ОТ КЛЮЧОВ ПЕРСОНАЛ

През последните години в България се наблюдава спад, както на броя на професионалните училища в областта, в която дружеството развива своята дейност, така и на броя ученици в специалните паралелки, а обучителните програми и оборудването в училищата са остарели. Всичко това води до намаляване на професионалистите и сериозни трудности при набирането на специализиран персонал. Ако Дружеството не съумее да осигури необходимия брой квалифицирани служители за дейността си, това би затруднило цялостния процес и изпълнението на договорните ангажименти на „ПРИСТАНИЩЕН КОМПЛЕКС - РУСЕ” ЕАД, а оттам би влошило значително оперативните му резултати и финансово състояние.

ЕКОЛОГИЧЕН РИСК

Екологичният риск се свързва със замърсяването на околната среда и своевременните мерки за нейното опазване. Във връзка с това „ПРИСТАНИЩЕН КОМПЛЕКС - РУСЕ” ЕАД развива своята дейност, съобразявайки се с изискванията за опазване на околната среда. Предвид спецификата на дейността на „ПРИСТАНИЩЕН КОМПЛЕКС - РУСЕ” ЕАД то е изложено на екологичен риск.

НЕБЛАГОПРИЯТНИ ПРИРОДНИ И КЛИМАТИЧНИ УСЛОВИЯ, АВАРИИ, БЕДСТВИЯ И ПРИРОДНИ СТИХИИ

Предвид основната дейност на дружеството неблагоприятните природни и климатични условия могат да попречат на нормалното функциониране на „ПРИСТАНИЩЕН КОМПЛЕКС - РУСЕ” ЕАД и да окажат негативно влияние върху финансовите му резултати.

Аварии, бедствия и природни стихии също представляват риск за дейността на дружеството.

Неблагоприятните хидрометеорологични условия могат да окажат влияние на дейността на дружеството през 2017 г. като перманентна потенциална заплаха. Летните

колебания в нивото на река Дунав предизвикват сезонен отлив на част от клиентите на дружеството поради несигурността на речния транспорт в този период от годината. Възможната поява на речни прагове в критичните участъци води до промяна на логистичните схеми, забавяне и оскъпяване на част от доставките. От друга страна ниските температури през зимата способстват появата на ледови явления (ледоход, ледостой и др.), които на практика могат да преустановят дейността на дружеството за неопределен период от време.

ЛИКВИДЕН РИСК

Проявлението на ликвидния риск по отношение на дружеството се свързва с възможността за липса на навременни и/или достатъчни налични средства за посрещане на всички текущи задължения. Този риск може да настъпи, както при значително забавяне на плащанията от страна на длъжниците на дружеството, така и при не достатъчно ефективно управление на паричните потоци от дейността на дружеството.

Ръководството не използва финансови инструменти за минимизиране на този вид риск. Въпреки това то провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност на финансиране на стопанската си дейност.

Дружеството осъществява наблюдение и контрол върху фактическите и прогнозните парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

СИЛЕН КОНКУРЕНТЕН НАТИСК, СЪЧЕТАН С ЛИПСАТА НА ОТЧЕТЛИВ ПАЗАРЕН РАСТЕЖ

Само на територията на регион Русе дейност в сферата на предлагане на пристанищни услуги развиват четири терминала/порта, три от които конкурентни на терминал Русе-изток. Същевременно и други пазарни субекти предлагат услуги в сферата на складирането, като част от клиентите на „Пристанищен комплекс – Русе“ ЕАД също изграждат собствени складови бази. В условията на един слабо растящ пазар, силната конкуренция оказва перманентен натиск в посока преразпределение на пазарни дялове. Това неминуемо рефлектира върху дейността на терминал Русе-изток (най-големия и единствения регулярно работещ в рамките на комплекса). От една страна редуцираните доставки на товари за обработка и складиране не позволяват на голямото съоръжение да работи с пълния си потенциал. От друга, ниските експлоатационни разходи на по-малките му като мащаб конкуренти поставя последните в по-изгодна пазарна позиция.

ОСТАРЯЛА ИНФРОСТРУКТУРА

Остарелите и амортизирани до голяма степен инфраструктура и машинен парк оказват своето влияние върху работата на „Пристанищен комплекс – Русе“ ЕАД. Липсата на необходимия финансов ресурс не позволява цялостното реновиране на инфраструктурните обекти и пълното обновяване на машинния парк. Редовното изпълнение на годишната програма за ремонт и рехабилитация към ДП „Пристанищна инфраструктура“ на практика обезпечава разрешаването на най-належащите текущи проблеми. Посочените факти възпрепятстват на моменти дружеството да внедри нови услуги, отговаряйки своевременно на новите тенденции в логистиката на товари.

**4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА
ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2017 г.**

Към 31.03.2017 г. не са сключвани сделки със свързани с „ПРИСТАНИЩЕН
КОМПЛЕКС - РУСЕ“ ЕАД лица по смисъла на §1, т.13 от ДР на ЗППЦК.

Дата: 18.04.2017 г.

За “Пристанищен комплекс - Русе” ЕАД.....
инж. Петър Драгошинов
/Изпълнителен директор/

