



МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ПРИСТАНИЩЕН КОМПЛЕКС - РУСЕ” ЕАД ПРЕЗ ПЪРВОТО ПОЛУГОДИЕ 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. – 30.06.2017 г.

През периода 01.01.2017 – 30.06.2017 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.
- На 21.04.2017 г. „Пристанищен Комплекс - Русе” ЕАД е оповестило до КФН и обществеността междинен финансов отчет за първото тримесечие на 2017 г.

Други важни събития, настъпили 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“.
- През месец юни 2017 година е прекратена поради наличието на само една подходяща оферта процедурата за избор на изпълнител чрез провеждане на обществена поръчка по реда на чл.182, ал.1, т.5 от ЗОП с предмет "Осигуряване на денонощна физическа охрана и осигуряване на пропускателен режим в обекти на "Пристанищен комплекс - Русе" ЕАД.
- Прекратена и започналата през месец март процедура за „Избор на доставчик на електрическа енергия и координатор на балансираща група за средно напрежение за нуждите на „Пристанищен комплекс – Русе “ ЕАД“, поради отказ на участниците заели първите две места да сключат договор.

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

Към 30.06.2017 г. в състава на дружеството се включват следните поделения:

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 захранят 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 30.06.2017 г. дружеството отчита нетни приходи от продажби в размер на 3 002 хил. лв. спрямо 3 303 хил. лв. към 30.06.2016 г., което представлява понижение. на приходите от продажби с 9,11%.

За шестте месеца на 2017 г. в рамките на „Пристанищен комплекс – Русе“ ЕАД са обработени **394 хил. физ. тона товари**. За периода дружеството реализира 3 002 хил. лв. нетни приходи от продажби и отчита счетоводна печалба от 431 хил. лв.

От месец март комплексът започна да компенсират с усилените темпове последиците от изключително неблагоприятните хидрометеорологични условия от началото на 2017 г. За второто тримесечие април - юни дружеството реализира счетоводна печалба от 516 хил. лв., преодолявайки негативния ефект от ниските температури през месеците януари и февруари,

които способстваха появата на ледоход по река Дунав и временното преустановяване на корабоплаването в българския ѝ участък.

3.РЕЗУЛТАТИ ОТ ОПЕРАТИВНАТА ДЕЙНОСТ

Таблица 1

ПОКАЗАТЕЛИ	ЯНУАРИ – ЮНИ 2017				
	30.06.2017	бизнес план	1/2 (%)	30.06.2016	1/3 (%)
Обработени товари (хил.физ.тона)	393,531	335,000	17.6%	382,692	2,8%
- насипни	341,030	231,000	47.6%	259,448	31,4%
- генерални	52,501	104,000	-49,5%	123,244	-57%
Среден престой на един кораб					
-под претоварни операции	49,6			37,3	32,9%
-по други причини	3,6			4,6	-21,7%
Средносписъчен брой на служителите	148	149	-0,7%	157	-5,7%
Средна работна заплата за периода	1 080	1 003	7,7%	1 115	-3,1%

За периода януари-юни на текущата година дружеството отчита обработка от 394 хил. физ. тона товари. Реализираният товарооборот е преминал изцяло през терминал Русе-изток (и Ро-Ро съоръжението към него), който е единственият регулярно работещ товарен порт в рамките на комплекса в последните няколко години. При съпоставка със заложените в Бизнес плана очаквания се отчита ръст в размер на 59 хил. физ. тона или 17,6 %. По видове товари, съотношението между реално изпълнените и предвидени количества има следния вид: 110 хил. тона (+ 47,6 %) увеличение при насипните и 51 хил. тона (- 49,5 %) намаление при генералните товари.

В сравнение с първите шест месеца от предходната 2016 г. при общият товарооборот се отчита увеличение - в размер на 11 хил. физ. тона или 2,8 %.

Насипни товари – към края на месец юни 2017 г. те заемат 87 % от общия му обем, докато за аналогичния период на предходната 2016 г. са съставлявали 68 % от всички товари. В абсолютна стойност те нарастват спрямо обработката от предходната година с 82 хил. тона или 31,4 %. При по-големите групи насипни товари, динамиката е следната:

✓ **Зърнени храни и фуражи.** – те са с общо количество от 147,1 хил. тона при 70,5 хил. тона към 30.06.2016 г. (отчита се значителен ръст от 76,6 хил. тона или 108,7 %). При тази група товари се наблюдава усилена обработка, стартирала през месец март на текущата година, преимуществено по отношение вноса на царевица;

✓ Количествата **въглища** се редуцират до 106,7 хил. тона за текущия период при 123,3 хил. тона за аналогичния на 2016 г. (- 16,6 хил. тона; - 13,5 %). В последните години обработката на въглища бележи трайна тенденция за намаление. Този спад характеризира в най-голяма степен обемите, с които работи местното топлофикационно дружество, което е най-големия консуматор на въглища в регион Русе и основен клиент на дружеството.

✓ **Насипни химикали и торове** – тази група товари отбелязва увеличение в обработка – с 32,3 хил. тона за шестте месеца на 2017 г. при 25,8 хил. тона за януари – юни на 2016 г. (+ 6,5 хил. тона, + 25,2 %). На месечна база, за юни 2017 г. бяха отчетени количества от 4 хил. тона по групата.

✓ Обработката на **глина** бележи значително нарастване. За текущия период са обработени 17,9 хил. тона, докато към 30.06.2016 г. количествата са възлизали на 9,2 хил. тона (+ 8,7 хил. тона или 95 %);

✓ Количествата **кокс** отбелязват обработка от 13,7 хил. тона за текущия период, като за аналогичния на предходната година тя е възлязла на 18,7 хил. тона (спад от 5 хил. тона или - 27 %).

✓ **Инертните материали** бележат ръст в обработката – от 6,1 хил. тона към края на месец юни 2016 г. до 9,1 хил. тона към 30.06.2017 г. (ръст от 3 хил. тона или 49 %).

Генерални товари – делът им достига до 13,3 % към края на шестия месец от 2017 г., при 32 % за аналогичния период на предходната година. В абсолютна стойност се отчита изоставане от 71 хил. физ. тона или 57 %. Динамиката при основните групи генерални товари е следната:

✓ **Претоварването на интермодални транспортни единици** (в голямата си част трейлери и 1 156 тона контейнери) отчита обработка за текущия период в размер на 21,5 хил. тона, равняващи се на **2 017 TEU**. По този начин е отчетено изоставане от количеството за предходния период, когато тази обработка е възлязла на 45,1 хил. тона (- 23,6 хил. тона; - 52 %);

✓ **Метали:** 14,6 хил. тона за отчетния период при 53,3 хил. тона към 30.06.2016 г. – така е отчетен съществен спад от 38,7 хил. тона или - 73 %;

✓ **Машини и техника** – обработени са 9,5 хил. тона за януари - юни 2017 г. при 8,9 хил. тона към 30.06.2016 г., тоест отчита се ръст от 0,6 хил. тона или 7 %. Тук следва да се отбележи, че количествата преминали през ро-ро терминала (и отчетени отделно) са също машини и техника. Така съвкупният обем в тази група възлиза на над 14 хил. тона.

За първото шестмесечие дружеството отчита ръст на нетните приходи от продажби спрямо заложените в Бизнес плана очаквания - с 212 хил. лв. или 7,6 %. В сравнение с периода януари-юни от предходната 2016 г. се наблюдава изоставане от 301 хил. лв. или - 9 %. Лошите климатични условия в началото на годината оказаха своето негативно влияние както върху приходите от претоварни операции, така и върху постъпленията от складиране. Това повлия силно върху финансовия резултат на комплекса за първите два месеца от 2017г.

За периода януари – юни на 2017 г. са отчетени 2 559 хил. лв. разходи по икономически елементи, като по този начин се отбелязва икономия в размер на 52 хил. лв. (- 2%) в сравнение с първите шест месеца на предходната 2016 г. На база реализираните приходи и извършените разходи, „Пристанищен комплекс – Русе“ ЕАД приключва периода януари-юни на 2017 г. със **счетоводна печалба в размер на 431 хил. лв.**, в сравнение с отчетената към 30.06.2016 г. нетна печалба на стойност 388 хил. лв., което представлява понижение на нетната печалба с 39,38 %.

Към 30.06.2017 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 661 хил. лв., а печалбата, преди облагане с данъци, увеличена с финансовите разходите и намалена с финансовите приходи (ЕБИТ) на предприятието е в размер на 443 хил.лева.

Таблица 2

УПРАВЛЕНСКИ ПОКАЗАТЕЛИ:	30.6.2017	30.6.2016
ЕБИТДА	661	947
ЕБИТ	443	707

Към 30.06.2017 г. се наблюдава понижение на разходите за амортизации с 9,17 %, както и понижение на финансовите приходи с 18,18 % спрямо 30.06.2016 година, което оказва влияние върху показателите в Таблица 2.



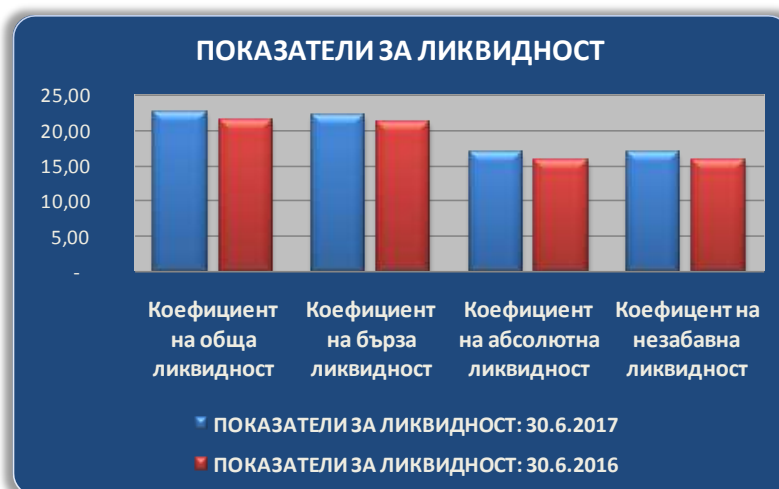
Към 30.06.2017 г. общата сума на актива на дружеството е в размер на 16 863 хил. лв. и понижава стойността си незначително с 0,90 % спрямо 30.06.2017г., а стойността на собствения капитал бележи ръст от 1,39% и към 30.06.2017 г. е в размер на 15 945 хил. лв.

„Пристанищен комплекс – Русе“ ЕАД традиционно поддържа своята финансова стабилност на добро равнище. Към 30.06.2017 г. имаме повишение при всички показателите за ликвидност, което от своя страна говори за много добро управление на структурното съотношение на текущите активи, паричните средства, материалните запаси и текущите пасиви от страна на ръководния екип.

Към 30.06.2017 г. показателите за ликвидност на дружеството са:

Таблица 3

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ:	30.6.2017	30.6.2016
Коефициент на обща ликвидност	22,57	21,53
Коефициент на бърза ликвидност	22,17	21,12
Коефициент на абсолютна ликвидност	16,93	15,59
Коефициент на незабавна ликвидност	16,93	15,59



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 30.06.2017 г. показателите за рентабилност и задлъжнялост на предприятието са:

Таблица 4

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ:	30.6.2017	30.6.2016
Рентабилност на Основния Капитал	0,15	0,24
Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)	0,02	0,04
Рентабилност на Активите (ROA)	0,02	0,04

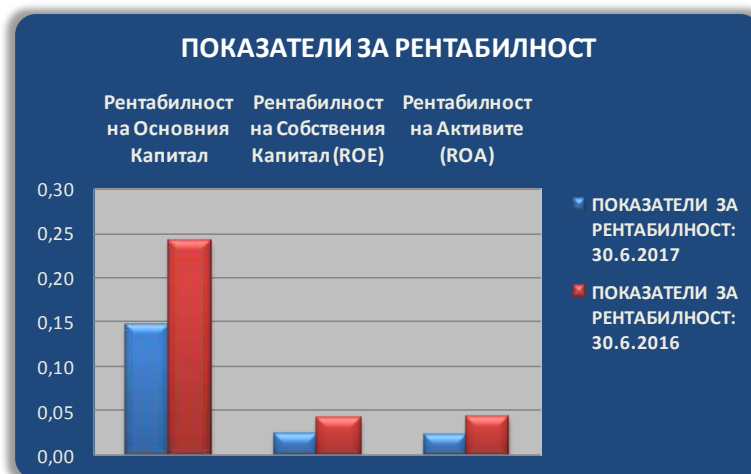
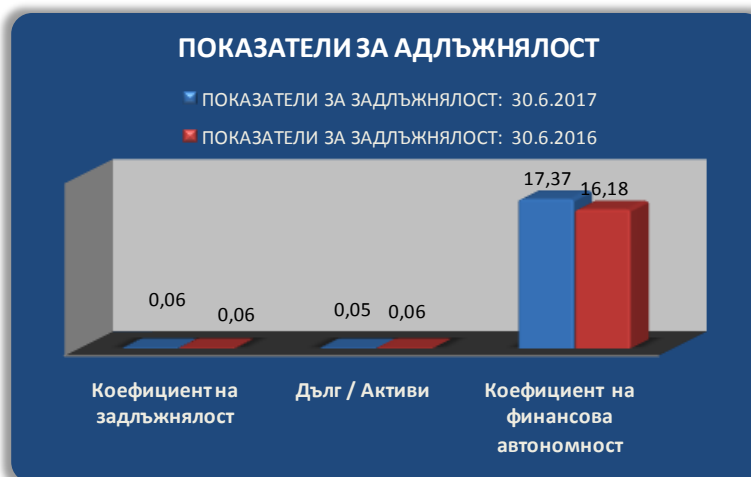


Таблица 5

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ:	30.6.2017	30.6.2016
Коефициент на задлъжнялост	0,06	0,06
Дълг / Активи	0,05	0,06
Коефициент на финансова автономност	17,37	16,18

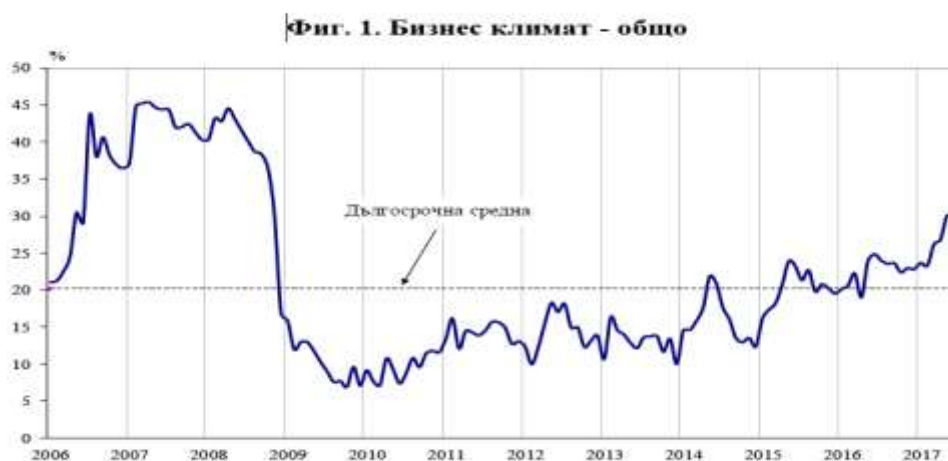


3. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО „ПРИСТАНИЩЕН КОМПЛЕКС - РУСЕ” ЕАД ПРЕЗ СЛЕДВАЩИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

По данни на Националния статистически институт през юни 2017 г. общият показател на бизнес климата се понижава с 0.7 пункта спрямо предходния месец в резултат на неблагоприятните мнения на стопанските ръководители в промишлеността и услугите.



Източник: НСИ

Съставният показател „бизнес климат в промишлеността” намалява с 1.2 пункта в сравнение с май, което се дължи на изместване на очакванията на промишлените предприемачи за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца от „по-добро” към запазване на „същото”. Същевременно анкетата регистрира известно подобрене на осигуреността на производството с поръчки, което е съпроводено и с благоприятни очаквания за производствената активност през следващите три месеца. Несигурната икономическа среда и недостигът на работна сила продължават да са основните проблеми за развитието на бизнеса. По отношение на продажните цени в промишлеността преобладаващите очаквания на мениджърите са те да останат без промяна през следващите три месеца.

По данни на Националния статистически институт през юни съставният показател „бизнес климат в строителството” нараства с 2.2 пункта в резултат на оптимистичните оценки и очаквания на строителните предприемачи за бизнес състоянието на предприятията. По тяхно мнение настоящата строителна активност се подобрява в сравнение с предходния месец, като прогнозите им за следващите три месеца са дейността да се задържи на същото равнище. Основните фактори, затрудняващи предприятията, остават несигурната икономическа среда, конкуренцията в бранша и недостигът на работна сила, като анкетата отчита намаление на негативното влияние на първите два фактора. Относно продажните цени в строителството по-голяма част от мениджърите очакват запазване на тяхното равнище през следващите три месеца.

По данни на Националния статистически институт съставният показател „бизнес климат в търговията на дребно” се повишава с 0.7 пункта, което се дължи на подобрените оценки на търговците на дребно за настоящото бизнес състояние на предприятията. Относно обема на продажбите и поръчките към доставчиците през следващите три месеца обаче очакванията им са по-неблагоприятни. Конкуренцията в бранша, недостатъчното търсене и несигурната икономическа среда продължават да са най-сериозните затруднения за развитието на бизнеса. По отношение на продажните цени очакванията на търговците са за известно увеличение през следващите три месеца.

По данни на Националния статистически институт през юни съставният показател „бизнес климат в сектора на услугите” спада с 3.7 пункта в резултат на изместване на очакванията на мениджърите за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца от „по-добро” към запазване на „същото”. Относно търсенето на услуги настоящата тенденция се оценява като леко подобрена, но очакванията им за следващите три месеца са

по-резервирани. Основните пречки за дейността в сектора остават конкуренцията в бранша и несигурната икономическа среда, макар че през последния месец е отчетено намаление на неблагоприятното им въздействие.

Оценката за състоянието на икономиката и финансите на Управителния съвет на ЕЦБ към 8 юни 2017 г. сочи, че протичащият процес на икономически растеж в еврозоната е все по-устойчив и се разширява по сектори и по страни. През първото тримесечие на 2017 г. БВП в реално изражение на еврозоната нарасна на тримесечна база с 0,6 % след увеличение с 0,5% през последното тримесечие на 2016 г. Икономическата активност в еврозоната допълнително се подпомага и от устойчивото възстановяване на световната икономика. Нарастването на световната търговия значително се ускорява през последните месеци, благоприятствано, наред с други фактори, от възстановяването в икономиките с възникващи пазари. Перспективите за икономическия растеж в еврозоната обаче продължават да бъдат занижени поради бавното осъществяване на структурни реформи (по-конкретно на пазарите на стоки и услуги) и все още съществуващата необходимост от корекции в балансите на някои сектори независимо от текущите подобрения.

Според макроикономическите прогнози за еврозоната на експерти на Евросистемата от юни 2017 г., приключени в края на май и направени с презумпцията за цялостно прилагане на всички мерки на ЕЦБ по паричната политика, се предвижда БВП в реално изражение да нарасне годишно с 1,9 % през 2017 г., с 1,8 % през 2018 г. и с 1,7 % през 2019 г. В сравнение с макроикономическите прогнози на експерти от ЕЦБ от март 2017 г. прогнозата за растежа на реалния БВП е ревизирана нагоре за целия прогнозен период. Рисковете относно перспективите за растежа в еврозоната се оценяват като балансирани в общи линии. От една страна, сегашната положителна циклична инерция увеличава шансовете за по-силен от очакваното икономически подем. От друга страна, все още съществуват рискове за по-нисък растеж, свързани предимно с фактори от глобален характер.

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 на 8 юни 2017 г. Управителният съвет на ЕЦБ излезе със заключението, че високата степен на нерестриktivност на паричната политика е все още необходима, за да се засили натискът за повишаване на базисната инфлация и да се подкрепи общата инфлация в средносрочен план. Информацията, получена след предходното заседание по въпросите на паричната политика от края на април, свидетелства за по-силна динамика в икономиката на еврозоната и според прогнозите тя ще нараства с малко по-ускорен темп в сравнение с предишните очаквания. Управителният съвет смята, че рисковете по отношение на перспективите за растежа са като цяло балансирани. При това положение става все по-голяма вероятността да не се осъществят неблагоприятните сценарии относно перспективите за ценовата стабилност, най-вече поради отпадането до голяма степен на рисковете от дефлация. Ето защо Управителният съвет взе решение да прекрати включването на по-нататъшно намаляване на лихвените проценти в своя ориентир.

Основните лихвени проценти, определени от БНБ за периода 01.01.2017 – 30.06.2017 г. са:

Таблица 6

Месец	Основен лихвен процент
Януари 2017 г.	0.00 %
Февруари 2017 г.	0.00 %
Март 2017 г.	0.00 %
Април 2017 г.	0.00 %
Май 2017 г.	0.00 %
Юни 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 данни на НСИ индексът на потребителските цени за април 2017 г. спрямо март 2017 г. е 100.7 %, т.е. месечната инфлация е 0.7%. Инфлацията от началото на годината (април 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 1.5 %, а годишната инфлация за април 2017 г. спрямо април 2016 г. е 2.6%. Средногодишната инфлация за периода май 2016 - април 2017 г. спрямо периода май 2015 - април 2016 г. е 0.2 %.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за април 2017 г. спрямо март 2017 г. е 100.5 %, т.е. месечната инфлация е 0.5 %. Инфлацията от началото на годината (април 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 0.6 %, а годишната инфлация за април 2017 г. спрямо април 2016 г. е 1.7 %. Средногодишната инфлация за периода май 2016 - април 2017 г. спрямо периода май 2015 - април 2016 г. е минус 0.5%.

Индексът на потребителските цени за май 2017 г. спрямо април 2017 г. е 99.7 %, т.е. месечната инфлация е минус 0.3 %. Инфлацията от началото на годината (май 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 1.2 %, а годишната инфлация за май 2017 г. спрямо май 2016 г. е 2.3 %. Средногодишната инфлация за периода юни 2016 - май 2017 г. спрямо периода юни 2015 - май 2016 г. е 0.5 %.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за май 2017 г. спрямо април 2017 г. е 99.8 %, т.е. месечната инфлация е минус 0.2 %. Инфлацията от началото на годината (май 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 0.4 %, а годишната инфлация за май 2017 г. спрямо май 2016 г. е 1.4 %. Средногодишната инфлация за периода юни 2016 - май 2017 г. спрямо периода юни 2015 - май 2016 г. е минус 0.2 %.

Индексът на потребителските цени за юни 2017 г. спрямо май 2017 г. е 99.5 %, т.е. месечната инфлация е минус 0.5 %. Инфлацията от началото на годината (юни 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 0.7 %, а годишната инфлация за юни 2017 г. спрямо юни 2016 г. е 1.9 %. Средногодишната инфлация за периода юли 2016 - юни 2017 г. спрямо периода юли 2015 - юни 2016 г. е 0.8 %.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за юни 2017 г. спрямо май 2017 г. е 99.8%, т.е. месечната инфлация е минус 0.2%. Инфлацията от началото на годината (юни 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 0.3%, а годишната инфлация за юни 2017 г. спрямо юни 2016 г. е 1.1%. Средногодишната инфлация за периода юли 2016 - юни 2017 г. спрямо периода юли 2015 - юни 2016 г. е 0.1 %.

Инфлацията за периода 01.01.2017 г. – 30.06.2017 г. е следната:

Таблица 7

Месец	% на инфлацията
Януари 2017 г.	1,3 %
Февруари 2017 г.	0.0 %
Март 2017 г.	- 0.5 %
Април 2017 г.	0.7 %
Май 2017 г.	- 0.3 %
Юни 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.

Политическите рискове за България в международен план са свързани с поетите ангажиментите за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равнопоставен 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.

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 бъде 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.

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 ПОЛУГОДИЕ НА 2017 г.

Към 30.06.2017 г. не са сключвани сделки със свързани с „ПРИСТАНИЩЕН КОМПЛЕКС - РУСЕ“ ЕАД лица по смисъла на §1, т.13 от ДР на ЗППЦК.

Дата: 17.07.2017 г.



За "Пристанищен комплекс – Русе" ЕАД.....
инж. Петър Драгоцинов
/Изпълнителен директор/