

---

# РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

**ПРОСПЕКТ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН  
ПАЗАР НА АКЦИИ НА "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД**

**ISIN код: BG1100019196**

---

**2 008 400 БРОЯ ОБИКНОВЕНИ, БЕЗНАЛИЧНИ, ПОИМЕННИ АКЦИИ С  
НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ ОТ 1 ЛЕВ**

---

Настоящият регистрационен документ заедно с документа за предлаганите ценни книжа и резюмето, представляват проспект за допускане до търговия на регулиран пазар. Регистрационният документ съдържа цялата информация за "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД, която съобразно конкретните особености на Емитента и ценните книжа, за които се иска допускане до търговия на регулиран пазар, е необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние на Емитента и на правата, свързани с ценните книжа. Инвестирането в ценни книжа е свързано с определени рискове. В Раздел 3 от Регистрационния документ и в Раздел 2 от Документа за предлаганите ценни книжа са разгледани подробно рисковите фактори. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Регистрационния документ и с Документа за предлаганите ценни книжа, преди да вземат решение да инвестират.

**26 Октомври 2020 година**

Проспектът е изготвен в съответствие с Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския Парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО1, Делегиран Регламент (ЕС) 2019/980 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския Парламент и на Съвета по отношение на формата, съдържанието, проверката и одобрението на проспекта, който трябва да се публикува при публичното предлагане на ценни книжа или при допускането им до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията и Делегиран Регламент (ЕС) 2019/979 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския Парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти относно основната финансова информация, съдържаща се в резюмето на проспекта, публикуването и класифицирането на проспектите, рекламните съобщения за ценни книжа, допълненията към проспектите, както и портала за уведомявания и за отмяна на Делегиран Регламент (ЕС) № 382/2014 на Комисията и Делегиран Регламент (ЕС) 2016/301.

Проспектът за допускане до търговия на акциите на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД се състои от Регистрационен документ, Документ за предлаганите ценни книжа и Резюме.

Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите акции, могат да получат безплатно копие на проспекта, както и допълнителна информация, лично или на посочен от тях електронен адрес, в офиса на:

**ЕМИТЕНТ:**

**"ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД**

**Адрес:** гр. София 1360, район р-н Връбница, Индустриална зона Орион, ул. 3020-та № 34, ет. 6

**Телефон:** +359 52 692 286;

**Факс:** +359 52 649 587;

**Е-поща:** [office@portfleet99.com](mailto:office@portfleet99.com)

**Лице за контакт:** Анка Андреева Христова

**Работно време:** 9:00 - 17:00 ч.

---

Проспектът може да бъде намерен на интернет страницата на „ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД ([www.portfleet99.com](http://www.portfleet99.com)). Проспектът ще бъде достъпен за преглед и на интернет страницата на „Българска Фондова Борса“ АД, след регистриране на акциите за търговия на регулиран пазар.

## СЪДЪРЖАНИЕ

РАЗДЕЛ 1 ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕННИЯ ОРГАН .....	8
Точка 1.1 Лица, отговарящи за информацията в регистрационния документ.....	8
Точка 1.2 Декларация от лицата, отговарящи за регистрационния документ .....	8
Точка 1.3 Декларация или доклад, изготвени от дадено лице в качеството му на експерт .....	8
Точка 1.4 Информацията е трети страни .....	9
Точка 1.5 Декларация относно одобрение на Проспекта.....	9
РАЗДЕЛ 2 ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ .....	9
Точка 2.1 Одитори на Емитента.....	9
Точка 2.2 Одитори, които са напуснали или са били отстранени .....	10
РАЗДЕЛ 3 РИСКОВИ ФАКТОРИ .....	10
Точка 3.1 Рискови фактори, свързани с емитента .....	10
РАЗДЕЛ 4 ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА.....	22
Точка 4.1 Фирма и търговско наименование на емитента .....	22
Точка 4.2 Място на регистрация, регистрационен номер и ИКПС .....	23
Точка 4.3 Дата на учредяване и продължителност на съществуването на емитента .....	23
Точка 4.4 Седалище и правна форма на емитента, законодателство, уреждащо неговата дейност .....	23
РАЗДЕЛ 5 ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ .....	24
Точка 5.1 Основни дейности.....	24
Точка 5.1.1 Описание и ключови фактори, отнасящи се до естеството на операциите на емитента .....	24
Точка 5.1.2 Информация за значителните нови продукти и/или услуги, които са били въведени .....	27
Точка 5.2 Основни пазари.....	27
Точка 5.3 Важни събития в развитието на стопанската дейност на емитента. ....	29
Точка 5.4 Стратегия и цели .....	30
Точка 5.5 Информация относно степента, до която емитентът зависи от патенти или лицензи, индустриални, търговски или финансови договори, или от нови производствени процеси... ..	30
Точка 5.6 Основанията за декларациите, направени от емитента във връзка с неговата конкурентна позиция. ....	31
Точка 5.7 Инвестиции .....	31
Точка 5.7.1 Описание на съществените инвестиции .....	31
Точка 5.7.2 Описание на всички съществени инвестиции на емитента, които са в процес на изпълнение или за които са поети твърди ангажименти .....	33
Точка 5.7.3 Информация за съвместните предприятия .....	33

Точка 5.7.4 Описание на евентуалните проблеми във връзка с опазването на околната среда .....	33
РАЗДЕЛ 6 ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА .....	34
Точка 6.1 Описание на групата и позицията на емитента в рамките на групата .....	34
Точка 6.2 Списък на значителните дъщерни предприятия на емитента .....	35
РАЗДЕЛ 7 ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД .....	35
Точка 7.1 Финансово състояние .....	35
Точка 7.1.1 Преглед на разгръщането на стопанската дейност на емитента и на резултатите от нея .....	35
Точка 7.1.2 Вероятното бъдещо развитие на емитента и научноизследователската и развойна дейност .....	38
Точка 7.2 Оперативни резултати .....	38
Точка 7.2.1 Информация за значителни фактори, които влияят съществено върху приходите на емитента от дейността .....	38
Точка 7.2.2 Значителни промени в нетните продажби или приходи .....	39
РАЗДЕЛ 8 КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ .....	40
Точка 8.1 Информация за капиталовите ресурси на емитента .....	40
Точка 8.2 Източници на паричните потоци на емитента .....	46
Точка 8.3 Информация за нуждите от заеми и структура на финансирането на емитента .....	49
Точка 8.4 Ограничения върху използването на капиталови ресурси .....	50
Точка 8.5 Информация за очакваните източници на средства .....	50
РАЗДЕЛ 9 НОРМАТИВНА СРЕДА .....	50
Точка 9.1 Описание на нормативната среда, в която функционира емитентът .....	50
РАЗДЕЛ 10 ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ .....	52
Точка 10.1 Описание на основните актуални тенденции .....	52
Точка 10.2 Информация за тенденциите, които е вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на емитента .....	52
РАЗДЕЛ 11 ПРОГНОЗА ИЛИ ОЦЕНКА НА ПЕЧАЛБАТА .....	53
Точка 11.1 Прогноза или оценка на печалбата .....	53
РАЗДЕЛ 12 АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ .....	53
Точка 12.1 Имена и служебни адреси на членовете на административни, управителни и надзорни органи и висш ръководен състав .....	53
Точка 12.2 Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорните органи и висшия ръководен състав .....	56
РАЗДЕЛ 13 ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ .....	56
Точка 13.1 Размер на изплатеното възнаграждение .....	56
Точка 13.2 Общите суми, заделени или начислявани за пенсии, други компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения. ....	57

РАЗДЕЛ 14 ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ.....	57
Точка 14.1 Датата на изтичане на текущия срок на заемане на длъжността и периодът, през който лицето е заемало тази длъжност .....	57
Точка 14.2 Информация за договорите за услуги на членовете на административните, управителните или надзорните органи.....	57
Точка 14.3 Информация за одитния комитет на емитента или комитета по възнагражденията .....	57
Точка 14.4 Декларация за това дали емитентът спазва приложимите спрямо него режими за корпоративно управление.....	58
Точка 14.5 Съществени въздействия върху корпоративното управление .....	58
РАЗДЕЛ 15 СЛУЖИТЕЛИ .....	58
Точка 15.1 Брой служители.....	58
Точка 15.2 Дялови участия и опции върху акции.....	58
Точка 15.3 Описание на споразуменията за участие на служителите в капитала на емитента	59
РАЗДЕЛ 16 МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ .....	59
Точка 16.1 Лица, които имат пряко или косвено, такова участие в капитала на Емитента, което подлежи на оповестяване .....	59
Точка 16.2 Посочване дали мажоритарните акционери на емитента имат разни права на глас .....	59
Точка 16.3 Посочване дали Емитентът е пряко или косвено притежаван или контролиран ...	59
Точка 16.4 Договорености, чието действие може на по-късна дата да породи промяна в контрола върху емитента.....	60
РАЗДЕЛ 17 СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА .....	60
Точка 17.1 Информация за сделките между свързани лица .....	60
РАЗДЕЛ 18 ФИНАНSOVA ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЕМИТЕНТА .....	62
Точка 18.1 Финансова информация за минали периоди.....	62
Точка 18.1.1 Одитирана финансова информация за минали периоди .....	62
Точка 18.1.2 Промяна на референтната балансова дата .....	62
Точка 18.1.3 Счетоводни стандарти .....	62
Точка 18.1.4 Промяна на счетоводната рамка .....	62
Точка 18.1.5 Одитирана финансова информация, която се изготвя в съответствие с националните счетоводни стандарти.....	63
Точка 18.1.6 Консолидирани финансови отчети.....	63
Точка 18.1.7 Давност на финансовата информация .....	63
Точка 18.2 Междинна и друга финансова информация .....	63
Точка 18.2.1 Публикувана тримесечна или полугодишна финансова информация след датата на последните одитирани финансови отчети .....	63
Точка 18.3 Одитиране на финансова информация за минали периоди .....	63

Точка 18.3.1 Годишна финансова информация за минали периоди .....	63
Точка 18.3.2 Друга информация в Регистрационния документ, която е била одитирана от одиторите .....	65
Точка 18.4 Проформа финансова информация .....	65
Точка 18.5 Политика по отношение на дивидентите .....	65
Точка 18.5.1 Описание на политиката на емитента по отношение на разпределението на дивиденти и евентуалните ограничения в тази връзка .....	65
Точка 18.5.2 Размерът на дивидента на акция за всяка финансова година от обхванатия от финансовата информация минал период .....	65
Точка 18.6 Правни и арбитражни производства.....	65
Точка 18.6.1 Информация за държавните, правните или арбитражните производства .....	65
Точка 18.7 Значителна промяна във финансовото състояние на емитента .....	65
Точка 18.7.1 Описание на всяка значителна промяна във финансовото състояние на групата, която е настъпила след края на последния финансов период, за който са били публикувани одитирани финансови отчети или междинна финансова информация.....	65
РАЗДЕЛ 19 ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	66
Точка 19.1 Акционерен капитал .....	66
Точка 19.1.1 Размер на емитирания капитал за всеки клас акционерен капитал.....	66
Точка 19.1.2 Ако има акции, които не представляват капитал, се обявява броят и основните характеристики на тези акции.....	66
Точка 19.1.3 Брой, балансова стойност и номинална стойност на акциите на емитента, притежавани от или от името на самия емитент, или от дъщерни предприятия на емитента	66
Точка 19.1.4 Стойността на конвертируемите ценни книжа, обменемите ценни книжа или ценните книжа с варианти .....	66
Точка 19.1.5 Информация за условията на всякакви права за придобиване или задължения по отношение на уставния, но неемитиран капитал или за възможности за увеличаване на капитала. ....	66
Точка 19.1.6 Информация за всякакъв капитал на член на групата, който е под опция или е договорен условно или безусловно да бъде поставен под опция .....	66
Точка 19.1.7 История на акционерния капитал с акцент върху информацията за всякакви промени за периода, обхванат от финансовата информация за минали периоди .....	67
Точка 19.2 Учредителен акт и устав .....	67
Точка 19.2.1 Регистърът и номерът на вписване в него, ако е приложимо, и кратко описание на предмета на дейност и целите на емитента и къде могат да бъдат намерени в учредителния акт и в устава. ....	67
Точка 19.2.2 Ако съществуващите акции са от повече от един клас се описват правата, преференциите и ограниченията за всеки клас. ....	67
Точка 19.2.3 Кратко описание на предвидените в учредителния акт, устава или хартата и правилниците условия, чийто ефект е забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола върху емитента.....	68
РАЗДЕЛ 20 ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ .....	68

Точка 20.1 Резюме на всеки договор от съществено значение, различен от сключените в хода на обичайната дейност договори, по който Емитентът или някой член от групата е страна...	68
РАЗДЕЛ 21 НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ .....	72
Точка 21.1 Декларация за налични документи.....	72
ПРИЛОЖЕНИЕ № 1.....	73
ПРИЛОЖЕНИЕ № 2.....	74

## **РАЗДЕЛ 1 ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН**

### **Точка 1.1 Лица, отговарящи за информацията в регистрационния документ**

Членовете на Съвета на директорите (СД) на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД – Марин Иванов Лазаров - Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор, Флориан Петров Давидов - Член на Съвета на директорите и Таня Венелинова Иванчева - Член на Съвета на директорите, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в целия Регистрационен документ, съответно за цялата информация в него. В качеството си на съставител на финансовите отчети на Емитента, Анка Андреева Христова отговаря солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а регистрираните одитори на Дружеството д.е.с. Маргарита Милчева Добрева (управител на "ОДИТОРСКА КОМПАНИЯ ДОБРЕВИ" ООД, със седалище и адрес на управление: гр. Варна 9000, район Одесос, Цар Симеон I № 25, ет. 4, ап. 407), за годишните финансови отчети на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД за 2017 г. и 2018 г. и „Конто одитинг“ ООД (към момента на заверка на отчета ЕООД), със седалище и адрес на управление: гр. Ловеч 5500, ул. „Димитър Пъшков“ № 23, ет. 1, управители Ивелин Асенов Иванов и Моника Ивелинова Асенова, за годишния финансов отчет на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД за 2019 г., отговарят за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети. Кристина Димитрова Бояджиева и Полина Радославова Маринова, в качеството си на управители на упълномощения инвестиционен посредник ИП „Гранд Кепитал“ ООД, които отговарят за това регистрационният документ и документът за ценните книжа да отговарят на изискванията на закона.

Отговорни за изготвянето и информацията в Регистрационния документ са:

- Анка Андреева Христова – Ръководител финансов сектор и Съставител на финансовите отчети на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД
- Флориан Петров Давидов – Член на СД на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД
- Мина Аспарухова Годорова – Експерт Маркетинг на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД
- Кристина Димитрова Бояджиева – Управител на ИП „Гранд Кепитал“ ООД
- Полина Радославова Маринова - Управител на ИП „Гранд Кепитал“ ООД

### **Точка 1.2 Декларация от лицата, отговарящи за регистрационния документ**

Лицата, отговарящи за информацията в Регистрационния документ декларират, че доколкото им е известно информацията, съдържаща се в Регистрационния документ е вярна и пълна, съответства на фактите и че в Регистрационния документ няма пропуски, които могат да засегнат неговия смисъл.

### **Точка 1.3 Декларация или доклад, изготвени от дадено лице в качеството му на експерт**

"ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД не е възлагал изготвянето на експертни доклади във връзка с Регистрационния документ.

В този Регистрационен документ не е използван запис или доклад, за който се приема, че е написан от някое лице като експерт, освен докладите на одиторите на Емитента, които са посочени в Регистрационния документ.



#### **Точка 1.4 Информацията от трети страни**

Източниците на информацията, която е получена от трети страни са следните: Българска народна банка, Европейската централна банка, Федералният резерв на САЩ, Евростат, Агенция по вписванията към Търговския регистър на РБ, Интернет сайт [tradingeconomics.com](http://tradingeconomics.com).

"ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД потвърждава, че информацията, която е получена от трети страни, е била възпроизведена точно и че доколкото Емитентът е осведомен и може да провери от информацията, публикувана от тези трети страни, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

#### **Точка 1.5 Декларация относно одобрение на Проспекта**

"ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД декларира, че:

а) Настоящият Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на акции на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД е бил одобрен от Комисия за финансов надзор, в качеството ѝ на компетентен орган съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129;

б) Комисия за финансов надзор одобрява настоящия Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на акции на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД единствено ако отговаря на наложените с Регламент (ЕС) 2017/1129 стандарти за пълнота, разбираемост и съгласуваност;

в) Това одобрение не следва да се разглежда като утвърждаване на Емитента, предмет на настоящия Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на акции на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД;

### **РАЗДЕЛ 2 ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ**

#### **Точка 2.1 Одитори на Емитента**

Годишните финансови отчети на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД за 2017 г. и 2018 г. са заверени в пълно съответствие с чл. 37 от ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО от д.е.с. Маргарита Добрева, чрез "Одиторска компания Добреви" ООД, гр. Варна – Одиторско Дружество, вписано с № 074 в регистъра на специализираните одиторски предприятия към Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), ЕИК 103194981, със седалище и адрес на управление: БЪЛГАРИЯ, област Варна, община Варна, гр. Варна 9000, район Одесос, Цар Симеон I № 25, ет. 4, ап. 407, тел.: 052/608753, представлявано от управителя Маргарита Милчева Добрева. Одиторът, отговорен и извършил одита на годишните финансови отчети на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД за 2017 г. и 2018 г. е д.е.с. Маргарита Добрева, дипломиран експерт – счетоводител, със статус Регистриран одитор, с Диплома/Регистрация №: 0132, Година на регистрацията: 1992 в ИДЕС, който е професионалният орган на дипломираните експерт-счетоводители в Република България.

Годишният финансов отчет на дружеството за 2019 г. е заверени в пълно съответствие с чл. 37 от ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО от д.е.с. Моника Асенова, чрез "Конто одитинг" ООД, гр. Ловеч, ЕИК 200264781, със седалище и адрес на управление: БЪЛГАРИЯ, област Ловеч, община Ловеч, гр. Ловеч 5500, ул. „Димитър Пъшков“ № 23, ет. 1, тел.: 0898/517755, представлявано от управителите Ивелин Асенов Иванов и Моника Ивелинова Асенова. Одиторът, отговорен и извършил одита на годишните финансови отчети на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД за 2019 г. е д.е.с. Моника Асенова, дипломиран експерт – счетоводител, със статус Регистриран одитор, с Диплома/Регистрация №: 0846, Година на регистрацията: 2018 в ИДЕС, който е

професионалният орган на дипломираните експерт-счетоводители в Република България.

### **Точка 2.2 Одитори, които са напуснали или са били отстранени**

През разглеждания период няма одитори, които са подали оставка, или са били отстранени за периода от 2017 г. до 2019 г.

Промените на одиторите на Дружеството в периода 2017 г. – 2019 г. не са продиктувани от наличието на пропуски в работата на предходния одитор, конфликти между последния и ръководството на дружеството или друга съществена причина.

## **РАЗДЕЛ 3 РИСКОВИ ФАКТОРИ**

### **Точка 3.1 Рискови фактори, свързани с емитента**

Инвестицията в акции е свързана с висока степен на риск. Преди да инвестират в акции на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД, потенциалните инвеститори трябва внимателно да преценят рисковите фактори, посочени в този раздел, в допълнение на другата информация, съдържаща се в Проспекта. Ако някой от рисковете, описани по-долу, се осъществи, това може да има значителен негативен ефект върху дейността на Дружеството, резултатите от неговите операции или финансово състояние. Ако това доведе до намаляване на пазарната цена на акциите, е възможно инвеститорите да загубят частично или изцяло своите инвестиции. Рисковете и несигурностите, описани по-долу, не са единствените, пред които Дружеството е изправено. Допълнителни рискове и други несигурни събития, които понастоящем не са известни или се считат за несъществени, могат също да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Дружеството, резултатите от операциите или финансовото му състояние. Потенциалните инвеститори трябва да прочетат този документ изцяло и да не разчитат само на информацията, изложена в този раздел.

Рисковете, свързани с развитието на Дружеството, се разделят на:

- систематични (произтичащи от пазара) – зависят от колебанията в икономиката като цяло;
- несистематични – представляват частта от общия риск, която е специфична за дружеството и за отрасъла, в който то оперира, и се разделят на секторни и индивидуални.

### **СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ**

Това са рисковете, присъщи на целия пазар: политически риск, макроикономически риск, инфлационен риск. Лихвеният риск, валутният риск и данъчният риск също могат да се тълкуват като част от систематичните рискове, на които е изложена компанията.

Систематичните рискове са свързани с пазара и макросредата, в която Дружеството функционира, поради което те не могат да бъдат управлявани и контролирани от ръководния екип на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД. Влиянието на систематичните рискове може да бъде ограничено чрез събирането и анализирането на текущата информация за макросредата, както и чрез използване на прогнози от независими източници за състоянието на икономиката като цяло, с цел да се определят вероятностите за сбъдването им и евентуалните последици, което ще осигури възможност на ръководителите да предвидят буфери, с помощта на които би могло да се отклонят/компенсират негативните последици.

#### *Политически риск*

Това е рискът, който отразява влиянието на политическите процеси в страната върху

възвръщаемостта от инвестициите – риск от политическа дестабилизация, промени в управлението и/или в законодателството, икономическата политика и данъчната система. Например, негативни последици могат да окажат евентуалното забавяне на реформите в следствие на различия и противоречия между политическите сили по отношение на важни социални и икономически мерки или повишаването на общественото недоволство поради твърде бавното подобряване на жизнения стандарт. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството политика и от опасността от негативни промени в бизнес климата.

Политическият климат в България през последните години се характеризира като не особено стабилен поради честата смяна на управляващите партии и коалиции от 2013 г. насам. Същевременно, страната ни продължава да показва най-ниски показатели, що се отнася до индикаторите за корупция и медийна свобода. Според актуалния обзор на World Bank Group, някои наследени от началото на прехода проблеми, в съчетание с глобалната икономическа криза от 2008 и периодът на политическа нестабилност през 2013-2014 са довели до обрат в част от постиженията от времето на висок растеж. Същевременно валутният борд и разумните макроикономически политики допринесоха за икономическата стабилност и намалиха въздействието на външните дисбаланси. Страната ни вече е постигнала добра интеграция с чуждестранните си партньори, като най-важният ѝ търговски партньор е Германия – водещата по конкурентоспособност днес икономика в ЕС, следвана от Италия и Румъния.

Към момента България продължава да е изправена пред две взаимно свързани предизвикателства – повишаването на производителността и решаването на проблемите, свързани с бързите демографски промени. Високият растеж на производителността е от решаващо значение за ускоряване на конвергенцията, тъй като доходът на глава от населението е едва 47% от средния за ЕС. Процесът на сближаване на доходите със средните за ЕС е в застой. По данни на EUROSTAT от 13.02.2020, за България коефициентът на Джини за 2017 е най-висок в ЕС = 0.402, като за 2018 бележи пренебрежимо малък спад до 0.396, а за 2019 се равнява на 0.408, най-високият от всички публикувани до момента. Анализът на Световната Банка подчертава, че производителността ще трябва да нараства с най-малко 4% годишно през следващите 25 години, за да може България да настигне средните нива на доходите в ЕС и по този начин да се стимулира споделеният просперитет.

Въпреки затрудненията, декларираната строга фискална дисциплина и умереният дефицит спомагат за минимизирането на политическия риск като цяло. Пътят и основните приоритети на бъдещата икономическа политика са последователни и зависят до голяма степен от препоръките на Европейската Комисия и Международния Валутен Фонд. Поетите ангажименти и изискванията свързани с членството на страната ни в ЕС предполагат подобряване на бизнес климата в страната и улесняване на бизнеса и предприемачеството. Това са основните причини да не се очакват сериозни сътресения и значителни промени в провежданата политика в бъдеще. На България все още ѝ предстои да се възползва от икономическите възможности, включително от своето географско предимство на свързващо звено между западните и източните пазари, стратегическа позиция в ЕС и икономическа стабилност спрямо някои от съседните държави.

Политическата обстановка и развитието на свързаните с нея процеси в България до голяма степен биха могли да бъдат повлияни и от разразилата се пандемия от коронавирус и свързаното с нея извънредно положение, което беше обявено в България. Управлението на кризата с COVID-19, както и изходът от нея биха могли да

окажат влияние върху общественото мнение и последващата политическа стабилност в страната.

#### *Макроикономически риск*

Това е рискът от макроикономически сътресения, които се измерват с реализирания икономически растеж, увеличаване/намаление на производителността и доходите на населението и др. Положителните/негативните тенденции в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката.

По икономически показатели България напредва, макар и бавно. Качеството на живот на хората обаче остава много по-ниско, както и ефективността на управлението. Основните постижения на страната, които по-често се отбелязват и от международните институции и рейтинговите агенции, са: стабилизирането на финансовата система, ниският размер на външния дълг спрямо БВП, подобрената платежоспособност, възстановяването на потреблението и износа, и др. Например, според данните публикувани от Националния статистически институт за 2019 България е на 2-ро място от 28 страни с най-ниски нива на държавен дълг, което е и най-успешният индикатор за страната, като същевременно се оценява най-ниско при показателите за материалното благосъстояние на домакинствата, качеството на живот, енергийната ефективност.

Предварителните данни на НСИ от март 2020 показват, че през 2019 в реално изражение БВП на България е нараснал с 3.4% (3.1% през 2018), като най-висок принос за растежа на икономическата активност през четвъртото тримесечие на 2019 год. е имало правителственото потребление, съответстващо на ускореното нарастване на текущите разходи на правителството за заплати, здравеопазване и издръжка. Инвестициите в основен капитал и частното потребление са допринесли по-слабо. Нарастването на частното потребление е било реализирано в условията на ниски лихвени проценти и увеличено търсене на кредити. През 2019 благоприятната макроикономическа среда, нарастващото вътрешно търсене и ниските лихвени проценти по кредитите са допринесли за ускоряване на годишния растеж на кредита за неправителствения сектор. Към декември 2019 темпът на растеж на кредита за нефинансови предприятия се ускори до 5.9% спрямо 5,4% в края на предходната година.

Прогнозите, които дава Европейската Централна Банка в бр. 2/2020 на своя Икономически бюлетин са коригирани спрямо предходните в посока надолу, като до голяма степен това се дължи на разпространението на коронавируса (COVID-19), което представлява голям удар за перспективите за растеж както в глобален мащаб, така и на национално ниво. Очаква се това да забави производството в резултат на нарушени вериги на доставките и да намали вътрешното и външното търсене особено поради негативния ефект от необходимите мерки за ограничаването на вируса. Освен това повишената несигурност има неблагоприятно въздействие върху плановете за разходите и тяхното финансиране. В перспектива се очаква предвижданото възстановяване на световната и местната икономика да набере слаба инерция, подкрепен от благоприятните условия за финансиране, фискалната позиция на еврозоната и очакваното възстановяване на глобалната активност.

#### *Инфлационен риск*

Това е рискът от намаление на покупателната сила и обезценка на местната валута. Рискът от повишаване на инфлацията води до обезценяване на направените инвестиции или стойността на спестяванията във времето и намаляване на реалната им доходност.

Според предварителната оценка на Евростат годишната ХИПЦ (хармонизиран индекс

на потребителските цени) инфлация намалява през февруари 2020 год. до 1.2% от 1.4% през януари. Въз основа на рязкото понижение на текущите и фючърните цени на петрола общата инфлация вероятно значително ще се понижи през следващите месеци. Тази оценка е отразена само частично в макроикономическите прогнози за еврозоната за еврозоната на експертите на ЕЦБ от март 2020 г., в които се предвижда годишна ХИПЦ инфлация от 1.1% през 2020 г., 1.4% през 2021г. и 1.6% през 2022 г. В средносрочен план инфлацията ще бъде подкрепена от мерките на ЕЦБ по паричната политика.

В България към април 2020 г. средногодишната ХИПЦ инфлация възлиза на 2.4%, като колебанието спрямо предходните четири месеца е съвсем слабо, а спрямо април 2019, когато ХИПЦ инфлацията е била 3% бележи спад от 20%. Понижението на инфлацията към този момент от годината се определя в голяма степен от цените в секторите развлечения и туризъм, услугите в сферата на културата, както и от понижението на цените на горивата.

Тук следва да се спомене, че отвореността на българската икономика към чуждестранни стоки и енергийни източници и фиксираният курс на лева към еврото пораждат риск от внос на инфлация/дефлация. Предвид желанието на страната да стане член на еврозоната и свързаните с това изисквания спрямо инфлацията, може да се очакват мерки от страна на БНБ и правителството за задържане на инфлацията в определените рамки (Маастрихтските критерии за членство). Въпреки това всеки инвеститор в ценни книжа на българския пазар би трябвало добре да осмисли и отчете както текущите нива на инфлационния риск, така и бъдещите възможности за неговото проявление.

#### *Риск от форсмажорни обстоятелства*

Форсмажорни обстоятелства като пожари, земетресения, екологични инциденти, терористични актове и др. са трудно предвидими, но могат да имат значителни последици за дружествата, опериращи в конкретния регион, засегнат от такива събития, като временно или постоянно преустановяване на дейността, материални щети и др. Подобни събития също така биха могли да доведат до икономическа и политическа нестабилност, което от своя страна да се отрази негативно на бизнес климата в конкретен регион или в страната като цяло.

В тази категория може да се причисли и нововъзникналия риск от разрастване на епидемиологичната обстановка, свързана с пандемията от коронавирус – COVID-19.

В началото на март 2020 г. в страната се проявява пандемия от инфекциозно заболяване, причинено от COVID-19. Епидемията от коронавируса стартира от Китай в края на 2019 година и бързо се разпространи из целия свят. На 11 март Световната здравна организация обяви наличието на пандемия от коронавирус. На 13 март с Решение на Народното събрание е обявено извънредно положение, а на 24 март влиза в сила Закон за мерките и действията по време на извънредното положение. С последния закон се въвеждат редица извънредни мерки, касаещи бизнеса като удължаване и прекъсване на административни срокове; удължаване срока за действие на административни актове; спиране на процесуални срокове и на сроковете за погасителна давност; промени в трудовото законодателство, отнасящи се до нови режими на работно време; преустановяване на работата и ползване на отпуски и други. Очакват се и други законодателни промени с цел смекчаване ефектите от влиянието на пандемията и нормализиране на социално-икономическата обстановка.

Поради разпространение на COVID-19, в световен мащаб се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели отрасли. Пандемията

предизвика чувствително намаляване на икономическата активност и в нашата страна и породи значителна неизвестност за тренда на процесите в макроикономиката през 2020 година и след това. Наложени са строги протиепидемични мерки и ограничения, които водят до нарушаване на нормалната икономическа дейност почти на всички стопански субекти в страната. В тази връзка ръководството на дружеството предприе спешни мерки и действия за идентифициране на евентуални рискове и несигурности, наличие на неблагоприятни последици и евентуална оценка на потенциалния им ефект върху бизнеса и бъдещото развитие на дружеството. За целта ръководството насочи своите усилия към широкообхватен преглед и анализ на дейността, в т.ч. финансов анализ на икономическите показатели и параметри, на възможностите за обезпечаване изпълнението на договорите, в т.ч. анализ на ресурсната обезпеченост, възможностите за обслужване на заемите и изпълняване на условията по тях; оценка на поетите ангажименти; оценка на рисковете, в т.ч. кредитен риск, ликвиден риск, риска на паричния поток, както и рисковете, свързани с продуктите и пазарите; преразглеждане на следваните политики, свързани с бизнес стратегията и тактиката на управленско поведение, договорните политики с клиенти и доставчици, инвестиционните политики, политиките, свързани с персонала с оглед набеязване на конкретни стъпки и действия за справяне с извънредната ситуация в условията на съблюдаване и спазване на въведените мерки и ограничения.

Поради непредсказуемата динамика на COVID-19 и динамичните мерки, предприемани от държавните власти, обхватът и ефектите върху бизнеса е сложно и практически невъзможно да бъдат оценени с точност на този етап, в резултат на което ръководството на дружеството не е в състояние да направи количествена и качествена оценка на потенциалното влияние на коронавирусната пандемия върху бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността му, но може да се предположи, че съществува риск от намаляване на обема на услугите, забавяне в плащанията по извършени дейности и известна забава в планирания ръст на оперативната печалба.

#### *Валутен риск*

Този риск е свързан с възможността приходите и разходите на икономическите субекти в страната да бъдат негативно повлияни от промените на валутния курс на националната валута. За България конкретно, това е риск от преждевременен отказ от условията на паричен съвет при фиксиран курс на националната валута 1.95583 лв. за 1 евро, който действа от 1997 г. с цел ограничаване на паричното предлагане, като първоначално курсът на лева е фиксиран към германската марка и след това към единната европейска валута. Поддържането на системата на валутен борд се счита за един от съществените елементи на провежданата икономическа реформа и изисква продължаваща политическа подкрепа за водената стабилизационна политика. Поддържането на валутния борд доведе до значително намаляване на инфлацията, подпомогна постигането на устойчив растеж на БВП и редуцирането на бюджетния дефицит. Предвид широкия обществено-политически консенсус и предприетата политика на централната банка, очакванията са за запазване на паричния съвет до приемането на страната в единния валутен съюз. Фиксираният курс на лева към еврото носи 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. Същевременно, по-високият курс на долара прави европейските стоки, включително и българските, сравнително по-евтини на доларовите пазари. Динамиката на валутния курс USD/EUR, съответно и валутните курсове на ключовите световни валути спрямо еврото, както и на средната цена на златото на международните финансови пазари, се отразяват и върху структурата на брутните международни валутни резерви на БНБ, чието управление се подчинява на три основни

принципа – ликвидност, сигурност и доходност, като за приоритетен се приема принципът на ликвидността, който пряко гарантира доверието в режима на паричния съвет.

В края на 2019 г. доларът поскъпна с 2.07% на годишна база спрямо еврото в сравнение със спад от 4.6% през 2018 г. спрямо 2017 г. Интервалът на движение на курса долар/евро през годината бе от 1.0889 до 1.1535 долара за 1 евро (от 0.8669 до 0.9184 евро за 1 долар). Основен фактор за поскъпването на долара спрямо еврото и през 2019 година бяха относително по-благоприятните икономически данни за САЩ в сравнение с тези за Еврозоната, както и традиционното влияние на диференциала между основните лихви в двете икономики. Друг фактор, който има съществено влияние върху колебанията на валутния курс на еврото спрямо долара е и несигурността за развитието на икономическите и политически процеси в Европа, породена от раздялата с Обединеното Кралство (BREXIT).

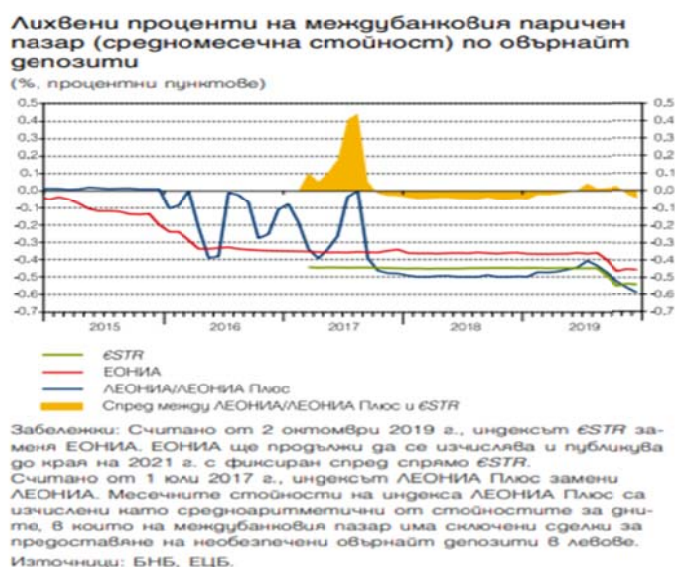
Основният бизнес на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД е базиран в страната и не е насочен към външни пазари. Операциите не са външноикономически сделки по същество и не са пряко свързани с валутни плащания или парични потоци в USD, поради което не се налагат мероприятия за хеджиране на валутния риск. Емитентът няма значителни експозиции във валути, различни от BGN (EUR) и изложеността на компанията на валутен риск може да се счита за сравнително слаба и по-скоро косвена.

#### *Лихвен риск*

Лихвеният риск е свързан с възможността лихвените равнища, при които емитентът, както и останалите икономически субекти финансират своята дейност, да се увеличат и в резултат на това нетните печалби и рентабилността им да намалее.

Макар лихвеният риск да е част от риска, свързан с макросредата поради това, че основна предпоставка за промяна в лихвените равнища е промяна в макроикономическото състояние като цяло, компанията може да предприеме мерки за намаляване на влиянието на евентуално повишаване на лихвените равнища.

През последните години лихвените нива в страната отбелязват устойчиво понижение, като се очаква присъединяването на страната ни към еврозоната в бъдеще да окаже допълнително положително влияние върху запазването на стабилността на лихвените равнища в България.



**Изображение 1:** Лихвени. %-ти МБВП

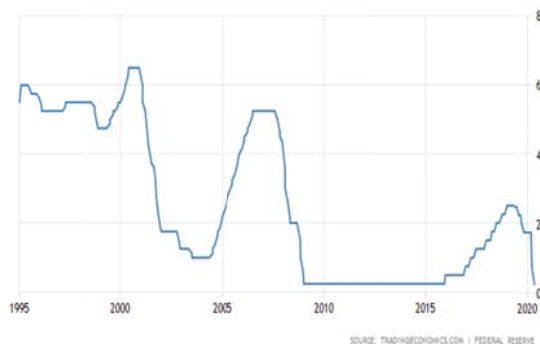
**Източник:** БНБ

В унисон с очакванията на БНБ лихвените проценти по новодоговорени срочни депозити и кредити през 2019 г. се запазват на достигнатите ниски равнища. Определящите вътрешни фактори продължават да бъдат високият приток на привлечени средства в банките и конкуренцията в сектора. Основен външен фактор, който влияе върху динамиката на лихвените проценти, е лихвеният цикъл в еврозоната.

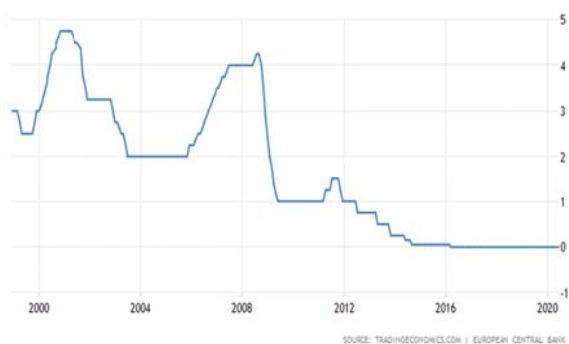
В световен мащаб трябва да се отбележи, че от началото на 2018 до юли 2019 г. Федералният резерв на САЩ възприе политика на постепенно повишение на нивата на лихвения процент по фондовете с цел постепенно нормализиране на паричната си политика, докато паричната политика на ЕЦБ продължи да бъде насочена към поддържането на улеснена среда за финансиране. Малко след средата на 2019 г. ФЕД промени подхода, вследствие на което лихвеният процент започна да спада.

Към момента пандемията на коронавирус носи изключителна доза несигурност и значителен риск за икономиката в глобален мащаб, поради което Федералният резерв на САЩ остави целевия диапазон за ставката на своите федерални фондове без промяна на 0-0.25% по време на своето заседание на 29 април. Същата политика на стимулиране поддържа и ЕЦБ, като лихвеният процент при основните операции по рефинансиране остава 0%.

**Изображение 2:** Лихвен % ФР



**Изображение 3:** Лихвен %ЕЦБ



**Източник:** [Tradingeconomics.com/](https://tradingeconomics.com/) Федерален Резерв/ЕЦБ

### Данъчен риск

Данъците, плащани от фирмите в България включват корпоративния данък, местни данъци и такси, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита. България има най-неравномерното разпределение на разполагаемия доход в ЕС, а неравенството нараства и благодарение на българската данъчна система, която е по-малко преразпределителна, отколкото в други страни. Тази ситуация предизвиква периодични инициативи, целящи цялостна или частична промяна на системата за облагане и на относителното преразпределително въздействие на фискалната система. От определящо значение за финансовия резултат на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД е запазването на текущия данъчен режим. Понастоящем корпоративният данък в България е 10%.

Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика. В този смисъл, няма гаранция, че



законодателството, което е от пряко значение за дейността на Дружеството, няма да бъде изменено в посока, която да доведе до значителни непредвидени разходи и съответно да се отрази неблагоприятно на неговата печалба.

#### *Влияние на световната икономика*

През изминалите години световната икономическа криза се отрази негативно върху пазарните субекти в България и бизнес перспективите пред тях. Това беше неизбежно за малка страна, със слабо развита и силно отворена икономика, но влиянието на кризата се прояви с известен лаг най-вече поради слабата ни интеграция в световната финансова система. Кризата доведе до спад на БВП на страната, драстично намаление на преките инвестиции в България, увеличаване на равнището на безработицата и намаление на разполагаемия доход на населението. Множество сектори на икономиката бяха засегнати и бяха принудени да ограничат инвестициите си, като най-силно отражение имаше върху пазара на недвижими имоти и строителния сектор. Излизането от рецесията (пак с известен лаг) също е силно зависимо от процесите в света и особено в европейските страни, които са наши основни икономически партньори, тъй като съвкупното търсене у нас зависи в много висока степен от прякото и косвено външно търсене.

Анализът в последния икономически преглед на БНБ сочи, че „Тенденцията към понижаване на глобалната икономическа активност, която преобладаваше през по-голямата част от 2019 г., беше преустановена през последните два месеца на годината. След отчетения през юни и юли 2019 г. спад на глобалните индикатори, измерващи нагласите в сектора на промишлеността, през последните пет месеца на годината се наблюдаваше стабилизирането им на неутрални нива. Същевременно в сектора на услугите бе отчетено известно подобрение на конюнктурните индикатори през последните два месеца на годината. Основен фактор за подобряването на конюнктурните индикатори в края на годината беше постигнатото съгласие между САЩ и Китай за подписване на частично търговско споразумение, включващо известно намаление на въведените от двете страни протекционистични мерки. Въпреки отчетеното стабилизиране и подобрение на конюнктурните индикатори в индустриалното производство и глобалната търговия продължиха да се наблюдават негативни тенденции в началото на четвъртото тримесечие на 2019 г. Инфлацията в глобален мащаб се понижи на годишна база до 1.8% през ноември поради забавянето е в развитите икономики.“

Според Икономическия Бюлетин на ЕЦБ (бр. 2 от 2020) „Растежът на реалния БВП на еврозоната остана на верижна база потиснат – 0,1% през четвъртото тримесечие на 2019 г. след 0,3% през предходното, в резултат на продължаващото отслабване на сектора на преработващата промишленост и забавеното нарастване на инвестициите.“

„Съгласно макроикономическата прогноза за еврозоната на експертите на ЕЦБ от март 2020 г. реалният БВП се очаква да нарасне годишно с 0,8% през 2020 г., с 1,3% през 2021 г. и с 1,4% през 2022 г. В сравнение с макроикономическата прогноза на експертите от Евросистемата от декември 2019 г. перспективите за растежа на реалния БВП са ревизирани надолу с 0,3 процентни пункта за 2020 г. и с 0,1 процентни пункта за 2021 г. главно вследствие на избухването на заразата с коронавируса, като неотдашното бързо разпространение на вируса в еврозоната е само отчасти отразено. Рисковете относно перспективата за растеж в еврозоната клонят видимо към неговото понижаване.“

Към настоящия момент най-значимо влияние върху макроикономическата обстановка в

България оказва колебливото възстановяване в Европа, която е основен експортен пазар за българските компании. Всякакви шокове в европейската икономика биха имали негативен ефект върху преките чуждестранни инвестиции в страната, външната търговия, приходите на българските компании и техните капиталови разходи. В тази връзка съществува риск от спад в приходите на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД, породен от забавянето на икономическото развитие, както и нововъзникналите рискове, вследствие на разрасналата се пандемия във връзка с заразата от COVID-19 и последващото забавяне на световната икономика - рецесия.

#### *Риск на развиващите се пазари*

Инвеститорите на развиващите се пазари, към които може да причислим и българския, следва да бъдат наясно, че тези пазари са обект на по-голям риск в сравнение с развитите пазари. Този по-голям риск е възможно да включва значителни правни, икономически и политически рискове. Освен това неблагоприятното политическо или икономическо развитие в други страни може да има значително негативно влияние върху БВП на България, нейната външна търговия и икономика като цяло. Въпреки че в доклада на ООН за 2018 България е поставена в групата на държавите с развита икономика, където са и всички страни от ЕС, тя не попада в групата на богатите, а е класирана въз основа на brutния национален доход на глава от населението сред 47-те страни със средни доходи (с БНД/г.н. между USD 4 000 и USD 12 300). Няма обаче ясни общоприети критерии за разделяне на страните по групи в тези класации.

Независимо от членството си в ЕС, реално България изпитва много от проблемите, характеризиращи развиващите се страни. Налице е силно обедняване на голяма част от населението. Неравномерно се развиват отделните области и територии. Населението мигрира към по-големите градове или извън страната. Според изследване на БАН, не по-малко от 25% - 30% от всички българи участват (трудоово или фискално) в сивия сектор, което е класически знак за по-слабо развита икономика. Налице са остри проблеми в здравеопазването, образованието и във важни сектори на икономиката. Корупцията, тромавото администриране и престъпността остават сериозни социални проблеми, докато ниските разходи и данъци продължават да са основните предимства при инвестициите и оперирането в България.

Сред основните фактори, които влияят на представянето на развиващите се пазари, традиционно се поставят и валутните флукуации, политиките на централните банки, развитието на глобалната търговия, енергийното търсене и предлагане. Като актуални заплахи, които могат да засегнат България, се изтъкват и нарастващите през 2019 политически рискове, както и разразилата се в началото на 2020 г. пандемия от коронавирус, възстановяването от която се очаква да бъде по-бавно и страните с все още уязвими икономики с възникващи пазари.

Лицата, които биха инвестирали в ценни книжа на Дружеството, трябва да отчитат влиянието и на такъв тип основни рискове за Дружеството, които могат да се отразят негативно върху инвестициите.

#### **НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ**

Тук са включени рисковете, свързани с определен сектор, сегмент или индивидуална компания. Несистематични са: бизнес рискът, специфичният фирмен риск, финансовият или кредитен риск и оперативният риск.

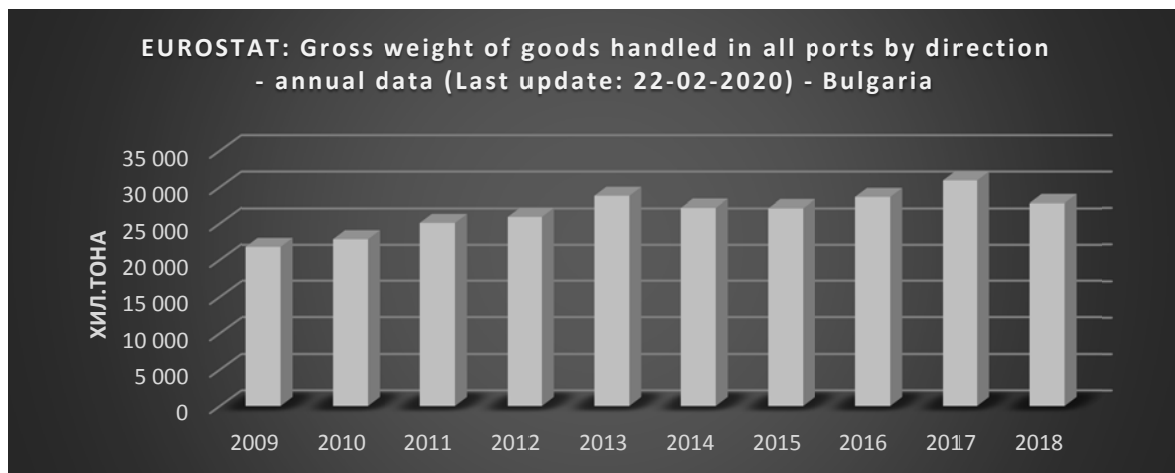
#### *Бизнес риск*

Бизнес рискът или още наречен отраслов риск, е свързан със състоянието и тенденциите в развитието на отрасъла. Бизнес рискът се определя от особеностите на

отрасловите суровини и материали, конкуренцията в сектора, наличието и цената на специалистите, еластичността на търсенето на продукцията, достъпа до финансиране, технологиите и рентабилността на сектора.

Пазарното търсене на пристанищни услуги се определя от товарооборота на пристанищата. Данните показват, че повече от половината внос/износ на страната ни минава през пристанищата. В България има две големи морски и четири големи речни пристанища. Пристанище Варна се смята за най-обширното пристанище за обработка на товари в България. През 2013 година там е постигнат абсолютен рекорд от обработени над 10,695 млн. тона товари (Варна-Изток и Варна-Запад).

*Изображение 4: Годишни данни на EUROSTAT за обслужените товари в BG-пристанищата:*



*Източник: EUROSTAT*

Вътрешният пазар на пристанищни услуги се характеризира към момента като сравнително конкурентен пазар със средно ниво на концентрация. През 2017 г. Съветът на ЕС прие нови правила за повишаване на финансовата прозрачност на пристанищата и за създаване на ясни и недискриминационни условия за достъп до пазара на пристанищни услуги в цяла Европа. Очакванията са регламентът да създаде по-равнопоставени условия и да намали правната несигурност за пристанищата, доставчиците на пристанищни услуги и инвеститорите.

Секторът, в който оперира "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД е извършване на основни морско-технически пристанищни услуги, вкл. за влачене, буксировка на плаващи средства, провличане или тласкане, включително въвеждане на кораби или други плаващи средства в пристанищата и извеждането им от тях, отвързване/завързване на кораби от дежурни брегови моряци. За тази индустрия по принцип е характерна сравнително висока цикличност, тъй като е обвързана с тенденциите във външната търговия и свързаните с нея транспортни услуги. Анализите на Емитента показват, че в пристанищните райони под юрисдикцията на Дирекция „Морска администрация“ – Варна, към момента не се наблюдава ясно изразена сезонност на извършваните от "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД услуги. Независимо от това, намаляването на обемите на входящия морски транспорт в пристанище Варна, където дружеството оперира, биха се отразили негативно и на обема дейности, които дружеството извършва, а оттам – и на реализираните приходи. Такава тенденция се наблюдава през периода март-май 2020 г., причината за която се дължи на разразилата се пандемия от коронавирусна инфекция (COVID-19), вследствие на която обемът на обработения брутен тонаж товари спада значително във всички групи превози и услуги.

*Специфичен фирмен риск*

Специфичният фирмен риск е несистематичен риск, свързан с естеството на дейност на Дружеството. За акционерите и мениджмънта на всяко дружество е важно възвръщаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция.

#### *Финансов риск (или кредитен риск)*

Това е рискът, произтичащ от невъзможността на дадено дружество да посрещне задълженията си по обслужване на привлечените средства. Тази финансова несигурност допълва бизнес риска.

Рискът от невъзможност за посрещане на текущите задължения на Дружеството може да настъпи както при значително забавяне на плащанията от страна на клиентите, така и при неефективно управление на паричните потоци от дейността на компанията. Допускането на грешни прогнози и решения при управлението на паричните потоци и евентуално настъпването на ликвидна криза могат да доведат до непредвидени загуби и пропуснати ползи за Дружеството. Под ликвидност на дадено предприятие се разбира неговата способност да покрива текущите си задължения с парични средства и други бързоликвидни активи. Тя е предпоставка за осигуряването на платежоспособност и характеризира финансовата устойчивост на предприятието в краткосрочен план. Противоедействие на риска от намалена ликвидност може да бъде постоянното поддържане на минимални парични наличности и ефективното прогнозиране и управление на паричните потоци, дейности, към които финансовият мениджмънт на Емитента подхожда с максимално внимание и предпазливост.

#### *Риск от невъзможност Дружеството да събира вземанията си*

Съществува риск Дружеството да не успее да събира вземанията си. Ръководството на Дружеството смята, че рискът не е съществен с оглед на добрата история на събираемост на вземанията и надеждността на търговските му партньори. Събираемостта на вземанията се следи текущо. За целта дружеството извършва редовен преглед на вземанията си по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва анализ на неплатените суми.

#### *Риск от неизпълнение по един или повече значителни договори*

"ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД е страна по договори за предоставена и получена финансова помощ, във връзка с които Дружеството отчита значителни активи (вземания) и пасиви (задължения), които биха могли да повлияят върху платежоспособността на дружеството. Данните за тези договори са представени в раздел „Договори от съществено значение“ от настоящия документ. Неизпълнение по един или повече от тези договори, от страна на дружеството или негов контрагент може да доведе до евентуални проблеми в ликвидната позиция и платежоспособността на дружеството.

#### *Оперативен риск*

Оперативен е рискът от преки или косвени загуби, произтичащи от широк кръг причини, свързани с процесите, персонала, дейността и инфраструктурата на Дружеството, както и от външни фактори (различни от кредитни, пазарни и ликвидни рискове), произтичащи от правни и регулаторни изисквания, от общоприети стандарти за корпоративно управление и организационна култура. Оперативен риск може да възникне при всички операции на Дружеството. По-конкретно, той е свързан със загуби или непредвидени разходи в резултат на неадекватни или неработещи вътрешни процеси и системи, човешки грешки, проблеми в компетентността, проблеми в текущото управление и контрол, липса на надеждни независими контролни механизми, както и неблагоприятни и недобронамерени външни събития и действия, в т.ч. и

злоупотреби, измами, съдебни дела, щети от компютърен вирус, напускането на ключов персонал, щети от природни бедствия и други инциденти.

Пропуски при изпълнението на поетите ангажименти могат да доведат до забавяне или неизпълнение на договорни ангажименти, което да предизвика съдебни дела и значителни непредвидени разходи за Дружеството. От друга страна, трудови инциденти, възникнали в хода на дейността на Дружеството биха могли да доведат до временно преустановяване на дейността, щети по имуществото и нараняване на персонала. Последното също би могло да доведе до съдебни дела, както и до санкции от страна на регулаторните органи. По тази причина "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД е приело процедури за безопасност на труда, както и стандартни оперативни процедури за определени видове дейности, които да гарантират безопасността на служителите. Бъдещото развитие на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД зависи от стратегическата визия и управленска политика, избрана от управителните органи на Дружеството. Неподходяща стратегия би могла да подкопае пазарните позиции на компанията и да застраши бъдещото ѝ развитие. По тази причина изпълнението на възприетите политики, стратегии и постигнатите резултати се следят стриктно и ръководството има готовност да реагира бързо при възникване на необходимост от промяна или адаптиране на правилата и стратегическите политики на Дружеството.

Дейността на Дружеството е специфична и изисква служителите на компанията да имат определени знания, умения и квалификация. Това поражда оперативен риск за "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД с оглед на недостига на квалифицирани кадри на местния пазар на труда. Според бизнес анкетите на НСИ през март 2019, 37.0% от промишлените предприятия посочват недостига на работната сила като фактор, затрудняващ дейността им. В тази посока съществува риск служителите с висока квалификация и специфични технически умения да напуснат Дружеството и да не могат да бъдат заместени за продължителен период от време. Като превенция, в Дружеството са установени политики за управление на човешките ресурси и непрекъснато се предприемат мерки, целящи намаляване на текучеството и повишаване на мотивацията при основния производствен персонал.

Пандемията от коронавирус оказва влияние и върху организацията на работа на служителите в дружеството, което увеличи риска от възможни финансови загуби, вследствие на допуснати пропуски от персонала. С цел минимизиране на негативните ефекти и недопускане понижаване на качеството на услугите или спиране на извършването им и разпространение на вируса, ръководството на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД предприе бързи и адекватни действия чрез:

- Ограничаване на контактите до минимум между служителите, клиенти и трети страни;
- Организация на дистанционна работа на служителите, където е приложимо;
- Спазване на безопасна дистанция;
- Спазване на висока лична хигиена и висока хигиена на работните места;
- Измерване на телесната температура на служителите;
- Носене на предпазни маски от служителите.

Благодарение на предприетите действия, работните процеси протекоха без затруднения.

#### *Екологичен риск*

Това е риск от замърсяване и увреждане на околната среда, което може да настъпи в хода на обичайната дейност на Дружеството. В България е в сила законодателство, което изисква от дружествата да предприемат редица мерки за ограничаване и

предотвратяване на подобни негативни ефекти като неспазването му би могло да доведе до финансови санкции и дори принудително прекратяване на дейността на нарушителя.

В тази връзка "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД е възприело политики за стриктно спазване на всички законови изисквания в областта на екологията.

*Риск от отнемане или предсрочно прекратяване на лицензи за извършване на дейността*

Дружеството подлежи на регистрационен режим и предоставяното от Изпълнителна

Агенция „Морска администрация“ удостоверение за регистрация на пристанищен оператор му дава право за упражняване на влекачна дейност. Влекачите, използвани в дейността на дружеството също подлежат на регистрация и ежегодни прегледи от страна на агенцията. В този случай съществува риск, ако "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД престане да изпълнява някое от законовите условия за регистрация, предоставените удостоверения да бъдат отнети и дружеството да не може да изпълнява изцяло или частично своята дейност. Мерките за контролиране и управление на този риск са насочени към спазване на всички изисквания, свързани с притежаването на съответните регистрации.

*Риск от осъществяване на сделки със свързани лица при условия, различаващи се от пазарните*

Предвид наличието на свързани с дружеството лица, съществува риск от осъществяване на сделки с тях при условия, различаващи се от пазарните. Такива сделки биха могли да засегнат неблагоприятно финансовото състояние на емитента и интересите на акционерите. До момента няма практика за извършване на сделки със свързани лица при непазарни условия.

*Риск за Емитента като част от икономическа група*

"ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД е част от икономическа група (детайлна информация за групата е представена в раздел Организационна структура от настоящия Регистрационен документ). В тази връзка следва да се отбележи, че съществува риск от възможни неблагоприятни последици за Емитента в случай на влошаване на финансовото състояние и резултатите на Групата.

*Риск от промяна на основния акционер (от промяна в контрола) на дружеството*

Доколкото основният акционер може да промени Устава, ръководството, стратегията за развитие на Дружеството и да одобрява осъществяването на съществени сделки с активите на Емитента, това може да се отрази неблагоприятно на интересите на миноритарните акционери. Освен това при промяна на основния акционер, респективно на контрола, за някои от миноритарните акционери може да се окаже проблемно или невъзможно да държат акции в дружеството заради концентрация, свързаност или други инвестиционни ограничения. Въпреки че по закон промяната в основния акционер съгласно законово определени прагове и условия следва да доведе до търгово предложение от страна на новото лице акционер към останалите акционери, няма гаранция че такова предложение ще бъде отправено.

## **РАЗДЕЛ 4 ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА**

### **Точка 4.1 Фирма и търговско наименование на емитента.**

Наименованието на Дружеството е "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД.

#### **Точка 4.2 Място на регистрация, регистрационен номер и ИКПС**

"ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД е регистрирано в Република България и е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с Единен идентификационен код (ЕИК) - 205198869.

Във връзка с прилагането на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета относно пазарите на финансови инструменти (MIFID II) и Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Регламент (ЕС) 648/2012 (MiFIR) и на свързаните с тях делегирани актове, европейски и национални нормативни документи, считано от 03.01.2018 г., всички юридически лица, които желаят да сключват сделки с финансови инструменти, следва да разполагат с идентификационен код на правния субект (LEI код).

LEI кодът (Идентификационният код на правния субект - ИКПС) на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД е 485100E9I4GY4B4U8311.

#### **Точка 4.3 Дата на учредяване и продължителност на съществуването на емитента**

"ПОРТОВИ ФЛОТ 99" ЕООД е регистрирано от Варненски Окръжен Съд на 24.09.1999г. по фирмено дело 2856/99г. Дружеството е учредено с капитал 1 914 100 лв., разпределен в 19 141 дяла по 100 лева всеки един. Едноличен собственик на капитала е Пристанище Варна ЕАД. Със Заповед РД-08-527/25.07.2000 г. на Министъра на транспорта и съобщенията – капиталът се увеличава на 2 008 400 лв., разпределен в 20 084 дяла по 100 лева. "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" ЕООД е регистрирано в Софийски Градски Съд по фирмено дело 6350/2002 г., с капитал 2 008 400 лв., разпределен в 20 084 дяла. Собственик на капитала е „Българска морска компания ПФ“ ЕООД. От 01.07.2018 г. "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" ЕООД е преобразувано в "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" ЕАД, с капитал 2 008 400 лв., разпределен в 20 084 броя поименни налични акции с номинал 100 лв. От 20.11.2019 год. "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" ЕАД е преобразувано в "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД, като регистрираният капитал от 2 008 400 лв. е разпределен в 2 008 400 броя безналични поименни акции с номинална стойност 1 лв.

Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

#### **Точка 4.4 Седалище и правна форма на емитента, законодателство, уреждащо неговата дейност**

"ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД е регистрирано като акционерно дружество, съгласно законодателството на Република България. Седалището и адресът на управление на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД е: БЪЛГАРИЯ, област София (столица), община Столична, гр. София 1360, район Връбница, Индустриална зона Орион, ул. 3020-та № 34, ет. 6; тел.: +359 52 692 286; факс: +359 52 649 587; уеб сайт: [portfleet99.com](http://portfleet99.com); e-mail: [office@portfleet99.com](mailto:office@portfleet99.com)

В качеството му на акционерно дружество, по отношение на „Портови Флот 99“ АД се прилагат разпоредбите на Търговския закон, другите специални закони и подзаконовни актове, както и международни договори/споразумения, относими към дейността на дружеството.

Освен горепосоченото, дейността на дружеството се регулира от всички законови и подзаконовни нормативни актове в Република България, както и правото на Европейския Съюз, които са приложими по отношение на дейност му и в качеството му на стопански субект, регистриран и осъществяващ дейност на територията на Европейския Съюз.

Информацията на уебсайта не е част от Проспекта, освен ако тази информация не е включена чрез препратка в Проспекта.

## **РАЗДЕЛ 5 ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ**

### **Точка 5.1 Основни дейности**

#### **Точка 5.1.1 Описание и ключови фактори, отнасящи се до естеството на операциите на емитента**

Съгласно устава на дружеството, предметът му на дейност е: извършване на маневрена дейност на плаващи средства, буксировка на плаващи средства (провличане), завързване и отвързване на плаващи средства на кей, извършване на операции с швартови катер, транспортиране на пилоти и от плавателни средства, транспортиране на служебни лица за извършване на контрол или други служебни дейности, предоставяне на плаващи средства за извършване на други услуги, извършване на товаро-разтоварни операции с плаващ кран и аварийно-спасителни операции, апортиране, агентирание, отдаване под наем на движимо и недвижимо имущество, изготвяне на документи, както и всяка друга незабранена от закона дейност.

През всички финансови години от периода, обхванат от историческата финансова информация, както и вече почти 20 години, "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД осъществява основни морско-технически услуги като: маневриране на кораби с моторни влекачи, отвързване/завързване на кораби, буксировка с моторни влекачи и подобни, в пристанищните райони на Пристанище Варна. От 2018 г. „ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД се превръща в най-голямата частна буксирна компания, оперираща по Северното Черноморие.

Дружеството сключва договори за буксировъчни услуги, както с корабни агенции, така и директни договори с корабни оператори и мениджъри. В тях са регламентирани всички условия, в т.ч. преференциални отстъпки и условия за заплащане на услугата, извършена от "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД. Към момента Дружеството има сключени 41 договора за услуги с влекачи, 31 договора за посредничество и 5 директни договори с корабособственици/оператори.

При отделни случаи, като извършване на буксировки до 12-милната зона, очертаваща границата на териториалните води на Република България или евентуални задгранични буксировки, се сключва конкретен договор с наемателя.

"ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД притежава 8 броя влекачи и катери, с които упражнява своята дейност.

**Таблица №1: Влекачи и катери**

<b>Наименование</b>	<b>Тонаж /бруто/</b>	<b>Мощност (конски сили)</b>
Моторен влекач Икар	186	1200
Моторен влекач Леда	186	1200
Моторен влекач Вега	182	1600
Моторен влекач Г. Игъл	215	2431
Моторен влекач Процион	220	2430
Моторен влекач Александра	72	2028



Моторен влекач Европа 1	470	600
Моторен катер Метеор 2	18	150

Източник: "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД

Влекачите, които „ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД използва в своята дейност, подлежат на задължителни годишни прегледи от представител на Изпълнителна агенция Морска Администрация – Варна и при наличие на забележки по техническото състояние от тяхна страна, задължително се предприемат корективни мерки от страна на дружеството, за да бъде отговорено на изискванията на регулаторния орган.

За да гарантира Дружеството добра техническа база, всеки влекач подлежи на класов и междинен ремонт. Съответно за всеки конкретен ремонт се сключва договор със завода, които ще го извърши. Понастоящем Дружеството работи с МТГ Делфин – Варна.

„ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД има сключен договор с Пристанище Варна за домуване на влекачите в района на пристанището. Това осигурява престоя на влекачите на кей и бързия им достъп до корабите за обслужването им.

Дружеството разполага с достатъчен брой влекачи с тягово усилие от 6 до 30 т и мощност от 600 до 2431 к.с., което дава възможност за извършване на маневри на кораби с голям бруто тонаж, както и за маневриране и развъртане в теснини, докови камери, канали и др. Влекачите са дислоцирани по всички пристанищни райони, с цел за снемане за маневра до 10 минути. "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД разполага с надлежно окомплектовани влекачи, които могат да извършват провлачвания на плаващи обекти в района на Черно, Средиземно, Азовско и Мраморно море. "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" разполага с 4 бригади швартови моряци за извършване на швартови операции на пристигащи и отплаващи плавателни съдове. Бреговите моряци са разпределени в швартови бригади, дислоцирани по райони, и осигуряват обслужване 24 часа в денонощието. "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД притежава влекачи, снабдени с освидетелствано оборудване за противопожарно осигуряване на танкери и други кораби превозващи опасни товари по време на въвеждането и извеждането им от пристанищата и товаро-разтоварните операции.

В случай на необходимост от предприемане на аварийно-спасителни операции на бедстващи съдове, хора и имущество, под ръководството на Дирекция Търсене и Спасяване към Изпълнителна Агенция Морска Администрация, "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД е в състояние да предостави влекачи, катери, друга техника и швартови моряци за извършване на маневри, поддържане, завързване, погасяване на пожари и всички други необходими спасителни действия.

Следващите таблици представят данни за общите приходи на „ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД за периода 2017-2019 г. по категории – Нетни приходи от продажби и Други приходи, за които е предоставена и допълнителна информация по пера:

**Таблица № 2: Годишни приходи на дружеството**

Годишни приходи на дружеството	хил. лв.	2017	2018	2019
Нетни приходи от продажби		8 297	7 245	6 823
Други приходи		112	581	225
<b>Общо</b>		<b>8,409</b>	<b>7,826</b>	<b>7,048</b>

Източник: Годишни одитирани финансови отчети на „ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД за 2017 г., 2018 г., и 2019 г., изготвени съгласно Националните счетоводни стандарти (НСС)

Приходите от продажби на услуги включват приходите от обичайната дейност на Дружеството в района на Пристанище Варна - влачене, буксировка, въвеждане и извеждане на кораби или други плаващи средства в и от пристанището и др., приходи от наеми, услуги предоставени с помощта на стотонов плавателен кран (СПК) „Антей“ и др.

Другите приходи на „ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД през гореспоменатите периоди включват отписани задължения, приходи от продажба на ДМА, материали и др.

Подробна информация за структурата на приходите на „ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД е предоставена по-долу:

**Таблица № 3: Приходи от дейността**

Приходи от дейността	хил. лв.	2017	2018	2019
Приходи от маневрена дейност		6877	6008	6,365
Приходи от швартова дейност		566	489	458
Приходи от наеми		740	617	29
Приходи от услуги със СПК Антей		110	123	
Приходи от продажба на ДМА			467	121
Приходи от продажба на материали		6	14	
Приходи от такса плавателен стаж		4	8	4
Застрахователни обезщетения		2	10	2
Отписани задължения		101	66	62
Други приходи		3	24	7
<b>Общо</b>		<b>8,409</b>	<b>7,826</b>	<b>7,048</b>

**Източник:** „ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД

Приходите от дейността, представени в отчета за всеобхватния доход за периодите, завършващи на 30 юни 2020 и 2019 години представляват основно приходи от услуги по маневрена и швартова дейност.

Като други доходи в отчета за всеобхватния доход за периода, завършващ на 30 юни 2019 година е представен резултатът от продажба на нетекущи активи с продажна цена 141 хил. лв. и балансова стойност 92 хил. лв.

**Таблица № 4: Приходи на дружеството за първото полугодие на 2019 г. и 2020г.**

Приходи на дружеството	хил. лв.	30.06.2020	30.06.2019
Нетни приходи от продажби		3428	2811
Други приходи			49
Финансови приходи		156	117
<b>Общо</b>		<b>3,584</b>	<b>2,977</b>

**Източник:** Междинен финансов отчет на „ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД към 30.06.2020, изготвен съгласно Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО)

### Точка 5.1.2 Информация за значителните нови продукти и/или услуги, които са били въведени

Дружеството "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД не е въвеждало нови продукти и услуги на пазара – услугите, които Дружеството традиционно предлага, са тези, посочени в този раздел.

### Точка 5.2 Основни пазари

Пазарът, на който "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД функционира е България. От основаването си през 1999 г. досега, основната дейност на Дружеството е свързана с извършване на пристанищни услуги за влачене, буксировка, въвеждане и извеждане на кораби и други плавателни средства в района на Пристанище Варна.

Освен "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД, буксирни услуги в рамките на пристанище Варна извършват още две фирми – "Параходство БМФ – Спомагателен флот влекачни услуги" с 5 броя влекачи, опериращи в пристанище Варна и „Ви Ти Си” АД, с 4 броя влекачи.

Благодарение на дългогодишния опит, високо квалифицирания персонал и добрата техническа база "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД осигурява непрекъснато високо качество и максимална степен на безопасност за всяка извършена услуга. Оттук произлиза и най-силната позиция в дейността на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД, дължаща се на съчетаването на квалификация, опит, висока удовлетвореност на клиентите и като резултат – лоялни партньори, носещи основния дял в приходите на Дружеството.

Компанията поддържа добри отношения с корабните агенции, като същевременно продължава да следва политиката и стремежа към сключване на директни договори с оператори и мениджъри, което гарантира директно номиниране на влекачите без посредници. Работи се усилено и в посока търсене на нови клиенти, за извършване на повече задгранични буксировки.

По изчисления на самото дружество, "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД притежава локално 32% пазарен дял, като подробни данни за анализа са представени по-долу:

Таблица №5:

#### Пазарен дял за периода януари - декември 2016 година по показатели

Показатели	Компании			Общо за пазара	Пазарен дял в %		
	ПФ-99	ВТС	ПБМФ		ПФ-99	ВТС	ПБМФ
брой кораби	887	564	338	<b>1 789</b>	49,58%	31,53%	18,89%
брой маневри	1 766	1 146	712	<b>3 624</b>	48,73%	31,62%	19,65%
общ брой услуги	1 957	1 197	803	<b>3 957</b>	49,46%	30,25%	20,29%
обработен брутен тонаж	14 364 038	9 715 742	7 677 673	<b>31 757 453</b>	45,23%	30,59%	24,18%

Източник: "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД

Таблица № 6:

#### Пазарен дял за периода януари - декември 2017 година по показатели

Показатели	Компании			Общо за пазара	Пазарен дял в %		
	ПФ-99	ВТС	ПБМФ		ПФ-99	ВТС	ПБМФ
брой кораби	937	610	343	<b>1 890</b>	49,58%	32,28%	18,15%
брой маневри	1 878	1 260	744	<b>3 882</b>	48,38%	32,46%	19,17%

общ брой услуги	2 060	1 316	852	<b>4 228</b>	48,72%	31,13%	20,15%
обработен брутен тонаж	13 507 822	10 091 749	9 319 756	<b>32 919 327</b>	41,03%	30,66%	28,31%

Източник: "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД

Таблица № 7:

**Пазарен дял за периода януари - декември 2018 година по показатели**

Показатели	Компании			Общо за пазара	Пазарен дял в %		
	ПФ-99	ВТС	ПБМФ		ПФ-99	ВТС	ПБМФ
брой кораби	769	571	341	<b>1 681</b>	45,75%	33,97%	20,29%
брой маневри	1 553	1 168	718	<b>3 439</b>	45,16%	33,96%	20,88%
общ брой услуги	1 717	1 215	781	<b>3 713</b>	46,24%	32,72%	21,03%
обработен брутен тонаж	11 336 300	9 712 174	8 812 916	<b>29 861 390</b>	37,96%	32,52%	29,51%

Източник: "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД

През 2019 г. настъпиха съществени изменения на пазара, свързани с договаряне на по-високи цени на услугите и по-ниски отстъпки/възнаграждения, което доведе до увеличаване на чистия приход на дружеството с около 440 000 лв. спрямо предходната година. През месец март 2019 г. обявените цени на услугите бяха увеличени с около 9%, а за периода от май до юли 2019 влязоха в сила договорените от ръководството на дружеството нови, по-ниски отстъпки от цените/възнаграждения (не по-високи от 30% и 40% за Агрополихим), в следствие на което средния процент на предоставяните отстъпки/възнаграждения след въвеждането им през 2019 г. стана 7% за годината.

Това беше постигнато вследствие на факта, че и трите буксирни компании опериращи в региона увеличиха цените на услугите си и намалиха размера на отстъпките/възнагражденията за целия пазар, получи се равномерно разпределение на пазара по клиенти, като в началото на 2019 г. трите буксирни компании имат еднакви пазарни дялове. Допълнително се договориха разпределение на пазара за агенти МАРИТИМ ГРУП ООД /Агрополихим АД, ЕЙЧ ДЖИ ЕМ ПОРТ ЛОДЖИСТИКС, АЛФА МЕРИТАЙМ ЕООД/МТГ, които работят с повече от една буксирна компания. Чрез споразумението се постигна спиране на натиска от страна на агентите за изключително високи отстъпки стигащи до 60÷70%, което превърна дейността на буксирните компании в губеща и без възможности за инвестиции.

Преди да се постигне споразумение с конкурентите имаше неуспешен опит от тяхна страна (предимно от страна на ПБМФ) да ни изтласкат от пазара. Чрез лобиране от страна на ПБМФ, правилата за използване на влекачи, издадени от ДМА-Варна, бяха променени с изисквания за силно завишено тягово усилие на гака (Bollard pull) за маневрите. Във връзка с това ПФ99 предприе своевременни и адекватни мерки, като започна да оперира м/вл Процион в пристанище Варна и предложихме конкурентна услуга, отговаряща на новите изисквания на ДМА-Варна. Това обезсърчи конкурентите и те се съгласиха на споразумение.

Таблица № 8:

**Пазарен дял за периода януари - декември 2019 година по показатели**

Показатели	Компании			Общо за пазара	Пазарен дял в %		
	ПФ-99	ВТС	ПБМФ		ПФ-99	ВТС	ПБМФ

брой кораби	780	689	354	<b>1 823</b>	42,79%	37,79%	19,42%
брой маневри	1 533	1 409	777	<b>3 719</b>	41,22%	37,89%	20,89%
общ брой услуги	1 694	1 439	866	<b>3 999</b>	42,36%	35,98%	21,66%
обработен брутен тонаж	9 586 212	12 019 671	9 092 437	<b>30 698 320</b>	31,23%	39,15%	29,62%

Източник: "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД

### Точка 5.3 Важни събития в развитието на стопанската дейност на емитента.

Варненския Портови флот е основан през средата на 20-ти век като отдел към държавното предприятие "Пристанище Варна" за извършване на маневрена дейност и буксирни услуги в търговските и кораборемонтни пристанища във Варненски регион.

През месец август 1999 година дружеството е изведено от структурата на "Пристанище Варна" ЕАД и функционира като самостоятелна компания до средата 2002, когато е закупено от "Българска морска компания - ПФ" ЕООД, гр. София. Поддържайки своите вече повече от 30 годишни лидерски позиции в бранша "Портови флот -99" АД, се утвърди като най-голямата частна буксирна компания, оперираща по Северното Черноморие. Дружеството притежава 12 надлежно окомплектовани влекача, 100 тонен самоходен плаващ кран, 2 швартови бригади, швартови катери и 24 часова диспечерска служба.

Събитие, което оказва съществено влияние върху нормалната дейност на „ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД бе разразилата се пандемия от коронавирус (COVID-19), свързаното с нея извънредно положение и мерките, които бяха наложени с цел ограничаване на заразата не само в България, но и в световен мащаб. Във връзка с това ръководството предостави кратък анализ на отражението на кризата върху дейността на дружеството, който предоставяме по-долу:

В създалата се динамична и кризисна ситуация, породена от настъпилата пандемия и наложеното извънредно положение, "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД обслужва клиентите си без намаление в качеството на предлаганите услуги. За периода март-май 2020 г. са обслужени предимно кораби превозващи товари за/от едни от най-големите заводи във Варненска област Агрополихим и Солвей Соди, както и кораби превозващи зърно.

За периода март-май 2020 дружеството отчита увеличение с около 50% на обработения брутен тонаж от кораби превозващи зърно и олио в сравнение със същия период на 2019 г.

Изменението в обработения брутен тонаж за целия пазар на кораби, превозващи товари за/от Агрополихим и Солвей Соди, е както следва: товари за Агрополихим – намаление с около 30%, сода – намаление с около 30%, въглища – намаление с около 40%.

Негативният икономически ефект от COVID-19 се отразява най-силно върху корабите посещаващи кораборемонтните заводи. След въвеждане на извънредното положение и наложените ограничения за пътуване до и от кораба и породената от това невъзможност за извършване на нормативно изискуемите инспекции от инспектори, суперинтенданти, сервизни инженери и други специалисти, принуди чуждите корабособственици да откажат сключените договори за ремонт с кораборемонтните заводи, поради което Кораборемонтен завод Одесос АД прекрати временно дейността си.

Други превози на товари засегнати от пандемията са контейнерните превози.

Намалението на корабите превозващи контейнери започна от края на месец февруари вследствие на спрелите товаро-разтоварни дейности от някои пристанища в Китай и за периода май-март 2020 г. се отчете намаление на посещенията на контейнеровози в пристанище Варна с около 36% спрямо същия период на 2019 г.

Следствие на настъпилата пандемия цените на петрола паднаха и направиха пазарите на биодизел по-малко привлекателни. Това доведе до намаление с 55% на посещенията на корабите превозващи биодизел в пристанище Варна.

Настъпилата пандемия засегна и круизните кораби. За 2020 г. се очакваше дружеството да обслужи 5 круизни кораба в пристанище Варна, но към момента круизната дейност е преустановена.

Друг негативен ефект от пандемията е забавяне на доставките на части за ремонт, което удължава планираните срокове за ремонт на влекачите.

Положителният ефект, който се наблюдава е намаление на цената на горивото за влекачите с около 40%, който е един от основните производствени разходи.

Въпреки пряката връзка на дейността на дружеството с един от най-засегнатите отрасли от пандемията – транспортния, "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД запазва пазарните си позиции спрямо конкурентите.“

#### **Точка 5.4 Стратегия и цели**

Политиката на „ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД е насочена към удовлетворяване на изискванията и очакванията на клиентите, непрекъснато подобрене на качеството на предлаганите услуги, чрез отчитане на риска и възможностите и чрез ефикасното управление на процесите и ресурсите.

Политиката на дружеството цели да се постигнат максимално добри експлоатационно-икономически показатели и стабилност при спазване на нормативните актове.

Целите, които „ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД си поставя са следните:

- Увеличение на печалбата
- Увеличение на пазарния дял
- Удовлетворяване на изискванията и очакванията на клиентите.
- Осигуряване на оптимални човешки, материални и финансови ресурси.
- Поддържане и непрекъснато подобряване на работната среда.
- Обновление на плавателните средства.
- Осигуряване на безопасна експлоатация на плавателните средства, безопасна работна среда за работещите на тях и мерки за опазване на околната среда;
- Постоянно съответствие с приложимите задължителни правила и изисквания;

#### **Точка 5.5 Информация относно степента, до която емитентът зависи от патенти или лицензи, индустриални, търговски или финансови договори, или от нови производствени процеси**

За извършване на своята дейност Дружеството следва да притежава и поддържа следните документи:

- **Удостоверение за регистрация като пристанищен оператор, издадено от Изпълнителна агенция Морска Администрация;**

За извършване на своята дейност дружеството е вписано в регистъра на пристанищни оператори в района на Дирекция Морска администрация Варна под № 12008/11.07.2018.

- **Свидетелства за регистрация на влекачите;**

Освен необходимата регистрация като пристанищен оператор, за извършване на своята дейност Дружеството също така следва да разполага със свидетелства за регистрация и годност на влекачите.

- **Свидетелства за годност на влекачите**

Влекачите, които "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД използва в своята дейност, подлежат на задължителни годишни прегледи от представител на Изпълнителна агенция Морска Администрация – Варна и при наличие на забележки по техническото състояние от тяхна страна, задължително се предприемат корективни мерки от страна на дружеството, за да бъде отговорено на изискванията на регулаторния орган.

За да се гарантира добрата техническа база, всеки влекач подлежи на класов и междинен ремонт. Съответно за всеки конкретен ремонт се сключва договор със завода, който ще го извърши. Понастоящем Дружеството работи с МТГ Делфин АД – Варна.

"ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД има сключен договор с Пристанище Варна ЕАД за домуване на влекачите в района на пристанището. Това осигурява престоя на влекачите на кей и бързия им достъп до корабите за обслужването им.

Дружеството сключва застраховки каско и злополука на екипажа на влекачите, които ежегодно се преподписват. Към момента застрахователни дружества на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД са Евроинс АД и „ОЗК-Застраховане“ АД.

Освен тези документи, дружеството не е зависимо от друг вид лицензии, индустриални, търговски и финансови договори или от нови производствени процеси.

#### **Точка 5.6 Основанията за декларациите, направени от емитента във връзка с неговата конкурентна позиция.**

В описанието на своята конкурентна позиция "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД следва принципа на открояване на своите собствени силни и слаби страни, като избягва позоваването на негативни определения и обстоятелства и изтъкването на слабостите на своите конкуренти.

С изключение на изрично посочените в настоящия Регистрационен документ външни източници, декларациите и определенията, свързани с конкурентната позиция на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД, са основани на собствен анализ и наблюдения на пазара, включително на предлаганите от други пазарни участници продукти и услуги и публично достъпна информация за участието им в тръжни и други състезателни процедури на общи целеви клиенти или други клиенти.

#### **Точка 5.7 Инвестиции**

##### **Точка 5.7.1 Описание на съществените инвестиции**

Данните за направените от "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД инвестиции през периода 2016 – 2019 г. и към датата на Регистрационния документ са представени по-долу:

*Таблица № 9: Направени разходи за материални активи:*

Година	Закупени материални активи	Сума (лв.)	С какви средства е извършена инвестицията
2018	МПС	118 380,00	Финансов лизинг
2019	МПС	19 870.62	Финансов лизинг
30.06.2020	МПС	8 687.87	Финансов лизинг
<b>ОБЩО:</b>		<b>146 938.49</b>	

Източник: "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД

Дружеството не е инвестирало в други материални активи през периода на предоставената историческа финансова информация и към датата на Регистрационния документ.

Към датата на настоящия Регистрационен документ "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД отчита инвестиции във финансови активи, свързани с договори за финансова помощ, по които Дружеството е страна. Таблицата по-долу представя систематизирана информация относно тези вземания. Повече данни за възникването и естеството на тези вземания е представена в раздел „Договори от съществено значение“.

Таблица № 10: Вземания на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД по финансови договори

Дата	Контрагент / Предмет на договора	Договорена главница /лв./	Салдо към 31.12.2017 Главница и лихва /лв./	Салдо към 31.12.2018 Главница и лихва /лв./	Салдо към 31.12.2019 Главница и лихва /лв./	Салдо към 26.10.2020 Главница и лихва /лв./	Лихвен %	Падеж
29.02.2008	Баня голф енд Спа Резорт АД – предоставена финансова помощ	1 300 000.00	1 664 798.90	1 691 160.02	1 717 521.13	1 737 310.01	ОЛП+2%	31.12.2023
03.01.2008	Брикел ЕАД – предоставена финансова помощ	2 100 000.00	1 890 261.83	1 918 640.97	1 947 020.12	1 968 323.92	ОЛП+2%	31.12.2021
29.10.2009	Сторко Глобъл ЕООД – предоставена финансова помощ	35 000.00	60 334.86	63 488.31	66 641.75	68 214.15	9%	30.10.2022
05.11.2010	Топлофикация Сливен ЕАД – предоставена финансова помощ	20 000.00	22 969.90	23 375.44	23 781.00	24 085.44	ОЛП+2%	31.12.2025
01.09.2014	Дайнинг енерджи ЕООД – предоставена финансова помощ	2 000 000.00	1 617 108.89	1 648 781.90	1 680 454.91	692 064.69	ОЛП+2%	31.12.2024
01.09.2014	Хийт Енерджи ЕООД – предоставена финансова помощ	5 000 000.00	1 805 888.91	1 842 057.11	1 877 340,58	891 660.68	ОЛП+2%	31.12.2024



23.02.2015	<b>Про Трейд Финанс Консулт ЕООД</b> – предоставена финансова помощ	4 500 000.00	2 069 493.92	2 601 922.08	2 747 074,74	5 019 631.15	ОЛП+7%	безсрочен
22.04.2019	<b>Форест кльб ЕООД</b> – предоставена финансова помощ	120 000,00			123 373,33	0	ОЛП+4%	22.04.2022
	<b>ОБЩО ВЗЕМАНИЯ:</b>	<b>13 075 000,00</b>	<b>9 130 857,21</b>	<b>9 789 425,83</b>	<b>10 183 207,56</b>	<b>10 401 290.04</b>		

Източник: "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД

#### **Точка 5.7.2 Описание на всички съществени инвестиции на емитента, които са в процес на изпълнение или за които са поети твърди ангажименти**

Към датата на настоящия Регистрационен документ няма значими инвестиции на Дружеството, които да са в процес на изпълнение. "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД не е поемало твърд ангажимент за извършването на бъдещи инвестиции.

При необходимост от подмяна на материален актив (моторен влекач), поради невъзможност с него да бъде обслужван нормалния трудов процес, закупуването му ще бъде финансирано с банков кредит.

#### **Точка 5.7.3 Информация за съвместните предприятия**

Към датата на настоящия Регистрационен документ "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД няма дялово участие в капитала на съвместни предприятия.

#### **Точка 5.7.4 Описание на евентуалните проблеми във връзка с опазването на околната среда**

Отрицателен ефект върху околната среда от дейността на фирмата може да бъде предизвикан от генерираните опасни отпадъци:

- Сантинни (отпадни) води със съдържание на нефтопродукти
- Масла (отработени) от двигателите на влекачите
- Опасни отпадъци – Акумулаторни батерии
- Разлив на гориво по време на бункероване на плавателните средства

Работният процес в "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД протича при спазване на всички нормативни документи и работни инструкции за правилно изпълнение на дейностите, като е съобразен с опазването на околната среда от замърсяване. Дружеството е сертифицирано по ISO 9001.

Сантините, отработените масла и акумулаторите се предават на лицензирани фирми, които имат разрешително от РИОСВ за работа с опасни отпадъци. Сдаването на опасните отпадъци се извършва чрез "Отчетна карта за предаване, превозване и приемане на опасни отпадъци" съгласно Наредба № 10 от 1998 г. за реда и оформянето на документите относно отчета и информацията за управлението на дейностите по отпадъците.

За ситуации с евентуален разлив на горива, дружеството има разработени процедури и форми, които се спазват от всички членове на екипажите при зареждане на влекачите с горива. Процесът е описан поэтапно, като за всяка потенциална заплаха и ситуация има

предписани строго определени действия, целящи предотвратяването на разлив и ограничаване на опасните за околната среда последици.

## РАЗДЕЛ 6 ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

### Точка 6.1 Описание на групата и позицията на емитента в рамките на групата

"ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД е част от групата предприятия на "Митрадор Венчър" ЛТД., по смисъла на § 1, т. 2 от ДР на Закона за счетоводството.

*Таблица № 11: Икономическата група на "Митрадор Венчър" ЛТД.*

Дружество	Собственик	Процент
"ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД	"Българска Морска Компания - ПФ" ЕООД	93.12 %
"Българска Морска Компания - ПФ" ЕООД	"Митрадор Венчър" ЛТД	100.00 %

*Източник: Търговски регистър АВ*

"Митрадор Венчър" ЛТД, идентификация 09576448, ЧЮЛ – Великобритания (MITRADORE VENTURE LTD), е компания инкорпорирана и регистрирана съгласно законите на Англия и Уелс, на 6 Май 2015 с регистрационен № 9576448 и с адрес: 24 Wellington Gardens, London, England, SE7 7PH. Тип на компанията: „Private limited by shares“. Представява се от Директора Christalla KIRKILLARI. Според регистъра на компаниите в Англия и Уелс, дейността на дружеството е класифицирана по SIC<sup>1</sup> в секция „J“ (Information and communication) с идентификационен код 61900. "Митрадор Венчър" ЛТД няма други дъщерни или асоциирани предприятия, освен "Българска Морска Компания – ПФ" ЕООД.

"Българска Морска Компания – ПФ" ЕООД, ЕИК 130922152, България, е със седалище и адрес на управление: община Столична, гр. София 1360, район р-н Връбница, Индустриална зона „Орион“, ул. „3020-та“ № 34, ет. 6 и с предмет на дейност: превози по море, извършване на маневрена дейност на плаващи средства, буксировка на плаващи средства, провличане, завързване и отвързване на плаващи средства на кей, извършване на операции с швартови катери, транспортиране на пилоти до плаващи средства, транспортиране на служебни лица за извършване на контрол или други служебни дейности, предоставяне на плаващи средства за извършване на други услуги, извършване на товарно-разтоварни операции с плаващ кран, аварийно-спасителни операции, отдаване под наем на недвижимо и движимо имущество, както и всяка друга дейност, която не е забранена от закона. Размерът на капитала е 5000 лв., а едноличен собственик на капитала е МИТРАДОР ВЕНЧЪР ЛТД, с идентификация в ТР: ОС9576448. Дружеството се представлява от управителя Марин Иванов Лазаров.

"ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД, ЕИК: 205198869, е със седалище и адрес на управление: община Столична гр. София 1360, район р-н Връбница, Индустриална зона „Орион“, ул. „3020-та“ № 34, ет. 6 и с предмет на дейност: ИЗВЪРШВАНЕ НА МАНЕВРЕНА ДЕЙНОСТ НА ПЛАВАЩИ СРЕДСТВА, БУКСИРОВКА НА ПЛАВАЩИ /ПРОВЛИЧАНЕ/, ЗАВЪРЗВАНЕ И ОТВЪРЗВАНЕ НА ПЛАВАЩИ СРЕДСТВА НА КЕЙ, ИЗВЪРШВАНЕ НА ОПЕРАЦИИ С ШВАРТОВИ КАТЕР, ТРАНСПОРТИРАНЕ НА ПИЛОТИ И ОТ ПЛАВАТЕЛНИ СРЕДСТВА, ТРАНСПОРТИРАНЕ НА СЛУЖЕБНИ ЛИЦА ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА КОНТРОЛ ИЛИ ДРУГИ СЛУЖЕБНИ

<sup>1</sup> "SIC code": Standard Industrial Classification of economic activities. Използва се от The Office for National Statistics във Великобритания (<https://www.ons.gov.uk/>), за определяне на типа бизнес-дейност и е задължителен за всички компании.

ДЕЙНОСТИ, ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ПЛАВАЩИ СРЕДСТВА ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДРУГИ УСЛУГИ, ИЗВЪРШВАНЕ НА ТОВАРНО-РАЗТОВАРНИ ОПЕРАЦИИ С ПЛАВАЩ КРАН И АВАРИЙНО-СПАСИТЕЛНИ ОПЕРАЦИИ, АПОРТИРАНЕ, АГЕНТИРАНЕ, ОТДАВАНЕ ПОД НАЕМ НА ДВИЖИМО И НЕДВИЖИМО ИМУЩЕСТВО, ИЗГОТВЯНЕ НА ДОКУМЕНТИ, КАКТО И ВСЯКА ДРУГА НЕЗАБРАНЕНА ОТ ЗАКОНА ДЕЙНОСТ. Размерът на капитала е 2 008 400 лв., а собственици на капитала са "Българска Морска Компания – ПФ" ЕООД и други физически и юридически лица. Дружеството се представлява от Марин Иванов Лазаров, изпълнителен директор и член на Съвета на директорите.

"ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД не зависи от други субекти от групата предприятия на "Митрадор Венчър" ЛТД, освен от "Българска Морска Компания - ПФ" ЕООД, което притежава 93.12% от капитала на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД.

### Точка 6.2 Списък на значителните дъщерни предприятия на емитента

Към датата на настоящия Регистрационен документ "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД няма дъщерни предприятия.

## РАЗДЕЛ 7 ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

### Точка 7.1 Финансово състояние

#### Точка 7.1.1 Преглед на разгръщането на стопанската дейност на емитента и на резултатите от нея

Анализът на финансовото състояние и оперативната дейност на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД е представен на база годишните одитирани финансови отчети на Дружеството за 2017 г., 2018 г. и 2019 г.

Детайлна информация за финансовото състояние на Дружеството и промените в него през периода, обхванат от историческата финансова информация, е представена в т. 8 (Капиталови ресурси) от настоящия Регистрационен документ.

Следващата таблица показва формирането на приходите, разходите и финансовия резултат на Дружеството за последните три одитирани финансови години (2017-2019 г.)

**Таблица № 12:** Отчет за приходите и разходите на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД към 31.12.2017 г., 31.12.2018 г., 31.12.2019 г. (одитирана финансова информация).

ОПР	хил. лв.	Одитирани данни		
		2017	2018	2019
Нетни приходи от продажби		8 297	7 245	6 823
Други приходи		112	581	225
<b>Общо приходи от оперативна дейност</b>		<b>8 409</b>	<b>7 826</b>	<b>7 048</b>
<b>Лихви и финансови приходи</b>		<b>203</b>	<b>285</b>	<b>294</b>
Разходи за суровини и материали		664	668	563
Разходи за външни услуги		2 700	2 613	2 457
Разходи за персонала		3 331	3 237	3 291
Разходи за амортизации		752	770	770
Други разходи, в т.ч.		35	124	121

Балансова стойност на продадените активи	-	78	92
Провизии	21	30	16
<b>Общо разходи за оперативна дейност</b>	<b>7 482</b>	<b>7 412</b>	<b>7 202</b>
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	5	5	4
Разходи за лихви и други финансови разходи, в т.ч.	449	371	290
<i>Разходи, свързани с предприятия от група</i>	-	1	1
<b>Общо финансови разходи</b>	<b>454</b>	<b>376</b>	<b>294</b>
Печалба от обичайна дейност	676	323	-154
Разходи за данъци от печалбата	68	32	-15
<b>Нетна печалба</b>	<b>608</b>	<b>291</b>	<b>-139</b>

*Източник: Одитирани годишни финансови отчети на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД за 2017, 2018 и 2019 г., (НСС)*

През 2017 година "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" ЕАД отчита незначителен спад на приходите от продажби с 0.24% до 8 297 хил. лв. спрямо 2016 г. Оперативните разходи слабо нарастват с 1.9% до 7 482 хил. лв., като най-голям ефект върху оперативното представяне на Дружеството има амортизацията на ДМА и ДНА, разходен показател, нараснал с 188.5%. Отчетените други лихвени и финансови приходи за годината са в размер на 203 хил. лв., което е с 6.0% по-ниско от предходната година, като лихвените разходи също спадат с 11.4% до 449 хил. лв. Нетната печалба на Дружеството също отчита спад със 7.0% до 608 хил. лв., който е 4 пъти по-малък от спада за предходния период (2015/2016). Рентабилността на СК (ROE) за 2017 е 5.0%.

Одитираните данни за 2018 г. показват, че Дружеството е реализирало спад в приходите от продажбата на услугите си с 12.7% до размер от 7 245 хил. лв. Разходите за дейността му възлизат на 7 412 хил. лв., което е спад от 0.9%, като по почти всички разходни категории не се отчитат съществени изменения спрямо предходната година. Финансовите приходи на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" ЕАД бележат ръст с 40.4% до 285 хил. лв., а финансовите разходи се свиват със 17.2% до 376 хил. лв. Обявената нетна печалба за годината е близо 2 пъти по-малка в сравнение с 2017 г., с размер от 291 хил. лв., а показателят за рентабилност на СК (ROE) за 2018 е 2.4%.

Анализът на финансовия отчет към 31.12.2019 сочи, че през 2019 г. приходите от продажби са намалели с 5.82 %, до 6 823 хил. лв. Съществено намаляват другите приходи в отчета на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" ЕАД спрямо предходната година, с 61.27% до 225 хил. лв. Разходите за дейността са на стойност 7 202 хил. лв., отбелязвайки спад от 2.83%, дължащи се на намаление на разходите за суровини и материали, както и на разходите за външни услуги. Разходите за лихви и другите финансови разходи на компанията също бележат спад от 21.81% до 294 хил. лв. Вследствие на намаления размер на приходите от оперативна дейност през 2019 г. дружеството отбелязва счетоводна загуба в размер на -154 хил. лв.

С цел съпоставимост на данните, както е посочено в т. 18.1.4 предоставяме информация за приходите и разходите на емитента за 2017, 2018 и 2019 г., изготвена в съответствие с изискванията на МСС.

*Таблица № 13: Отчет за всеобхватния доход на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД към 31.12.2018 г., 31.12.2019 г. (одитирана финансова информация).*

Отчет за всеобхватния доход	Годината, завършваща на 31.12.2019	Годината, завършваща на 31.12.2018
	хил. лв.	хил. лв.
<b>Приходи от дейността</b>	<b>6,852</b>	<b>7,237</b>
Други приходи	104	511
<b>Разходи по икономически елементи</b>		
Разходи за персонала	3,299	3,239
Разходи за външни услуги	2,264	2,466
Амортизация	961	917
Разходи за материали	563	668
Други оперативни разходи	15	16
<b>Всичко оперативни разходи</b>	<b>7,102</b>	<b>7,306</b>
<b>Финансови приходи</b>	<b>294</b>	<b>285</b>
<b>Финансови разходи</b>	<b>296</b>	<b>376</b>
<b>Печалба/(загуба) преди облагане с данъци</b>	<b>(148)</b>	<b>351</b>
<b>Приходи/(разходи) за данъци върху печалбата</b>	<b>15</b>	<b>(35)</b>
<b>Нетна печалба (загуба) за периода</b>	<b>(133)</b>	<b>316</b>
<b>Други компоненти на всеобхватния доход</b>		
<i>Компоненти, които няма да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата:</i>		
Преценка на задължение по план за дефинирани приходи при пенсиониране	(8)	-
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>	<b>(141)</b>	<b>316</b>

*Източник: Одитиран финансов отчет на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД за 2019 г., изготвен съгласно Международните счетоводни стандарти (МСС)*

Съгласно разпоредбата на т. 18.2.1 от Приложение 1 на Делегиран регламент (ЕС) 2019/980, по-долу представяме междинна неаудитирана финансова информация към края на първото полугодие на 2020 год., от които е видно, че към 30.06.2020 год. Дружеството отбелязва ръст на Приходите от продажби в размер на 21.95% спрямо същия период на 2019 год.

*Таблица № 14: Отчет за всеобхватния доход на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД към 30.06.2019 г., 30.06.2020 г. (междинна неаудитирана финансова информация).*

Отчет за всеобхватния доход	Периода, завършващ на 30.06.2020	Периода, завършващ на 30.06.2019
	хил. лв.	хил. лв.
<b>Приходи от дейността</b>	<b>3,428</b>	<b>2,811</b>

<b>Други доходи</b>	-	<b>49</b>
<b>Разходи по икономически елементи</b>		
Разходи за персонала	1,667	1,545
Разходи за външни услуги	1,162	940
Амортизация	441	460
Разходи за материали	253	294
Други оперативни разходи	4	5
<b>Всичко оперативни разходи</b>	<b>3,527</b>	<b>3,244</b>
<b>Финансови приходи</b>	<b>156</b>	<b>117</b>
<b>Финансови разходи</b>	<b>134</b>	<b>156</b>
<b>Печалба/(загуба) преди облагане с данъци</b>	<b>(77)</b>	<b>(423)</b>
<b>Приходи/(разходи) за данъци върху печалбата</b>	<b>8</b>	<b>-</b>
<b>Нетна печалба (загуба) за периода</b>	<b>(69)</b>	<b>(423)</b>
<b>Други компоненти на всеобхватния доход</b>		
<i>Компоненти, които няма да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата:</i>		
Преоценка на задължение по план за дефинирани доходи при пенсиониране	(10)	-
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>	<b>(79)</b>	<b>(423)</b>

*Източник: Междинен финансов отчет на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД към 30.06.2020 г., изготвен съгласно МСФО*

### **Точка 7.1.2 Вероятното бъдещо развитие на емитента и научноизследователската и развойна дейност**

Ръководството има за цел да продължи работата си по утвърждаване на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД като престижно дружество в Североизточния морски регион по услугата морска буксировка.

За поддържане на високо качество на отчетност и отговаряне на високите изисквания в работата си с контрагенти, дружеството е сертифицирано по ISO 9001:2008.

Във връзка с подготовката на висококвалифицирани кадри, дружеството членува в браншовото сдружение „Българска асоциация на капитаните на влекачи“.

### **Точка 7.2 Оперативни резултати**

#### **Точка 7.2.1 Информация за значителни фактори, които влияят съществено върху приходите на емитента от дейността**

Приходите на „ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД се влияят от обема на възложените поръчки, които Дружеството успява да договори в хода на своята дейност, както и от общото състояние на българската икономика и външна търговия, доколкото това се отразява на Дружеството и на неговите контрагенти. Рисковете, свързани с дейността на дружеството и тяхното възможно влияние върху неговото финансово състояние са подробно представени в РАЗДЕЛ 3 (Рискови фактори) от настоящия документ.

Съществено влияние върху приходите от дейността на дружеството към датата на настоящия Регистрационен документ оказва пандемията от коронавирус, която обхваща световната икономика и повлия негативно върху целия бизнес и икономически климат в България. Анализ на отражението, което кризата има върху стопанската дейност и приходите е предоставен в раздел Важни събития в развитието на стопанската дейност на емитента.

### Точка 7.2.2 Значителни промени в нетните продажби или приходи

Когато във финансовата информация за минали периоди са оповестени значителни промени в нетните продажби или приходи се обясняват причините за подобни промени.

Следващата таблица представя динамиката на приходите на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД през всички периоди, за които предоставяме финансови данни в настоящия документ.

Таблица № 15: Динамика на приходите на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД

хил. лв.	2017	2018	2019
<b>Приходи от дейността</b>	8 297	7 245	6 823
Годишно изменение:	-0.24%	-12.70%	-5.82%
Средно годишно (CAGR) за периода:	<b>-6.31%</b>		
<b>Други приходи</b>	112	581	225
Годишно изменение:	173.20%	418.8.2%	-61.27%
Средно годишно (CAGR) за периода:	<b>26.18%</b>		
<b>Лихви и финансови приходи</b>	203	285	294
Годишно изменение:	-6.00%	40.40%	3.16%
Средно годишно (CAGR) за периода:	<b>13.14%</b>		

*Източник:* Одитирани годишни финансови отчети на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД за 2017, 2018 и 2019 г., (НСС)

Таблица № 16: Изменение на приходите на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД съгласно данни към 30.06.2020 год.

Изменение на приходите хил. лв.	30.06.2020	30.06.2019
<b>Приходи от дейността</b>	3428	2811
Годишно изменение:	21.95%	
<b>Други приходи</b>	0	49
Годишно изменение:	-100.00%	
<b>Лихви и финансови приходи</b>	156	117
Годишно изменение:	33.33%	

*Източник:* Междинен финансов отчет на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД към 30.06.2020 г., (МСФО)

Приходите от дейността на Дружеството зависят от обема и състоянието на търговския оборот, осъществяван през пристанище Варна, както и от обема на поръчките за

осъществяване на буксировъчни и други услуги, които мениджмънтът на Дружеството успее да договори. В подобен контекст е обичайно приходите на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" ЕАД да варират през различните години. Спада на приходите от продажба на услуги през 2019 г., спрямо предходната година се дължи на намаления корабопоток, вследствие на спиране на две контейнерни линии, както и на голямо намаление на износа на зърно.

Приходите на дружеството, отчетени в графата „Други приходи“ показват значителни изменения през отделните години, обхванати от периода на финансова информация. Както беше посочено в Таблица №3 по-горе, тези приходи включват приходи от продажби на активи, приходи от съвместни маневри и други. Нерегулярния характер на тези приходи оказва значително влияние на размера на Другите приходи на Дружеството и по тази причина се наблюдава и значителното изменение в тези приходи през отделните години.

## РАЗДЕЛ 8 КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

### Точка 8.1 Информация за капиталовите ресурси на емитента

В таблицата по-долу са представени данни за дългосрочните и краткосрочните капиталови ресурси на Дружеството на база одитирани финансови отчети за 2017, 2018 и 2019 год.

*Таблица № 17: Капиталови ресурси на емитента (за всяка финансова година, обхваната от периода на финансова информация)*

КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ в хил. лв.	Одитирани данни		
	2017	2018	2019
<b>Собствен капитал</b>			
Записан капитал	2008	2008	2008
Резерви от последващи оценки	2684	1963	1442
Други резерви	258	258	258
Неразпределена печалба от минали години	6529	7857	8669
Текуща печалба	608	291	-139
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>12087</b>	<b>12377</b>	<b>12238</b>
<b>Провизии и сходни задължения, в т.ч.,</b>	<b>71</b>	<b>117</b>	<b>118</b>
- Провизии за пенсии	41	71	87
- Провизии за отсрочени данъци	30	46	31
<b>Задължения към финансови институции, в т.ч:</b>	<b>4652</b>	<b>4262</b>	<b>3722</b>
- до 1 година	2834	2855	2855
- над 1 година	1818	1407	867
<b>Получени аванси до 1 година</b>	<b>2</b>	<b>21</b>	<b>7</b>
<b>Задължения към доставчици до 1 година</b>	<b>85</b>	<b>112</b>	<b>139</b>



<b>Задължения към предприятия от група в т.ч.,</b>	<b>34</b>	<b>35</b>	<b>27</b>
- до 1 година	9	9	
- над 1 година	25	26	27
<b>Задължения по финансов лизинг, в т.ч.,</b>	<b>104</b>	-	-
- до 1 година	24	-	-
- над 1 година	80	-	-
<b>Други задължения, в т.ч.</b>	<b>1242</b>	<b>1144</b>	<b>1351</b>
-задължения по получени заеми до 1 година	737		
-задължения по получени заеми над 1 година		647	881
-към персонала до 1 година	231	243	284
-осигурителни задължения до 1 година	236	217	158
-данъчни задължения до 1 година	38	37	28
<b>Общо задължения, в т.ч.,</b>	<b>6119</b>	<b>5574</b>	<b>5246</b>
- до 1 година	4196	3494	3692
- над 1 година	1923	2080	1554
<b>КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>18277</b>	<b>18068</b>	<b>17602</b>

*Източник: Одитирани годишни финансови отчети на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД за 2017, 2018 и 2019 г., (НСС)*

С цел съпоставимост на данните, както е посочено в т. 18.1.4 предоставяме информация за капиталовите ресурси на емитента за 2017, 2018 и 2019 г., изготвена в съответствие с изискванията на МСС.

*Таблица № 18: Капиталови ресурси на емитента (за всяка финансова година, обхваната от периода на финансова информация)*

Капиталови ресурси (хил. лв)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
<b>Капитал</b>			
Основен капитал	2,008	2,008	2,008
Резерви	10,183	9,875	9,268
Печалба/(загуба) от текущата година	-133	316	608
<b>Всичко капитал</b>	<b>12,058</b>	<b>12,199</b>	<b>11,884</b>
<b>Нетекущи пасиви</b>			
Нетекущи банкови заеми	822	1,345	1,818
Нетекущи търговски заеми	687	673	25
Отсрочени данъчни пасиви	11	26	7

Задължения по лизингови договори	43	60	75
Нетекущи задължения към персонала	287	269	267
<b>Всичко нетекущи пасиви</b>	<b>1,850</b>	<b>2,373</b>	<b>2,192</b>
<b>Текущи пасиви</b>	<b>3,710</b>	<b>3,492</b>	<b>4,194</b>
<b>Всичко пасиви</b>	<b>5,560</b>	<b>5,865</b>	<b>6,386</b>
<b>Всичко собствен капитал и пасиви</b>	<b>17,618</b>	<b>18,064</b>	<b>18,270</b>

*Източник: Одитиран финансов отчет на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД за 2019 г., (МСФО)*

Съгласно изискванията на т. 18.2.1 от Приложение 1 на Делегиран регламент (ЕС) 2019/980, по-долу представяме междинна неаудитирана информация относно капиталовите ресурси на емитента към края на първото полугодие на 2020 год.

*Таблица № 19: Капиталови ресурси на емитента (към полугодията на 2019 г. и 2020 г.)*

Капиталови ресурси	(хил. лв.)	30.06.2020	30.06.2019
Основен капитал		2,008	2,008
Резерви		10,040	10,183
Печалба/(загуба) от текущата година		(69)	(133)
<b>Всичко капитал</b>		<b>11,979</b>	<b>12,058</b>
<b>Нетекущи пасиви</b>			
Нетекущи банкови заеми		580	822
Нетекущи търговски заеми		693	687
Отсрочени данъчни пасиви		3	11
Задължения по финансов лизинг		37	43
Задължения по оперативен лизинг		189	-
Нетекущи задължения към персонала		313	287
<b>Всичко нетекущи пасиви</b>		<b>1,815</b>	<b>1,850</b>
<b>Текущи пасиви</b>		<b>3,806</b>	<b>3,710</b>
<b>Всичко пасиви</b>		<b>5,621</b>	<b>5,560</b>
<b>Всичко собствен капитал и пасиви</b>		<b>17,600</b>	<b>17,618</b>

*Източник: Междинен финансов отчет на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД към 30.06.2020 г. (МСФО)*

Тъй като структурата на собствения капитал, представена в регистрационния документ съгласно данните от финансовите отчети на Дружеството по Националните счетоводни стандарти (НСС), се различава от структурата на собствения капитал от одитирания годишен финансов отчет за 2019 год., изготвен по Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), в следващата таблица са представени данни относно начина на осчетоводяване на елементите на собствения капитал и породената от произчисляването разлика между стойностите по НСС и МСФО.

*Таблица № 20: Изравняване на собствения капитал на Портови флот - 99 АД в резултат на ефекти от прилагане на МСФО, приети за приложение в ЕС*

	Основен капитал	Резерв от последващи оценки	Други резерви	Актьорски печалби/загуби	Неразпределена печалба от предх.години	Текущ финансов резултат	Общо
Салдо по НСС на 01.01.2018	2,008	2,684	258	-	6,529	608	12,087

<b>Ефект от преизчисления съгл. приложими МСФО</b>	-	<b>(2,684)</b>	-	-	<b>2,481</b>	-	<b>(203)</b>
Ефект от приложима счетоводна база за последваща оценка на ИМС	-	(2,684)	-	-	2,684	-	-
Ефект от преценка на задължения за дефинирани доходи на персонала при пенсиониране съгл. МСС19, нетно от данъци	-	-	-	-	(203)	-	(203)
<b>Преизчислено салдо по МСС на 01.01.2018</b>	<b>2,008</b>	-	<b>258</b>	-	<b>9,010</b>	<b>608</b>	<b>11,884</b>
Разпределяне на резултата	-	-	-	-	607	(608)	(1)
Финансов резултат за периода	-	-	-	-	-	316	316
Друг всеобхватен доход за периода	-	-	-	-	-	-	-
<b>Преизчислено салдо по МСС на 31.12.2018</b>	<b>2,008</b>	-	<b>258</b>	-	<b>9,617</b>	<b>316</b>	<b>12,199</b>
Разпределяне на резултата	-	-	-	-	316	(316)	-
Финансов резултат за периода	-	-	-	-	-	(133)	(133)
Друг всеобхватен доход за периода	-	-	-	(8)	-	-	(8)
<b>Преизчислено салдо по МСС на 31.12.2019</b>	<b>2,008</b>	-	<b>258</b>	<b>(8)</b>	<b>9,933</b>	<b>(133)</b>	<b>12,058</b>

### Пасиви

Към края на 2018 г. пасивите на Дружеството възлизат на 18 068 хил. лв., а към края на 2019 г. тяхната стойност е 17 602 хил. лв.

*Изображение 5: Пасиви на ПФ 99 за 2016, 2017 и 2018 (данни ОГФО на Портови Флот 99 АД)*



*Източник: Одитирани годишни финансови отчети на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД за 2017, 2018 и 2019 г. (НСС)*

С цел съпоставка и по-подробно представяне на финансовата информация за дружеството, прилагаме по-долу диаграма на Пасивите на Дружеството съгласно данните от годишния одитиран финансов отчет за 2019 год. и Междинния неаудитиран финансов отчет към 30.06.2020 г., изготвени съгласно МСФО.

*Изображение 6: Пасиви на ПФ 99 за 2016, 2017, 2018 и 30.06.2020 г. (данни Одитиран ГФО на Портови Флот 99 АД за 2019 г. (МСФО); Неаудитиран междинен финансов отчет към 30.06.2020 г. (МСФО)*



"ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД отчита задължения към финансови институции в размер на 3 722 хил. лв., което представлява 70.95% от общата сума на задълженията в края на 2019. Това представлява остатъчния размер на кредит, получен от „ИНВЕСТБАНК” АД по силата на договор за кредит, вкл. инвестиционен кредит (1 829 хил.лв.) и овърдрафт (2 351 хил.лв.); както и финансов лизинг (82 хил.лв.). Детайлна информация относно договора за кредит е представена в точка 8.3 Информация за нуждите от заеми и структура на финансирането на емитента. Детайлна информация относно финансовите договори, които не са сключени в рамките на обикновената дейност на емитента, но могат да доведат до право или задължение, е представена в раздел „Договори от съществено значение“ от настоящия Регистрационен документ.

Освен задълженията по този кредит, за 2019 г. Дружество "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД отчита задължения по получени аванси (7 хил.лв. или 0.13% от общите задължения), задължения към доставчици (139 хил.лв. или 2.65% от ОЗ), задължения към предприятия от група (27 хил.лв. или 0.51% от ОЗ), както и други задължения (към персонала, осигурителни, данъчни и остатък от получена по договор от 28.02.2008 г. финансова помощ от РУМ Деница АД) с общ размер от 1 351 хил.лв. или 25.75% от общите задължения.

#### **Собствен капитал**

Към края на 2019 г. общият собствен капитал на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД възлиза на 12 238 хил. лв., от които 2 008 хил. лв. е размерът на регистрирания капитал.

*Изображение 7: СК на ПФ 99 за 2017, 2018 и 2019 (данни ОГФО на Портови Флот 99 АД).*



*Източник: Одитирани годишни финансови отчети на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД за 2017, 2018 и 2019 г. (НСС)*

С цел съпоставка и по-подробно представяне на финансовата информация за дружеството, прилагаме по-долу диаграма на Собствения капитал на Дружеството

съгласно данните от годишния одитиран финансов отчет за 2019 год. и Междинния неодитиран финансов отчет към 30.06.2020 г., изготвени съгласно МСФО.

**Изображение 8:** Собствен капитал на ПФ 99 за 2016, 2017, 2018 и 30.06.2020 г. (данни Одитиран ГФО на Портови Флот 99 АД за 2019 г. (МСФО); Неодитиран междинен финансов отчет към 30.06.2020 г. (МСФО)



Собственият капитал на Дружеството към края на 2019 г. включва още резерви на обща стойност 1 700 хил. лв., неразпределена печалба от минали години в размер на 8 669 хил. лв. и текущата загуба в размер на 139 хил. лв.

Като допълнителна информация към тази част, добавяме и степента на финансова независимост на предприятието. Теоретично, съотношението за степента на използване на привлечения капитал се препоръчва и като показател за платежоспособност в дългосрочен план. Динамиката на съотношението "финансова автономност" дава възможност да се проследи тенденцията за това доколко и с каква надеждност собственият капитал може да покрие пасивите. Въпреки че в някои случаи наличието на по-висока задлъжнялост не следва да се тълкува като негативен показател, при всички положения равнището на финансовия риск е толкова по-голямо, колкото Коефициентът на финансова автономност (наричан често и Коефициент на финансов риск) е по-малък от 1.

**Изображение 9:** КФА на ПФ 99 за периода 2016 – 2019 (данни ОГФО на „Портови Флот 99“ АД)



**Източник:** Одитирани годишни финансови отчети на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД за 2017, 2018 и 2019 г., (НСС)

В периода на предоставената информация Коефициентът на задлъжнялост остава сравнително стабилен. Най-високата му стойност е била през 2017 год. – 0.51, през 2018 той спада до 0.45, в края на 2019 е 0.43. Този коефициент дава полезна информация като сравнява пасивите, осигурени от собствениците и тези, които са привлечени чрез дълг, показвайки до каква степен дългът в разглеждания период е покрит с акционерни фондове. В академичните изследвания консенсусно се приема, че колкото по-ниско е значението на коефициента, толкова по-лесно предприятието може да привлече допълнителен капиталов ресурс, в случай на нужда при благоприятна пазарна промяна в конюнктурата.

**Изображение 10:** Коефициент на задлъжнялост за 2017, 2018 и 2019 г. на ПФ 99



**Източник:** Одитирани годишни финансови отчети на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД за 2017, 2018 и 2019 г., (НСС)

### Точка 8.2 Източници на паричните потоци на емитента

В таблиците по-долу са представени данни за паричните потоци на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД на база одитираните финансови отчети за 2017 г., 2018 г. и 2019 г.

**Таблица № 21:** Отчет за паричните потоци на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД

Паричен поток	хил. лв.	2017	2018	2019
		нетен поток	нетен поток	нетен поток
<i>Парични потоци от основна дейност</i>				
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти		3 847	3 891	3590
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения		-3 124	-3 062	-2990
Платени и възстановени данъци върху печалбата		-24	-10	-14
Други парични потоци от основна дейност		-11	-5	
<b>Общо парични потоци от основна дейност</b>		<b>688</b>	<b>814</b>	<b>586</b>
<i>Парични потоци от инвестиционна дейност</i>				
Парични потоци, свързани с дълготрайни активи		-10	-16	121
<b>Общо парични потоци от инвестиционна дейност</b>		<b>-10</b>	<b>-16</b>	<b>121</b>
<i>Парични потоци от финансова дейност</i>				
Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми		-303	-438	-429
Плащания на задължения по лизингови договори		-40	-22	-20
ПП от положителни и отрицателни валутни курсови разлики		-4	-4	-4
Лихви, комисионни, дивиденди и други подобни		-373	-319	-243
<b>Общо парични потоци от финансова дейност</b>		<b>-720</b>	<b>-783</b>	<b>-696</b>
Изменение на паричните средства през периода		-42	15	11
Парични средства в началото на периода		70	28	43
Парични средства в края на периода		28	43	54

**Източник:** Одитирани годишни финансови отчети на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД за 2017, 2018 и 2019 г., (НСС)

Емитентът реализира положителни парични потоци от оперативна дейност и през трите години, обхванати от периода на финансова информация. За последните три приключили финансови години стойността на показателя е най-висока през 2018 г., когато нетният паричен поток от оперативна дейност достига 814 хил. лв. Традиционно през целия период най-голяма тежест имат паричните потоци, свързани с плащания към клиенти и доставчици.

Нетните парични потоци от инвестиционна дейност са отрицателни през първите две наблюдавани години, поради инвестиции в дълготрайни материални активи. През 2019 год. дружеството е реализирало положителен нетен паричен поток от инвестиционна дейност, което се дължи на продажбата на моторни влекачи Луна, Диона и Феба, както и на моторен катер Вега.

Нетните парични потоци от финансова дейност са отрицателни и през трите разглеждани години, оставайки относително стабилни през 2017 и 2018. През 2019 г. бележат лек спад спрямо предходните два периода. Паричните потоци от финансова дейност са формирани основно от плащания с цел обслужване на банкови кредити, както и от предоставени заеми за финансова помощ.

С цел съпоставимост на данните, както е посочено в т. 18.1.4 предоставяме информация за паричните потоци на емитента за 2018 г. и 2019 г., изготвена в съответствие с изискванията на МСС.

*Таблица № 22: Отчет за паричните потоци на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД за 2018 г. и 2019 г.*

<b>ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ</b>	<b>Годината, завършваща на 31.12.2019 хил. лв.</b>	<b>Годината, завършваща на 31.12.2018 хил. лв.</b>
<b>Наличности от парични средства на 01 януари</b>	<b>43</b>	<b>28</b>
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
Постъпления от клиенти и други дебитори	5,497	5,472
Плащания на доставчици и други кредитори	(1,884)	(2,033)
Плащания, свързани с персонал	(2,990)	(3,080)
Изплатени данъци, такси и други подобни	(14)	(10)
Възстановен корпоративен данък		
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>	<b>609</b>	<b>349</b>
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>		
Продажба на нетекущи активи	121	482
Покупка на нетекущи активи	(24)	(20)
<b>Нетни парични потоци от инвестиционна дейност</b>	<b>97</b>	<b>462</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Получени банкови заеми	42	177
Изплатени банкови заеми	(586)	(672)

Постъпления по търговски заеми	260	461
Плащания по търговски заеми	(120)	(374)
Платени лихви по заеми	(235)	(319)
Банкови такси и комисионни	(52)	(65)
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност</b>	<b>(691)</b>	<b>(792)</b>
<b>Изменение на наличностите през годината</b>	<b>15</b>	<b>19</b>
<b>Нетен ефект от промяна на валутните курсове</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>
<b>Парични наличности в края на 31 декември</b>	<b>54</b>	<b>43</b>

*Източник: Одитиран финансов отчет на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД за 2019 г., (МСС)*

Съгласно изискванията на т. 18.2.1 от Приложение 1 на Делегиран регламент (ЕС) 2019/980, по-долу представяме междинна неаудитирана информация относно капиталовите ресурси на емитента към края на първото полугодие на 2020 год.

*Таблица № 23: Отчет за паричните потоци на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД към 30.06.2019 г. и 30.06.2020 г.*

<b>Отчет за паричните потоци</b>	<b>Периода, завършващ на 30.06.2020 хил. лв.</b>	<b>Периода, завършващ на 30.06.2019 хил. лв.</b>
<b>Наличности от парични средства на 01 януари</b>	<b>54</b>	<b>43</b>
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
Постъпления от клиенти и други дебитори	3,048	2,295
Плащания на доставчици и други кредитори	(1,120)	(743)
Плащания, свързани с персонал	(1,573)	(1,226)
Изплатени данъци, такси и други подобни	(2)	-
Възстановен корпоративен данък		
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>	<b>353</b>	<b>326</b>
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>		
Продажба на нетекущи активи	-	-
Покупка на нетекущи активи	(5)	(11)
<b>Нетни парични потоци от инвестиционна дейност</b>	<b>(5)</b>	<b>(11)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Получени банкови заеми	41	14
Изплатени банкови заеми	(294)	(258)



Постъпления от търговски заеми	2,260	185
Плащания по търговски заеми	(2,240)	(120)
Платени лихви по заеми	(74)	(129)
Банкови такси и комисионни	(47)	(41)
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност</b>	<b>(354)</b>	<b>(349)</b>
<b>Изменение на наличностите през годината</b>	<b>(6)</b>	<b>(34)</b>
<b>Нетен ефект от промяна на валутните курсове</b>	<b>(4)</b>	<b>(2)</b>
<b>Парични наличности в края на 30 юни</b>	<b>44</b>	<b>7</b>

*Източник: Междинен финансов отчет на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД към 30.06.2020 г., (МСФО)*

### Точка 8.3 Информация за нуждите от заеми и структура на финансирането на емитента

Структурата на финансиране на емитента се базира на два типа източници на ликвидност - ВЪТРЕШНИ и ВЪНШНИ.

ВЪТРЕШНИ ИЗТОЧНИЦИ са тези, които не зависят от съгласие на други страни, а са изцяло следствие на решенията на мениджмънта.

Използвани и потенциални вътрешни източници на ликвидност за "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД са неразпределената печалба, както и намаляване и засилен контрол на краткосрочните вземания, както и удължаване срока на плащане на краткосрочните задължения на Дружеството.

ВЪНШНИ ИЗТОЧНИЦИ са тези, които зависят от съгласие на други страни извън мениджмънта.

Използваните и потенциални външни източници на ликвидност за "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД могат да бъдат разделени на дългосрочни и краткосрочни. Дългосрочни са обикновените и привилегированите акции, корпоративните облигации, банковите кредити, финансовият лизинг, и операциите от типа „продажба-обратен лизинг” и др. Сред краткосрочните външни източници на ликвидност можем да изброим банковите овърдрафти, инструменти от типа на запис на заповед, факторинга и др.

На този етап, основен източник на финансиране остава неразпределената печалба, тъй като Дружеството не разпределя дивиденди през предходните три години, а вместо това капитализира печалбите си.

*Изображение 11: Неразпределена печалба към 31.12.2016, 31.12.2017, 31.12.2018 и 31.12.2019 на ПФ 99 (данни ОГФО на Портови Флот 99 АД)*



*Източник: Одитирани годишни финансови отчети на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД за 2016, 2017, 2018 и 2019 г., (НСС)*

Компанията също така упражнява засилен кредитен контрол върху вземанията си и полага усилия да договаря благоприятни срокове за плащане към доставчиците си с цел увеличение на ликвидните си средства.

Съществен външен източник на ликвидност се явява кредитът отпуснат съгласно договор от 04.08.2015 г. с „Инвестбанк“ АД. Кредитът е разделен на 2 транша - инвестиционен кредит и кредит под формата на овърдрафт.

Общият размер на отпуснатия инвестиционен кредит е 1 732 800 евро, лихвен процент 5.5% и с падеж 26.09.2022 г. Кредитът се обслужва редовно като към 31.12.2019 г. задължението по него възлиза на 667 200 евро, а към 30.06.2020 г. то е в размер на 543 600 евро.

Вторият транш, предоставен за оборотни средства под формата на овърдрафт е в размер на 1 202 200 евро, лихвен процент 5.5%, с краен срок на ползване 25.06.2021 г. Съгласно подписания договор има заложен 4 броя опции за удължаване на крайния срок за ползване с по една година.

#### **Точка 8.4 Ограничения върху използването на капиталови ресурси**

Към момента не съществуват ограничения върху използването на капиталови ресурси, които биха могли по какъвто и да било начин да засегнат дейността на емитента.

#### **Точка 8.5 Информация за очакваните източници на средства**

Въпреки, че към настоящия момент „ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД няма конкретни планове за извършване на съществени инвестиции, при необходимост от подмяна на материален актив, закупуването му ще бъде финансирано с банков кредит.

### **РАЗДЕЛ 9 НОРМАТИВНА СРЕДА**

#### **Точка 9.1 Описание на нормативната среда, в която функционира емитентът**

Нормативната среда, в която функционира Емитентът има съществено отражение върху неговата дейност.

Икономиката на Република България се основава на свободната стопанска инициатива. Тя е пазарна, отворена, с развит частен сектор и ограничен брой държавни предприятия. България е член на Световната търговска организация от 1 декември 1996 г. От 1 януари 2007 г. България е член на Европейския съюз (ЕС). Българската икономика се характеризира с икономическа, политическа и финансова стабилност. Страната има стратегическо географско разположение, либерализиран достъп до пазари с над 560 млн. потребители и най-нисък корпоративен данък в ЕС - 10%. Дава се възможност за нулев процент данък печалба за инвестиции в общини с висока безработица, както и завишени амортизационни норми (на 50%) за инвестиции в нови машини, производствено оборудване и апаратура; компютри, периферни устройства и софтуер. На територията на България има възможност за ползване на данъчен кредит по специалния ред за начисляване на ДДС при внос за изпълнение на инвестиционни проекти. Данъчната политика въвежда 5% данък върху дивидентите и 10% "плюсък данък" върху доходите на физическите лица. България е с най-ниската данъчна тежест за домакинствата и бизнеса в целия ЕС. Страната се отличава с предвидимата фискална политика и устойчивата среда за правене на бизнес.

Като член на ЕС, България е значително по-атрактивна за чуждестранни инвестиции и е улеснено значително извършването на дейност в страната на чуждестранни и най-вече на европейски компании. Това се отнася особено за сектора на финансовите услуги,

поради възможността на кредитни, застрахователни и други финансови институции, лицензирани в други държави – членки на ЕС, да извършват директно бизнес в България при условията на свободно предоставяне на услуги.

Съгласно Конституцията България е република с парламентарно управление, единна държава с местно самоуправление. Основните институции на държавата според Конституцията са Народното събрание (Парламент), Президентът, Министерският съвет, Съдебните органи (съд, прокуратура, следствие), Конституционният съд, Висшият съдебен съвет, органите на местното самоуправление и др.

Народното събрание осъществява законодателната власт и упражнява парламентарен контрол. Президентът е държавен глава. Той олицетворява единството на нацията и представлява Република България в международните отношения. Министерският съвет ръководи и осъществява вътрешната и външната политика на страната в съответствие с Конституцията и законите. Съдебната власт защитава правата и законните интереси на гражданите, юридическите лица и държавата.

Продължаващото прилагане на политиката на пазарна икономика и интеграцията на страната в рамките на ЕС би следвало да имат благоприятно въздействие върху икономиката на България и да подобряват средата, в която Дружеството извършва своята дейност.

Основните нормативни актове, приложими спрямо дейността на Емитента, са следните:

- Кодекс на търговското корабоплаване;
- Закон за морските пространства, вътрешните водни пътища и пристанищата на Република България;
- Наредба № 22 от 11 октомври 2018 г. за техническите изисквания към корабите, плаващи по вътрешните водни пътища;
- Наредба № 6 от 5.04.2012 г. за компетентност на морските лица в Република България;
- Наредба № 11 от 26.04.2004 г. за прегледите на корабите и корабоприжателите;
- НАРЕДБА № 1 от 3.04.2019 г. за осъществяване на пилотска дейност в Република България;
- Наредба № 18 от 3.12.2004 г. за регистрация на пристанищните оператори в Република България;
- Задължителни правила за морските пристанища на Република България;

Издаването, придобиването, разпореждането, както и упражняването на правата по акциите на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД се урежда и регулира от българското законодателство, както и от пряко приложимите нормативни актове на европейското законодателство.

Основните нормативни актове, приложими спрямо ценните книжа и упражняването на правата по тях, са посочени в т. 4.2 от Документа за предлаганите ценни книжа.

Не са налице фактори, които значително са засегнали или биха могли да засегнат значително, пряко или косвено, дейността на емитента, доколкото ограниченията във връзка с извънредното положение наложено в България и в световен мащаб, заради пандемията от COVID-19 не засягат пряко дейността на Емитента. Все пак е възможно

в краткосрочен план намаленият търговски оборот да окаже негативно влияние и върху дейността на Емитента.

## **РАЗДЕЛ 10 ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ**

### **Точка 10.1 Описание на основните актуални тенденции**

С оглед на основната дейност на Дружеството, а именно – извършване на пристанищни услуги за влачене, буксировка на плаващи средства, въвеждане на кораби или други плаващи средства в пристанищата и извеждането им от тях, и др. от съществено значение за дейността на дружеството е развитието на външната търговия (внос и износ) и обемът на товарите, които минават през пристанище Варна.

Очаква се значително увеличение на броя и размера на корабите товарещи зърно от пристанище Варна, вследствие на планирани реконструкции. Предстои удълбочаване на пристанищните райони и каналите в пристанище Варна през тази и следващата година, за което са отпуснати около 400 млн. лева от ДП Пристанищна инфраструктура. Удълбочаването на кейовите места и каналите ще даде възможност на по-големи кораби да посещават пристанищните райони. Предстои и построяването на силози за товарене на зърно. Поради малкото газене на пристанище Варна, корабите товарещи зърно нямат възможност да вземат пълен товар, а поради липсата на силози, товаренето продължава твърде дълго, което води до големи загуби. Поради това корабособствениците предпочитат да използват пристанище Бургас или пристанище Констанца, независимо че товара се намира най-близо до град Варна.

Очаква се завършването и откриването на новото пристанище на „Газтрейд“ АД и редовното посещение на газовози с течни горива и втечен въглероден газ. По предварителна информация тези газовози ще се агентират от контрагент на дружеството и ще се обслужват от „ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД.

Предстои завършването на пристанище ТЕЦ Езерово и се очаква да бъдат привлечени нови товари, които да преминават през пристанище Варна.

Ръководството на дружеството счита, че голяма част от увеличения корабопоток ще бъде поет за обслужване от „ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД.

Предстои откриване на нови контейнерни линии, агентирани от агентите на дружеството Економу интернешънъл и Юнимастърс лоджистик. Това ще гарантира постоянни месечни приходи на „ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД, които няма да бъдат със сезонен характер.

Що се отнася до разходите за дейности на Дружеството, те до голяма степен са обвързани с обема на генерираните приходи, така че е възможно те да бъдат намалявани в по-слаби години или периоди на икономическа несигурност. Разходите, свързани с персонала обаче имат сравнително устойчив размер в исторически план и значителна динамика при тях не се очаква.

От края на последния отчетен финансов период, за който е предоставена историческа финансова информация в Регистрационния документ (31.12.2019 г.) не е настъпила значителна промяна във финансовото състояние на Емитента и групата, от която е част.

### **Точка 10.2 Информация за тенденциите, които е вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на емитента**

Както е посочено в Точка 10.1 от документа, в краткосрочен план очакванията на ръководството са голяма част от увеличения корабопоток, свързан със завършването на пристанище ТЕЦ Езерово, да бъде поет от "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД.

Откриването на нови контейнерни линии, които се очаква дружеството да обслужва, ще гарантира постоянни месечни приходи, които няма да бъдат със сезонен характер.

Отражение върху финансовото състояние на емитента, се очаква да окаже кризата свързана с пандемията от коронавирус, по-подробна информация за което е предоставена в Точка 5.3 Важни събития в развитието на стопанската дейност на емитента.

Освен описаните по-горе, не се наблюдават други тенденции, които биха повлияли значително върху Дружеството, неговата пазарна позиция или финансовото му състояние.

На Емитента не са известни изисквания, ангажименти или събития, за които е вероятно да имат значителен ефект върху неговите перспективи.

## **РАЗДЕЛ 11 ПРОГНОЗА ИЛИ ОЦЕНКА НА ПЕЧАЛБАТА**

### **Точка 11.1 Прогноза или оценка на печалбата**

"ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД не е публикувал и не представя прогнозна информация или оценка на печалбата.

## **РАЗДЕЛ 12 АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ**

### **Точка 12.1 Имена и служебни адреси на членовете на административни, управителни и надзорни органи и висш ръководен състав**

"ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД има едностепенна система на управление – Съвет на директорите, който се състои от 3 физически лица:

#### **Марин Иванов Лазаров – Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор**

Бизнес адрес:

гр. София 1360, район р-н Връбница, Индустриална зона Орион, ул. 3020-та № 34, ет. 6;

Образование:

Стопанска академия Свищов 5 г., Специалност Икономика – магистър.

Професионален опит:

Марин Иванов Лазаров започва професионалната си дейност от 2002 г. като Управител на Портови флот 99 ЕООД. От 01.07.2018 г., след преобразуване на правната форма на дружеството, вече е в качеството на Изпълнителен директор. Основните му дейности и отговорности в дружеството са свързани с управление на дейността, договаряне и контактуване с контрагентите и поддържане на делови взаимоотношения с тях. Притежава практически опит в управление на екипи и проекти, администриране на персонал, изготвяне и анализиране на бюджета за дейността като изпълнителен директор на дружество.

Извършвана дейност през последните пет години извън "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД:

„Сий Шип Къмпани” ЕАД, ЕИК 131258569 – Единоличен собственик на капитала, Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор - от създаването на дружеството на 03.06.2004 г. за всички позиции;

„Българска мениджмънт компания” ООД, ЕИК 201484450 - Управител и съдружник - от 14.03.2011 г. и понастоящем;

"Гранд Кепитал" ООД, ЕИК 203373259 - Съдружник - от 28.03.2019 г. и понастоящем;  
„Консорциум енергия МК” АД, ЕИК 175331136 – Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор - от 10.09.2010 г. и понастоящем;  
„Български агро мениджмънт” ЕАД, ЕИК 201570012 – Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор - от 13.07.2011 г. и понастоящем;  
„Българска морска компания ПФ“ ЕООД, ЕИК 130922152 – Управител - от 16.05.2002 г. и понастоящем;  
„Фармагруп 2006“ ООД (заличен търговец), ЕИК 175010963 – Управител в периода от 19.01.2006 г. до 12.10.2018 г.;  
„Ваксина груп“ ДЗЗД (заличен търговец), БУЛСТАТ 175131705 - Управител в периода от 24.08.2006 г. до 05.06.2017 г.;  
„Българска асоциация на собствениците на влекачи“, БУЛСТАТ 175968026 – Член на Управителния съвет от 15.09.2010 г. до 25.04.2017 г. като физическо лице управляващ заедно с други, след това чрез „Портови флот 99“ ЕООД, преобразувано в АД.

През последните пет години Марин Иванов Лазаров не е:

- а) осъждан за измама;
- б) свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството му на учредител или член на административни, управителни и надзорни органи в други дружества;
- в) официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- г) не е лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;
- д) не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

Фамилни връзки:

Марин Иванов Лазаров не е съпруг или роднина по права или по съребрена линия на друг член на Съвета на директорите на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД

**Флориан Петров Давидов – Член на Съвета на директорите и Технически Ръководител**

Бизнес адрес:

гр. София 1360, район р-н Връбница, Индустриална зона Орион, ул. 3020-та № 34, ет. 6;

Образование:

ВВМУ "Никола Вапцаров" – Варна; Специалност Корабни машини и механизми – Машинен инженер.

Професионален опит:

Флориан Петров Давидов започва професионалната си дейност от 1995 г. като корабен механик в Zodiac Maritime Agencies Ltd, в периода от 1998 до 1999 год. работи като конструктор и технолог във Варненска корабостроителница АД. От 200 г. до 2002 г. е

механик на влекач в Портови флот 99 ООД, през 2002 и 2003 изпълнява длъжността технически инспектор в Дружеството, а от 2003 год. до днес е технически директор. През юли 2018 год. е избран за член на Съвета на директорите на Портови флот 99 ЕАД.

Извършвана дейност през последните пет години извън "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД:

ФЛОРИАН ПЕТРОВ ДАВИДОВ няма извършвана дейност през последните пет години, извън "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД.

През последните пет години ФЛОРИАН ПЕТРОВ ДАВИДОВ не е:

а) осъждан за измама;

б) свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството му на учредител или член на административни, управителни и надзорни органи в други дружества;

в) официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);

г) не е лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;

д) не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

Фамилни връзки:

Флориан Петров Давидов не е съпруг или роднина по права или по съребрена линия на друг член на Съвета на директорите на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД.

**Таня Венелинова Иванчева – Член на Съвета на директорите и Ръководител фин. сектор**

Бизнес адрес:

гр. София 1360, район р-н Връбница, Индустриална зона Орион, ул. 3020-та № 34, ет. 6;

Образование:

ВИНС „Д. Благоев“ – Варна, специалност „Счетоводство и контрол“ – Магистър.

Професионален опит:

Таня Венелинова Иванчева започва професионалната си дейност от 1 април 2012 г. като финансов анализатор в “Про трейд финанс консулт” ЕООД. От месец август 2018 г. е счетоводител в „Портови флот 99“ ЕАД. От месец юли 2019 г. е член на борда на директорите на ”Портови флот 99“ АД. Основните и дейности и отговорности в дружеството са свързани с организиране и координиране работата между „Портови флот 99“ АД и офиса в София, както и с институциите, с които дружеството има взаимоотношения. Притежава практически опит и необходимите умения в работата.

Извършвана дейност през последните пет години извън "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД:

Таня Венелинова Иванчева няма извършвана дейност през последните пет години, извън "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД.

През последните пет години Таня Венелинова Иванчева не е:

а) осъждана за измама;

б) свързана с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството ѝ на учредител или член на административни, управителни и надзорни органи в други дружества;

в) официално публично инкриминирана и не са ѝ налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);

г) не е лишавана от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;

д) не са ѝ налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

Фамилни връзки:

Таня Венелинова Иванчева не е съпруга или роднина по права или по съребрена линия на друг член на Съвета на директорите на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД.

"ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД няма висши служители, извън членовете на Съвета на директорите, чиито знания и опит са решаващи за дружеството.

### **Точка 12.2 Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорните органи и висшия ръководен състав**

На "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД не са известни потенциални конфликти на интереси между задълженията към емитента на членовете на Съвета на директорите и техните частни интереси и/или други задължения.

На "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД не са известни договорености или споразумения между основните акционери, клиенти, доставчици и други, в съответствие с които което и да е лице е избрано за член на административни, управителни или надзорни органи или за член на висшето ръководство.

Към датата на настоящия документ и доколкото е известно на Емитента, основните акционери, членовете на висшето ръководство, административните и управителните органи, посочени в т. 12.1 по-горе, не са приемали и нямат каквито и да са ограничения за разпореждането с притежаваните от който и да е от тях акции на Емитента.

Съществува ограничение за търговия с ценни книжа на лица, които са включени в списъка на вътрешните лица по Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, в случай че тези лица притежават вътрешна информация, която не е публично огласена.

## **РАЗДЕЛ 13 ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ**

### **Точка 13.1 Размер на изплатеното възнаграждение**

В таблицата по-долу е посочен размерът на изплатените възнаграждения на членовете на Съвета на директорите на дружеството към 31.12.2019 г.

*Таблица № 24: Изплатени нетни възнаграждения на членовете на Съвета на директорите за 2019 г.*

<b>ИМЕ</b>	<b>НЕТНО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ</b>
<b>СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ</b>	
Марин Иванов Лазаров – Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор	259 573,24 лева



Флориан Петров Давидов – Член на Съвета на директорите и Техн. Ръководител	25 669,88 лева
Таня Венелинова Иванчева – Член на Съвета на директорите	6 910,28 лева
<b>ОБЩО</b>	<b>292 153,40 лева</b>

*Източник: "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД*

На членовете на Съвета на директорите на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД не са изплащани обезщетения в натура от Емитента за услуги, във всичките им функции по отношение на Емитента.

**Точка 13.2 Общите суми, заделени или начислявани за пенсии, други компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения.**

Не са заделени или начислявани суми от "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения, извън задължителните съгласно законодателството на Република България.

**РАЗДЕЛ 14 ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ**

**Точка 14.1 Датата на изтичане на текущия срок на заемане на длъжността и периодът, през който лицето е заемало тази длъжност**

Датата на изтичането на текущия срок за заемането на длъжността и периодът, през който лицето е заемало тази длъжност, са посочени в следващата таблица:

*Таблица № 25: Състав на Съвета на директорите на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД*

ЛИЦЕ	ЗАЕМАНА ДЛЪЖНОСТ	ПЕРИОД
Марин Иванов Лазаров	Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор	от Юли 2018 г. до Юли 2021 г.
Флориан Петров Давидов	Член на Съвета на директорите	от Юли 2018 г. до Юли 2021 г.
Таня Венелинова Иванчева	Член на Съвета на директорите	от Юли 2019 г. до Юли 2021 г.

*Източник: "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД*

Няма предвидени компенсации при прекратяване на договорите с членовете на Съвета на директорите на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД.

**Точка 14.2 Информация за договорите за услуги на членовете на административните, управителните или надзорните органи**

Сключените договори, с които е възложено управлението на дружеството на членовете на Съвета на директорите, съдържат права и задължения съгласно действащото законодателство в страната и не предвиждат изплащане на неустойки или обезщетения на страните, извън определените в закона случаи.

### **Точка 14.3 Информация за одитния комитет на емитента или комитета по възнагражденията**

По отношение на дружеството към настоящия момент не са налице изискванията на чл. 107 от Закона за независимия финансов одит. В съответствие с изискванията, в най-краткия възможен срок след придобиване на статут на публично дружество, ОСА на „ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД ще избере Одитен комитет, ще приеме правила за дейността и статута му, в който се определят неговите функции, права и отговорности по отношение на финансовия одит, вътрешния контрол и вътрешния одит, както и взаимоотношенията му с органите за управление.

След като "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД придобие статут на публично дружество, ще бъдат предприети действия за приемане на политика за възнагражденията на членовете на управителните и контролни органи на дружеството, съгласно Наредба № 48 за изискванията към възнагражденията, издадена от КФН.

### **Точка 14.4 Декларация за това дали емитентът спазва приложимите спрямо него режими за корпоративно управление**

"ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД не спазва режим за корпоративно управление, защото в Република България няма задължителен режим за корпоративно управление за дружества, които не са публични дружества или емитенти на ценни книжа. След като "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД придобие качеството публично дружество, съдържанието на годишните финансови отчети на дружеството ще бъде съобразявано с Националния кодекс за корпоративно управление на Националната комисия по корпоративно управление, съгласно изискването на чл. 100н, ал. 8 от ЗППЦК.

### **Точка 14.5 Съществени въздействия върху корпоративното управление**

На Емитента не са известни потенциални съществени въздействия върху корпоративното управление, включително не са одобрени от ръководството и/или от Общото събрание на акционерите предстоящи промени в състава на ръководството и комитетите.

## **РАЗДЕЛ 15 СЛУЖИТЕЛИ**

### **Точка 15.1 Брой служители**

Средният брой на наетите лица към края на всяка финансова година от периода, обхванат от историческа информация, е следният:

Към края на 2017 г. – 148 служители;

Към края на 2018 г. - 137 служители;

Към края на 2019 г. – 120 служители.

Към датата на настоящия Регистрационен документ – 118 служители.

Дружеството няма значителен брой временно наети лица.

### **Точка 15.2 Дялови участия и опции върху акции**

Членовете на Съвета на директорите не притежават пряко акции от капитала на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД. Членовете на Съвета на директорите не притежават непряко, по смисъла на чл. 146 от ЗППЦК, акции от капитала на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД.

"ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД не е предоставяло опции върху свои ценни книжа на членовете на Съвета на директорите.

### **Точка 15.3 Описание на споразуменията за участие на служителите в капитала на емитента**

Не съществуват постигнати договорености за участие на служителите в капитала на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа на Дружеството.

## **РАЗДЕЛ 16 МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ**

### **Точка 16.1 Лица, които имат пряко или косвено, такова участие в капитала на Емитента, което подлежи на оповестяване**

"БЪЛГАРСКА МОРСКА КОМПАНИЯ – ПФ" ЕООД, ЕИК 130922152, е мажоритарният акционер, притежаващ най-голям дял от акциите с право на глас на Дружеството. "БЪЛГАРСКА МОРСКА КОМПАНИЯ – ПФ" ЕООД, притежава 1 870 300 броя акции от капитала на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД, които представляват 93.12% от капитала на Дружеството.

"МИТРАДОР ВЕНЧЪР" Лтд. и Christalla KIRKILLARI, дата на раждане 06.01.1978, гражданство Австралия, държава на пребиваване Великобритания, са единствените лица, притежаващи непряко над 5 на сто от акциите с право на глас на Дружеството. Christalla KIRKILLARI е мажоритарен собственик на капитала и контролира "МИТРАДОР ВЕНЧЪР" Лтд. "МИТРАДОР ВЕНЧЪР" Лтд. е едноличен собственик на "БЪЛГАРСКА МОРСКА КОМПАНИЯ – ПФ" ЕООД и притежава всички 500 дружествени дяла по 10 лева всеки един от капитала на "БЪЛГАРСКА МОРСКА КОМПАНИЯ – ПФ" ЕООД, което притежава 1 870 300 броя акции от капитала на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД, които представляват 93.12% от капитала на Дружеството.

ПОД „Топлина“ АД, ЕИК 175137918, седалище и адрес на управление гр. София-1306, район „Връбница“, Индустриална зона „Орион“, ул. „3020“ N 34, ет. 8, притежава пряко 138 000 броя акции от капитала на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД, които представляват 6.87% от капитала на Дружеството.

Освен горепосочените лица, няма други юридически или физически лица, които да притежават пряко, непряко или чрез свързани лица над 5 на сто от капитала на Емитента.

### **Точка 16.2 Посочване дали мажоритарните акционери на емитента имат разни права на глас**

Мажоритарният акционер в "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД, посочен по-горе, няма различни права на глас от всички останали акционери. Всички акции на емитента са обикновени, поименни с право на 1 глас и дават равни права на своите притежатели.

### **Точка 16.3 Посочване дали Емитентът е пряко или косвено притежаван или контролиран**

По смисъла на Допълнителните разпоредби, § 1, т. 14 от Закона за публично предлагане на ценни книжа „Контрол“ е налице, когато едно лице: (а) притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице; или (б) може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или (в) може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.

По смисъла на цитирания § 1, т. 14 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, "МИТРАДОР ВЕНЧЪР" Лтд. и Christalla KIRKILLARI упражняват контрол върху "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД.

На "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД не е известно да са въведени конкретни мерки срещу злоупотребата с контрол върху Дружеството.

**Точка 16.4 Договорености, чието действие може на по-късна дата да породи промяна в контрола върху емитента.**

На "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД не са известни договорености, чието действие може на по-късна дата да породи промяна в контрола върху Емитента.

## РАЗДЕЛ 17 СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Съгласно МСС 24, свързани лица на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД са следните:

*Таблица № 26: Свързани лица по МСС 24*

Свързано лице	Вид свързаност	Период на свързаност*
"Българска морска компания ПФ" ЕООД, ЕИК: 130922152	Лице, контролиращо Емитента	2016 - досега
Марин Иванов Лазаров	Член на управителните органи на Емитента	2016 - досега
Флориан Петров Давидов	Член на управителните органи на Емитента	2018 - досега
Таня Венелинова Иванчева	Член на управителните органи на Емитента	2019 - досега

\* В рамките на периода на представяна историческа информация, а именно - от 2016 г. до датата на настоящия проспект.

По смисъла на §1, ал. 1 от Търговския закон, в периода от 2016 г. до 22.07.2019 г., Емитентът има още едно свързано лице - „ПОРТ ФЛОТ – БУРГАС“ АД. „ПОРТ ФЛОТ – БУРГАС“ АД се явява свързано лице, тъй като член на Съвета на директорите на „ПОРТ ФЛОТ – БУРГАС“ АД, а именно - Анка Христова, е била член и на СД на „Портови флот 99“ АД.

### Точка 17.1 Информация за сделките между свързани лица

Тъй като ключовият управленски персонал е свързано лице, в тази връзка в таблицата по-долу е посочена информацията относно изплатените възнаграждения на членовете на Съвета на директорите на Емитента за периода на историческата информация. Следва да се има предвид, че допреди трансформирането на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" от ЕООД в АД, Марин Иванов Лазаров е единствен управител на дружеството. Мандатът на двама от членовете на настоящият Съвет на директорите на Емитента е започнал през м. юли 2018 г., а на Таня Венелинова Иванчева – през м. юли 2019 г.

*Таблица № 27: Изплатени възнаграждения на членовете на Съвета на директорите*

	2017	2018	2019	26.10.2020 г.
Марин Иванов Лазаров	259 346.57 лв.	253 864.56 лв.	259 573.24 лв.	190 930.00 лв.
Флориан Петров Давидов	-	19 985.76 лв.	25 669.88 лв.	20 576.95 лв.
Таня Венелинова Иванчева	-	-	6 910.28 лв.	7 209.00 лв.

*Източник: "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД*

Дружеството няма неизплатени салда към управленския си персонал.

“ПОРТОВИ ФЛОТ 99” АД има взаимоотношения с „Порт Флот – Бургас“ АД по договори за наем на моторни влекачи (предоставени под наем от „Порт Флот - Бургас“ АД на „Портови флот 99“ ЕАД).

В тази връзка „ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД отчита разходи за получени услуги от свързани лица (по смисъла на §1, ал. 1 от Търговския закон), за периода на свързаност, както следва:

**Таблица № 28: Разходи за наеми към „Порт флот - Бургас“ АД.**

	2016	2017	2018	Към 31.07 2019 г.*
Разходи за предоставени услуги от „Порт флот - Бургас“ ЕАД	8 395 лв.	7 200 лв.	7 200 лв.	4 200 лв.
Задължения на „ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД към „Порт флот - Бургас“ АД във връзка с предоставени услуги	0 лв.	0 лв.	0 лв.	0 лв.

**Източник:** "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД

\*От дата 31.07.2019 год. до датата на проспекта лицата не са свързани. В таблицата са посочени сделките до момента на фактическата свързаност между лицата, т.е. след посочената в таблицата дата няма сделки със свързани лица, защото те вече не са такива.

Всички задължения на „Портови Флот 99“ ЕАД по договорите за наем са погасени в рамките на съответния период и Емитентът не отчита задължения към края на съответната година и към последен междинен период.

„ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД има взаимоотношения с „Порт флот – Бургас“ АД по договори за наем на моторни влекачи (предоставени под наем от „ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД на „Порт флот – Бургас“ АД). Приходите на „ПОРТ ФЛОТ 99“ АД във връзка с предоставени услуги на свързани лица (по смисъла на §1, ал. 1 от Търговския закон), за периода на свързаност, са както следва:

**Таблица № 29: Приходи от наеми от „Порт флот – Бургас“ АД**

	2016	2017	2018	Към 31.07 2019 г.*
Приходи от предоставени услуги на „Порт флот - Бургас“ АД	895 296 лв.	888 118 лв.	740 080 лв.	21 000 лв.
Вземания от „ПОРТ ФЛОТ - БУРГАС“ АД на „Портови флот 99“ ЕАД във връзка с предоставени услуги	0 лв.	0 лв.	169 110 лв.	100 486 лв.

**Източник:** "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД

\*От дата 31.07.2019 год. до датата на проспекта лицата не са свързани. В таблицата са посочени сделките до момента на фактическата свързаност между лицата, т.е. след посочената в таблицата дата няма сделки със свързани лица, защото те вече не са такива.

„ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД има взаимоотношения с „Порт флот – Бургас“ АД по договор за получена финансова помощ от 01.03.2016 г. Предоставената сума по договора е в размер на 1 500 000 лева, с падеж 31.03.2021 г. и договорена лихва ОЛП+4%. Задълженията на „ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД във връзка с получената

финансова помощ от свързани лица (по смисъла на §1, ал. 1 от Търговския закон), за периода на свързаност, са както следва:

**Таблица № 30: Задължения по договор за финансова помощ към „Порт флот – Бургас“ АД**

	2017	2018	2019
Задължения към „Порт флот - Бургас“ АД	102 364,60 лв.	0 лв.	221 145,47 лв.

**Източник:** "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД

"ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД има взаимоотношения с „Българска морска компания ПФ“ ЕООД по договор за получена финансова помощ от 07.05.2017 г. в размер на 24 500.00 лева, с падеж на 31.05.2022 г. Задължението е олихвяемо, с лихва в размер на ОЛП+4%. Задълженията на „ПОРТ ФЛОТ 99“ АД във връзка с получената финансова помощ от свързани лица (по смисъла на §1, ал. 1 от Търговския закон), са както следва:

**Таблица № 31: Задължения по договор за финансова помощ към „Българска морска компания ПФ“ ЕООД**

	2017	2018	2019	26.10.2020
Задължения към „Българска морска компания ПФ“ ЕООД	25 120,67 лв.	26 114,29 лв.	27 107,90 лв.	27 853,77 лв.

## **РАЗДЕЛ 18 ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЕМИТЕНТА**

### **Точка 18.1 Финансова информация за минали периоди**

#### **Точка 18.1.1 Одитирана финансова информация за минали периоди**

Одитираните годишни финансови отчети за 2017 г., 2018 г. и 2019 г., както и одиторските доклади към тях са предоставени като приложения към настоящия Регистрационен документ.

#### **Точка 18.1.2 Промяна на референтната балансова дата**

През периода, за който се изисква финансова информация за минали периоди, емитентът не е променял референтната си балансова дата.

#### **Точка 18.1.3 Счетоводни стандарти**

Финансовите отчети на „ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД са изготвени в съответствие с Националните счетоводни стандарти, приложими в България.

След придобиване на публичен статут Дружеството възнамерява да премине към отчитане в съответствие с изискванията на Международните счетоводни стандарти.

#### **Точка 18.1.4 Промяна на счетоводната рамка**

В съответствие с изискванията на чл. 34, ал.2, т.9 от Закона за счетоводството, след придобиване на публичен статут Дружеството възнамерява да премине към отчитане в съответствие с изискванията на Международните счетоводни стандарти.

С цел съпоставимост на предоставената в този документ финансова информация за предходни периоди с тази, която предстои да бъде публикувана в следващите годишни финансови отчети, Дружеството изготви един пълен комплект одитирани финансови отчети към края на 2019 год. (съгласно определението в МСС 1 Представяне на финансови отчети, както е посочено в Регламент (ЕО) No. 1606/2002), включително сравнителните данни, във форма, която е съгласувана с формата, която то възнамерява да възприеме занапред. Финансовата информация съдържаща се в одитирания

финансов отчет за 2019 год., е предоставена в съответната форма на всички относими места в настоящия Документ.

#### **Точка 18.1.5 Одитирана финансова информация, която се изготвя в съответствие с националните счетоводни стандарти**

Финансовите отчети, предоставени от „ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД са изготвени в съответствие с Националните счетоводни стандарти, приложими в България и съдържат всички необходими задължителни компоненти, включително а) счетоводен баланс; б) отчет за приходите разходите; в) изявление, в което се посочват всички промени в капитала или тези промени в капитала, които не произтичат от капиталови сделки със собствениците и от разпределения за собствениците; г) отчет за паричните потоци; д) счетоводни политики и обяснителни бележки.

#### **Точка 18.1.6 Консолидирани финансови отчети**

Дружеството не изготвя отчети на консолидирана база.

#### **Точка 18.1.7 Давност на финансовата информация**

Датата на счетоводния баланс за последната година на одитирана финансова информация е 31.12.2019 год., от която са изминали по-малко от 18 месеца.

#### **Точка 18.2 Междинна и друга финансова информация**

##### **Точка 18.2.1 Публикувана тримесечна или полугодишна финансова информация след датата на последните одитирани финансови отчети**

Емитентът е публикувал полугодишна финансова информация след датата на последните одитирани финансови отчети, като изготвеният към 30.06.2020 год. междинен финансов отчет е в съответствие с Международните Стандарти за Финансово Отчитане (МСФО), които ще бъдат възприети при изготвянето на бъдещите финансови отчети на Дружеството.

#### **Точка 18.3 Одитиране на финансова информация за минали периоди**

##### **Точка 18.3.1 Годишна финансова информация за минали периоди**

Представената историческа финансова информация, обхващаща 2017 г., и 2018 г., е одитирана и одиторските доклади за всяка година са изготвени и заверени от "Одиторска компания Добреви" ООД, гр. Варна – Одиторско Дружество, вписано в регистъра на специализираните одиторски предприятия към Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС – Регистрация №: 074), ЕИК 103194981, със седалище и адрес на управление: БЪЛГАРИЯ, област Варна, община Варна, гр. Варна 9000, район Одесос, Цар Симеон I № 25, ет. 4, ап. 407, тел.: 052/608753, представлявано от управителя МАРГАРИТА МИЛЧЕВА ДОБРЕВА. Г-жа Маргарита Добрева е дипломиран експерт – счетоводител, със статус Регистриран одитор, с Диплома/Регистрация №: 0132, Година на регистрацията: 1992 в Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС), който е професионалният орган на дипломираните експерт-счетоводители в Република България.

Представената историческа финансова информация, обхващаща 2019 г. е одитирана от "Конто одитинг" ООД, гр. Ловеч, ЕИК 200264781, със седалище и адрес на управление: БЪЛГАРИЯ, област Ловеч, община Ловеч, гр. Ловеч 5500, ул. „Димитър Пъшков“ №23, ет. 1, тел.: 0898/517755, представлявано от управителите Ивелин Асенов Иванов и Моника Ивелинова Асенова. Одиторът, отговорен и извършил одита на годишните финансови отчети на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД за 2019 г. е д.е.с. Моника Асенова, дипломиран експерт – счетоводител, със статус Регистриран одитор, с

Диплома/Регистрация №: 0846, Година на регистрацията: 2018 в ИДЕС, който е професионалният орган на дипломираните експерт-счетоводители в Република България.

**Точка 18.3.1а Съществена несигурност, свързана с предположението за действащо предприятие**

Съгласно разпоредбите на т. 18.3.1а от Приложение 1 към Делегиран регламент (ЕС)2020/1273 за изменение и поправка на Делегиран регламент (ЕС)2019/980, по-долу прилагаме текст от доклада на регистрирания одитор, част от одитирания финансов отчет за 2019, изготвен в съответствие с изискванията на МСФО, заедно с обяснения обосноваващи изразеното одиторско мнение.

Одиторско мнение: „Обръщаме внимание на оповестеното в Приложение 2.5. към финансовия отчет, относно валидността на принципа за действащо предприятие. Към 31 декември 2019 година текущите пасиви на Дружеството превишават текущите му активи с 2,738 хил. лв. Това обстоятелство е индикатор за определена несигурност, която би могла да породии съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Въпреки това, ръководството е уверено, че Дружеството ще продължи да функционира като действащо предприятие чрез оптимизиране на резултатите от дейността и осигуряване на средства за изплащане на задълженията и/или тяхното разсрочване.

Нашето мнение не е квалифицирано по отношение на този въпрос.“

Одиторът предоставя следната обосновка на така представеното мнение: „Приложим стандарт към работата на одитора: МОС 570 Действащо предприятие

Принципът за действащо предприятие е основополагащо счетоводно предположение при изготвянето на финансов отчет на база МСФО, приети за приложение в ЕС. Принципът за действащо предприятие е приложим за дружеството, когато то няма нито намерение, нито необходимост да прекрати или значително да съкрати дейността си в следващите 12 месеца.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване 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.

В резултат на проведения одит, одиторът следва да достигне 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.

Превишение на текущите пасиви над текущите активи (оборотен капитал) е един от основните индикатори за „съществена несигурност“, свързана с приложението на принципа – дружеството няма достатъчно текущи активи, с които да посрещне задълженията си, които са дължими или падежът им ще настъпи в рамките на следващите 12 месеца. „Съществена несигурност“ е налице, „когато мащабът на потенциалния ефект от събитията или условията и вероятността от настъпването им са такива, че е необходимо подходящо оповестяване, за да се постигне достоверно представяне“.

Към 31 декември 2019 г. текущите пасиви на Портови флот 99 АД превишават текущите му активи с 2,738 хил. лв. Същевременно, дружеството е оповестило този факт в приложението към годишния финансов отчет. На база извършени одиторски процедури (анализ на структурата на задълженията, запознаване с бъдещи планове на ръководството за развитие на дружеството, и др.), и в съответствие с МОС 570 Действащо предприятие, одиторът е преценил, че в случая е подходящо издаването на немодифицирано (неквалифицирано) одиторско мнение върху финансовия отчет, при спазване на изискването за включване на параграф за съществена несигурност.



Причини до този момент да не е присъствал такъв параграф в одит мнението на предходния одитор:

Съществена промяна в матуритета на вземанията по търговски заеми – предоговаряне на предоставен заем на значителна стойност от текущ в нетекущ; запазване на сравнително непроменена структура на текущите задължения.”

### **Точка 18.3.2 Друга информация в Регистрационния документ, която е била одитирана от одиторите**

Освен представената историческа финансова информация, обхващаща 2017 г., 2018 г. и 2019 г., в Регистрационния документ не е използвана друга одитирана финансова информация.

### **Точка 18.3.3 Финансова информация в Регистрационния документ, която не е извлечена от одитираните финансови отчети на Емитента**

В регистрационният документ е включена междинна финансова информация към 30.06.2020 год., която не е извлечена от одитираните финансови отчети на дружеството.

### **Точка 18.4 Проформа финансова информация**

Към момента на изготвянето на този Регистрационен документ не са налице обстоятелства, които да налагат представяне на проформа финансова информация.

### **Точка 18.5 Политика по отношение на дивидентите**

#### **Точка 18.5.1 Описание на политиката на емитента по отношение на разпределението на дивиденди и евентуалните ограничения в тази връзка**

Емитентът не е приемал Политика по отношение на разпределението на дивиденди и евентуалните ограничения в тази връзка.

#### **Точка 18.5.2 Размерът на дивидента на акция за всяка финансова година от обхванатия от финансовата информация минал период**

"ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД не е разпределяло дивиденди през 2017 г., 2018 и 2019 г.

### **Точка 18.6 Правни и арбитражни производства**

#### **Точка 18.6.1 Информация за държавните, правните или арбитражните производства**

Към датата на настоящия Регистрационен документ дружеството не е страна по държавни, правни или арбитражни производства и не е осведомен за каквито и да е административни, съдебни или арбитражни производства или опасност от такива, които могат да имат или са имали в последно време съществено влияние върху Емитента и/или финансовото състояние или рентабилността на групата от която е част.

### **Точка 18.7 Значителна промяна във финансовото състояние на емитента**

#### **Точка 18.7.1 Описание на всяка значителна промяна във финансовото състояние на групата, която е настъпила след края на последния финансов период, за който са били публикувани одитирани финансови отчети или междинна финансова информация**

Към датата на настоящия Регистрационен документ и след края на последния междинен финансов период, за който е предоставена неодитирана финансова информация не са настъпили значителни промени във финансовото състояние на групата на емитента.

## **РАЗДЕЛ 19 ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**

### **Точка 19.1 Акционерен капитал**

#### **Точка 19.1.1 Размер на емитирания капитал за всеки клас акционерен капитал**

Към датата на изготвяне на настоящия Регистрационен документ вписаният акционерен капитал на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" ЕАД е в размер на 2 008 400 лева, разпределен в 2 008 400 броя поименни, безналични акции с номинална стойност от 1 лев. Всички акции са напълно изплатени.

Размер на емитирания капитал за периода обхванат от историческата финансова информация:

Общият размер на уставния акционерен капитал на Емитента към 31.12.2016 г. 31.12.2017 г. 31.12.2018 г. и 31.12.2019 г. е 2 008 400 лева;

Брой на акциите, емитирани и изцяло платени към 31.12.2016 г., 31.12.2017 г. и 31.12.2018 г. е 20 084 броя; Брой на акциите, емитирани и изцяло платени към 31.12.2019 г. е 2 008 400 броя; Няма акции, които са емитирани, но не са платени изцяло.

Номиналната стойност на всяка акция към 31.12.2016 г., 31.12.2017 г. и 31.12.2018 г. е 100 лева; Номиналната стойност на всяка акция към 31.12.2019 г. е 1 лев;

Брой на държаните от акционерите акции към началото и края на 2016 г., 2017 г. и 2018 г., както и към началото на 2019 г. е 20 084 броя; Броя на държаните от акционерите акции към края на 2019 г. е 2 008 400 броя.

Няма капитал на Емитента, който е бил внесен с апорт, а не с парични вноски в рамките на периода, обхванат от финансовата информация за минали периоди.

#### **Точка 19.1.2 Ако има акции, които не представляват капитал, се обявява броят и основните характеристики на тези акции**

"ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД не е издавало акции, които не представляват капитал.

#### **Точка 19.1.3 Брой, балансова стойност и номинална стойност на акциите на емитента, притежавани от или от името на самия емитент, или от дъщерни предприятия на емитента**

Няма акции на Емитента, които са притежавани от или от името на самия Емитент.

#### **Точка 19.1.4 Стойността на конвертируемите ценни книжа, обменяемите ценни книжа или ценните книжа с варианти**

"ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД не е издавало конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценните книжа с варианти.

#### **Точка 19.1.5 Информация за условията на всякакви права за придобиване или задължения по отношение на уставния, но неемитиран капитал или за възможности за увеличаване на капитала.**

Не съществуват права за придобиване и/или задължения по отношение на уставния, но неемитиран капитал. Не съществува начинание за увеличаване на капитала.

#### **Точка 19.1.6 Информация за всякакъв капитал на член на групата, който е под опция или е договорен условно или безусловно да бъде поставен под опция**

Няма капитал на Емитента или на член на групата, който е под опция или е договорен условно или безусловно да бъде поставен под опция.

**Точка 19.1.7 История на акционерния капитал с акцент върху информацията за всякакви промени за периода, обхванат от финансовата информация за минали периоди**

Дружеството е вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията при извършено преобразуване с промяна на правната форма "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" ЕООД в "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" ЕАД. Капиталът на дружеството е 2 008 400 лева, разпределен в 20 084 броя налични акции с номинал от 100 лева всяка една.

С вписване № 20191120141652 в Търговския регистър при Агенция по вписванията е вписана промяна във вида и броя на издадените акции. Капиталът на дружеството е 2 008 400 лева, разпределен в 2 008 400 броя безналични акции с номинал от 1 лев всяка една.

**Точка 19.2 Учредителен акт и устав**

**Точка 19.2.1 Регистърът и номерът на вписване в него, ако е приложимо, и кратко описание на предмета на дейност и целите на емитента и къде могат да бъде намерени в учредителния акт и в устава.**

„ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД е акционерно дружество, вписано в Търговски регистър към Агенция по вписванията на Република България с ЕИК 205198869.

Съгласно чл. 5 от Устава на „ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД, „Предметът на дейност на Дружеството е: ИЗВЪРШВАНЕ НА МАНЕВРЕНА ДЕЙНОСТ НА ПЛАВАЩИ СРЕДСТВА, БУКСИРОВКА НА ПЛАВАЩИ /ПРОВЛИЧАНЕ/, ЗАВЪРЗВАНЕ И ОТВЪРЗВАНЕ НА ПЛАВАЩИ СРЕДСТВА НА КЕЙ, ИЗВЪРШВАНЕ НА ОПЕРАЦИИ С ШВАРТОВИ КАТЕР, ТРАНСПОРТИРАНЕ НА ПИЛОТИ И ОТ ПЛАВАТЕЛНИ СРЕДСТВА, ТРАНСПОРТИРАНЕ НА СЛУЖЕБНИ ЛИЦА ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА КОНТРОЛ ИЛИ ДРУГИ СЛУЖЕБНИ ДЕЙНОСТИ, ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ПЛАВАЩИ СРЕДСТВА ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДРУГИ УСЛУГИ, ИЗВЪРШВАНЕ НА ТОВАРНО-РАЗТОВАРНИ ОПЕРАЦИИ С ПЛАВАЩ КРАН И АВАРИЙНО-СПАСИТЕЛНИ ОПЕРАЦИИ, АПОРТИРАНЕ, АГЕНТИРАНЕ, ОТДАВАНЕ ПОД НАЕМ НА ДВИЖИМО И НЕДВИЖИМО ИМУЩЕСТВО, ИЗГОТВЯНЕ НА ДОКУМЕНТИ, КАКТО И ВСЯКА ДРУГА НЕЗАБРАНЕНА ОТ ЗАКОНА ДЕЙНОСТ.“

**Точка 19.2.2 Ако съществуващите акции са от повече от един клас се описват правата, преференциите и ограниченията за всеки клас.**

Капиталът на Дружеството е разпределен в акции, които дават еднакви права на своите притежатели. Съществуващите акции са от един клас, съответно правата, преференциите и ограниченията еднакви за всички притежатели.

Акциите са обикновени, поименни, безналични, с номинал от 1 лев, свободно прехвърляеми.

Правата, които дават тези акции са две основни групи права - имуществени и неимуществени. Имушествените права на акционера са правото на дивидент и правото на ликвидационен дял. Неимуществените права на акционера могат да се разделят в три групи: управителни, контролни и защитни.

Всяка акция дава на притежателя си и допълнителни права, които произтичат от основните права и са пряко или косвено свързани с тях.

Подробна информация за правата, преференциите и ограниченията на ценните книжа, издадени от Емитента е представена по т. 4.5. от Документа за предлаганите ценни книжа.

**Точка 19.2.3 Кратко описание на предвидените в учредителния акт, устава или хартата и правилниците условия, чийто ефект е забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола върху емитента.**

По мнение на Емитента, в устава и останалите дружествени документи на Емитента няма разпоредби, които биха довели до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на Емитента

## РАЗДЕЛ 20 ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ

**Точка 20.1 Резюме на всеки договор от съществено значение, различен от сключените в хода на обичайната дейност договори, по които Емитентът или някой член от групата е страна**

А) "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД, е сключвало договори извън обичайната си дейност, във връзка с които отчита краткосрочни и дългосрочни вземания и задължения. Те включват договори за финансова помощ. Детайлна информация за тези договори е посочена в таблицата по-долу.

**Таблица № 32:** *Значителни договори, сключени извън обичайната дейност, по които "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД е страна*

Дата	Контрагент / Предмет на договора	Договорена главница /лв./	Салдо към 31.12.2017 Главница и лихва /лв./	Салдо към 31.12.2018 Главница и лихва /лв./	Салдо към 31.12.2019 Главница и лихва /лв./	Салдо към 22.10.2020 Главница и лихва /лв./	Лихвен %	Падеж
29.02.2008	Баня голф енд Спа Резорт АД – предоставена финансова помощ	1 300 000.00	1 664 798.90	1 691 160.02	1 717 521.13	1 737 310.01	ОЛП+2 %	31.12.2023
03.01.2008	Брикел ЕАД – предоставена финансова помощ	2 100 000.00	1 890 261.83	1 918 640.97	1 947 020.12	1 968 323.92	ОЛП+2 %	31.12.2021
29.10.2009	Сторко Глобъл ЕООД – предоставена финансова помощ	35 000.00	60 334.86	63 488.31	66 641.75	68 214.15	9%	30.10.2022
05.11.2010	Топлофикация Сливен ЕАД – предоставена финансова помощ	20 000.00	22 969.90	23 375.44	23 781.00	24 085.44	ОЛП+2 %	31.12.2025
01.09.2014	Дайнинг енерджи ЕООД – предоставена финансова помощ	2 000 000.00	1 617 108.89	1 648 781.90	1 680 454.91	692 064.69	ОЛП+2 %	31.12.2024
01.09.2014	Хийт Енерджи ЕООД – предоставена финансова помощ	5 000 000.00	1 805 888.91	1 842 057.11	1 877 340,58	891 660.68	ОЛП+2 %	31.12.2024
23.02.2015	Про Трейд Финанс Консулт ЕООД – предоставена финансова помощ	4 500 000.00	2 069 493.92	2 601 922.08	2 747 074,74	5 019 631.15	ОЛП+7 %	безсрочен

22.04.2019	Форест кльб ЕООД – предоставена финансова помощ	120 000,00			123 373,33	0	ОЛП+4 %	22.04.2022
	<b>ОБЩО ВЗЕМАНИЯ:</b>	<b>13 075 000,00</b>	<b>9 130 857,21</b>	<b>9 789 425,83</b>	<b>10 183 207,56</b>	<b>10 401 290.04</b>		
<b>Дата</b>	<b>Контрагент / Предмет на договора</b>	<b>Договорена главница /лв./</b>	<b>Салдо към 31.12.2017  Главница и лихва /лв./</b>	<b>Салдо към 31.12.2018  Главница и лихва /лв./</b>	<b>Салдо към 31.12.2019  Главница и лихва /лв./</b>	<b>Салдо към 26.10.2020  Главница и лихва /лв./</b>	<b>Лихвен %</b>	<b>Падеж</b>
28.02.2008	РУМ Деница АД – получена финансова помощ	1 300 000,00	634 944,41	647 195,59	659 446,78	668 643.56	ОЛП+2п.	28.02.2021
01.03.2016	Порт флот Бургас АД – получена финансова помощ	2 500 000,00	102 364,60	0.00	221 145,47	86 569.53	ОЛП+4п.	31.03.2021
17.05.2017	Българска морска компания ПФ ЕООД	24 500,00	25 120,67	26 114,29	27 107,90	27 853.78	ОЛП+4п.	31.05.2022
	<b>ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ:</b>	<b>2 824 500,00</b>	<b>762 429,68</b>	<b>673 309,88</b>	<b>907 700,15</b>	<b>783 066.87</b>		

- 1) Съгласно договор за финансова помощ от 29.02.2008 г., "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД има вземане от длъжника „Баня Голф енд Спа Резорт” АД по предоставена финансова помощ в размер на 1 300 000 лева, платими в срок до 31.12.2023. Вземането е олихвяемо, с лихва в размер на ОЛП+2% и е обезпечено със запис на заповед. Към 26.10.2020 г. размерът на вземането е 1 737 310.01 лева.
- 2) Съгласно договор за финансова помощ от 03.01.2008 г., "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД има вземане от длъжника „Брикел“ ЕАД по предоставена финансова помощ в размер на 2 100 000.00 лева, платими в срок до 31.12.2021. Вземането е олихвяемо, с лихва в размер на ОЛП+2% и е обезпечено със запис на заповед. Към 26.10.2020 г. размерът на вземането е 1 968 323.92 лева.
- 3) Съгласно договор за финансова помощ от 29.10.2009 г., "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД има вземане от длъжника „Сторко Глобъл“ ЕООД по предоставена финансова помощ в размер на 35 000 лева, платими в срок до 30.10.2022. Вземането е олихвяемо, с лихва в размер на 9% и е обезпечено със запис на заповед. Към 26.10.2020 г. размерът на вземането е 68 214.15 лева.
- 4) Съгласно договор за финансова помощ от 05.11.2010 г., "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД има вземане от длъжника „Топлофикация Сливен“ ЕАД по предоставена финансова помощ в размер на 20 000 лева, платими в срок до 31.12.2025 г. Вземането е олихвяемо, с лихва в размер на ОЛП+2% и е обезпечено със запис на заповед. Към 26.10.2020 г. размерът на вземането е 24 085.44 лева.
- 5) Съгласно договор за финансова помощ от 01.09.2014 г., "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД има вземане от длъжника „Дайнинг енерджи“ ЕООД по предоставена финансова помощ в размер на 2 000 000.00 лева, платими в срок до 31.12.2024 г. Вземането е олихвяемо, с лихва в размер на ОЛП+2% и е обезпечено със запис на заповед. Към 26.10.2020 г. размерът на вземането е 692 064.69 лева.

- 6) Съгласно договор за финансова помощ от 01.09.2014 г., "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД има вземане от длъжника „Хийт Енерджи“ ЕООД по предоставена финансова помощ в размер на 5 000 000.00 лева, платими в срок до 31.12.2024. Вземането е олихвяемо, с лихва в размер на ОЛП+2% и е обезпечено със запис на заповед. Към 26.10.2020 г. размерът на вземането е 891 660.68 лева.
- 7) Съгласно договор за финансова помощ от 23.02.2015 г., "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД има вземане от длъжника „Про Трейд Финанс Консулт“ ЕООД по предоставена финансова помощ в размер на 4 500 000.00 лева. Договорът не е обвързан със срок, като вземането е олихвяемо с лихва в размер на ОЛП+7%. Към 26.10.2020 г. размерът на вземането е 5 019 631.15 лева.
- 8) Съгласно договор за финансова помощ от 22.04.2019 г., "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД има вземане от длъжника „Форест кльб“ ЕООД по предоставена финансова помощ в размер на 120 000,00 лева. Договорът е със срок 3 години от датата на сключването му, като вземането е олихвяемо с лихва в размер на ОЛП+4% и е обезпечено със запис на заповед. Към 26.10.2020 г. вземането е погасено изцяло.
- 9) Съгласно договор за финансова помощ от 28.02.2008 г., "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД има задължение към „РУМ Деница“ АД по получена финансова помощ в размер на 1 300 000.00 лева, с падеж на 28.02.2021 г. Задължението е олихвяемо, с лихва в размер на ОЛП+2%. Към 26.10.2020 г. размерът на задължението е 668 643.56 лева.
- 10) Съгласно договор за финансова помощ от 01.03.2016 г., "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД има задължение към „Порт флот Бургас“ АД по получена финансова помощ в размер на 1 500 000.00 лева, с падеж на 31.03.2021 г. Задължението е олихвяемо, с лихва в размер на ОЛП+4%. Към 26.10.2020 г. задължението е 86 569.53 лева.
- 11) Съгласно договор за финансова помощ от 07.05.2017 г., "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД има задължение към „Българска морска компания ПФ“ ЕООД по получена финансова помощ в размер на 24 500.00 лева, с падеж на 31.05.2022 г. Задължението е олихвяемо, с лихва в размер на ОЛП+4%. Към 26.10.2020 г. задължението е 27 853.78 лева.

По договорите, сключени извън обичайната дейност, страна по които е „Портови флот 99“ АД, в качеството си на кредитор, няма настъпили забава и/или неизпълнение на задълженията. По тази причина, към датата на проспекта, емитентът не е предприемал действия спрямо дружествата – заематели по посочените в Таблица №26 от Регистрационния документ договори.

Част от вземанията по договорите за предоставена временна финансова помощ са реструктурирани и съответно сроковете на договорите за предоставяне на финансова помощ са удължени, по молба на заемателите, като основните мотиви са изразено желание търговските отношения с емитента да бъдат продължени, предвид постигнатите договорености и заложените в договорите параметри. „Портови флот 99“ АД е удължило падежа по вземания от „Баня голф енд Спа Резорт“ АД, „Брикел“ ЕАД, „Сторко глобъл“ ЕООД, „Топлофикация Сливен“ ЕАД, „Дайнинг енерджи“ ЕООД и „Хийт енерджи“ ЕООД. Преди пристъпване към реструктуриране на вземанията от посочените контрагенти, емитентът е направил оценка на дееспособността на дружествата, техния капитал, както и на предоставените обезпечения. Приоритет на финансовия анализ, извършен на базата на годишните финансови отчети, е способността на заемателите да поддържат дългосрочна финансова стабилност. Отчетени са и стойностите на показателите „пасиви към активи“ и „покрытие на разходите за лихви“. При извършване на анализа, емитентът е взел под внимание и

размерът на вземането спрямо активите на съответния заемател, приходите от продажби и паричните потоци от основна дейност.

„Портови флот 99“ АД не е предприемало мерки, съгласно разпоредбата на чл. 608 от Търговския закон. Договорите за предоставена временна финансова помощ се обслужват в съответствие с уговорените условия.

Б) „Българска морска компания ПФ“ ЕООД, в качеството си на член на групата на емитента, е сключвало договори извън обичайната си дейност, във връзка с които отчита краткосрочни и дългосрочни вземания и задължения. Те включват договори за финансова помощ. Детайлна информация за тези договори е посочена в таблицата по-долу.

**Таблица № 33:** *Значителни договори, сключени извън обичайната дейност, по които "Българска морска компания ПФ" ЕООД е страна*

Дата	Контрагент / Предмет на договора	Договорена главница /лв./	Салдо	Лихвен %	Падеж
			към 26.10.2020		
			Главница и лихва /лв./		
25.02.2008	ТЕЦ Марица 3 АД – предоставена финансова помощ	436 000	690 646.38	ОЛП+4%	31.12.2022
11.04.2017	Корником ООД – предоставена финансова помощ	700 000	884 448.94	ОЛП+2%	11.04.2022
17.05.2017	Портови Флот 99 АД – предоставена финансова помощ	24 500	27 853.77	ОЛП+4%	31.05.2022
15.12.2017	Форест кльб ЕООД – предоставени оборотни средства	1 500 000	1 183 634.76	6%	15.12.2022
22.01.2018	Калиста - 2004 ЕООД – предоставена финансова помощ	88 500	104 402.74	6%	22.01.2023
23.12.2019	Про Трейд Финанс Консулт ЕООД – предоставена финансова помощ	1 000 000	803 920.83	ОЛП+7%	безсрочен
<b>ОБЩО ВЗЕМАНИЯ:</b>		<b>3 749 000</b>	<b>3 694 917.42</b>		
Дата	Контрагент / Предмет на договора	Договорена главница /лв./	Салдо	Лихвен %	Падеж
			към 26.10.2020		
			Главница и лихва /лв./		
04.01.2012	Мира 2004 ЕООД – получена финансова помощ	1 600 000	2 978 015.23	4%	04.01.2022
<b>ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ:</b>		<b>1 600 000</b>	<b>2 978 015.23</b>		

12) Съгласно договор за финансова помощ от 25.02.2008 г., „Българска морска компания ПФ“ ЕООД има вземане от длъжника ТЕЦ „Марица 3“ АД по предоставена финансова помощ в размер на 436 000 лева, платими в срок до 31.12.2022. Вземането е олихвяемо, с лихва в размер на ОЛП+4% и е обезпечено със запис на заповед. Към 26.10.2020 г. размерът на вземането е 690 646.38 лева.

13) Съгласно договор за финансова помощ от 11.04.2017 г., „Българска морска компания ПФ“ ЕООД има вземане от длъжника „Корником“ ООД по предоставена финансова помощ в размер на 700 000.00 лева, платими в срок до 11.04.2022.

Вземането е олихвяемо, с лихва в размер на ОЛП+2%. Към 26.10.2020 г. размерът на вземането е 884 448.94 лева.

- 14) Съгласно договор за финансова помощ от 17.05.2017 г., „Българска морска компания ПФ“ ЕООД има вземане от длъжника "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД по предоставена финансова помощ в размер на 24 500.00 лева, с падеж на 31.05.2022 г. Задължението е олихвяемо, с лихва в размер на ОЛП+4%. Към 26.10.2020 г. задължението е 27 853.77 лева.
- 15) Съгласно договор за финансова помощ от 15.12.2017 г., „Българска морска компания ПФ“ ЕООД има вземане от длъжника „Форест клъб“ ЕООД по предоставена финансова помощ в размер на 1 500 000 лева, платими в срок до 15.12.2022 г. Вземането е олихвяемо, с лихва в размер на 6% и е обезпечено със запис на заповед. Към 26.10.2020 г. размерът на вземането е 1 183 634.76 лева.
- 16) Съгласно договор за финансова помощ от 22.01.2018 г., „Българска морска компания ПФ“ ЕООД има вземане от длъжника „Калиста - 2004“ ЕООД по предоставена финансова помощ в размер на 88 500 лева, платими в срок до 22.01.2023. Вземането е олихвяемо, с лихва в размер на 6% и е обезпечено със запис на заповед. Към 26.10.2020 г. размерът на вземането е 104 402.74 лева.
- 17) Съгласно договор за финансова помощ от 23.12.2019 г., „Българска морска компания ПФ“ ЕООД има вземане от длъжника „Про Трейд Финанс Консулт“ ЕООД по предоставена финансова помощ в размер на 1 000 000.00 лева. Договорът не е обвързан със срок, като вземането е олихвяемо с лихва в размер на ОЛП+7% . Към 26.10.2020 г. размерът на вземането е 803 920.83 лева.
- 18) Съгласно договор за финансова помощ от 04.01.2012 г., „Българска морска компания ПФ“ ЕООД има задължение към „Мира 2004“ ЕООД по получена финансова помощ в размер на 1 600 000.00 лева, с падеж на 04.01.2022 г. Задължението е олихвяемо, с лихва в размер на 4% и е обезпечено със запис на заповед. Към 26.10.2020 г. задължението е 2 955 389.35 лева.

## **РАЗДЕЛ 21 НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ**

### **Точка 21.1 Декларация за налични документи**

Емитентът декларира, че по време на периода на валидност на настоящия Регистрационен документ, включените по-долу документи могат да бъдат разгледани на посочения в Регистрационния документ адрес на офиса и на Интернет страница на Емитента ([www.portfleet99.com](http://www.portfleet99.com)), както следва:

- Устав на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД;
- Финансови отчети и одиторски доклади, посочени в настоящия Регистрационен документ;
- Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на акциите на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД.



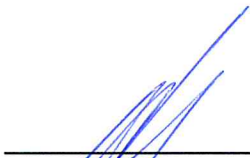
**ПРИЛОЖЕНИЕ № 1**

**ИЗГОТВИЛИ РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ**



**Мина Тодорова**

Експерт Маркетинг на  
"ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД



**Флориан Давидов**

Член на СД на  
"ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД



**Анка Христова**

Съставител на ФО на  
"ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД

**ДЕКЛАРАЦИЯ**

Долуподписаните:

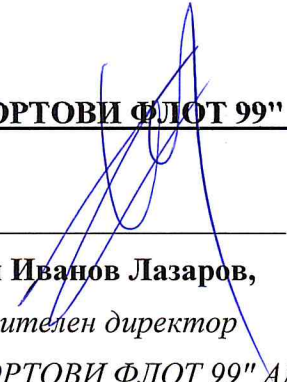
**Марин Иванов Лазаров** – в качеството си на Изпълнителен директор и представляващ "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД, и

**Кристина Димитрова Бояджиева** – в качеството си на Управител и представляващ ИП ГРАНД КЕПИТАЛ ООД, и

**Полина Радославова Маринова** – в качеството си на Управител и представляващ ИП ГРАНД КЕПИТАЛ ООД

Декларираме, че Регистрационният документ отговаря на изискванията на закона.

**За "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД:**



\_\_\_\_\_  
**Марин Иванов Лазаров,**  
Изпълнителен директор  
на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД

**За ИП ГРАНД КЕПИТАЛ ООД:**



\_\_\_\_\_  
**Полина Радославова Маринова,**  
Управител и представляващ  
на ИП ГРАНД КЕПИТАЛ ООД



\_\_\_\_\_  
**Кристина Димитрова Бояджиева,**  
Управител и представляващ  
на ИП ГРАНД КЕПИТАЛ ООД

**ПРИЛОЖЕНИЕ № 2**

**ДЕКЛАРАЦИЯ**

по чл. 89д, ал. 6, във връзка с чл. 89д, ал. 3 от ЗППЦК

**Долуподписаните:**

1. **Марин Иванов Лазаров** – Изпълнителен директор на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД;
2. **Флориан Петров Давидов** - Член на Съвета на директорите на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД;
3. **Таня Венелинова Иванчева** – Член на Съвета на директорите на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД;
4. **Анка Андреева Христова** – Съставител на финансовите отчети на "ПОРТОВИ ФЛОТ 99" АД;
5. **Маргарита Милчева Добрева д.е.с.** – регистриран одитор;
6. **Моника Ивелинова Асенова д.е.с.** – регистриран одитор;

Декларираме, че доколкото ни е известно, съдържащата се в Регистрационния документ информация е пълна и вярна.

\_\_\_\_\_  
**Марин Иванов Лазаров**

\_\_\_\_\_  
**Флориан Петров Давидов**

\_\_\_\_\_  
**Таня Венелинова Иванчева**

\_\_\_\_\_  
**Анка Андреева Христова**

\_\_\_\_\_  
**Маргарита Милчева Добрева**

\_\_\_\_\_  
**Моника Ивелинова Асенова**