

„ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД
МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

към 30.06.2025 г.,
съгласно чл.100о, ал. 4, т. 2 от ЗППЦК

1. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЕРИОДА 01.01.2025 г. – 30.06.2025 г.

През периода 01.01.2025 г. – 30.06.2025 г. „ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД е оповестило следната информация относно важни събития, настъпили през отчетния период до КФН, БФБ АД и обществеността чрез информационната платформа x3news, достъпна на адрес - <http://www.x3news.com>, както и на корпоративната страница на дружеството, достъпна на електронен адрес - <https://portfleet99.com/%d0%b7%d0%b0-%d0%b8%d0%bd%d0%b2%d0%b5%d1%81%d1%82%d0%b8%d1%82%d0%be%d1%80%d0%b8/>.

На **30.01.2025 г.** „ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечно уведомление за финансовото му състояние за четвърто тримесечие на 2024 г.

На **29.03.2025 г.** „ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността одитиран годишен отчет за 2024 г.

На **25.04.2025 г.** „ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността покана за свикване на Редовно общо събрание на акционерите и материали за общо събрание на акционерите, което ще се проведе на 04.06.2025г. от 11:00 часа в София-1360, р-н Връбница, Индустриална зона „Орион“, ул. „3020-та“ № 34, ет. 6, при следния дневен ред:

1. Приемане на одитирания годишен финансов отчет за дейността на дружеството за 2024 г., изготвен в съответствие с Делегиран Регламент (ЕС) 2019/815 и представен на Комисията за финансов надзор (КФН), „Българска фондова борса“ АД (БФБ) и обществеността на 29.03.2025 г. Предложение за решение: ОСА приема одитирания годишен финансов отчет за дейността на Дружеството за 2024 г., изготвен в съответствие с Делегиран Регламент (ЕС) 2019/815 и представен на КФН, БФБ и обществеността на 29.03.2025 г.;

2. Приемане на решение относно реализирания от дружеството финансов резултат за 2024 г. Предложение за решение: Общото събрание на акционерите приема предложението на Съвета на директорите сумата от 60 252 (шестдесет хиляди двеста петдесет и два) лева от нетната печалба на Дружеството, реализирана през 2024 г. в размер на 2 406 976,20 лева (два милиона четиристотин и шест хиляди деветстотин седемдесет и шест лв. и 20 ст.), да бъде разпределена като паричен дивидент, а именно 0,03 лева брутен дивидент на една акция или 0,0285 лева нетен дивидент на една акция. Останалата част от печалбата за 2024 г., в размер на 2 346 724,20 (два милиона триста четиридесет и шест хиляди седемстотин двадесет и четири лв. и 20 ст.), да бъде отнесена счетоводно в „неразпределена печалба“. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в централния регистър на ценни книжа, като такива с право на дивидент на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Общото събрание на акционерите овластява Съвета на директорите на Дружеството да предприеме всички необходими правни и фактически действия относно изплащането на дивидента на акционерите, включително избор на търговска банка, начален и краен срок за

изплащане на дивидента.

3. Представяне на доклада по изпълнение на Политиката за възнагражденията на членовете на СД на „ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ за 2024 г. за отправяне на препоръки по съдържанието му от акционерите съгласно чл. 12, ал. 3 от Наредба № 48; Предложение за решение: ОСА не отправя препоръки по съдържанието на доклада за изпълнение на политиката за възнагражденията на СД на дружеството за 2024 г.;

4. Приемане на решение за освобождаване на членовете на Съвета на директорите на „ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД от отговорност за дейността им през 2024 г. Предложение за решение: Общото събрание на акционерите освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите на „ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД за дейността им през 2024 г.;

5. Приемане на годишния доклад за дейността на одитния комитет на „ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД за 2024 г. Предложение за решение: Общото събрание на акционерите приема годишния доклад за дейността на одитния комитет на „ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД за 2024 г.;

6. Избор на регистриран одитор за 2025 г. Предложение за решение: Общото събрание на акционерите избира и назначава одиторско дружество „Филипов одитинг“ ООД, с рег. № 168 и ЕИК 201586174 за извършване на проверка и заверка на годишния финансов отчет за дейността на „ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД през 2025 г.;

7. Приемане на Статут на Одитния комитет на дружеството. Предложение за решение: ОСА, на основание чл. 107, ал. 7 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта, приема нов Статут на Одитния комитет на „ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД, съобразен с актуалната редакция на закона.

8. Приемане на доклада за дейността на директора за връзки с инвеститорите за дейността му през 2024 г.; Предложение за решение: Общото събрание на акционерите приема представения доклад за дейността на директора за връзки с инвеститорите за дейността му през 2024 г.

На **28.04.2025 г.** „ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен отчет за първо тримесечие на 2025 г.

На **04.06.2025 г.** „ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД е представило протокол от общо събрание на акционерите проведено на 04.06.2025 г.

На **04.06.2025 г.** „ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността уведомление за паричен дивидент. Решението за разпределяне на паричен дивидент е взето на ОСА на дружеството проведено на 04.06.2025 г. в гр. София, п.к.1360. На ОСА е гласуван дивидент за 2024 г. в общ размер на 60 252 лв. Размер на дивидента за една акция бруто - 0.03 лв. Размер на дивидента за една акция нето (само за акционери физически лица) - 0.0285 лв.

2. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Основната дейност на дружеството включва осъществяване на морско-технически услуги като: маневриране на кораби с моторни влекачи, буксировка и други услуги с влекачи в акваториите на рейдовете, каналите и пристанищата под юрисдикцията на Дирекция „Морска администрация - Варна“. Дружеството сключва договори за услуги с влекачи и договори за посредничество в корабоплаването, както с корабни агенции, посредници, така и директни договори с корабособственици, корабни оператори и мениджъри. При отделни случаи, като извършване на буксировки до 12-милната зона, очертаваща границата на териториалните води на Република България, се сключват договори според спецификата на услугата. Дружеството предлага конкурентни условия и цени за извършване на услугите и поддържа политика на лоялно партньорство с

корабните агенции, корабособственици, корабни оператори и мениджъри, което осигурява дългогодишно сътрудничество с тях, както и работи усилено и в посока търсене на нови пазарни възможности.

„ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД притежава 5 броя влекачи, с които упражнява своята дейност.

Влекачите на дружеството са 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, „ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД е в състояние да предостави влекачи, за извършване на маневри, гасене на пожари и всички други необходими спасителни действия.

3. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ КЪМ 30.06.2025 Г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Към 30.06.2025 г. „ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД отчита нетни приходи от продажби на стойност 6 161 хил. лв., което представлява увеличение на нетните приходи от продажби с 10,19 % спрямо същия период на 2024 г., когато са отчетени нетни приходи от продажби в размер на 5 591 хил. лв. Нетните приходи от продажба на дружеството към 30.06.2025 г. включват 100 % приходи от продажба на услуги. Дружеството отчита приходи от лихви в размер на 341 хил. лв. спрямо отчетените за същия период на 2024 г. приходи от лихви в размер на 412 хил. лв.

Общо приходите от дейността на дружеството към 30.06.2025 г. са в размер на 6 508 хил. лв. и регистрират увеличение от 8,41 % в сравнение със същия период на 2024 г., когато са отчетени общо приходи от дейността в размер на 6 003 хил. лв.

Общо разходите за дейността на дружеството към 30.06.2025 г. са в размер на 4 540 хил. лв. и регистрират увеличение от 6,12 % в сравнение със същия период на 2024 г., когато са отчетени общо разходи за дейността в размер на 4 278 хил. лв.

Към 30.06.2025 г. „ПОРТОВИ ФЛОТ 99“ АД регистрира положителен нетен финансов резултат в размер на 1 771 хил. лв. спрямо отчетения за същия период на 2024 г. положителен нетен финансов резултат на стойност 1 550 хил. лв.

Към 30.06.2025 г. общата сума на активите на дружеството е 23 590 хил. лв., а стойността на собствения капитал е 21 909 хил. лв.

Финансови показатели на дружеството към 30.06.2025 г.

Таблица №1

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ:	30.6.2025	30.6.2024
Коефициент на обща ликвидност	12,01	8,50
Коефициент на бърза ликвидност	11,68	8,27
Коефициент на абсолютна ликвидност	1,97	1,46
Коефициент на незабавна ликвидност	1,97	1,46

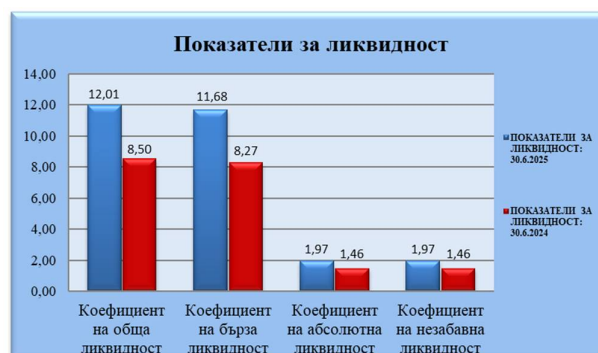


Таблица №2

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ:	30.6.2025	30.6.2024
Рентабилност на Основния Капитал	0,88	0,77
Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)	0,08	0,08
Рентабилност на Активите (ROA)	0,08	0,07



Таблица №3

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЪЖНЯЛОСТ:	30.6.2025	30.6.2024
Коефициент на задлъжнялост	0,08	0,09
Дълг / Активи	0,07	0,09
Коефициент на финансова автономност	13,03	10,68



Таблица №4

КЛЮЧОВИ ПОКАЗАТЕЛИ:	30.6.2025	30.6.2024
ЕВИТДА	2 110	1 831
ЕВИТ	1 632	1 360



Таблица №5

Исходни данни

ХИЛ. ЛВ

	30.6.2025	30.6.2024	Промяна %
Приходи от продажби	6 161	5 576	10,49%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (EBITDA)	2 110	1 831	15,24%
Печалба от оперативна дейност (EBIT)	1 632	1 360	20,00%
Нетна печалба	1 771	1 550	14,26%
Капиталови разходи	1645	116	1318,10%
Нетекущи активи	13 512	12 187	10,87%
Текущи активи	10 078	9 020	11,73%
Собствен капитал	21 909	19 392	12,98%
Нетекущи пасиви	842	754	11,67%
Текущи пасиви	839	1 061	-20,92%
Привлечен капитал	1 681	1 815	-7,38%
Нетен дълг	-1 095	-805	-36,02%
Общо приходи	6 508	6 003	8,41%
Общо разходи	4 540	4 278	6,12%

Показатели

Печалба от оперативна дейност/Приходи от продажби	0,26	0,24
Нетна печалба/Приходи от продажби	0,29	0,28
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,08	0,09
Нетен дълг/EBITDA	-0,52	-0,44
EBITDA/Приходи от продажби	0,34	0,33
Ефективност на приходите	0,70	0,71
Ефективност на разходите	1,43	1,40
Печалба към акция - Earning per share	0,88	0,77

4. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ СЛЕДВАЩИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Систематичните рискове са свързани с пазара и макросредата, в която Дружеството функционира, поради което те не могат да бъдат управлявани и контролирани от мениджмънта на компанията. Систематични рискове са: политическият риск, макроекономическият риск, инфлационният риск, валутният риск, лихвеният риск, данъчният риск.

Таблица № 6

Вид риск	Описание
ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК	Политическият риск е вероятността от смяна на правителството или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в европейското и/или националното законодателство, в резултат на което средата, в която оперират местните стопански субекти да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби. Общият системен политически риск е умерен. България е демократична република и има добри позиции в международните отношения. Тя е член на ЕС и НАТО и кандидат за член в ОИСР. Политическият риск за България е свързан с предизвикателствата, свързани с поети ангажменти за осъществяване на структурни реформи, повишаване на социалната стабилност и жизнения стандарт, ограничаване на неефективните разходи и следването на устойчиви политики. Въпреки функционирането на редовно правителство с осигурено парламентарно мнозинство, подкрепящо водените политики, в България продължава да е

	налице бавен напредък по изискваните от ЕС реформи в съдебната система и мерки за борба с корупцията, съчетано с обществено недоволство от стандарта на живот, както и висока уязвимост към външни шокове, поради високата зависимост от износа.																																																																																																														
ОБЩ МАКРОИКОНОМ ИЧЕСКИ РИСК	По данни на Националния статистически институт от 30.06.2025 г. <i>общият показател на бизнес климата през юни 2025 г.</i> се покачва с 1.9 пункта спрямо предходния месец (от 19.8% на 21.7%). Подобрене на показателя се наблюдава в строителството, търговията на дребно и в сектора на услугите, а в промишлеността запазва приблизително равнището си от май. Бизнес климат - общо <table border="1"><caption>Estimated data for 'Бизнес климат - общо' (Values in %)</caption><thead><tr><th>Quarter</th><th>Value (%)</th></tr></thead><tbody><tr><td>I 2021</td><td>11.0</td></tr><tr><td>II 2021</td><td>14.0</td></tr><tr><td>III 2021</td><td>15.0</td></tr><tr><td>IV 2021</td><td>27.0</td></tr><tr><td>V 2021</td><td>22.0</td></tr><tr><td>VI 2021</td><td>22.0</td></tr><tr><td>VII 2021</td><td>20.0</td></tr><tr><td>VIII 2021</td><td>18.0</td></tr><tr><td>IX 2021</td><td>16.0</td></tr><tr><td>X 2021</td><td>14.0</td></tr><tr><td>XI 2021</td><td>16.0</td></tr><tr><td>Dec 2021</td><td>18.0</td></tr><tr><td>I 2022</td><td>19.0</td></tr><tr><td>II 2022</td><td>18.0</td></tr><tr><td>III 2022</td><td>19.0</td></tr><tr><td>IV 2022</td><td>18.0</td></tr><tr><td>V 2022</td><td>19.0</td></tr><tr><td>VI 2022</td><td>18.0</td></tr><tr><td>VII 2022</td><td>19.0</td></tr><tr><td>VIII 2022</td><td>18.0</td></tr><tr><td>IX 2022</td><td>19.0</td></tr><tr><td>X 2022</td><td>18.0</td></tr><tr><td>XI 2022</td><td>19.0</td></tr><tr><td>Dec 2022</td><td>20.0</td></tr><tr><td>I 2023</td><td>21.0</td></tr><tr><td>II 2023</td><td>21.0</td></tr><tr><td>III 2023</td><td>21.0</td></tr><tr><td>IV 2023</td><td>26.0</td></tr><tr><td>V 2023</td><td>26.0</td></tr><tr><td>VI 2023</td><td>26.0</td></tr><tr><td>VII 2023</td><td>25.0</td></tr><tr><td>VIII 2023</td><td>21.0</td></tr><tr><td>IX 2023</td><td>22.0</td></tr><tr><td>X 2023</td><td>22.0</td></tr><tr><td>XI 2023</td><td>21.0</td></tr><tr><td>Dec 2023</td><td>22.0</td></tr><tr><td>I 2024</td><td>22.0</td></tr><tr><td>II 2024</td><td>23.0</td></tr><tr><td>III 2024</td><td>23.0</td></tr><tr><td>IV 2024</td><td>25.0</td></tr><tr><td>V 2024</td><td>24.0</td></tr><tr><td>VI 2024</td><td>23.0</td></tr><tr><td>VII 2024</td><td>22.0</td></tr><tr><td>VIII 2024</td><td>23.0</td></tr><tr><td>IX 2024</td><td>21.0</td></tr><tr><td>X 2024</td><td>18.0</td></tr><tr><td>XI 2024</td><td>18.0</td></tr><tr><td>Dec 2024</td><td>19.0</td></tr><tr><td>I 2025</td><td>20.0</td></tr><tr><td>II 2025</td><td>21.0</td></tr><tr><td>III 2025</td><td>20.0</td></tr><tr><td>IV 2025</td><td>21.0</td></tr><tr><td>V 2025</td><td>20.0</td></tr><tr><td>VI 2025</td><td>21.7</td></tr></tbody></table> Източник: НСИ През юни 2025 г. съставният показател „<i>бизнес климат в промишлеността</i>“ остава приблизително на нивото си от предходния месец (от 18.2% на 18.4%). Промислените предприемачи оценяват настоящата производствена активност като благоприятна, докато очакванията им за дейността през следващите три месеца са резервирани. Несигурната икономическа среда и недостигът на работна сила продължават да са основните пречки за развитието на бизнеса. Преобладаващата част от мениджърите очакват продажните цени в промишлеността да останат без промяна през следващите три месеца. През юни 2025 г. съставният показател „<i>бизнес климат в строителството</i>“ се повишава с 2.8 пункта (от 23.3% на 26.1%), което се дължи на позитивните оценки и очаквания на строителните предприемачи за бизнес състоянието на предприятията. По тяхно мнение настоящата строителна активност е леко подобрена, като прогнозите им за следващите три месеца са дейността да се задържи на същото равнище. Основният фактор, затрудняващ дейността в сектора, е недостигът на работна сила, посочен от 43.2% от предприятията. На второ и трето място са несигурната икономическа среда и цените на материалите. Относно продажните цени в строителството мениджърите предвиждат известно увеличение през следващите три месеца. През юни 2025 г. съставният показател „<i>бизнес климат в сектора на услугите</i>“ се повишава с 3.0 пункта (от 12.4% на 15.4%), което се дължи на благоприятните оценки на мениджърите за настоящото бизнес състояние на предприятията. Позитивни са и мненията им относно настоящото търсене на услуги, докато очакванията за следващите три месеца се изместват към по-умерените мнения. Най-сериозният проблем за дейността продължава да е несигурната икономическа среда, следвана от конкуренцията в бранша и недостига на работна сила. Относно продажните цени в сектора на услугите прогнозите на мениджърите са за леко увеличение през следващите три месеца. Според макроикономическите прогнози на експертите от Евросистемата, изложени в Икономически бюлетин бр. 4/2025 на Европейската централна банка, се очаква растежът на БВП ще бъде средно 0,9% през 2025 г., 1,1% през 2026 г. и 1,3% през 2027 г. Неревизираната прогноза за растежа през 2025 г. отразява по-силно от очакваното първо тримесечие наред с по-слаба перспектива за останалата част от годината. Макар че несигурността, свързана с търговските политики, се очаква да възпира бизнес инвестициите и износа, особено в краткосрочен план, нарастващите държавни инвестиции в отбраната и инфраструктурата все	Quarter	Value (%)	I 2021	11.0	II 2021	14.0	III 2021	15.0	IV 2021	27.0	V 2021	22.0	VI 2021	22.0	VII 2021	20.0	VIII 2021	18.0	IX 2021	16.0	X 2021	14.0	XI 2021	16.0	Dec 2021	18.0	I 2022	19.0	II 2022	18.0	III 2022	19.0	IV 2022	18.0	V 2022	19.0	VI 2022	18.0	VII 2022	19.0	VIII 2022	18.0	IX 2022	19.0	X 2022	18.0	XI 2022	19.0	Dec 2022	20.0	I 2023	21.0	II 2023	21.0	III 2023	21.0	IV 2023	26.0	V 2023	26.0	VI 2023	26.0	VII 2023	25.0	VIII 2023	21.0	IX 2023	22.0	X 2023	22.0	XI 2023	21.0	Dec 2023	22.0	I 2024	22.0	II 2024	23.0	III 2024	23.0	IV 2024	25.0	V 2024	24.0	VI 2024	23.0	VII 2024	22.0	VIII 2024	23.0	IX 2024	21.0	X 2024	18.0	XI 2024	18.0	Dec 2024	19.0	I 2025	20.0	II 2025	21.0	III 2025	20.0	IV 2025	21.0	V 2025	20.0	VI 2025	21.7
Quarter	Value (%)																																																																																																														
I 2021	11.0																																																																																																														
II 2021	14.0																																																																																																														
III 2021	15.0																																																																																																														
IV 2021	27.0																																																																																																														
V 2021	22.0																																																																																																														
VI 2021	22.0																																																																																																														
VII 2021	20.0																																																																																																														
VIII 2021	18.0																																																																																																														
IX 2021	16.0																																																																																																														
X 2021	14.0																																																																																																														
XI 2021	16.0																																																																																																														
Dec 2021	18.0																																																																																																														
I 2022	19.0																																																																																																														
II 2022	18.0																																																																																																														
III 2022	19.0																																																																																																														
IV 2022	18.0																																																																																																														
V 2022	19.0																																																																																																														
VI 2022	18.0																																																																																																														
VII 2022	19.0																																																																																																														
VIII 2022	18.0																																																																																																														
IX 2022	19.0																																																																																																														
X 2022	18.0																																																																																																														
XI 2022	19.0																																																																																																														
Dec 2022	20.0																																																																																																														
I 2023	21.0																																																																																																														
II 2023	21.0																																																																																																														
III 2023	21.0																																																																																																														
IV 2023	26.0																																																																																																														
V 2023	26.0																																																																																																														
VI 2023	26.0																																																																																																														
VII 2023	25.0																																																																																																														
VIII 2023	21.0																																																																																																														
IX 2023	22.0																																																																																																														
X 2023	22.0																																																																																																														
XI 2023	21.0																																																																																																														
Dec 2023	22.0																																																																																																														
I 2024	22.0																																																																																																														
II 2024	23.0																																																																																																														
III 2024	23.0																																																																																																														
IV 2024	25.0																																																																																																														
V 2024	24.0																																																																																																														
VI 2024	23.0																																																																																																														
VII 2024	22.0																																																																																																														
VIII 2024	23.0																																																																																																														
IX 2024	21.0																																																																																																														
X 2024	18.0																																																																																																														
XI 2024	18.0																																																																																																														
Dec 2024	19.0																																																																																																														
I 2025	20.0																																																																																																														
II 2025	21.0																																																																																																														
III 2025	20.0																																																																																																														
IV 2025	21.0																																																																																																														
V 2025	20.0																																																																																																														
VI 2025	21.7																																																																																																														

	повече ще подпомагат растежа в средносрочен план. По-високите реални доходи и стабилният пазар на труда ще позволят на домакинствата да увеличат разходите си. Наред с по-благоприятните условия за финансиране това би трябвало да направи икономиката по-устойчива на сътресения в глобален план. Управителният съвет е решен да гарантира устойчивото стабилизиране на инфлацията на средносрочното ѝ целево равнище от 2%. При определянето на подходящия курс на паричната политика той ще прилага основан на данните подход, заседание по заседание, особено в сегашните условия на изключителна несигурност. Решенията на Управителния съвет за лихвените проценти ще се основават на оценката му за перспективата за инфлацията с оглед на постъпващите икономически и финансови данни, динамиката на базисната инфлация и силата на трансмисионния механизъм на паричната политика. УС не се ангажира предварително с определена траектория на лихвените проценти.														
ЛИХВЕН РИСК	Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България. На своето заседание на 5 юни 2025 г. Управителният съвет на Европейската Централна Банка взе решение да намали с 25 базисни точки трите основни лихвени процента на ЕЦБ. По-специално, решението да се понижи лихвеният процент по депозитното улеснение, чрез който Управителният съвет задава курса на паричната политика, се основава на актуализираната оценка на прогнозата за инфлацията, динамиката на базисната инфлация и силата на трансмисионния механизъм на паричната политика. В момента инфлацията е на равнище около средносрочната цел на Управителния съвет от 2%. Според базовите макроикономически прогнози за еврозоната на експертите на Евросистемата от юни 2025 г. се предвижда общата инфлация да бъде 2,0% през 2025 г., 1,6% през 2026 г. и 2,0% през 2027 г. Низходящата ревизия спрямо макроикономическите прогнози на експертите на ЕЦБ за еврозоната от март 2025 г. – с 0,3 процентни пункта за 2025 г. и 2026 г. – отразява главно по-ниските допускания за енергийните цени и по-висок обменен курс на еврото. Експертите прогнозираят инфлацията (без енергията и храните) да бъде средно на равнище съответно от 2,4% през 2025 г. и 1,9% през 2026 г. и 2027 г., като цяло без промяна спрямо прогнозите от март. ОСНОВЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ <table border="1"> <thead> <tr> <th>Месец</th> <th>Лихвен процент</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Януари</td> <td>3,00%</td> </tr> <tr> <td>Февруари</td> <td>2,75%</td> </tr> <tr> <td>Март</td> <td>2,50%</td> </tr> <tr> <td>Април</td> <td>2,25%</td> </tr> <tr> <td>Май</td> <td>2,00%</td> </tr> <tr> <td>Юни</td> <td>2,00%</td> </tr> </tbody> </table> *Източник: БНБ	Месец	Лихвен процент	Януари	3,00%	Февруари	2,75%	Март	2,50%	Април	2,25%	Май	2,00%	Юни	2,00%
Месец	Лихвен процент														
Януари	3,00%														
Февруари	2,75%														
Март	2,50%														
Април	2,25%														
Май	2,00%														
Юни	2,00%														
ИНФЛАЦИОНЕН РИСК	Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценяват и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите. <i>Индекс на потребителските цени:</i> По данни на НСИ през януари 2025 г. месечната инфлация е 2.0%, а годишната инфлация за януари 2025 г. спрямо януари 2024 г. е 3.8%. Средногодишната инфлация за периода февруари 2024 - януари 2025 г. спрямо периода февруари 2023 - януари 2024 г. е 2.4%. <i>Хармонизиран индекс на потребителските цени:</i> През януари 2025 г. месечната инфлация е 1.8%, а годишната инфлация за януари 2025 г. спрямо януари 2024 г. е 3.8%. Средногодишната инфлация за периода февруари 2024 - януари 2025 г. спрямо периода февруари 2023 - януари 2024 г. е 2.6%. <i>Индекс на потребителските цени:</i> През февруари 2025 г. месечната инфлация е 0.6%, а годишната инфлация за февруари 2025 г. спрямо февруари 2024 г. е 4.0%. Инфлацията от началото на годината (февруари 2025 г. спрямо декември 2024 г.) е 2.6%, а средногодишната инфлация за периода март 2024 - февруари 2025 г. спрямо периода март 2023 - февруари 2024 г. е 2.5%. <i>Хармонизиран индекс на потребителските цени:</i> През февруари 2025 г. месечната инфлация е 0.4%, а годишната инфлация за февруари 2025 г. спрямо февруари 2024 г. е														

	3.9%. Инфлацията от началото на годината (февруари 2025 г. спрямо декември 2024 г.) е 2.2%, а средногодишната инфлация за периода март 2024 - февруари 2025 г. спрямо периода март 2023 - февруари 2024 г. е 2.6%. <i>Индекс на потребителските цени:</i> През март 2025 г. месечната инфлация е 0.2%, а годишната инфлация за март 2025 г. спрямо март 2024 г. е 4.0% . Инфлацията от началото на годината (март 2025 г. спрямо декември 2024 г.) е 2.8%, а средногодишната инфлация за периода април 2024 - март 2025 г. спрямо периода април 2023 - март 2024 г. е 2.6%. <i>Хармонизиран индекс на потребителските цени:</i> През март 2025 г. месечната инфлация е 0.3%, а годишната инфлация за март 2025 г. спрямо март 2024 г. е 4.0% . Инфлацията от началото на годината (март 2025 г. спрямо декември 2024 г.) е 2.5%, а средногодишната инфлация за периода април 2024 - март 2025 г. спрямо периода април 2023 - март 2024 г. е 2.7%. <i>Индекс на потребителските цени:</i> През април 2025 г. месечната инфлация е -0.8%, а годишната инфлация за април 2025 г. спрямо април 2024 г. е 3.5%. Инфлацията от началото на годината (април 2025 г. спрямо декември 2024 г.) е 1.9%, а средногодишната инфлация за периода май 2024 - април 2025 г. спрямо периода май 2023 - април 2024 г. е 2.7%. <i>Хармонизиран индекс на потребителските цени:</i> През април 2025 г. месечната инфлация е -1.2%, а годишната инфлация за април 2025 г. спрямо април 2024 г. е 2.8%. Инфлацията от началото на годината (април 2025 г. спрямо декември 2024 г.) е 1.3%, а средногодишната инфлация за периода май 2024 - април 2025 г. спрямо периода май 2023 - април 2024 г. е 2.7%. <i>Индекс на потребителските цени:</i> През май 2025 г. месечната инфлация е 0.0%, а годишната инфлация за май 2025 г. спрямо май 2024 г. е 3.7%. Инфлацията от началото на годината (май 2025 г. спрямо декември 2024 г.) е 1.9%, а средногодишната инфлация за периода юни 2024 - май 2025 г. спрямо периода юни 2023 - май 2024 г. е 2.8%. <i>Хармонизиран индекс на потребителските цени:</i> През май 2025 г. месечната инфлация е 0.1%, а годишната инфлация за май 2025 г. спрямо май 2024 г. е 2.9%. Инфлацията от началото на годината (май 2025 г. спрямо декември 2024 г.) е 1.3%, а средногодишната инфлация за периода юни 2024 - май 2025 г. спрямо периода юни 2023 - май 2024 г. е 2.7%. <i>Индекс на потребителските цени:</i> През юни 2025 г. месечната инфлация е 0.4%, а годишната инфлация за юни 2025 г. спрямо юни 2024 г. е 4.4%. Инфлацията от началото на годината (юни 2025 г. спрямо декември 2024 г.) е 2.4%, а средногодишната инфлация за периода юли 2024 - юни 2025 г. спрямо периода юли 2023 - юни 2024 г. е 2.9%. <i>Хармонизиран индекс на потребителските цени:</i> През юни 2025 г. месечната инфлация е 0.4%, а годишната инфлация за юни 2025 г. спрямо юни 2024 г. е 3.1%. Инфлацията от началото на годината (юни 2025 г. спрямо декември 2024 г.) е 1.8%, а средногодишната инфлация за периода юли 2024 - юни 2025 г. спрямо периода юли 2023 - юни 2024 г. е 2.8%. ИНФЛАЦИЯ <table border="1"><caption>Месечна инфлация (показана в графика)</caption><thead><tr><th>Месец</th><th>Месечна инфлация</th></tr></thead><tbody><tr><td>Януари</td><td>2.00%</td></tr><tr><td>Февруари</td><td>0.50%</td></tr><tr><td>Март</td><td>0.20%</td></tr><tr><td>Април</td><td>-0.80%</td></tr><tr><td>Май</td><td>0.00%</td></tr><tr><td>Юни</td><td>0.40%</td></tr></tbody></table> *Източник:НСИ	Месец	Месечна инфлация	Януари	2.00%	Февруари	0.50%	Март	0.20%	Април	-0.80%	Май	0.00%	Юни	0.40%
Месец	Месечна инфлация														
Януари	2.00%														
Февруари	0.50%														
Март	0.20%														
Април	-0.80%														
Май	0.00%														
Юни	0.40%														
ВАЛУТЕН РИСК	Експозицията към валутния риск представлява зависимостта и ефектите от изменението на валутните курсове. Систематичният валутен риск е вероятността от евентуална промяна на валутния режим на страната (валутен борд), което би довело или до обезценяване на лева или до поскъпване на лева спрямо чуждестранните валути. Валутният риск ще има влияния върху компании, имащи пазарни дялове, плащанията на които се извършват във валута, различна от лева и еврото. Българският лев е фиксиран към еврото в съотношение EUR 1 = BGN 1.95583, а Българската народна банка е длъжна да														

	поддържа ниво на българските левове в обръщение, равно на валутните резерви на банката, рискът от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален и се състои във евентуално предсрочно премахване на валутния борд в страната. Очакванията са валутният борд да бъде отменен при приемането на еврото в България за официална платежна единица. На свое заседание на 30.06.2021 г. Координационният съвет за подготовка на Република България за членство в еврозоната прие проект на Национален план за въвеждане на еврото в Република България. Ангажиментът на България за приемане на единната европейска валута е препотвърден в Договора за присъединяването на Република България и Румъния към Европейския съюз, след като първоначално е заявен при започване на преговорите на страната ни за членство в ЕС. Според Отчет за дейността на министерството на финансите за периода 9 април - 26 август 2024 г. на 12 април 2024 г. беше подписано Споразумение за партньорство между Европейската комисия (ЕК) и Република България за организиране на информационни и комуникационни кампании относно въвеждането на еврото в страната. Документът предвижда координиране на усилията на българските и европейските власти с цел повишаване на обществената информираност за функционирането на Икономическия и паричен съюз, както и да се подпомогне плавната смяна на лева с евро. На 26 юни 2024 г. Европейската комисия (ЕК) и Европейската централна банка (ЕЦБ) публикуваха конвергентните доклади за 2024 г., в които представят оценката си за напредъка по пътя към еврозоната, постигнат от шестте държави членки, задължени да приемат еврото: България, Чехия, Унгария, Полша, Румъния и Швеция. Според тазгодишните конвергентни доклади България продължава устойчиво да покрива три от четирите числови критерия за членство, а именно този за стабилност на публичните финанси (бюджетно салдо и държавен дълг), за валутния курс и за дългосрочния лихвен процент. България не изпълнява единствено критерия за ценова стабилност, като очакванията са инфлацията да се понижи през следващите месеци, което би позволило на България да изпълни и последното предизвикателство пред членството ѝ в еврозоната. В докладите се отбелязва, че от шестте разглеждани държави само законодателството на България може да се счита за съвместимо с правото на ЕС при спазване на условията и тълкуванията, посочени в докладите. В контекста на пълноправното членство в еврозоната България следва да продължи стъпките си към осигуряването на стабилна и предвидима бизнес среда и институционална рамка за постигането на устойчива конвергенция с държавите от еврозоната. Напредъкът на България за членството ѝ в еврозоната беше приветстван от еврогрупата по време на срещата на европейските лидери на 20.03.2025 г. в Брюксел. Общата европейска отбрана и помощта за Украйна бяха акцентите в разговорите. Очакваме положителни резултати от доклада за готовността ни за еврото между май и юни, заяви премиерът Росен Желязков, който разговаря лично с председателите на Европейската централна банка и на еврогрупата. На 08.07.2025 г. Съветът на Европейския съюз одобри официално присъединяването на България към еврозоната на 01 януари 2026 г. и определи валутен курс на лева от 1,95583 за 1 евро. Това е сегашният централен курс на лева във валутния механизъм (ВМ II), в който валутата участва от 10 юли 2020 г. Обменният курс на лева се установява посредством изменение на Регламент (ЕО) № 2866/98, което ще влезе в сила от 01 януари 2026 г. По данни на Министерството на финансите от 10.07.2025 г. дългосрочният кредитен рейтинг на България в чуждестранна валута бе повишен на 'BBB+' със стабилна перспектива с извънредни рейтингови действия на международните рейтингови агенции Fitch Ratings и S&P Global Ratings. Това е най-високата степен от инвестиционните рейтинги от средния клас, съобщават от Министерство на финансите. Водещият фактор за повишението на рейтинга на страната е официалното решение на Съвета на Европейския съюз за присъединяването на България към еврозоната, считано от 1 януари 2026 г. В обосновката за рейтинговото действие агенция S&P Global Ratings отбелязва, че България ще бъде облагодетелствана от надеждната парична политика на ЕЦБ и развитите капиталови пазари на паричния съюз, а валутният риск ще намалее значително. Счита, че членството на България в ЕС и предстоящото присъединяване към еврозоната продължават да осигуряват на страната осъществяването на важни политики. Краткосрочните перспективи за растеж на България са оценени като стабилни. Прогнозата е, че икономиката ще нарасне с 2,4% в реално изражение през 2025 г. и средно с 2,8% до 2028 г. Частното потребление ще бъде основният двигател на растежа, подкрепено от високия ръст на реалните заплати поради затегнатия пазар на труда. Рейтинговата агенция отбелязва, че пълното членство на
--	--

	България в Шенгенското пространство, в сила от 1 януари 2025 г., заедно с присъединяването ѝ към еврозоната, би могло да подкрепи търговията и международния туризъм чрез намаляване на административните пречки. По данни на БНБ от 30.06.2025 г. брутният външен дълг в края на април 2025 г. възлиза на 47 617.5 млн. евро (43.6% от БВП), което е с 3906.5 млн. евро (8.9%) повече в сравнение с края на април 2024 г. (43 711 млн. евро, 42.1% от БВП). В края на април 2025 г. краткосрочните задължения са 8226 млн. евро (17.3% от брутния дълг, 7.5% от БВП) и се повишават с 660.6 млн. евро (8.7%) спрямо април 2024 г. (7565.3 млн. евро, 17.3% от дълга, 7.3% от БВП). Дългосрочните задължения възлизат на 39 391.5 млн. евро (82.7% от брутния дълг, 36% от БВП) в края на април 2025 г., като нарастват с 3245.9 млн. евро (9%) спрямо края на април 2024 г. (36 145.6 млн. евро, 82.7% от дълга, 34.8% от БВП).
ДАНЪЧЕН РИСК	От определящо значение за финансовия резултат на компаниите е запазването на текущия данъчен режим. Няма гаранция, че данъчното законодателство, 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. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика.
РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ВОЕННИТЕ КОНФЛИКТИ В БЛИЗКИЯ ИЗТОК И УКРАИНА	Продължаващата война в Украйна и конфликтът в Близкия изток, обуславя повишаването на цените на енергийните ресурси и произтичащите от това по-високи темпове на инфлация за производствените и потребителски цени. Допълнителните рискове за развитието на икономиката представлява ескалацията на геополитическите конфликти и по-нататъшното засилване на глобалните търговски конфликти, особено между Съединените щати и техните търговски партньори. Отбелязваният спад на инфлацията на потребителските цени през 2024 г. и свързаните с това увеличения на реалните доходи ще подкрепят покупателната способност на потребителите в Съединените щати и Европа. Краткосрочните лихвени проценти вероятно ще продължат да падат, поне в еврозоната. Въпреки това дългосрочните лихвени проценти, които са от решаващо значение за развитието на пазарите на недвижими имоти и корпоративните инвестиции, вече не се очаква да намалеят значително. Мерките за стимулиране на растежа са все по-ограничени от високото ниво на държавен дълг в много държави, който нарасна значително по време на пандемията от коронавирус. Икономическите предизвикателства за Европа, свързани с демографските промени, както и ефектите от ускорената трансформация на политиката за климата върху корпоративната конкурентоспособност и покупателна способност на домакинствата стават все по-отчетливи. Очакванията са високото ниво на геополитическа и търговска несигурност да натежи върху доверието на потребителите и бизнеса. Високите тарифи за внос, наложени от Съединените щати, както и ответните мерки от страна на търговските партньори биха могли да повишат глобалната инфлация и лихвените проценти, като по този начин забавят икономическия растеж. По отношение на тенденциите в развитието на европейската икономика, очакванията са за малко по-висок растеж на БВП (2025 г.: +1,2%, 2024 г.: +0,9%). Тъй като водещите икономически индикатори не сочат скорошното възстановяване на промишленото търсене, очакванията са за слаб растеж в страните от ЕС с висок промишлен дял. Задълбочаващото се разделение и нарастващата фрагментация променят международните отношения и поставят въпроса дали съществуващите държавни структури/системи са в състояние да отговорят на новите предизвикателства. Нивата на глобално сътрудничество в много области на геополитиката, хуманитарните въпроси, икономическите отношения, екологичните, обществени и технологични предизвикателства, може да достигнат до най-ниската си точка на третиране и преодоляване през следващите години. Ключови държави все повече се обръщат навътре, фокусирайки се върху нарастващите вътрешни икономически и социални проблеми, вместо да се стремят да укрепят многостранните връзки и да се изправят пред споделените предизвикателства. Глобалната политическа перспектива ще се определя от все по-отчетливо налагащия се многополюсен и фрагментиран ред, в който средните и големите сили ще се борят да определят и наложат нови регионални правила и норми. По отношение на конфликта Русия - Украйна, позицията, заета от новата американска администрация ще бъде от решаващо значение за нейното развитие. От действията на новата американска администрация не става ясно дали Съединените щати ще заемат потвърдена позиция спрямо Русия, разчитайки, че подобен ход ще действа като възпиращ фактор за по-нататъшна руска ескалация или ще увеличи натиска върху Украйна, включително чрез намаляване на финансовата подкрепа. Спектърът от възможни развития на конфликта Русия

	- Украйна е изключително широк, вариращ от по-нататъшна ескалация и развитие, може би включваща и съседните държави до нелеко споразумение за замразяване на конфликта. В Близкия изток всяко преминаване към пълномасщабна война между Израел и Иран ще ангажира още повече Съединените щати. Подобна война освен, че притежава потенциал да породии изключителна нестабилност на целия регион, също така да повлияе негативно на икономиките на държавите в Близкия изток. Междувременно неотдавнашното развитие на политическата ситуация в Сирия повдигат както възможности, така и рискове. Надеждите са, че може да има съживяване на икономиката в този регион и да се осигури по-приобщаваща политическа среда. Въпреки това, изграждането на стабилност в цяла Сирия ще бъде предизвикателство, като се отчитат множеството конкуриращи се интереси, които са замесени. Тези интереси включват както местни групи, така и чужди държави. Ако други държави решат да се намесят по-силно, докато се развива преходът, това може да доведе до подновяване на конфронтацията. За бизнеса един от основните уроци, извлечени от продължаващите военни конфликти е необходимостта от осигуряване на устойчивост и диверсификация на веригата на доставки. Тъй като геополитическата нестабилност ще остане висока, инвестициите на бизнеса в прогнозиране и управление на геополитическия риск ще бъдат задължителни. Когато нивото на несигурност около конфликти или потенциални конфликти е високо, управлението в разработване на различни сценарии, могат да бъдат ценен инструмент, който да помогне на бизнес организациите да се подготвят за различни резултати. Бизнес организациите трябва да вземат предвид не само дали техните доставчици и маршрути за доставка са уязвими към конфликти, но също така да извършат обективна преценка какви са последиците за репутацията им, свързана с рисковете от партньорството или бизнеса с контрагенти, които по някакъв начин са страна в конфликт. В допълнение към списъка от предизвикателства, производителите и потребителите на стоки трябва да се ориентират в променящата се глобална политика, включително непредсказуемия характер на промените в политиката при новата администрация на САЩ. Посоката на движение в САЩ е ясна в две области: ще има засилване на протекционистичната политика, както и оттегляне на подкрепата за инициативи за изменение на климата. С въвеждането на мита през март от 25 % върху целия внос на алуминий и стомана в САЩ, производителите и и потребители преглеждат веригите си за доставки, актуализират разходите и цените и търсят алтернативни договорености. Предвид вероятността търговските войни да ескалират, въздействието върху световната икономика вероятно ще бъде значително. В краткосрочен план това може да предизвика инфлационен натиск, но в по-дългосрочен план обръщането на глобалните търговски потоци ще действа като спирачка за перспективите за икономически растеж. Новата позиция относно екологичната политика в САЩ вероятно ще окаже въздействие върху планове на много енергийни фирми. Очакванията на водещи анализатори са, пазарите на изкопаеми горива, включително въглища да бъдат допълнително подкрепени през следващите месеци от бързо нарастващото търсене на енергия от центрове за данни и електрически превозни средства, което изпреварва растежа на капацитета за възобновяеми източници.
РИСК ОТ ПОКАЧВАНЕ НА ЦЕНИТЕ НА ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЯТА	Въглищните централи от комплекс „Марица изток и „Бобов дол““ произвеждат над 47 процента от електроенергията в България. От 01.07.2024 г. отпада ангажиментът на ТЕЦ „Марица изток 2“ към НЕК за производство на електроенергия, като предвид високата цена на емисиите и обстоятелството, че централата следва да излезе на свободния пазара изцяло, допринася за това тя да спре работа. Към датата на настоящия доклад липсва цялостен анализ по какъв начин това обстоятелство ще повлияе на цената на електроенергията за икономическите субекти, като са налице данни, че цената на битовите потребители е възможно да се повишат с около 20 на сто. Сътресенията на вътрешния пазар за производство на електрическа енергия предизвикани от възможното спиране на работа на въглищните централи се комбинират със сътресенията на международния пазар. Показването на цените на тока и енергоносителите, което се засили особено отчетливо след инвазията на Русия в Украйна, оказаха натиск върху европейските потребители. През 2024 г. към общата нестабилност в световен мащаб се добавя особено отчетливо и въоръжения конфликт в Газа с което се застрашиха доставките на енергоносители. Разрастването на войната в Газа и включването в нея на хутите от Йемен, Хизбула от Ливан и военни действия на територията на Сирия и последвалите бомбардировки от Израел, САЩ и Великобритания, доведе до сериозни рискове за корабоплаването в Червено море, а оттам и за избягване на този маршрут от доставчиците на петрол. Посочените военни конфликти водят до сериозна несигурност при доставките на нефт и газ, а оттам се отразяват на тяхната цена, съответно на цената на електрическата енергия. В случай че Червено море бъде затворено за корабоплаване, дори и за непродължителен

период от време, то това ще предизвика нов скок на цените на енергоносителите.
--

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Тук са включени рисковете, свързани с определен сектор, сегмент или индивидуална компания. Несистематични са: бизнес риска, специфичния фирмен риск, финансовия или кредитен риск и оперативния 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.

Секторът, в който оперира „ПОРТОВИ ФЛОТ 99” АД е извършване на основни морско-технически пристанищни услуги, вкл. за влачене, буксировка на плаващи средства, провлачане или тласкане, включително въвеждане на кораби или други плаващи средства в пристанищата и извеждането им от тях. 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 дружеството 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 на обема дейности, които дружеството извършва, а оттам – и на реализираните приходи.

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 „ПОРТОВИ ФЛОТ 99” АД 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. 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 дружеството 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, като 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. 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.

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. В тази посока съществува риск служители 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.

ЕКОЛОГИЧЕН РИСК

Това е риск от замърсяване и увреждане на околната среда, което може да настъпи хода на обичайната дейност на Дружеството. В България е в сила законодателство, което изисква от дружествата да предприемат редица мерки за ограничаване и 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 ЛИЦЕНЗИИ 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 (групата предприятия на „Митрадор Венчър“ ЛТД, Великобритания). В тази връзка следва да се отбележи, че съществува риск от възможни неблагоприятни последици за дружеството 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 дружеството, 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.

ОТЧИТАНЕ ВЛИЯНИЕТО НА ВОЕННИТЕ КОНФЛИКТИ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО

Продължаващата трета година война в Украйна, конфликтът между Израел и Хамас, допълнително усложнен от военни действия с участие на йеменските хути и включването на територии от Ливан и Сирия във военния конфликт, имат важно значение за глобалната икономика. Тя може да бъде засегната от геополитически събития, както пряко, така и непряко чрез увеличаване на ограниченията, дължащи се на напрежение между страните, нарушени търговските потоци и проблеми с веригата за доставки.

Ограниченията могат да повлияят на цените на суровините и да доведат до недостиг на ключови ресурси като петрол и газ.

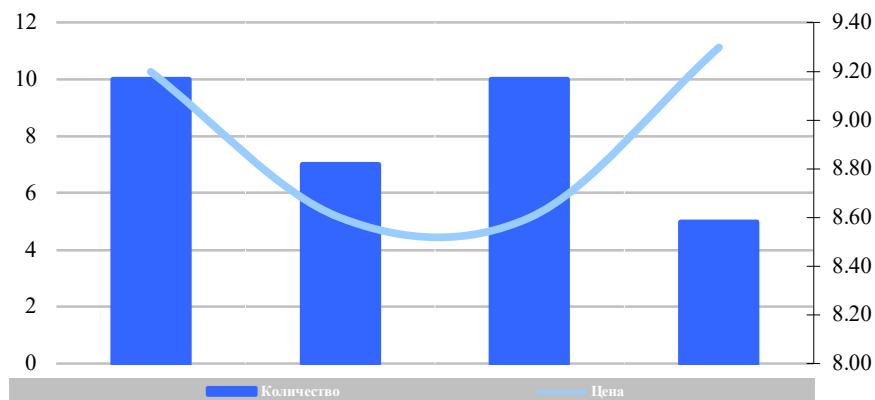
Дружеството е засегнато пряко от тези събития, доколкото по-голяма част от формираната годишна инфлация се дължи на цената на електрическата енергия, съответно цената на горивата, които заемат значителна част от себестойността на предоставяните услуги.

Поради непредвидимост на събитията и резките промени в икономическата обстановка в страната, ръководството на дружеството ще продължи да наблюдава икономическата ситуация, както и преките и косвени ефекти върху дейността на Дружеството от нарушените икономически отношения вследствие на военните конфликти, и да предприема всички възможни действия за минимизиране на потенциалните негативни последици за дейността му.

5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

През отчетния период дружеството няма сключени сделки между свързани лица.

6. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ЗА ПЕРИОДА 01.01.2025 ДО 30.06.2025 Г.



Дата на съставяне: 29.07.2025 г.

Изпълнителен директор
/М. Лазаров/