

"ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС" АД

ПРОСПЕКТ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА НА АКЦИИ ISIN
КОД: BG1100005195

РЕЗЮМЕ

10 000 000 БРОЯ ОБИКНОВЕНИ, БЕЗНАЛИЧНИ, ПОИМЕННИ АКЦИИ С НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ ОТ 1
ЛЕВ

15 Юли 2019 година

РАЗДЕЛ А – ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ	
A.1	Това резюме следва да се разглежда като въведение към проспекта. Всяко решение да се инвестира в ценните книжа следва да се основава на разглеждане на целия проспект от инвеститора. Когато е заведен иск във връзка със съдържащата се в проспекта информация, ищецът инвеститор може, съгласно съответното национално законодателство, да поеме разностите във връзка с превода на проспекта преди началото на съдебното производство. Носят гражданска отговорност само тези лица, които са изготвили резюмето, включително негов превод, в случай че то е подвеждащо, неточно, несъответстващо на останалите части на проспекта или, четено заедно с другите части на проспекта, не представя ключовата информация, която да подпомогне инвеститорите при взимането на решение дали да инвестират в такива ценни книжа.
A.2	Емитентът, както и лицата, отговорни за съставянето на проспекта, предоставят своето съгласие за използване на проспекта при последваща препродажба или окончателно пласиране на ценни книжа, осъществени от финансови посредници. Съгласието по предходното изречение е валидно за периода до окончателното пласиране на ценните книжа, което може да бъде извършено от Емитента. Информацията относно условията и параметрите на офертата от всеки един финансов посредник се предоставя към момента на офертата от съответния финансов посредник.
РАЗДЕЛ Б - ЕМИТЕНТ	
Б.1	"ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС" АД
Б.2	Дружеството е регистрирано като акционерно дружество, съгласно законодателството на Република България. Седалището и адресът на управление на „ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС“ АД са гр. Бургас, бул. Александър Батенберг № 1.
Б.3	Дружеството "ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС" АД започва дейността си като отдел към Пристанище Бургас. През септември 1999 г се отделя като отделно дружество и вече близо 20 години осъществява влекачна дейност района на Пристанище Бургас, а по изключение е извършвало дейност и в международни води. Съгласно устава на дружеството, предметът му на дейност е: извършване на пристанищни услуги за влачене, буксировка на плаващи средства, провличане или тласкане, включително въвеждане на кораби или други плаващи средства в пристанищата и извеждането им от тях, извършването на маневри в пристанищата, провеждане на корабите по подходните пътища към пристанищата и трафика на товари и пътници, извършване на маневрена дейност на плаващи средства, 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. Емитентът извършва своята дейност на територията на Република България това е основният пазар, на който Дружеството се конкурира.
Б.4а	От съществено значение за дейността на дружеството е развитието на външната търговия (внос и износ) и обемът на товарите, които минават през пристанище Бургас. Пазарът на влекачни услуги е като цяло променлив и динамичен. През летните месеци се увеличават посещенията на бълкери, превозващи пшеница и царевича, за разлика от танкерите, които имат целогодишни посещения в пристанище Бургас. ПОРТ ФЛОТ - БУРГАС" АД има силна позиция при обслужването на танкери на Нефтопристанище Росенец, като тези услуги генерират най-голям дял в приходите на Дружеството. В тази връзка обемът на внасяните за преработване в рафинериите нефт и нефтени продукти през пристанище Бургас играе важна роля за обема на приходите, които Дружеството генерира.
Б.5	"ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС" АД е част от е част от групата предприятия на "МОНТЕРИНА" Лтд по смисъла на § 1, т. 2 от ДР на Закона за счетоводството.

Таблица № 1: Групата предприятия на "МОНТЕРИНА" Лтд																																																																																																																		
Дружество	Собственик	Процент																																																																																																																
"ПОРТ ФЛОТ - БУРГАС" АД	"АРЗ-ХОЛДИНГ-2002" ЕООД	99.99 %																																																																																																																
"АРЗ-ХОЛДИНГ-2002" ЕООД	"МОНТЕРИНА" Лтд.	100.00 %																																																																																																																
<i>Източник: „ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС“ АД</i>																																																																																																																		
<p>"МОНТЕРИНА" Лтд., компания инкорпорирана и регистрирана съгласно законите на Англия и Уелс, с регистрационен №9576608, с адрес 25 Фийлдуей, Уейвъртри Гардън Сабърб, Ливърпул, Англия, L15 7LU, представлявана от Директора Йевгенис Ласис. Дружеството е с предмет на дейност: инвестиционна дейност, чрез придобиване на акции, дялове или други активи. "МОНТЕРИНА" Лтд. няма други дъщерни или асоциирани предприятия, освен „АРЗ Холдинг - 2002“ ЕООД.</p> <p>"АРЗ-ХОЛДИНГ-2002" ЕООД, ЕИК: 130937859, е със седалище и адрес на управление: гр. София, район Триадица, бул. Витоша № 188, ет. 1, ап. 1, и с предмет на дейност: ЗАКУПУВАНЕ, ОСНОВАВАНЕ, УПРАВЛЕНИЕ И ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ТЪРГОВСКИ ДРУЖЕСТВА, ДЯЛОВЕ ИЛИ АКЦИИ ОТ ТЪРГОВСКИ ДРУЖЕСТВА, ВЪТРЕШНО И ВЪНШНО ТЪРГОВСКА ДЕЙНОСТ, АВТОРЕМОНТНА И СЕРВИЗНА ДЕЙНОСТ, КОНСУЛТАНТСКА, РЕКЛАМНА И ПРОИЗВОДСТВЕНА ДЕЙНОСТ, ХОТЕЛИЕРСТВО, РЕСТОРАНТЪОРСТВО, РАЗРАБОТВАНЕ И РЕАЛИЗАЦИЯ НА ПРОЕКТИ В ОБЛАСТТА НА ТУРИЗМА, ОТДАВАНЕ НА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ ПОД НАЕМ, КАКТО И ВСЯКА ДРУГА ДЕЙНОСТ, КОЯТО НЕ Е ЗАБРАНЕНА ОТ ЗАКОНА.</p> <p>"АРЗ-ХОЛДИНГ-2002" ЕООД притежава 99.99% от капитала на "ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС" АД. "ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС" АД не зависи от други субекти от групата предприятия на "МОНТЕРИНА" Лтд., освен от "АРЗ-ХОЛДИНГ-2002" ЕООД.</p>																																																																																																																		
Б.6	<p>""АРЗ-ХОЛДИНГ-2002" ЕООД, ЕИК: 130937859, е единственият акционер, притежаващ пряко над 5 на сто от акциите с право на глас на Дружеството. "АРЗ-ХОЛДИНГ-2002" ЕООД, притежава 9 999 999 броя акции от капитала на "ПОРТ ФЛОТ - БУРГАС" АД, които представляват над 99,99 % от капитала на Дружеството.</p> <p>"МОНТЕРИНА" Лтд. е единственият акционер, притежаващ непряко над 5 на сто от акциите с право на глас на Дружеството. "МОНТЕРИНА" Лтд. е едноличен собственик на "АРЗ-ХОЛДИНГ-2002" ЕООД и притежава всички 500 дружествени дяла по 10 лева всеки един от капитала на "АРЗ-ХОЛДИНГ-2002" ЕООД, което притежава 9 999 999 броя акции от капитала на "ПОРТ ФЛОТ - БУРГАС" АД, които представляват над 99,99 % от капитала на Дружеството.</p> <p>Главният акционер в "ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС" АД няма различни права на глас от всички останали акционери.</p> <p>"МОНТЕРИНА" Лтд. упражнява контрол върху "ПОРТ ФЛОТ - БУРГАС" АД, по смисъла на § 1, т. 14 от Закона за публично предлагане на ценни книжа.</p>																																																																																																																	
Б.7	<p>Таблица № 2: Отчет за приходите и разходите на „ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС“ АД</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th><i>хил. лв.</i></th> <th>2016</th> <th>2017</th> <th>2018</th> <th>30.06.2018</th> <th>30.06.2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Нетни приходи от продажби на услуги</td> <td></td> <td>10 905</td> <td>8 806</td> <td>5 863</td> <td>2 767</td> <td>2 751</td> </tr> <tr> <td>Увеличение на запасите от продукцията и незав. производство</td> <td></td> <td>1</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Други приходи</td> <td></td> <td>374</td> <td>225</td> <td>581</td> <td>66</td> <td>171</td> </tr> <tr> <td>Общо приходи от оперативна дейност</td> <td></td> <td>11 280</td> <td>9 031</td> <td>6 444</td> <td>2 833</td> <td>2 922</td> </tr> <tr> <td>Лихви и финансови приходи</td> <td></td> <td>1 176</td> <td>1 363</td> <td>1 343</td> <td>659</td> <td>337</td> </tr> <tr> <td>Разходи за суровини и материали</td> <td></td> <td>595</td> <td>539</td> <td>518</td> <td>239</td> <td>336</td> </tr> <tr> <td>Разходи за външни услуги</td> <td></td> <td>2 565</td> <td>2 161</td> <td>1 806</td> <td>712</td> <td>459</td> </tr> <tr> <td>Разходи за персонала</td> <td></td> <td>3 375</td> <td>3 395</td> <td>3 064</td> <td>1531</td> <td>1 523</td> </tr> <tr> <td>Разходи за амортизации</td> <td></td> <td>61</td> <td>63</td> <td>49</td> <td>25</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>Други разходи, в т.ч.</td> <td></td> <td>1675</td> <td>1 504</td> <td>710</td> <td>356</td> <td>292</td> </tr> <tr> <td><i>Балансова стойност на продадените активи</i></td> <td></td> <td><i>0</i></td> <td><i>1</i></td> <td><i>-</i></td> <td></td> <td><i>-</i></td> </tr> <tr> <td>Общо разходи за оперативна дейност</td> <td></td> <td>8 271</td> <td>7 662</td> <td>6 147</td> <td>2 863</td> <td>2 630</td> </tr> <tr> <td>Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове</td> <td></td> <td>16</td> <td>15</td> <td>11</td> <td>5</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td>Разходи за лихви и други финансови разходи</td> <td></td> <td>66</td> <td>72</td> <td>56</td> <td>28</td> <td>23</td> </tr> <tr> <td>Общо финансови разходи</td> <td></td> <td>82</td> <td>87</td> <td>67</td> <td>33</td> <td>28</td> </tr> </tbody> </table>			<i>хил. лв.</i>	2016	2017	2018	30.06.2018	30.06.2019	Нетни приходи от продажби на услуги		10 905	8 806	5 863	2 767	2 751	Увеличение на запасите от продукцията и незав. производство		1	-	-	-	-	Други приходи		374	225	581	66	171	Общо приходи от оперативна дейност		11 280	9 031	6 444	2 833	2 922	Лихви и финансови приходи		1 176	1 363	1 343	659	337	Разходи за суровини и материали		595	539	518	239	336	Разходи за външни услуги		2 565	2 161	1 806	712	459	Разходи за персонала		3 375	3 395	3 064	1531	1 523	Разходи за амортизации		61	63	49	25	20	Други разходи, в т.ч.		1675	1 504	710	356	292	<i>Балансова стойност на продадените активи</i>		<i>0</i>	<i>1</i>	<i>-</i>		<i>-</i>	Общо разходи за оперативна дейност		8 271	7 662	6 147	2 863	2 630	Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове		16	15	11	5	5	Разходи за лихви и други финансови разходи		66	72	56	28	23	Общо финансови разходи		82	87	67	33	28
	<i>хил. лв.</i>	2016	2017	2018	30.06.2018	30.06.2019																																																																																																												
Нетни приходи от продажби на услуги		10 905	8 806	5 863	2 767	2 751																																																																																																												
Увеличение на запасите от продукцията и незав. производство		1	-	-	-	-																																																																																																												
Други приходи		374	225	581	66	171																																																																																																												
Общо приходи от оперативна дейност		11 280	9 031	6 444	2 833	2 922																																																																																																												
Лихви и финансови приходи		1 176	1 363	1 343	659	337																																																																																																												
Разходи за суровини и материали		595	539	518	239	336																																																																																																												
Разходи за външни услуги		2 565	2 161	1 806	712	459																																																																																																												
Разходи за персонала		3 375	3 395	3 064	1531	1 523																																																																																																												
Разходи за амортизации		61	63	49	25	20																																																																																																												
Други разходи, в т.ч.		1675	1 504	710	356	292																																																																																																												
<i>Балансова стойност на продадените активи</i>		<i>0</i>	<i>1</i>	<i>-</i>		<i>-</i>																																																																																																												
Общо разходи за оперативна дейност		8 271	7 662	6 147	2 863	2 630																																																																																																												
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове		16	15	11	5	5																																																																																																												
Разходи за лихви и други финансови разходи		66	72	56	28	23																																																																																																												
Общо финансови разходи		82	87	67	33	28																																																																																																												

Печалба от обичайна дейност	4 103	2 645	1 573	596	600
Разходи за данъци от печалбата	410	267	158	59	-
Нетна печалба	3 693	2 378	1 415	537	600

Източник: *Одитирани годишни финансови отчети на "ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС" АД за 2016 г., 2017 г. и 2018 г. и междинни неаудитирани финансови отчети към 30.06.2018 г. и 30.06.2019 г.*

През 2016 г. приходите от дейността на "ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС" АД възлизат на 10 905 хил. лв., с което отбелязват увеличение с 8.1% спрямо година по-рано. Оперативните разходи също нарастват - с 27.6% на годишна база до 8 271 хил. лв. поради по-високите разходи за външни услуги, персонал и други разходи. Приходите от лихви също се увеличават на фона на увеличението на финансовите активи, а разходите за лихви отбелязват понижение до 66 хил. лв. При тези условия Дружеството генерира нетна печалба от дейността в размер на 3 693 хил. лв.

През следващата година (2017 г.) "ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС" АД отчита спад на приходите от продажби с 19.2% до 8 806 хил. лв. Оперативните разходи също намаляват, макар и с по-слаб темп, със 7.4% до 7 662 хил. лв., като най-голям ефект върху оперативното представяне на Дружеството има спадът при разходите за външни услуги и тези, отчетени в перото „Други разходи“. Отчетените лихвени приходи за годината са в размер на 1 363 хил. лв., а лихвените разходи възлизат на 72 хил. лв. Нетната печалба на Дружеството също отчита спад с 35.6% до 2 378 хил. лв.

Одитираните данни за 2018 г. показват, че Дружеството е реализирало приходи от продажбата на услугите си в размер на 5 863 хил. лв. Разходите за дейността му възлизат на 6 147 хил. лв. като намаление има по почти всички разходни категории. Финансовите приходи на "ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС" АД остават почти без промяна на ниво от 1 343 хил. лв., а разходите за лихви се свиват до 56 хил. лв. Реализираната нетна печалба за годината е в размер на 1 415 хил. лв.

Към 30.06.2019 г. Дружеството е реализирало приходи от продажбата на услугите си в размер на 2 751 хил. лв., които са с 0.58% по-ниски в сравнение със същия период на предходната година. Разходите за дейността му възлизат на 2 658 хил. лв., което представлява спад в размер на 8.14% спрямо шестмесечието на 2018 г. Финансовите приходи на "ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС" АД към 30.06.2019 г. са в размер на 337 хил. лв., а финансовите разходи 28 хил. лв. Реализираната печалба към 30.06.2019 г. е в размер на 600 хил. лв., което представлява повишение с 11.7% спрямо резултата от дейността на Дружеството през същия период на 2018 г.

Таблица № 3.: Отчет за финансовото състояние

	<i>хил. лв.</i>	2016	2017	2018	30.06.2019
Нетекущи активи					
Машини, производствено оборудване и апаратура		10	5	3	4
Съоръжения и др.		190	137	90	1 256
Дългосрочни финансови активи		24 206	24 657	26 392	25 981
Общо дълготрайни активи		24 406	24 799	26 485	27 241
Текущи активи					
Материални запаси		90	96	98	17
Вземания от клиенти и доставчици		836	1 166	881	688
Други вземания		9 471	11 099	11 361	11 656
Парични средства		161	74	36	119
Общо краткотрайни активи		10 558	12 435	12 376	12 480
Разходи за бъдещи периоди		16	42	29	12
СУМА НА АКТИВА		34 980	37 276	38 890	39 733
Собствен капитал					
Записан капитал		1 697	1 697	10 000	10 000
Резерви		28 465	32 115	26 163	26 163
Неразпределена печалба					1 415
Текуща печалба		3 693	2 378	1 415	600

Общо собствен капитал	33 855	36 190	37 578	38 178
Задължения към финансови предприятия, в т.ч.:	523	516	508	497
- над 1 година	523	516	508	497
Задължения към доставчици, в т.ч.	139	173	428	744
- до 1 година	139	173	428	744
Други задължения, в т.ч.	448	384	367	305
- до 1 година	344	312	323	271
- над 1 година	104	72	44	34
<i>в това число:</i>				
Към персонала	239	219	229	219
- до 1 година	239	219	229	219
Осигурителни задължения	38	37	35	39
- до 1 година	38	37	35	39
Данъчни задължения	67	16	15	13
- до 1 година	67	16	15	13
Общо задължения	1 110	1 073	1 303	1 546
- до 1 година	483	485	751	1 015
- над 1 година	627	588	552	531
Приходи за бъдещи периоди	15	13	9	9
СУМА НА ПАСИВА	34 980	37 276	38 890	39 733

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на "ПОРТ ФЛОТ - БУРГАС" АД за 2016 г., 2017 г. и 2018 г. и междинни неаудитирани отчети към 30.06.2019 г.

През първите шест месеца на 2019 г. активите на "ПОРТ ФЛОТ - БУРГАС" АД достигат до 39 733 хил. лв. като от тях 27 241 хил. лв. са дългосрочни активи, 12 480 хил. лв. – краткосрочни активи, а 12 хил. лв. – разходи за бъдещи периоди. Най-голям дял в активите на Дружеството имат дългосрочните финансови активи, които съставляват 65.4% от стойността на всички активи. В тази графа, както и в графата „Други вземания“ (краткосрочни активи), са отчетени вземанията на Дружеството по договори за заем, финансова помощ и прехвърляне на вземания, по които то е страна:

Дата	Контрагент	Договорена главница /лв./	Салдо към 30.06.2019 Главница и лихва /лв./	Лихвен %	Падеж	Предмет на договора
29.02.2008	Баня Голф ЕНД Спа Резорт АД	1 200 000	1 627 421,30	ОЛП+3%	31.12.2019	финансова помощ
10.06.2013	Дайнинг енерджи ЕООД	6 863 480	9 349 100,34	9%	10.06.2022	договор за паричен заем
03.06.2008	Еко енергия	200 000	149 014,93	ОЛП+2%	31.12.2019	финансова

		холдинг ООД					помощ
16.01.2010	Ивида ЕООД	11 419 600	8 022 350,00	неолихвяемо	16.01.2020		договор за прехвърляне на вземане
30.12.2011	Камибо ООД	14 500	16 658,72	ОЛП+2%	31.12.2020		финансова помощ
30.12.2011	Камибо ООД	13 500	15 509,85	ОЛП+2%	31.12.2020		финансова помощ
01.10.2013	Консорциум енергия МК АД	4 500 000	5 150 298,30	4%	01.10.2021		договор за паричен заем
04.04.2011	Лазерни и оптични технологии АД	29 500	21 637,39	7%	31.12.2019		финансова помощ
19.12.2011	Микс продъктс ЕООД	14 600	16 773,49	ОЛП+2%	31.12.2019		финансова помощ
13.12.2011	Микс продъктс ЕООД	13 400	15 394,89	ОЛП+2%	31.12.2019		финансова помощ
19.12.2011	Мина Черно море – Бургас ЕАД	2 000 000	350 341,69	ОЛП	31.12.2021		финансова помощ
30.11.2017	Пауър Фул ЕООД	2 307 146,82	69 616,81	неолихвяемо	30.11.2022		договор за прехвърляне на вземане
31.12.2018	Булгарплод София АД	2 500 000	2 500 000	неолихвяемо	31.12.2023		договор за прехвърляне на вземане
01.03.2016	Портови флот 99 ЕАД	1 500 000	154 480,73	ОЛП+4%	31.03.2020		финансова помощ
01.09.2015	Про трейд финанс консулт ЕООД	4 400 000	4 426 729,28	ОЛП+7%	Безсрочен		договор за паричен заем
10.11.2014	Топлофикация Габрово ЕАД	1 000 000	870 956,86	3%	31.12.2020		финансова помощ
15.11.2016	Сторко Глобъл ЕООД	27 000	30 240,00	5%	15.12.2019		финансова помощ
03.11.2009	Сторко Глобъл ЕООД	58 700	108 096,13	9%	31.12.2019		финансова помощ
03.11.2009	Сторко ЕООД	1 200 000	880 564,42	9%	31.12.2021		финансова помощ
01.04.2009	Сторко трейд енд дистрибушън ЕООД	1 200 000	55 009,70	ОЛП	31.12.2021		финансова помощ
19.12.2011	Фина механика АД	10 671,13	12 259,83	ОЛП+2%	31.12.2019		финансова помощ
04.01.2016	Форест кльб ЕООД	2 000 000	1 307 808,55	7%	04.01.2021		паричен заем

05.09.2012	Глобал експрес ЕООД	14 500	22 825,78	7%	31.12.2019	финансова помощ
13.12.2007	Брикел ЕАД	1 100 000	3 071,93	ОЛП+2%	31.12.2019	финансова помощ
10.01.2008	ТЕЦ Марица 3 АД	220 000	1 115,06	ОЛП+2%	31.12.2019	финансова помощ
01.01.2009	Trayal Corporation	1 298 671.12	1 298 671.12	неолихвяемо	безсрочен	договор за услуга
20.05.2014	Надежда Георгиева	195 600	96 529,86	6%	20.05.2021	паричен заем за подпомагане на служител

Краткосрочните активи на Дружеството към 30.06.2019 г. включват освен предоставените заеми, материални запаси (горива, масла, резервни части и др.) с обща балансова стойност от 17 хил. лв., вземания от клиенти и доставчици (688 хил. лв.) и парични средства (119 хил. лв.).

Пасиви

Към 30.06.2019 г. пасивите на Дружеството възлизат на 1 555 хил. лв. (вкл. 9 хил. лв. разходи за бъдещи периоди). "ПОРТ ФЛОТ - БУРГАС" АД отчита задължение към финансови предприятия в размер на 497 хил. лв. Това представлява остатъчният размер на заем, получен от "Първа инвестиционна банка" АД по силата на договор за кредит за оборотни средства от 09.12.2009 г.

Освен задълженията по този кредит, Дружеството отчита 744 хил. лв. задължения към доставчици, задължения към персонала (219 хил. лв.) и за осигуровки (39 хил. лв.), данъчни задължения (13 хил. лв.) и задължения по лизингови договори (34 хил. лв.).

Собствен капитал

Към 30.06.2019 г. общият собствен капитал на "ПОРТ ФЛОТ - БУРГАС" АД възлиза на 38 178 хил. лв., от които 10 000 хил. лв. е размерът на регистрирания капитал.

Собственият капитал на Дружеството към 30.06.2019 г. включва още резерви на обща стойност 26 163 хил. лв., неразпределена печалба в размер на 1 415 хил. лв. и текущата печалба в размер на 600 хил. лв..

Извършвани промени в регистрирания капитал на Дружеството

С решение на едноличния собственик на капитала от 3 юли 2018 г. е взето решение да се увеличи капиталът на "ПОРТ ФЛОТ - БУРГАС" АД от 1 696 940 лева на 10 000 000 лева, със собствени средства на Дружеството по реда на чл. 246, ал.4 от Търговския закон и чл. 31, ал. 1, т. В от устава на Дружеството, чрез използване на част от натрупаните средства от фонд "Резервен", надхвърлящи 1/10 от капитала. Така капиталът на "ПОРТ ФЛОТ - БУРГАС" АД е увеличен чрез издаването на 830 306 броя поименни налични акции с право на глас, всяка с номинална стойност от 10 лева. Промяната е вписана в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 18 септември 2018 г.

На 30 юли 2018 г., с решение на едноличния собственик на капитала на "ПОРТ ФЛОТ - БУРГАС" АД са направени следните промени в капитала на Дружеството:

- Броят на акциите на "ПОРТ ФЛОТ - БУРГАС" АД се променя от 1 000 000 броя на 10 000 000 броя;
- Видът на акциите се променя от поименни налични на поименни безналични акции;
- Номиналната стойност на всяка една акция се променя от 10 лв. на 1 лв.

Промените са вписани в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 12 октомври 2018 г.

Б.10	Одиторските доклади върху отчетите на "ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС" АД за 2016 г., 2017 г. и 2018 г. не съдържат квалификации.
Б.11	Димитър Христов, в качеството му на изпълнителен директор и представляващ "ПОРТ ФЛОТ - БУРГАС" АД, с подписа си в края на Документа за предлаганите ценни книжа, декларира, че по негово мнение оборотният капитал е достатъчен за настоящите нужди на Емитента..

РАЗДЕЛ В – ЦЕННИ КНИЖА

В.1	Предмет на допускане до търговия са 10 000 000 бр. обикновени, поименни, безналични акции от капитала на Дружеството. Акциите от емисията дават еднакви права на притежателите си – право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Международният номер за идентификация на акциите на "ПОРТ ФЛОТ - БУРГАС" АД е: BG1100005195. Акциите ще се предлагат само в Република България и няма да бъдат предмет на международно предлагане.
В.2	Емисията акции е деноминирана в български лева. Номиналната стойност на акциите, които се допускат до търговия на регулиран пазар е 1 (един) лев.
В.3	Вписаният капитал на "ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС" АД е в размер на 10 000 000 лева, разпределен в 10 000 000 броя обикновени,

	безналични, поименни акции с номинална стойност от 1 лев. Всички акции са напълно изплатени.
В.4	<p>Дружеството издава само обикновени безналични акции, водени по регистрите на „Централен депозитар” АД. Ограничаването правата на отделни акционери от един клас не е допустимо. Всяка обикновена акция на "ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС" АД дава право на глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, пропорционални с номиналната стойност на акцията.</p> <p>Право на дивидент Дивиденди се разпределят по решение на Общото събрание на акционерите с право на глас по предложение на Съвета на директорите. Дружеството не може да изплаща на своите акционери авансово суми срещу дивиденди преди окончателното приемане на годишния финансов отчет по реда на Търговския закон и Устава на Дружеството. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е прието решение за разпределяне на печалбата. Централният депозитар предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да получи дивидент, след надлежната му легитимация (вж. по-долу). Дивидентите се изплащат на акционерите в срок 12 (дванадесет) месеца от края на съответната финансова година. Изплащането на дивидента се извършва по банков път със съдействието на Централния депозитар АД. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на Дружеството. Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят в посочения срок, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденди остават в Дружеството. Няма ограничения и специални процедури за непребиваващи държатели.</p> <p>Право на глас Правото на глас възниква с пълното изплащане на емисионната стойност и вписването на дружеството, съответно на увеличението на капитала му в Търговския регистър. Правото на глас в Общото събрание на акционерите се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание. (Купувачът на акции, вписан в регистъра на Централния депозитар на 13-тия ден преди Общото събрание, няма да може да гласува; правото на глас по тези акции може да бъде упражнено от предишния им притежател). Централният депозитар предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата (14 дни преди Общото събрание). Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да участва в Общото събрание и да упражни правото си на глас, след надлежната му легитимация (лична карта за физическите лица; удостоверение за актуално състояние на акционер – юридическо лице и съответно легитимиране на неговия представител). Притежателите на правото на глас участват в Общото събрание лично или чрез представител, упълномощен с изрично писмено пълномощно, издадено от съответния акционер, което да бъде за конкретното общо събрание и да има минимално съдържание, определено по закон. При увеличение на капитала на Дружеството всеки акционер има право да придобие част от акциите от всяка допълнителна емисия от същия клас, която съответства на неговия дял в капитала преди увеличението. Право да участват в увеличението имат лицата, придобили акции най-късно 14 дни след датата на решението на Общото събрание за увеличаване на капитала, а когато решението за увеличението на капитала се взема от Съвета на директорите – лицата, придобили акции най-късно 7 дни след датата на оповестяване на съобщението за публично предлагане по чл. 92а от ЗППЦК. При увеличаване на капитала на Дружеството чрез записване на акции се издават права по смисъла на § 1, т. 3 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК. Срещу всяка съществуваща акция се издава едно право. Съотношението между издадените права и една нова акция се определя в решението за увеличаване на капитала.</p> <p>Право на дял от печалбите на Емитента Дивиденди се изплащат, ако според проверения и приет финансов отчет за съответната година чистата стойност на имуществото, намалена с дивидентите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата на капитала на Дружеството, фонд „Резервен” и другите фондове, които Дружеството е длъжно да образува по закон или Устав. Дивидентите се изплащат на акционерите в срок 12 (дванадесет) месеца от края на съответната финансова година</p> <p>Право на ликвидационен дял Обикновената акция на Дружеството дава право на ликвидационен дял, пропорционален с номиналната стойност на акцията. Това право е условно – то възниква и може да бъде упражнено, само в случай че (и доколкото) при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество. С право на ликвидационен дял разполагат само лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар” АД като акционери към момента на прекратяване на Дружеството. Дружеството се прекратява по решение на Общото събрание на акционерите и в другите предвидени в закона и Устава случаи. Съгласно действащото законодателство, правото на ликвидационен дял се погасява с изтичането на общия 5-годишен давностен срок. Всяка акция дава и допълнителни права, произтичащи от основните, както следва:</p> <ul style="list-style-type: none"> • право на всеки акционер да участва в управлението, да избира и да бъде избран в органите на управление; • право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявения дневен ред на Общото събрание на акционерите и свободното им получаване при поискване; • право да обжалва пред съда решения на Общото събрание, противоречащи на закона или Устава. <p>Права на миноритарните акционери:</p>

	<p>Акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на Дружеството могат:</p> <ul style="list-style-type: none"> • при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на Дружеството, да предявят пред съда исковете на Дружеството срещу трети лица; • да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните органи и на прокуристите на Дружеството; • да искат от Общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролори, които да проверят цялата счетоводна документация на Дружеството и да изготвят доклад за констатациите си; • да искат от окръжния съд свикване на Общо събрание или овластяване на техен представител да свика Общо събрание по определен от тях дневен ред; • да включат нови въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на вече свикано Общо събрание на акционерите по реда на чл. 223а от Търговския закон. <p>Акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала на Дружеството, могат след обявяване в търговския регистър или изпращане на поканата да включат и други въпроси в дневния ред на общото събрание, съгласно чл. 223а от ТЗ.</p> <p>Уставът на "ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС" АД не предвижда други особени права и привилегии по акциите, предмет на допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа. Правата, предоставяни от акциите, предмет на настоящото допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа, не могат да бъдат ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа или от разпоредбите на договор или друг документ.</p> <p>Условия за обратно изкупуване Дружеството може да изкупува обратно акциите си, съгласно действащото законодателство и по реда и начина, предвидени в него.</p> <p>Като публично дружество "ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС" АД ще може да намалява акционерния си капитал, като изкупува и обезсилва собствените си акции. Публично дружество може да изкупува обратно повече от 3 % от издадените си акции през една календарна година само по реда и при условията на търгово предлагане. За обратно изкупуваните акции в рамките на 3 %-ното ограничение публичното дружество е длъжно да уведоми предварително Комисията за финансов надзор, както и да оповести информацията за обратно изкупуването на акции по реда на разкриване пред обществеността на регулирана информация.</p> <p>Условия за конвертиране Няма издадени конвертируеми ценни книжа.</p>
V.5	Издадените от "ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС" АД акции се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им и по реда, предвиден в ЗПФИ, Наредба № 38 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, и действащите европейски регламенти.
V.6	След потвърждаване на Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар от Комисията за финансов надзор и вписване на емисията в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, настоящата емисия акции ще бъде заявена за търговия на Основен пазар, Сегмент акции Standard, на БФБ. Указването на това обстоятелство не трябва създава впечатление, че допускането до търговия на ценните книжа на БФБ непременно ще бъде одобрено. Не се предвижда кандидатстване за допускане до търговия на други равностойни пазари.
V.7	Дружеството разпределя дивиденди по реда и при условията, предвидени в ТЗ и раздел девети от Устава, по решение на Общото събрание. Изплащането на дивиденди се извършва по ред и начин, съгласно действащото законодателство. В решението за разпределение на дивидент Общото събрание определя началния и крайния срок за изплащане на дивидентите След като Дружеството стане публично дружество ще разпределя дивиденди по реда и при условията, предвидени в ЗППЗК. Тогава право да получат дивидент ще имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е прието решение за разпределяне на печалбата. Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на общото събрание дивидент в 60-дневен срок от провеждането му. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на дружеството. Изплащането на дивидента се извършва по банков път със съдействието на Централния депозитар АД. Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят в посочения срок, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденди остават в Дружеството. Не съществуват други ограничения върху разпределянето на дивиденди от страна на „ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС“ АД. Дружеството не е разпределяло дивидент за 2016 г., 2017 г. и 2018 г.
РАЗДЕЛ Г - РИСКОВЕ	
Г.1	Наред със систематичните рискове (напр. макроикономически, политически, валутен, инфлационен и др. рискове), които оказват влияние върху дейността на всички стопански субекти в България, оперативните и финансовите резултати на „ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС“ АД са обвързани със специфичните фактори, които влияят на сектора, в който Дружеството оперира Специфичните рискове, на които Емитентът е изложен, могат да бъдат систематизирани както следва: 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 „ПОРТ ФЛОТ - БУРГАС“ АД, е извършване на 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 е характерна сравнително висока цикличност, тъй като е обвързана с тенденциите във външната търговия и свързаните с нея транспортни услуги. Намалването на обемите на входящия морски транспорт в пристанище Бургас, където дружеството оперира, биха се отразили негативно и на обема дейности, които дружеството извършва, а оттам – и на реализираните приходи.

Специфичен фирмен риск

Специфичният фирмен риск е свързан с естеството на дейност на Дружеството. За 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 неправилно управление на паричните потоци от дейността на компанията. Неправилното управление на паричните потоци и евентуално настъпването на ликвидна криза могат да доведат до непредвидени загуби и пропуснати ползи за Дружеството. Противоположност на риска от намалена ликвидност може да бъде постоянното поддържане на минимални парични наличности и правилното управление на паричните потоци.

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.

Оперативен риск

Оперативният риск е свързан със загуби или непредвидени разходи, свързани с измами, съдебни дела или инциденти, проблеми в текущото управление и контрол и напускането на ключов персонал.

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 и санкции от регулаторните органи. По тази причина "ПОРТ ФЛОТ - БУРГАС" 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 "ПОРТ ФЛОТ - БУРГАС" 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 и стратегии и постигнатите резултати се следят стриктно и ръководството има готовност да реагира бързо при възникване на необходимост от промяна или адаптиране на 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 "ПОРТ ФЛОТ - БУРГАС" АД с оглед на недостига на квалифицирани кадри на местния пазар на труда. Съществува опасност служителите с висока квалификация и специфични технически умения да напуснат Дружеството и да не могат да бъдат заместени за продължителен период от време. В тази връзка да установени политики за управление на човешките ресурси и се предприемат мерки с цел намаляване на текучеството при основния производствен персонал.

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 „ПОРТ ФЛОТ - БУРГАС“ 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 предоставянето 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 „ПОРТ ФЛОТ - БУРГАС“ 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

	<p>своята дейност. Мерките за контролиране и управление на този риск са насочени към спазване на всички изисквания, свързани с притежаването на съответните регистрации.</p> <p>Риск от неизпълнение по един или повече значителни договори</p> <p>"ПОРТ ФЛОТ - БУРГАС" АД е страна по договори за предоставена и получена финансова помощ, цесия и встъпване в дълг, във връзка с които Дружеството отчита значителни активи (вземания, оповестени в елемент Б7 на настоящото Резюме), които биха могли да повлияят върху платежоспособността на Дружеството.</p> <p>Риск от осъществяване на сделки със свързани лица при условия, различаващи се от пазарните</p> <p>Предвид наличието на свързани с дружеството лица съществува риск от осъществяване на сделки с тях при условия, различаващи се от пазарните. Такива сделки биха засегнали неблагоприятно финансовото състояние на емитента и интересите на акционерите. До момента няма практика за извършване на сделки със свързани лица при непазарни условия.</p> <p>Риск за Емитента като част от група предприятия</p> <p>ПОРТ ФЛОТ - БУРГАС“ АД е част от групата предприятия на "МОНТЕРИНА" Лтд. (оповестена в елемент Б5 на настоящото Резюме). 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.</p>
Г.3	<p>Рискове за акционерите: Рискът при инвестирането в акции се свързва с несигурността и невъзможността за точно предвиждане на възвращаемостта от направената инвестиция.</p> <p>Ценови риск</p> <p>След допускането до регулиран пазар, цената на акциите на „ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС“ АД ще се определя в зависимост от търсенето и предлагането на акции на борсата, от финансовите резултати на Дружеството, от оповестените новини и събития. Вследствие на тези фактори цената на акциите може да нараства или намалява. Рискът за акционерите на „ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС“ АД се изразява във възможността за реализиране на загуби вследствие на колебанията в цените на акциите. Тези колебания могат да бъдат резки и дългосрочни.</p> <p>Цените на борсово търгуваните акции като цяло се влияят от политическата обстановка в страната и региона, промените в провежданата икономическа политика на правителството, промените в законодателството и инвестиционния климат. Акциите на „ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС“ АД също биха могли да променят пазарната си цена в резултат на въздействието на тези фактори.</p> <p>Дружеството не би могло и не гарантира, че цената на предлаганите от него обикновени акции ще се повиши във времето. „ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС“ АД няма да осъществява обратно изкупуване на ценните книжа с цел запазване или повишаване на текущите пазарни цени.</p> <p>Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа</p> <p>Възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за дружества на други пазари на ценни книжа. Комисията за финансов надзор следи за разкриването на информация и спазването на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа, за спазването на законите и издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Все пак е възможно да има по-малко публично достъпна информация за българските дружества, отколкото обикновено се предоставя на разположение на инвеститорите от публичните дружества на другите пазари на ценни книжа, което може да се отрази на пазара на акциите.</p> <p>Ликвиден риск</p> <p>Ликвидният риск за инвеститорите се изразява в несигурността за наличието на активно пазарно търсене на акциите на „ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС“ АД през определен период от време. В резултат на липсата на активна търговия и слабия интерес към акциите на Дружеството, цената им може да се понижи, а акционерите да реализират загуби. Инвеститорите следва да имат предвид, че в даден момент при липса на адекватно пазарно търсене могат да не успеят да продадат всички или част от акциите си на желаната от тях цена. Нивото на ликвидност на акциите на Дружеството зависи както от тяхната атрактивност, така и от общото състояние на капиталовия пазар в страната.</p> <p>Валутен риск</p> <p>Валутният риск, който носят акциите на „ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС“ АД, произтича от това, че те са деноминирани в български лева. Промяната на валутния курс на лева спрямо друга валута би променила доходността, която инвеститорите очакват да получат. Евантуално обезценяване на лева би довело до намаляване на доходността от инвестирането в акции на Дружеството. От друга страна, намаляването на доходността би довело до спад в инвеститорския интерес и съответно до намаляване на цените на акциите. Фактът, че българският лев законово е фиксиран към еврото, премахва до голяма степен валутния риск и обуславя движение на лева спрямо останалите международни валути, подчинено изцяло на поведението на общата европейска валута. До премахването на системата на валутен борд в страната, валутният риск при инвестиране в акции на Дружеството ще бъде сведен до риска от обезценка на еврото.</p> <p>Инфлационен риск</p> <p>Инфлационният риск за инвеститорите в акции произтича възможността за в бъдеще доходността, която инвеститорите биха получили във връзка с притежаваните от тях акции на Емитента (под формата на дивиденди и/или капиталови печалби) да</p>

бъде по-ниска от инфлацията, наблюдавана през периода на инвестиране. Въпреки че доходността от инвестиции в акции традиционно изпреварват инфлацията, няма гаранции, че за бъдещи периоди това ще остане така, особено в случаите, когато инфлацията нарасне значително. Трябва да се отбележи обаче, че условията на валутен борд, които съществуват в страната, както и рестриктивната финансова политика на българското правителство през последните години създават значителни предпоставки за задържане на инфлацията на ниски нива.

Риск от промяна в режима на данъчното облагане на инвестициите

Към настоящия момент реализираните от български инвеститори капиталови печалби от търговия с акции на публични дружества не подлежат на облагане с данък. Доходите от дивиденди на физическите лица се облагат с данък от 5%, а доходите на юридическите лица в общия случай са изключени от облагаемата печалба. За инвеститорите съществува риск този благоприятен данъчен режим да бъде променен към по-рестриктивен в бъдеще, което би оказало негативно влияние върху реализираната доходност от инвеститорите.

Липса на гаранция за разпределение и изплащане на дивиденди

Разпределението и изплащането на дивидент зависи от финансовото състояние на Дружеството, съответно от реализирането на положителен финансов резултат от дейността. Фактори като икономическото развитие на България и региона, динамиката в сектора, в който дружеството оперира, както и уменията на мениджърския екип, ще оказват непосредствено влияние върху бъдещите печалби на Дружеството. Наред с това разпределението на дивидент, освен от финансовото състояние и постигнатите финансови резултати зависи от решенията на Общото събрание на акционерите и в частност - решенията на мажоритарния собственик. Доколкото Емитентът не е дал гаранции за разпределение и изплащане на бъдещи дивиденди, за инвеститорите съществува риск да не получат годишен дивидент.

Риск от „разводняване“

Допълнително финансиране чрез акции може да има „разводняващ ефект“ за акционерите на Дружеството. „ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС“ АД може да издава допълнителни обикновени акции при последващи увеличения на капитала. Съгласно българското законодателство и правилата на фондовата борса, Дружеството е длъжно да предложи тези обикновени акции на настоящите акционери съгласно правото им да придобият част от новите акции, съответстващи на дела им в капитала преди увеличението. Независимо от това, настоящите акционери могат да изберат да не участват в бъдещо емитиране на обикновени акции, което ще доведе до „разводняване“ на текущото им участие в „ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС“ АД, т.е. техният дял в Дружеството ще се намали.

Риск от конфликт на интереси между мажоритарния и миноритарните акционери

Мажоритарен собственик на акциите от капитала на „ПОРТ ФЛОТ - БУРГАС“ АД към датата на настоящия проспект е "АРЗ-ХОЛДИНГ-2002" ЕООД. Като такъв, той би могъл да има решаващо влияние при вземане на решения, които са от компетенциите на Общото събрание на акционерите като назначаване на управителни органи на Емитента, промени в устава на Емитента разпределяне на дивидент и др.

За миноритарните инвеститори в „ПОРТ ФЛОТ - БУРГАС“ АД съществува риск от конфликт между техните интереси като акционери и интересите на мажоритарния собственик.

Значителни сделки с акции на Дружеството могат да повлияят на тяхната пазарна цена

Ако значителен брой от акциите се предложат за продажба, борсовата цена на акциите може да се понижи. Продажби на допълнителни акции на борсовия пазар след предлагането могат неблагоприятно да засегнат пазарната цена на акциите. Очакването, че такива значителни продажби могат да настъпят, може да се отрази неблагоприятно на пазарната цена на акциите. Такива продажби могат също да изправят „ПОРТ ФЛОТ - БУРГАС“ АД пред затруднения да издава нови акции в бъдеще, когато и на каквато цена Дружеството смята за подходяща.

РАЗДЕЛ Д - ПРЕДЛАГАНЕ

Д.1 В следващата таблица са посочени основните разходи, пряко свързани с допускането до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на емисията акции и не са включени разходите, които се отнасят до цялостната дейност на Дружеството. Всички посочени по-долу разходи са за сметка на Дружеството.

Таблица № 4: Разходи по допускането до търговия

РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	
Възнаграждение на упълномощения инвестиционен посредник	15 600 лв.
РАЗХОДИ ЗА ТАКСИ И КОМИСИОННИ	
Такса за потвърждение на проспект от Комисията за финансов надзор	5 000 лв.
Такса за присвояване на ISIN код на емисията права	72 лв.
Такса за регистрацията на емисията акции в „Централен депозитар“ АД	1004 лв.
Такса за допускане на ценни книжа за търговия на регулиран пазар	600 лв.
ОБЩО	22 276 лв.

* Така посочените разходи са с прогнозен характер

Д.2а	<p>Проспектът за допускане на ценни книжа на „ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС“ АД до търговия на регулиран пазар има за цел регистрация на акциите на Емитента за търговия на БФБ. Настоящото предлагане няма за цел набиране на допълнителни средства и по своята същност не е първично публично предлагане. Дружеството не очаква да получи приходи от допускането за търговия на регулиран пазар на ценните книжа.</p> <p>Искането за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа има за цел да осигури ликвидност при търгуване с акциите на компанията и осигуряване на достъп до тях на по-широк кръг инвеститори</p>
Д.3	<p>Емисията акции се предлага за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа. Инвеститорите, които проявяват интерес към предлаганите ценни книжа, могат да се обърнат към всеки инвестиционен посредник, член на БФБ за осъществяване на сделка с предлаганите акции.</p> <p>Общата номинална стойност на емисия акции на "ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС" АД е в размер на 10 000 000 лева, разпределени в 10 000 000 броя обикновени, безналични, поименни акции с номинална стойност 1 лев всяка една. Всички акции от емисията ще се предлагат за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа.</p> <p>Цената, на която Емитентът ще заяви акциите за въвеждане на търговия на БФБ ще бъде равна на номиналната им стойност – 1 (един) лев. Цената, на която след това ще се предлагат акциите за търговия, ще се определя в зависимост от търсенето и предлагането на БФБ.</p> <p>С потвърждение на настоящия проспект, КФН ще впише емисията акции от капитала на Емитента във водения регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, с цел търговия на регулиран пазар, и ще впише Емитента в регистъра на публичните дружества. След вписване на акциите от капитала на Емитента в регистрите на КФН, за същите ще бъде поискано допускане за търговия на БФБ. Допускането до търговия на регулиран пазар може да не се осъществи, ако КФН постанови решение с отказ да бъде потвърден настоящия проспект, както и в случай, че СД на БФБ откаже допускането на акциите до търговия.</p> <p>Началната дата на въвеждане на акциите за търговия на регулиран пазар, организиран от БФБ, се определя с решение на Съвета на директорите на БФБ, след получаване на искане за приемане на акциите на Дружеството за търговия. От тази дата всеки акционер може да предлага притежаваните от него акции за продажба, а всеки потенциален инвеститор – да подава поръчки за покупка чрез лицензиран инвестиционен посредник. Всеки инвеститор е свободен да определя параметрите на подаваната от него поръчка изцяло по собствено усмотрение при спазване на разпоредбите на законовите и подзаконовите нормативни актове. След началната дата на въвеждане за търговия на БФБ, търговията може да бъде отменена или временно преустановена съобразно нормативната уредба и условията по ЗППЦК, ЗПФИ, ЗПЗФИ и Правилника на БФБ.</p> <p>Няма срок (крайна дата) за търговия с акциите на Емитента.</p> <p>Ценните книжа се предлагат за вторична търговия на всички заинтересовани лица без ограничения и без наличието на права за предпочитително закупуване.</p> <p>Няма определен план за разпределение на ценните книжа на отделни групи потенциални инвеститори. Акциите от настоящата емисия се предлагат за вторична търговия на всички заинтересовани лица без ограничения, съгласно Правилата на БФБ.</p> <p>На Дружеството не е известно дали главния акционер в Дружеството възнамерява да предложи част от притежаваните от него акции за търговия на регулиран пазар.</p> <p>Резултатите от допускането до търговия на регулиран пазар на ценните книжа не подлежи на публично обявяване от емитента. Информация за сделките може да се намери в ежедневния бюлетин на БФБ.</p> <p>Инвеститорите подават поръчки за сделки с акции на Дружеството лично, чрез своите законни представители или чрез пълномощник, упълномощен с изрично, нотариално заверено пълномощно. Поръчки за сделки с акции на дружеството на регулиран пазар, могат да бъдат подавани единствено чрез лицензиран инвестиционен посредник. Сделките с акции на дружеството на регулиран пазар се извършват след сключване на писмен договор с лицензиран инвестиционен посредник и подаване на поръчка, с нормативно определени реквизити.</p> <p>Настоящият Проспект е за допускане на акциите до търговия на регулиран пазар на ценни книжа, с оглед на което не са възможни ограничения в предлагането на вече емитираните акции.</p> <p>Минималният брой, който може да бъде закупен от едно лице е 1 (една) акция, съгласно действащите към настоящия момент Правила за търговия на БФБ. Няма ограничения за максимален брой акции, които могат да бъдат закупени от едно лице, стига да е налице съответно предлагане за продажба. При търговия с ценни книжа на регулиран пазар всеки инвеститор може да оттегли подадената до инвестиционен посредник поръчка за покупка/продажба на акции по всяко време и в размер на неизпълнената от поръчката част. Закупените преди оттегляне на поръчката акции са за сметка на инвеститора.</p> <p>Плащанията във връзка със сключените сделки за придобиването на ценни книжа се извършват съгласно Правилника на Централен Депозитар АД. След окончателното придобиване на акциите в ЦД инвеститорът може да изисква от инвестиционния посредник издаване на удостоверителен документ (т.нар. депозитарна разписка). Търговията с настоящата емисия акции ще се извършва в съответствие с Правилата за търговия на БФБ, както и с Правилника на ЦД. След приемане на акциите на Дружеството за търговия на регулиран пазар на Борсата, всеки инвеститор, който желае да придобие или продаде акции от предлаганата емисия, е необходимо да сключи договор за инвестиционни услуги с лицензиран инвестиционен посредник и да подаде съответно нареждане за покупка/продажба, като попълни всички необходими документи, съобразно практиката на избрания инвестиционен посредник и изискванията на нормативната уредба. Инвестиционният посредник е длъжен да въведе поръчката на своя клиент в търговската система на БФБ. При сключване на сделка борсата и инвестиционния посредник – страни по сделката извършват необходимите действия за регистрация на</p>

	<p>сделката в Централен Депозитар АД. ЦД приключва сетълмента по сделката в 2-дневен срок от сключването и ако са налице необходимите ценни книжа и парични средства и не съществуват други пречки за това и актуализира книгата за безналични ценни книжа (акции) на Емитента.</p> <p>Плащанията по сключени сделки след приемане на акциите за търговия на регулиран пазар на ценни книжа ще се извършва съгласно условията на избрания инвестиционен посредник. След приключване на сетълмента Централен Депозитар АД заверява клиентската подметка на инвеститорите купувачи със закупените от тях акции. Удостоверителни документи за собственост върху ценни книжа от капитала на Емитента могат да бъдат заявени за издаване от Централен Депозитар АД чрез инвестиционния посредник, чийто услуги инвеститорият използва.</p>
Д.4	<p>На "ПОРТ ФЛОТ - БУРГАС" 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.</p> <p>На "ПОРТ ФЛОТ - БУРГАС" АД не са известни договорености или споразумения между главните 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.</p> <p>Принципно няма предвидени ограничения членовете на Съвета на директорите на "ПОРТ ФЛОТ - БУРГАС" АД да се разпореждат с акциите на Дружеството, които притежават.</p> <p>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.</p>
Д.5	След допускането до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на емисията акции на Дружеството, всички притежатели на акции могат да предложат акциите си за продажба.
Д.6	Акциите на „ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС“ АД, които ще бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар, са от капитала на Дружеството. Поради това в резултат на предлагането няма да бъде налице разводняване на акционерното участие на съществуващите акционери.
Д.7	Всички транзакционни разходи при търговията с акциите от настоящата емисия са за сметка на инвеститорите. Те се определят съобразно предвидените в тарифите на съответните инвестиционни посредници, чрез които се сключват сделките, стандартни комисионни и възнаграждения, както и съобразно таксите на регулирания пазар, Централния депозитар и други.

ПРИЛОЖЕНИЕ № 1



Ивайло Нецов Томов
Изпълнителен директор на
СОФИЯ ИНТЕРНESHЪНЪЛ
СЕКЮРИТИЗ АД

ИЗГОТВИЛИ РЕЗЮМЕТО НА ПРОСПЕКТА:



Димитър Христов Христов
Изпълнителен директор на
ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС АД



Хачик Агоп Агопян
Съставител на финансовите
отчети на ПОРТ ФЛОТ-
БУРГАС АД

ДЕКЛАРАЦИЯ

Долуподписаните:

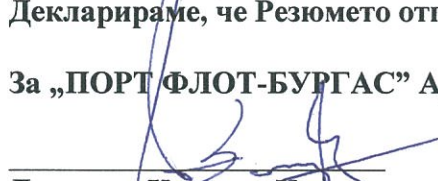
Димитър Христов Христов – в качеството си на Изпълнителен директор и представляващ „ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС“ АД

Ивайло Нецов Томов – в качеството си на Изпълнителен директор и представляващ ИП „СОФИЯ ИНТЕРНESHЪНЪЛ СЕКЮРИТИЗ“ АД,

Атанас Кирилов Трайчев – в качеството си на Председател на Съвета на директорите и представляващ ИП „СОФИЯ ИНТЕРНESHЪНЪЛ СЕКЮРИТИЗ“ АД,


Декларираме, че Резюмето отговаря на изискванията на закона.

За „ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС“ АД:




Димитър Христов Христов,
Изпълнителен директор
на „ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС“ АД

**За „СОФИЯ ИНТЕРНESHЪНЪЛ
СЕКЮРИТИЗ“ АД:**



Атанас Кирилов Трайчев,
Председател на Съвета на директорите
на СОФИЯ ИНТЕРНESHЪНЪЛ
СЕКЮРИТИЗ АД



Ивайло Нецов Томов
Изпълнителен директор
на СОФИЯ ИНТЕРНESHЪНЪЛ
СЕКЮРИТИЗ АД

ПРИЛОЖЕНИЕ № 2

ДЕКЛАРАЦИЯ
по чл. 81, ал. 5 от ЗППЗК

Долуподписаните:

1. **Димитър Христов Христов** – Изпълнителен директор на "ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС" АД;
2. **Иван Димитров Мишинов** - Член на Съвета на директорите на "ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС" АД;
3. **Анка Андреева Христова** – Член на Съвета на директорите на "ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС" АД;
4. **Хачик Агоп Агопян** – Съставител на финансовите отчети на "ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС" АД;
5. **Петър Николов Арабаджиев** – регистриран одитор;

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



Димитър Христов Христов



Иван Димитров Мишинов



Анка Андреева Христова



Хачик Агоп Агопян



Петър Николов Арабаджиев