



МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
НА БЪЛГАРСКИ МОРСКИ КВАЛИФИКАЦИОНЕН ЦЕНТЪР ЕАД  
за периода, приключващ на 31 март 2018 г.

*Април 2018 гр. Варна*

## **1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СТРУКТУРАТА И УПРАВЛЕНИЕТО НА ДРУЖЕСТВОТО**

### **1.1. Обща информация за дружеството**

БЪЛГАРСКИ МОРСКИ КВАЛИФИКАЦИОНЕН ЦЕНТЪР ЕАД ( БМКЦ ЕАД ) е еднолично акционерно дружество, регистрирано с решение 327 от 16 март 2000 г. на Варненски окръжен съд.

Седалището и адресът на управление на БМКЦ ЕАД е гр. Варна 9026, ул. Васил Друмев 73, тел.: (052) 380 588, факс: (052) 302 503. Дружеството няма разкрити и регистрирани клонове. Електронният адрес е [bmtc@bmtc-bg.com](mailto:bmtc@bmtc-bg.com). Официално регистрираната интернет страница е [www.bmtc-bg.com](http://www.bmtc-bg.com).

БМКЦ ЕАД е вписан в търговския регистър към Агенцията по вписванията под ЕИК 130250366.

### **1.2. Капитал и собственост**

Към 31.03.2018 г. акционерният капитал на БМКЦ ЕАД възлиза на 32 885 300 (тридесет и два милиона осемстотин осемдесет и пет хиляди и триста) лв., разпределен на 328 853 (триста двадесет и осем хиляди осемстотин петдесет и три) броя поименни акции с право на глас, всяка с номинална стойност 100 (сто) лв. Капиталът на дружеството е записан и е внесен изцяло.

Дружеството е 100% собственост на Българската държава, представлявана от Министъра на транспорта, информационните технологии и съобщенията (МТИТС).

Решенията за увеличаване и намаляване на капитала са от изключителната компетентност на Общото събрание на акционерите. Действащият към момента устав на дружеството не съдържа ограничения за прехвърляне на акциите.

### **1.3. Управление и представителство**

Дружеството е с едностепенна система на управление – Едноличен собственик (МТИТС) и Съвет на директорите, състоящ се от трима члена. Членовете на Съвета на директорите се избират за срок от три години.

Дружеството се представлява от изпълнителния директор.

През отчетния период членовете на Съвета на директорите на Дружеството са в следния състав:

- Кръстьо Стоянов Кривов - председател;
- Димитър Анастасов Карбов - зам. председател;
- Ивайло Славов Гавраилов - член и изпълнителен директор.

Общата брутна сума на възнагражденията, изплатени през първото тримесечие на 2018 г. на членовете на Съвета на директорите е в размер на 29 хил. лв. ( към 31.03.2017 г. - 27 хил. лв.; за цялата 2017 г. - 115 хил. лв. ).

Всички акции на БМКЦ ЕАД са изключителна собственост на едноличния собственик. Дружеството не е издавало облигации. Членовете на Съвета на директорите през периода на доклада не са придобивали, притежавали или прехвърляли акции на Дружеството.

Членовете на Съвета на директорите през периода на доклада не са имали правото да придобиват акции на Дружеството.

В протоколите от заседанията на Едноличния собственик и на Съвета на директорите на Дружеството няма запис, че е давано съгласие членовете на съветите да участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници или да притежават повече от 25 на сто от капитала на друго дружество. В протоколите от заседанията на Едноличния собственик и Съвета на директорите на Дружеството няма записи, че е давано съгласие членовете на съветите да участват в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети.

През периода на доклада членовете на Съвета на директорите нямат участие в управлението на друго търговско дружество, осъществяващо дейност конкурентна на дейността на дружеството. При назначаването им за членове на Съвета на директорите, лицата са представили на Едноличния собственик информация за наличие на посочените обстоятелства в поверително писмо.

В протоколите от заседанията на Съвета на директорите през периода на доклада няма запис членовете на Съвета на директорите през периода на доклада да са сключили договори по чл.240б от Търговския закон.

#### **1.4.Организационна структура**

Организационната структура на БМКЦ ЕАД е съобразена с конкретните условия на упражняване на корабоплавателната и учебната дейност. С цел уплътняване на заетостта на персонала се прилагат форми на непълнен работен ден, съгласно действащото законодателство.

В Дружеството се извършва периодично атестиране на щатния и нещатния персонал, ангажиран с учебната дейност. Резултатите в съответствие с процедурите в предприятието се вземат предвид при определяне на възнагражденията.

Броят на персонала към 31.03.2018 г. е 55 работници и служители (към 31.12.2017 г.- 55 работници и служители; към 31.03.2017 г.- 57 работници и служители).

Средният списъчен брой на персонала за първото тримесечие на 2018 г. е 54 работници и служители (за първото тримесечие на 2017 г. - 55 работници и служители; за цялата 2017 г. - 56 работници и служители).

## **2. КОРПОРАТИВЕН ПРОФИЛ**

Основни направления на дейността на БМКЦ ЕАД са:

- Учебна дейност за подготовка и квалификация на морски специалисти;
- Отдаване на кораби под наем;
- Търговско корабоплаване;
- Продажба на стоки и други услуги.

Учебната дейност на БМКЦ ЕАД е свързана с провеждане на специално и допълнително квалификационно обучение на моряци от изпълнителски и команден състав. Обучението е насочено към подготовка за придобиване на квалификация по част от професия, поддържане и повишаване на квалификацията на морските лица. Центърът е лицензиран от Националната агенция за професионално образование и обучение (НАПОО) като център за професионално обучение и образование и притежава съответните разрешения за провеждане на курсове от ИА Морска администрация. Документацията от Системата за управление на качество на БМКЦ ЕАД – задължителен елемент от одобрението на Центъра като обучаваща институция от ИАМА и по международните стандарти, е изцяло преработена в периода април –юни 2017 по изискванията на последната редакция на стандарта ISO 9001:2015 и е успешно ресертифицирана до 30 юни 2020 г.

Формите на обучение, прилагани от БМКЦ ЕАД са курсове за квалификация и преквалификация на морски специалисти – теоретична и практическа подготовка, тестове и семинари. Курсовете се провеждат в съответствие с международните и национални изисквания и стандарти в съответната област. Семинарите се организират по заявка на корабни компании за осъвременяване знанията на корабните екипажи за измененията в международната морска нормативна уредба, актуални фирмени проблеми и добри практики за прилагането ѝ и разглеждане на специфични за съответната фирма казуси.

През 2017 г. към портфолиото на дружеството бяха добавени няколко нови курса, чиито програми бяха одобрени от ИА Морска администрация, с което общият им брой към момента достигна 52 курса за подготовка

на моряци, работещи на различни типове кораби или на брега. Специфичното квалификационно обучение на моряци в съответствие с приложимото международно и национално законодателство изисква наличието на съвременна учебно материална база и постоянното ѝ обновяване, както и привличане и поддържане на съответно обучен и сертифициран персонал. БМКЦ ЕАД притежава учебно-административна сграда с обзаведени учебни кабинети, тренажори и лаборатории. В активите на Дружеството е и Полигон за практическа подготовка на морски лица в собствен поземлен имот в Южна промишлена зона, гр. Варна, с изграден противопожарен полигон, учебни зали и хангари за съхранение на различни видове спасителни лодки. Съответствието на учебните зали и лаборатории за провеждане на курсове се сертифицира ежегодно, съгласно приложимите изисквания. Дружеството е одобрен център за провеждане на езикови тестове MARLINS.

Дейността по отдаване на кораби под наем се осъществява посредством предоставянето на м/к Героите на Севастопол и м/к Героите на Одеса, а чрез УВК Калиакра и м/к Атанас Димитров БМКЦ ЕАД извършва самостоятелно търговско корабоплаване. Дружеството притежава необходимите конвенционални и регистрирани свидетелства за безопасно управление и експлоатация на корабите, с изключение за м/к Атанас Димитров, издадени от ИА Морска администрация. Притежаваните плавателни съдове са уникални по своята същност, притежават богата история и са символ на национална гордост.

Дружеството осъществява и спомагателни търговски дейности, чрез два търговски обекта – книжарница и бюфет, които се намират в учебно административна сграда на БМКЦ ЕАД, находяща се в гр. Варна, ул. Васил Друмев 73.

### **3. РИСКОВИ ФАКТОРИ**

В зависимост от възможността или невъзможността риска да бъде преодолян, минимизиран или елиминиран, разделяме рисковете на СИСТЕМАТИЧНИ и НЕСИСТЕМАТИЧНИ:

- Систематични рискове - рискове, които са свързани с най-общия икономически и политически контекст, в който функционира дружеството (като риск свързан с развитието на глобалната икономика, с развитието на местната икономика, инфлационен риск, общи политически рискове, вътрешна политика, външна политика и общи тенденции). Поради това дружеството не може да влияе върху тях, но може да ги отчита и да се съобразява с тях. Те оказват влияние с различна тежест върху дейността на дружеството и се появяват в различни обикновено непредвидими периоди;
- Несистематични рискове – рискове, които са специфични за самото дружество, неговата дейност, както и конкретния отрасъл, в който то оперира. Тези рискове са част от общия инвестиционен риск и могат да бъдат управлявани или поне минимизирани. Тяхното управление зависи до голяма степен от ръководния екип на дружество. За минимизирането на несистематичните рискове Дружеството използва застрахователни полици, системи за управление на качеството и вътрешно фирмен контрол, планиране и прогнозиране, с което да намали до минимум както вероятността от евентуално настъпване на рисково събитие, така и размера на негативните последици от евентуалното настъпване на рисково събитие.

По-долу са описани различни видове рискове, на които е изложено дружеството при осъществяване на търговските му операции както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

#### **Валутен риск**

Валутният риск се свързва с възможността приходите на дружеството да бъдат повлияни от промените на валутния курс на лева спрямо други валути. Дружеството е изложено на валутен риск, защото значителна част от неговите операции и сделки са договорени в щатски долари. В тази връзка се прилага политика по

управление на плащанията, която ограничава необходимостта от обмяна на валута при неизгодни валутни курсове.

### **Ценови риск**

Дружеството е изложено на финансови рискове поради промените в цените на услугите, които предлага, но очакванията на ръководството са цените на пазара да се стабилизират. Дружеството редовно извършва преразглеждане на цените преценявайки необходимостта от активно управление на финансовия риск. Ценовата политика е функция от три основни фактора – структура на разходите, цени на конкуренти и покупателна възможност на потребителите. За минимизиране на тяхното влияние дружеството прилага основно подход на оптимизиране на разходите и гъвкава маркетингова и ценова политика.

### **Кредитен риск**

Кредитният риск е основно рискът, при който клиентите и другите контрагенти на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по депозити, търговски и други вземания.

Основните финансови активи на дружеството носители на кредитен риск са парични средства в банкови сметки (текущи депозити), вземания от клиенти и други вземания.

За ограничаване на кредитния риск по текущи и срочни депозити в банки дружеството е възприело политика да разпределя и инвестира свободните си парични средства в различни финансови институции в България с висока репутация и доказан стабилитет.

Дружеството предоставя кредитни периоди единствено на по-големите си, утвърдени и платежоспособни контрагенти за период от 5 до 30 дни. Приходите от наем и услуги с кораби се събират със закъснение, за което се начисляват и получават неустойки.

Независимо, че е налице концентрация на кредитен риск, той е минимизиран чрез подбор на търговските партньори, текущ контрол на събираемостта на вземанията и договаряне на предпазни клаузи в търговските взаимоотношения. Финансово – счетоводния отдел извършва ежедневен преглед, равнение и анализ на несъбраните вземания, както и получените постъпления. Вземанията от клиенти се представят в отчета за финансовото състояние в нетен размер след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки се правят където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

Към 31 март 2018 г. има просрочени вземания в размер на 122 хил. лв. (31 декември 2017 г. - 130 хил. лв.).

Дружеството не е заложило финансови активи като обезпечение по свои задължения.

### **Ликвиден риск**

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас, с който да бъдат обслужени задълженията, когато същите станат изискуеми, включително в извънредни и непредвидени ситуации. Текущо падежите и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансовия отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

### **Риск на лихвено-обвързаните паричните потоци**

Като цяло дружеството няма риск от лихвоносни активи и пасиви. Към 31 март 2018 г. няма лихвоносни пасиви, а лихвоносни активи са предоставените депозити в размер на 1 000 хил. лв. и наличности по разплащателни сметки в размер на 1 971 хил. лв. Предоставените депозити в банки и наличности по разплащателни сметки се олихвяват с договорена фиксирана лихва за срока на договорите. В резултат на това

Дружеството счита, че по отношение на финансовите активи и пасиви, паричните потоци в голяма степен са независими от краткосрочни промени в пазарните лихвени равнища.

#### **Управление на капиталовия риск**

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвращаемост на инвестираните средства на собственика и стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес.

Към 31 март 2018 г. акционерният капитал на Дружеството превишава чистата стойност на активите с 9 986 хил. лв.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост. Характерното за него е, че то финансира дейността си основно от собствените си генерирани печалби.

#### **4. АНАЛИЗ НА ПАЗАРА И ДЕЙНОСТТА**

- Учебна дейност за подготовка и квалификация на морски специалисти

Дейността по провеждане на обучения на морски специалисти се осъществява в условията на засилената конкуренция с бюджетни образователни институции и частни фирми /над 20 на брой/. Традиционно, големи конкуренти на БМКЦ ЕАД са ВВМУ Н. Й. Вапцаров, Технически университет - Варна и Морските гимназии в гр. Варна и гр. Бургас, като и четирите учебни заведения са с бюджетна издръжка. Достатъчно сериозна се очертава и конкуренцията на все повече частни фирми, провеждащи предимно теоретични курсове в почивни дни и много след изтичане на работното време, за които не се изисква специална учебно-материална база и съответно икономически са най-ефективни, а допълнителното им предимство е, че оставайки извън обсега на регулярните /почти ежедневни проверки на учебния процес в БМКЦ от страна на ИАМА/, продължителността на обучението е значително по-кратка.

В резултат на измененията в Конвенцията STCW, Наредба 6 и въведените допълнителни задължителни курсове продължава интересът към опреснителните курсове по безопасност, но е намален интересът от някои от по-големите корабособственици и менинг агенции към квалификационната подготовка на корпоративно ниво, поради изграждане на собствени центрове в България, Румъния и Украйна, или насочване на курсисти в центрове на корабоприетатели – Филипини, Великобритания, Полша и др.

Основният акцент през последните години е върху практическата подготовка в максимално реалистични условия и с използване на съвременно сертифицирано оборудване. Резервите са в посока привличане на нови клиенти, ясно спазване на правилата от страна на контролиращата институция – ИАМА, разработване на нови и актуализиране на съществуващи курсове в кратки срокове. Във връзка с плавната и своевременна актуализация на задължителната учебна документация беше направено преразпределение на отговорниците на курсове, с което да се извършат необходимите задължителни дейности за поддържане на актуалността на курсовете.

През първото тримесечие на 2018 г. няма разработени нови курсове. Извършен е преглед на учебната документация на всички курсове, изисквани от Конвенцията STCW, и се работи по актуализиране на учебните материали на курсовете „Драфт сървей“, „Лична безопасност и социални отговорности“, „Съвременни методи за борба с пожари“ – първоначален и опреснителен курс и др., както и по превод на учебни материали на английски език, във връзка с провеждане на курсове за чужденци.

През 2018 г. се очаква да преминат успешна проверка курсовете „Квалифициран моряк машинна команда” и „Корабен моторист”, чиито програми бяха актуализирани и одобрени от ИАМА през 2017 г., но предстои

процесът по комплектуване на необходимите работни места с различни видове газозаваръчни апарати за успешно преминаване на проверка на курсовете от ИА "МА".

Предвид силната конкуренция, продължава въвеждането на промоционални и пакетни цени за голяма част от курсовете, провеждани от други институции, като основна цел на това решение е да не се допуска отпадане на курсове от продуктовото портфолио.

През март 2018 г. беше преминал успешно одит на СУК на БМКЦ по ISO 9001:2015.

- Отдаване на кораби под наем

През първото тримесечие на 2018 г. в сравнение с предходния отчетен период имаше повече дни, през които двата фериботни кораба „Героите на Одеса” и „Героите на Севастопол” се спират временно от експлоатация поради производствен престой или ремонт. Корабите са под постоянно наблюдение и контрол от страна на БМКЦ ЕАД по отношение на правилната експлоатация, поддържане в добро експлоатационно и ефективно работно състояние, съгласно добрата практика за търговска поддръжка.

- Търговско корабоплаване

Търговското корабоплаване чрез УВК Калиакра е изключително зависимо от развитието на туристическия пазар. Българските учебни заведения от години не използват възможността за първоначално обучение, което УВК Калиакра е предоставяла. Предложенията за договори от последните години показват, че интересът е предимно от чужди фирми и асоциации, като има спорадичен интерес към мероприятия на кораба за крайбрежни морски разходки на местния пазар. Установени са добри контакти и с ветроходни асоциации от цяла Европа, както и с Международната учебно-ветроходна асоциация в Англия (STI).

Пазарния сегмент, заеман от кораби от типа на м/к Атанас Димитров (около 100 пътника) е силно свит. Печеливши са малките съдове, със сезонен екипаж и ниска техническа поддръжка. Загубите генерирани до настоящия момент, заедно със слабото търсене на подобен род услуги прави поддръжката на кораба икономически нецелесъобразна и неоправдана. Предвид параметрите на м/к Атанас Димитров и ангажиментите му, разходите по експлоатация и поддържане на кораба го правят неефективен и нерентабилен за ползване. С Решение 1621/25.09.2015 г. на Агенцията за приватизация и следприватизационен контрол е стартирана процедура за приватизация на кораба.

## **5. ФИНАНСОВ АНАЛИЗ**

### **5.1. Приходи, разходи и финансови резултати**

Към 31.03.2018 г. Дружеството реализира приходи от оперативна дейност в размер на 450 хил. лв., които са по-малко в сравнение с базисния период с 52 хил. лв. или 10%. Това се дължи основно на следните изменения:

- намаление на приходите от учебна дейност с 11 хил. лв. (5%), като са проведени 85 курса (96 курса към 31.03.2017 г.), в които са били обучавани 992 курсисти (1 008 курсисти към 31.03.2017 г.). Отчита се увеличение с 14% на относителния дял на приходите от юридически лица спрямо тези от физически лица (към 31.03.2018 г. ЮЛ-21%; към 31.03.2017 г. ЮЛ- 7%);
- намаление на приходите от фериботни кораби с 38 хил. лв. (16%), в резултат на предоставени по-големи стимули и по-висок обменен курс на щатския долар;
- намаление на другите доходи с 3 хил. лв. (8%), основно от по-малки приходи от неустойки по договори.

От месец януари до месец март 2018 г. УВК Калиакра и м/к Атанас Димитров са извън експлоатация и не са реализирали приходи.

В рамките на разглеждания период оперативните разходи на Дружеството от всички дейности са в размер на 556 хил. лв. и са по-малки в сравнение с базисния период с 30 хил. лв. (5%). Най-съществени разлики по отделни позиции имат:

- разходите за материали, които са по-малки с 10 хил. лв. (26%), в резултат по-ниските разходи за инвентар и електроенергия;
- разходите за персонал, които са по-малки с 4 хил. лв. (2%), в следствие на по-малките разходи за заплати на персонала;
- разходите за амортизация и обезценка са по-малки със 25 хил.лв. (13%), в резултат на увеличаване на полезния живот на учебно административната сграда на дружеството;
- други разходи, които са по-големи с 9 хил. лв. (24%) от начислени по-големи разходи за съдебни дела.

Към 31.03.2018 г. са отчетени нетно финансови разходи в размер на 32 хил. лв. и са по-големи в сравнение с базисния период с 27 хил. лв. (540%). Най-съществено влияние има резултатът от промяна на валутните курсове в следствие на преоценка на паричните позиции в щатски долари към края на отчетния период.

През първото тримесечие на 2018 г. дружеството реализира отрицателен финансов резултат в размер на 138 хил. лв., който в сравнение със съпоставимия отчетен период е по-нисък с 49 хил. лв. Това се дължи основно на по-малките приходи от учебна дейност и фериботни кораби, и по-големите финансови разходи от промяна на валутните курсове.

Оперативни резултати	31 март 2018		31 март 2017		Изменение	
	BGN '000	Отн. дял	BGN '000	Отн. дял	BGN '000	%
<b>Приходи от оперативна дейност, в т.ч. на:</b>	<b>450</b>	<b>100%</b>	<b>502</b>	<b>100%</b>	<b>(52)</b>	<b>(10)</b>
Учебна дейност	212	47%	223	44%	(11)	(5)
Фериботни кораби	201	45%	239	48%	(38)	(16)
Други доходи	37	8%	40	8%	(3)	(8)
<b>Разходи за оперативна дейност, в т.ч. от:</b>	<b>(556)</b>	<b>100%</b>	<b>(586)</b>	<b>100%</b>	<b>30</b>	<b>5</b>
Разходи за материали	(29)	5%	(39)	7%	10	26
Разходи за външни услуги	(91)	17%	(90)	15%	(1)	(1)
Разходи за персонала	(209)	38%	(213)	36%	4	2
Разходи за амортизации и обезценка	(168)	30%	(193)	33%	25	13
Себестойност на продадените стоки	(13)	2%	(14)	3%	1	7
Други оперативни разходи	(46)	8%	(37)	6%	(9)	(24)
<b>Финансови разходи/ приходи, нетно</b>	<b>(32)</b>		<b>(5)</b>		<b>(27)</b>	<b>(540)</b>
<b>Финансов резултат преди нетни финансови разходи, данъци и амортизации ( EBITDA )</b>	<b>62</b>		<b>109</b>		<b>(47)</b>	<b>(43)</b>
<b>Финансов резултат преди нетни финансови разходи и данъци ( EBIT )</b>	<b>(106)</b>		<b>(84)</b>		<b>(22)</b>	<b>(26)</b>
<b>Финансов резултат</b>	<b>(138)</b>		<b>(89)</b>		<b>(49)</b>	<b>(55)</b>
Брой проведени курсове	85		96		(11)	(11)
Брой обучавани курсисти	992		1 008		(16)	(2)

## 5.2. Активи

Към 31 март 2018 г. активите на дружеството са в размер на 23 253 хил. лв., в това число нетекущи 18 128 хил. лв. (78%) и текущи 5 125 хил. лв. (22%). В сравнение към 31.12.2017 г. активите бележат намаление със 139 хил. лв. (1%), изразено основно със следните структурни промени:



- намаление на нетекущите активи със 128 хил. лв. (1%) – в резултат на начислените амортизации за периода (168 хил. лв.) и по-малката стойност на направените инвестиции (40 хил. лв.), които да ги компенсират;
- намаление на текущите активи с 11 хил. лева (0%), като се отчитат следните структурни промени- намаление на търговските и други вземания с 25 хил. лв. (9%), основно от намаление на вземанията от клиенти по продажби с 18 хил. лв., намаление на вземанията по съдебни дела с 10 хил. лв., намаление на предплатените разходи с 8 хил. лв. и увеличение на предоставените стимули по оперативен лизинг с 11 хил. лв., увеличение на стойността на паричните средства с 14 хил. лв. (0%);
- просрочените вземания са в размер на 122 хил. лв. и са намалели с 8 хил. лв. спрямо базисния период (към 31.12.2017 г. – 130 хил. лв.).

Дружеството е спазвало разпоредбите на чл. 136 от Правилника за реда за упражняване правата на държавата в търговските дружества с държавно участие в капитала и няма концентрация на паричните средства.

Структура на активите	31 март 2018		31 декември 2017		Изменение	
	BGN '000	Отн. дял	BGN '000	Отн. дял	BGN '000	%
Имоти, машини и съоръжения	15 893	68%	15 998	68%	(105)	(1)
Инвестиционни имоти	1 097	5%	1 115	5%	(18)	(2)
Нематериални активи	36	-	41	-	(5)	(12)
Отсрочени данъчни активи	1 102	5%	1 102	5%	-	-
<b>Общо нетекущи активи</b>	<b>18 128</b>	<b>78%</b>	<b>18 256</b>	<b>78%</b>	<b>(128)</b>	<b>(1)</b>
Материални запаси	33	-	33	-	-	-
Търговски и други вземания	257	1%	282	1%	(25)	(9)
Парични средства и парични еквиваленти	4 835	21%	4 821	21%	14	-
<b>Общо текущи активи</b>	<b>5 125</b>	<b>22%</b>	<b>5 136</b>	<b>22%</b>	<b>(11)</b>	<b>-</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>23 253</b>	<b>100%</b>	<b>23 392</b>	<b>100%</b>	<b>(139)</b>	<b>(1)</b>

### 5.3. Пасиви и капитал

През първото тримесечие на 2018 г. собствения капитал на Дружеството е намалял с 138 хил. лв. (1%) в сравнение с предходната година поради отчетената текуща загуба.

Към 31 март 2018 г. пасивите възлизат на 354 хил. лв. и са намалели с 1 хил. лв. (1%). Намалението е изразено със следните структурни промени:

- търговските и други задължения са намалени с 22 хил. лв. (14%), като се отчитат следните структурни промени - намаление на търговските задължения с 20 хил. лв., увеличение на присъдените суми по съдебни дела със 107 хил. лв., намаление на провизиите с 80 хил. лв., увеличение на данъчните задължения с 3 хил. лв., увеличение на получените аванси с 11 хил. лв. и увеличение на другите задължения с 1 хил. лв.;
- задълженията към персонала и социално осигуряване са намалени с 23 хил. лева (19%) главно в резултат на по-малки задължения по неизползвани отпуски в размер на 16 хил. лв.

Структура на капитала и пасивите	31 март 2018		31 декември 2017		Изменение	
	BGN '000	Отн. дял	BGN '000	Отн. дял	BGN '000	%
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>						
Основен акционерен капитал	32 885	141%	32 885	141%	-	-
Резерви	561	2%	561	2%	-	-
Непокрита загуба	(10 547)	(45)%	(10 409)	(45)%	(138)	(1)
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>22 899</b>	<b>98%</b>	<b>23 037</b>	<b>98%</b>	<b>(138)</b>	<b>(1)</b>
<b>ПАСИВИ</b>						
<b>Нетекущи пасиви</b>						
Задължения към персонала	84	-	84	-	-	-
<b>Общо нетекущи пасиви</b>	<b>84</b>	<b>-</b>	<b>84</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Текущи пасиви</b>						
Търговски и други задължения	174	1%	152	1%	22	14
Задължения към персонала и социално осигуряване	96	1%	119	1%	(23)	(19)
<b>Общо текущи пасиви</b>	<b>270</b>	<b>2%</b>	<b>271</b>	<b>2%</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>23 253</b>	<b>100%</b>	<b>23 392</b>	<b>100%</b>	<b>(139)</b>	<b>(1)</b>

- 5.4. Други финансови показатели

Финансови показатели	I тримесечие 2018	I тримесечие 2017
<b>Показатели за рентабилност</b>		
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	(0.334)	(0.193)
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	(0.006)	(0.004)
Коефициент на рентабилност на пасивите	(0.390)	(0.285)
Коефициент на капитализация на активите	(0.006)	(0.004)
<b>Показатели за ефективност</b>		
Коефициент на ефективност на разходите	0.766	0.850
Коефициент на ефективност на приходите	1.305	1.176
<b>Показатели за ликвидност</b>		
Коефициент на обща ликвидност	18.981	31.838
Коефициент на бърза ликвидност	18.859	31.613
Коефициент на незабавна ликвидност	17.907	28.110
Коефициент на абсолютна ликвидност	17.907	28.110
<b>Показатели за финансова автономност и задлъжнялост</b>		
Коефициент на финансова автономност	64.686	74.663
Коефициент на задлъжнялост	0.015	0.013

## 6. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Свързаните лица на Дружеството включват сделки с предприятия с над 50% държавно участие в системата на Министерството на транспорта информационните технологии и съобщенията и ключов управленски персонал.

Сделките със свързани лица са подробно оповестени в пояснение 21 на междинния финансов отчет към 31 март 2018 г.

## 7. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НОВОВЪЗНИКНАЛИ СЪЩЕСТВЕНИ ВЗЕМАНИЯ И/ИЛИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА СЪОТВЕТНИЯ ОТЧЕТЕН ПЕРИОД

През текущият период няма нововъзникнали съществени вземания и/или задължения. Текущите вземания от клиенти и задължения към доставчици са на нива съотнесими към дейността на дружеството.

## 8. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

С Определение от 04.04.2018 г. на Върховния касационен съд не се допуска касационно обжалване на решението на въззивния съд, с което влиза в сила осъдително решение на Варненски районен съд и дружеството следва да заплати обезщетение и лихви за забава общо в размер на 107 хил. лв. по съдебно дело за претърпени неимуществени вреди, в следствие на възникнала трудова злополука с работник през 2014 г. и 4 хил. лв. държавна такса.

Не са настъпили други коригиращи и съществени некоригиращи събития след края на отчетния период, които са от значение за имуществото и финансовото състояние на дружеството.

## 9. ЦЕЛИ НА ДЕЙНОСТТА

Основните цели са свързани с повишаване на експлоатационно - икономическата ефективност на дружеството, с адекватни и бързи реакции в отговор на изискванията на пазара и измененията, с подобряване на качеството и разнообразието на предлаганите учебни продукти, с осигуряване на безопасна експлоатация на корабите, безопасна работна среда и с опазване на околната среда. Стремешът ни е не само да се запазят, но и да се увеличат завоюваните позиции в квалификационната дейност и в превозните услуги. Крайна цел е предоставяне на услуги, които изцяло покриват изискванията на международните и национални нормативни документи и удовлетворяват напълно потребителите – курсисти, корабоприетатели и оператори.

За постигане на целите си в настоящата икономическа ситуация, усилията на Дружеството са съсредоточени в изпълнението на следните дейности и задачи до края на настоящата година:

- Поддържане на достатъчна и отговаряща на приложимите изисквания учебна база, безопасна работна среда и безопасно експлоатиране на активите;
- Разработване на нови учебни курсове, актуализиране на съществуващи и успешно преминаване на проверките им за одобрение, въвеждане на гъвкави форми на обучение;
- Активно предлагане на УВК Калиакра за участие в местни прояви и осъществяване на туристически и рекламни мероприятия с добър финансов резултат;
- Търсене на възможности за промени в търговската и ценова политика по пазари, както и реализиране на маркетингови активности по видове услуги.

  
ИВАЙЛО СЛАВОВ ГАВРАИЛОВ  
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

20 АПРИЛ 2018 Г.