

**БЪЛГАРСКИ МОРСКИ КВАЛИФИКАЦИОНЕН ЦЕНТЪР ЕАД**  
**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**за периода, приключващ на 31 март 2014 година**

**1.Обща информация за структурата и управлението на дружеството**

**1.1.Обща информация за дружеството**

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

Седалището и адресът на управление на БМКЦ ЕАД е гр. Варна 9026, ул. Васил Друмев 73, тел.:(052) 380 501, 302 517; 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 март 2014 г. акционерният капитал на БМКЦ ЕАД възлиза на 32 885 300 (тридесет и два милиона осемстотин осемдесет и пет хиляди и триста) лева, 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) лева. 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 2014 г. членовете на Съвета на директорите на Дружеството са били в следния състав:

- Христо Бойчев Боев - председател;
- Цветан Иванов Янакиев - зам. председател;
- Ивайло Славов Гавраилов - член и изпълнителен директор.

Общата брутна сума на възнагражденията, получени за първото тримесечие на 2014 г. от членовете на Съвета на директорите е в размер на 22 хил. лева (към 31.03. 2013 г. – 23 хил. лева; за цялата 2013 г.- 89 хил. лева).

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

Членовете на Съвета на директорите към датата на доклада не са имали правото да придобиват акции на Дружеството.

В протоколите от заседанията на Едноличния собственик и Съвета на директорите на Дружеството няма запис, че е давано съгласие членовете на съвета 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 съвета да участват в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети.

Към датата 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 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 към датата на доклада няма запис членовете на съвета през 2014 г. 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 непълен 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 на преподаватели.

Броят на служителите към края на долупосочените дати са както следва:

Към 31 март 2014 година – 67 броя;

Към 31 декември 2013 година – 63 броя.

Към 31 март 2013 година – 65 броя;

Към 31 декември 2012 година – 65 броя.

## **2. Корпоративен профил**

Основни направления от дейността на Дружеството 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 квалификационно обучение на моряци от изпълнителски и команден състав. Обучението е насочено към придобиване на начална професионална квалификация, както и към поддържане и повишаване на квалификацията на морските лица. Дружеството е лицензирано 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. Системата за управление на качество на БМКЦ ЕАД е сертифицирана в съответствие със стандарта ISO 9001:2008.

Формите на обучение, прилагани от БМКЦ ЕАД са курсове за квалификация и преквалификация на морски специалисти – теоретична и практическа подготовка и семинари. Курсовете се провеждат в съответствие с международните и национални изисквания и стандарти в тази област. Семинарите са по поръчка на корабни компании за осъвременяване знанията на корабните екипажи за измененията в международната морска нормативна уредба и практики за прилагането ѝ и разглеждане на специфични за съответната фирма казуси. В момента портфолиото на Дружеството съдържа над 60 различни курса, насочени към професионалната квалификация на морски лица, заети на работа на борда на различни типове кораби или на брега. Специфичното квалификационно обучение на моряци изисква наличието на съвременна учебно материална база. БМКЦ ЕАД притежава учебно административна сграда с обзаведени учебни кабинети, тренажори и лаборатории. В активите на Дружеството е и плаващата учебна база Петър Берон. Изграден е противопожарен полигон в собствен поземлен имот в Южна промишлена зона, гр. Варна. 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, 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 дружеството, 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 отчете 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 различните видове рискове, на които е изложено дружеството при осъществяване на търговските му операции както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

### **Валутен риск**

Дружеството е изложено на валутен риск, защото основно неговите операции и сделки са деноминирани в щатски долари.

### **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 популателна 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 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. Обичайно всички услуги по учебната дейност се предплащат. През 2014 г. наемите на корабите 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 2014 г. има просрочени, необезценени вземания в размер на 125 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. 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 2014 г. няма лихвоносни пасиви, а лихвоносни активи са предоставените депозити в размер на 2 819 хил. лв. Предоставените депозити в банки се олихвяват с договорена фиксирана лихва за срока на договора за депозит. 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 2014 г. акционерния капитал на Дружеството превишава чистата стойност на активите с 11 525 хил. лв.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задължнялост. 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 засилваща се конкуренция между образователните институции. Основни 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. Съществуват и други търговски дружества с аналогична дейност като БМКЦ ЕАД, като само през 2013 г. в гр. Варна са открити 5 центъра, но провеждащи значително по-малка част от номенклатурата курсове, предимно неизискващи специфична учебно материална база.

Промените в Международната конвенция за вахтената служба и нормите за подготовка и освидетелстване на моряците (STCW) на Международната морска организация, които влязоха в сила на 01.01.2012 г., намериха отражение в издадената от МТИТС НАРЕДБА № 6 за компетентност на морските лица в Република България. В резултат на измененията в Конвенцията STCW, Наредба 6 и въведените допълнителни задължителни курсове през БМКЦ ЕАД отчита увеличение в броя на курсистите и повишен интерес от някои от по-големите корабособственици и менинг агенции към активиране на квалификационната подготовка на корпоративно ниво. В

сравнение с интензивността на работата на Дружеството преди 2008 г. тези заявки са сравнително по-малки като обем и приходи, но са симптоми на раздвижване на пазара.

Обявените от ИА Морска администрация в националните стандарти изисквания за провеждане на няколко курса по Глава V и VI, се прилагат стриктно и се отразяват неблагоприятно върху набирането на курсисти по две причини – въвеждането на задължително видеозаснемане оскъпи курсовете, а изискването за демонстриране на усвоените умения пред камера, стриктен контрол върху посещаемостта и върху общата продължителност на обучението по-скоро отблъскват, отколкото привличат индивидуалните курсисти. От друга страна, това са причини за избор от големи корпоративни клиенти и насочване на техни моряци към курсове на БМКЦ ЕАД.

В условията на засилваща се конкуренция Дружеството се съобразява в много по-голяма степен с изискването за икономическата ефективност в своята дейност, като следи това да не се отразяват негативно върху качеството на предлаганото и търсеното обучение. Резервите са в посока привличане на клиенти чрез инвестиране в по-модерна учебно-материална база и въвеждането на нови продукти, лицензирани от международни организации.

- Отдаване на кораби под наем

Отдадените на дългосрочен наем два ферибота „Героите на Одеса” и „Героите на Севастопол” са под постоянно наблюдение и контрол от страна на Дружеството по отношение на правилната експлоатация, поддържане в добро експлоатационно и ефективно работно състояние, съгласно добрата практика за търговска поддръжка.

На фрахтовия пазар се наблюдава тенденция на намаляване на товаропотока, резултат от продължаващата икономическа криза, но и поява на голямо количество свободен конкурентен флот. Очакванията за съживяване на корабоплаването не са еднозначни. Редица фактори, чието кумулативно въздействие в различни моменти поражда настроения на песимизъм, правят бъдещото състояние на пазара трудно предсказуемо, особено в по-дългосрочен план. Експлоатацията на единият от корабите е интензивна, докато вторият ферибот през по-голяма част на годината бе спрял от експлоатация и стоя швартован на кей в гр. Варна. През месец ноември на 2013 г. договорите за наем са анексирани, от което Дружеството получава по-малко приходи, като е изразено писмено съгласие за започване на преговори за сключване на нови петгодишни договори.

- Търговско корабоплаване

Търговското корабоплаване чрез увк Калиакра и м/к Атанас Димитров е изключително зависимо от развитието на туристическия пазар. Въпреки трудните години туризмът е печеливш отрасъл, който осигурява прираст на икономиката. Докато в миналото предлагането диктуваше търсенето, то днес е налице точно обратната зависимост. Очакваният слаб ръст на световната икономика дава основание за оптимизъм за успешно реализирането на двата кораба по българското Черноморие.

През 2012 г. увк Калиакра премина 5 годишен класов ремонт за преиздаване на регистрирани документи. Българските учебни заведения от години не използват възможността за първоначално обучение, което увк Калиакра е предоставяла. Предложенията за договори от последните две години показват, че интересът е предимно от чужди фирми и асоциации, като през 2013 г. има спорадичен интерес към мероприятия на кораба от туроператори и агенти 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). Като перспектива за УВК Калиакра ръководството вижда и участието в международни морски прояви, които традиционно се радват на засилен интерес и посещаемост в световен мащаб.

Пазарния сегмент, заеман от кораби от типа на м/к „Ат. Димитров” (около 100 пътника) е силно свит. В последните няколко години разходите на кораба превишават приходите. Печеливши са малките съдове, със

сезонен екипаж, ниска техническа поддръжка, с по-примитивна обстановка и ниски разходи, които въпреки намаляване на интереса към пътническите превози в крайбрежно плаване, поради своята конструктивна атрактивност успяват да си осигурят достатъчно пътници за сезона. Корабът би бил рентабилен само при превоз на големи групи туристи в кратки /1 часови/ морски разходки.

## 5. Финансов анализ

### 5.1. Приходи, разходи и финансови резултати

Оперативни резултати	31.Март.14		31.Март.13		Изменение	
	BGN '000	Отн. Дял	BGN '000	Отн. Дял	BGN '000	%
<b>Приходи от оперативна дейност, в т.ч. на:</b>	<b>432</b>	<b>100%</b>	<b>704</b>	<b>100%</b>	<b>(272)</b>	<b>(39)</b>
Учебна дейност	328	76%	368	52%	(40)	(11)
Фериботни кораби	81	19%	314	45%	(233)	(74)
Увк Калиакра	-	-	-	-	-	-
М/к Атанас Димитров	-	-	1	-	(1)	(100)
Други доходи	23	5%	21	3%	2	10
<b>Разходи за оперативна дейност, в т.ч. от:</b>	<b>(519)</b>	<b>100%</b>	<b>(668)</b>	<b>100%</b>	<b>149</b>	<b>22</b>
Разходи за материали	(49)	10%	(40)	6%	(9)	(23)
Разходи за външни услуги	(87)	17%	(87)	13%	-	-
Разходи за персонала	(198)	38%	(196)	29%	(2)	(1)
Разходи за амортизации	(167)	32%	(330)	50%	163	49
Себестойност на продадените стоки	(11)	2%	(12)	2%	1	8
Други оперативни разходи	(7)	1%	(3)	0%	(4)	(133)
Финансов резултат преди нетни финансови разходи, данъци и амортизации ( EBITDA )	80		366		(286)	(78)
Финансов резултат преди нетни финансови разходи и данъци ( EBIT )	(87)		36		(123)	(342)
Финансови разходи/ приходи, нетно	26		60		(34)	(57)
Финансов резултат преди данъци	(61)		96		(157)	(164)
Нетен резултат след данъци	(61)		96		(157)	(164)
Брой проведени курсове	123		112		11	10
Брой обучени курсисти	1,301		1,109		192	17

Към 31 март 2014 година Дружеството реализира приходи от обичайна дейност за 432 хил. лева, което е по-малко в сравнение с базисния период с 272 хил. лева или 39 %. Това се дължи основно на:

- намаление на наемните ставки фериботните кораби, признаване на стимул за фериботен кораб, който се отчита като намаление на дохода от наем и по-ниския валутен курс на щатския долар спрямо лева на датите на фактуриране;
- намаление на приходите от учебна дейност, като са проведени 123 курса (112 към 31.03.2013 г.), в които са били обучавани 1,301 курсисти (1,109 за към 31.03.2013 г.) и се отчита увеличение с 2% на относителния дял на приходите от юридически лица спрямо физическите лица(към 31.03.2014 г. ЮЛ- 16%; към 31.03.2013 г. ЮЛ- 14%).

От месец януари до месец март 2014 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 за всички дейности са в размер на 519 хил. лева и са по-малко в сравнение с базисния период с 149 хил. лева или 22 %. Най-съществено влияние имат разходите за амортизации в размер на 163 хил. лева или 49 %.

През първото тримесечие на 2014 г. са отчетени нетно финансови приходи в размер на 26 хил. лева и са по-малки в сравнение с базисния период със 36 хил. лева. Най-съществено влияние имат приходи от промяна на валутните курсове в резултат на понижения валутен курс на щатския долара спрямо лева към края на периода.

Дружеството реализира отрицателен финансов резултат за периода в размер на 61 хил. лева за периода., което е с 157 хил. лева по-нисък от резултата за първото тримесечие 2013 г.

## 5.2. Активи

Структура на активите	31.3.2014		31.12.2013		Изменение	
	BGN '000	Отн. дял	BGN '000	Отн. дял	BGN '000	%
Имоти, машини и съоръжения	15,655	73%	15,745	72%	(90)	(1)
Инвестиционни имоти	1,091	5%	1,106	5%	(15)	(1)
Нематериални активи	12	-	12	-	-	-
Дългосрочни депозити	2,138	10%	2,120	10%	18	1
Отсрочени данъчни активи	1,288	6%	1,288	6%	-	-
<b>Общо нетекущи активи</b>	<b>20,184</b>	<b>94%</b>	<b>20,271</b>	<b>93%</b>	<b>(87)</b>	<b>-</b>
Материални запаси	29	-	28	-	1	4
Търговски и други вземания	334	1%	340	1%	(6)	(2)
Парични средства и парични еквиваленти	1,017	5%	1,266	6%	(249)	(20)
<b>Общо текущи активи</b>	<b>1,380</b>	<b>6%</b>	<b>1,634</b>	<b>7%</b>	<b>(254)</b>	<b>(16)</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>21,564</b>	<b>100%</b>	<b>21,905</b>	<b>100%</b>	<b>(341)</b>	<b>(2)</b>

Към 31.03.2014 г. активите на дружеството са 21564 хил. лева, в това число нетекущи 20,184 хил. лева (94%) и текущи 1,380 хил. лева (6%). В сравнение към 31.12.2013 година активите бележат намаление с 341 хил. лева (2%) изразено основно със следните структурни промени:

- намаление на нетекущите активи с 87 хил. лева (0%) – основно в резултат от начислените амортизации за периода (167 хил. лв.) и по-малката стойност на инвестиции, които да го компенсират;
- намаление на текущите активи с 254 хил. лева (16%), като главното изменение в размер 249 хил. лева (20%) е на парични средства по разплащателни сметки, в резултат от изплащане на текущи задължения.

## 5.3. Пасиви и капитал

Структура на капитала и пасивите	31.3.2014		31.12.2013		Изменение	
	BGN '000	Отн. дял	BGN '000	Отн. дял	BGN '000	%
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>						
Основен акционерен капитал	32,885	152%	32,885	150%	-	-
Резерви	588	3%	588	3%	-	-
Непокрита загуба	(12,113)	(56)%	(12,052)	(55)%	(61)	(1)
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>21,360</b>	<b>99%</b>	<b>21,421</b>	<b>98%</b>	<b>(61)</b>	<b>(0)</b>



Структура на капитала и пасивите	31.3.2014		31.12.2013		Изменение	
	BGN '000	Отн. дял	BGN '000	Отн. дял	BGN '000	%
<b>ПАСИВИ</b>						
<b>Нетекущи пасиви</b>						
Провизии за задължения	32	-	32	-	-	-
<b>Общо нетекущи пасиви</b>	<b>32</b>	<b>0%</b>	<b>32</b>	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Текущи пасиви</b>						
Търговски и други задължения	86	1%	358	2%	(272)	(76)
Задължения към персонала и социално осигуряване	86	-	94	-	(8)	(9)
<b>Общо текущи пасиви</b>	<b>172</b>	<b>1%</b>	<b>452</b>	<b>2%</b>	<b>(280)</b>	<b>(62)</b>
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>21,564</b>	<b>100%</b>	<b>21,905</b>	<b>100%</b>	<b>(341)</b>	<b>(2)</b>

През първото тримесечие на 2014 г. собствения капитал на Дружеството е намален с 61 хил. лева (1%) в сравнение към 31.12.2013 година поради отчетената загуба.

Към 31.03.2014 г. пасивите възлизат на 204 хил. лева и са намалели с 280 хил. лева (58%), като стойността на нетекущите задължения се запазват. Намалението на текущите пасиви е изразено със следните структурни промени:

- търговски и други задължения са намалели с 272 хил. лева (76%), като изменението е следствие основно от намаление на данъчните задължения с 306 хил. лева;
- задълженията към персонала и социално осигуряване са намалели с 8 хил. лева (9%), като изменението е следствие основно от намаление на задължения за заплати с 5 хил. лева.

#### 5.4. Други финансови показатели

Финансови показатели	I тримесечие 2014	I тримесечие 2013
<b>Показатели за рентабилност</b>		
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	(0.149)	0.141
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	(0.003)	0.004
Коефициент на рентабилност на пасивите	(0.299)	0.179
Коефициент на капитализация на активите	(0.003)	0.004
<b>Показатели за ефективност</b>		
Коефициент на ефективност на разходите	0.882	1.144
Коефициент на ефективност на приходите	1.133	0.874
<b>Показатели за ликвидност</b>		
Коефициент на обща ликвидност	8.023	6.980
Коефициент на бърза ликвидност	7.855	6.914
Коефициент на незабавна ликвидност	5.913	5.297
Коефициент на абсолютна ликвидност	5.913	5.297
<b>Показатели за финансова автономност и задлъжнялост</b>		
Коефициент на финансова автономност	104.706	48.396
Коефициент на задлъжнялост	0.010	0.021

## 6. Допълнителна информация

- Дружеството няма разкрити клонове в страната и чужбина. В краткосрочен план не се предвижда разкриването на такива.
- Дружеството няма информация за висящи, административни или арбитражни производства, касаещи вземания и задължения на дружеството.

## 7. Събития след края на отчетния период

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

## 8. Цели на дейността

Целите на Дружеството по отношение на учебната дейност се концентрират към подобряването на експлоатационно икономическата ефективност, на качеството, обема и разнообразието на предлаганите учебни продукти, които да покриват изискванията на международните и национални нормативни документи.

В инвестиционната програма основните задачи на дружеството са реконструкция и разширение на полигона по безопасност и оцеляване на море в Южна промишлена зона на гр. Варна, модернизация на навигационния симулатор и ремонт на учебно административна сграда.

В корабната дейност усилията са свързани с предприемане на неотложни мерки по сключване на нови дългосрочни договори за наем на фериботните кораби, тъй като текущите договори изтичат в началото на месец юли на 2014 г. През месец май увк Калиакра ще участва в регата SCF Black Sea Tall Ships Regatta 2014, като основен спонсор на кораба е „Параходство БМФ“ АД. Ще се търсят и други възможности за успешно реализирането на увк Калиакра и м/к Атанас Димитров по българското Черноморие през летния сезон на годината.

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

- Разработване на нови учебни курсове;
- Търсене на възможности за промени в търговската и ценова политика по пазари, както и реализиране на допълнителни промоционални и маркетингови активности по видове услуги;
- Осигуряване на безопасна работна среда и безопасно експлоатиране на активите;
- Активна работа с Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията, Министерство на образованието и ИА Морска Администрация за осигуряване на необходимите нормативни промени, с цел изпълняване на международните изисквания и осигуряване на нормална конкурентна среда

Ивайло Славов Гавраилов

Изпълнителен директор

17 април 2014 г.

