

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
на "Ученически отгил и спорт" ЕАД гр.София
към 31.12.2018 година

АКТИВ		Сума (в хил. лв.)		ПАСИВ	
РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Текуща година	Предходна година	Текуща година	Предходна година
1	2	1	2	1	2
A. Записан, но невнесен капитал					
Б. Негукуши (дълготрайни) активи					
I. Нематериални активи					
1. Продукти от развойна дейност					
2. Конесии, патенти, лицензи, търговски марки, програмни продукти и други подобни права и					
3. Търговска репутация					
4. Предоставени аванси и нематериални активи в процес на изграждане					
Общо за група I:		16	17		8
II. Дълготрайни материални активи					
1. Земи и сгради, в т.ч.:		18 939	19 301		9 532
- земи		12 742	12 761		9 540
- сгради		6 197	6 540		418
2. Машини, производствено оборудване и апаратура		173	153		(8 306)
3. Съоръжения и други		185	187		(7 888)
4. Предоставени аванси и дълготрайни материални активи в процес на изграждане		119	119		960
Общо за група II:		19 416	19 760		25 544
III. Дългосрочни финансови активи					
1. Акции и дялове в предприятия от група		1 181	1 181		72
2. Предоставени заеми на предприятия от група					
3. Акции и дялове в асоциирани и смесени					
4. Предоставени заеми, свързани с асоциирани и смесени предприятия					
5. Дългосрочни инвестиции					
6. Други заеми					72
7. Изкупени собствени акции					
номинална стойност	хил. лв	х	х		
Общо за група III:		1 181	1 181		
IV. Отсрочени данъци					
		179	179		
Общо за РАЗДЕЛ Б:		20 792	21 137		1
V. Текущи (краткотрайни) активи					
I. Материални запаси					
1. Суровини и материали					1
2. Незавършено производство			2		2 423
3. Продукция и стоки, в т.ч.:					2 423
- продукция			-		76
					76
					256

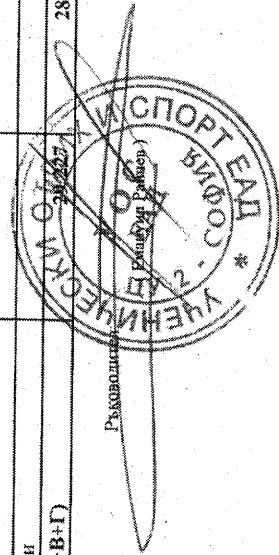
АКТИВ		ПАСИВ	
РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Сума (в хил. лв.)	РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Сума (в хил. лв.)
	Текуща година 1		Текуща година 1
	Предходна година 2		Предходна година 2
- стоки			
4. Предоставени аванси		над 1 година	
Общо за група I:		5. Задължения по полици, в т.ч.:	
II. Вземания		до 1 година	
1. Вземания от клиенти и доставчици, в т.ч.:		над 1 година	
над 1 година	46	6. Задължения към предприятия от група, в т.ч.:	
2. Вземания от предприятия от група, в т.ч.:		до 1 година	
над 1 година		над 1 година	
3. Вземания, свързани с асоциирани и смесени предприятия, в т.ч.:	6 866	7. Задължения, свързани с асоциирани и смесени	
над 1 година		до 1 година	
4. Други вземания, в т.ч.:	178	над 1 година	
над 1 година		8. Други задължения, в т.ч.:	1 547
Общо за група II:	7 090	до 1 година	1 132
III. Инвестиции		над 1 година	603
1. Акции и дялове в предприятия от група		- към персонала, в т.ч.:	25
2. Изкупени собствени акции		до 1 година	25
номинална стойност хил. лв.		над 1 година	
3. Други инвестиции	х	- осигурителни задължения, в т.ч.:	5
Общо за група III:		до 1 година	5
IV. Парични средства, в т.ч.:		над 1 година	
- брой	50	- данъчни задължения, в т.ч.:	615
- в безсрочни сметки (депозити)	1 295	до 1 година	615
Общо за група IV:	1 345	над 1 година	484
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ В:	8 435	ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ В, в т.ч.:	3 611
Г. Разходи за бъдещи периоди		до 1 година	76
		над 1 година	1
		Г. Финансирания и приходи за бъдещи	
		периоди, в т.ч.:	
		- финансирания	
		- приходи за бъдещи периоди	
СУМА НА АКТИВА (А+В+Г)	29 227	СУМА НА ПАСИВА (А+В+Г)	28 469

Дата на съставяне: 28.03.2019 г.

Съставител:

(Маргарита Букова)

Финансов отчет, върху който е издаден одиторски доклад на:




ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ на "Ученически отлих и спорт" ЕАД гр.София

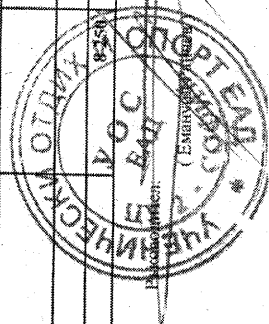
за 2018 година

НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ	Сума (в хил. лв.)		НАИМЕНОВАНИЕ НА ПРИХОДИТЕ	Сума (в хил. лв.)	
	Текуща година	Предходна година		Текуща година	Предходна година
А. Разходи	1	2	Б. Приходи	1	2
1. Намоление на запасите от продукция и незавършено производство			1. Нетни приходи от продажби, в т.ч:		5 426
2. Разходи за суровини, материали и външни услуги, в т.ч:	1 417	1 711	а) продукция		
а) суровини и материали	465	553	б) стоки		5
б) външни услуги	952	1 158	в) услуги		5 421
3. Разходи за персонала, в т.ч:	1 689	1 699	2. Увеличение на запасите от продукция и незавършено производство		4 614
а) разходи за възнаграждения	1 454	1 454	3. Разходи за придобиване на активи по стопански начин		
б) разходи за осигуровки, в т.ч:	235	245	4. Други приходи, в т.ч:		2 824
а) осигуровка, свързани с пенсии			- приходи от финансиране		
4. Разходи за амортизация и обезценка, в т.ч:	372	385	- приходи от финансиране		
а) разходи за амортизация и обезценка на дълготрайни материали и нематериални активи, в т.ч:	372	385	Общо приходи от операционна дейност (1+2+3+4)		8 250
аа) разходи за амортизация	372	385	5. Приходи от участия в дъщерни, асоциирани и смесени предприятия, в т.ч:		
бб) разходи от обезценка			- приходи от участия в предприятия от група		
б) разходи от обезценка на текущи (краткотрайни) активи			6. Приходи от други инвестиции и заемки, признати като нетекучи (дългосрочни) активи, в т.ч:		
5. Други разходи, в т.ч:	3 788	503	- приходи от предприятия от група		
а) балансова стойност на продадените активи	2 747		а) приходи от предприятия от група		
б) провизи			б) положителни разлики от операции с финансови активи		
Общо разходи за операционна дейност (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	7 266	4 298	в) положителни разлики от промяна на валутни курсове		
6. Разходи от обезценка на финансови активи, включително инвестициите, признати като текущи (краткосрочни) активи, в т.ч:			Общо финансови приходи (5 + 6 + 7)		1
- отрицателни разлики от промяна на валутни курсове					
7. Разходи за лихви и други финансови разходи, в т.ч:	24	10			
а) разходи, свързани с предприятия от група					
б) отрицателни разлики от операции с финансови активи					
Общо финансови разходи (6 + 7)	24	10			
8. Печалба от обичайна дейност	960	418	8. Загуба от обичайна дейност		
Общо разходи (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7)	7 290	4 308	Общо приходи (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7)		8 250
9. Счетоводна печалба (общо приходи - общо разходи)	960	418	9. Счетоводна загуба (общо приходи - общо разходи)		
10. Разходи за данъци от печалбата					
11. Осигурени данъци					
12. Печалба (10 - 11 - 12)	960	418	11. Загуба (9 + ред 10 и 11 от раздел А)		
Всичко (Общо разходи + 10 + 11 + 12)	8 250	4 726	Всичко (Общо приходи + 10)		4 726

Дата на съставяне: 28.3.2019

Съставител: 
(Маргарита Букова)

Финансов отчет, върху който е издаден одиторски доклад на



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД

на "Ученически отлх и спорт" ЕАД гр.София

за 2018 година

Наименование на паричните потоци	Текущ период			Предходен период		
	постъпления		платявания	постъпления		платявания
	1	2	3	4	5	6
А. Парични потоци от основна дейност						
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти						
Парични потоци, свързани с краткосрочни финансови активи, държани за търговски цели	5 615	1 472	4 143	5 583	2 042	3 541
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения			-			-
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденди и други подобни	2	1 158	(1 156)	2	1 089	(1 087)
Парични потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики			-			-
Платени и възстановени данъци върху печалбата			-			-
Платявания при разпределения на печалби			-			-
Други парични потоци от основна дейност	287	2 142	(1 855)	12	2 290	(2 278)
Всичко парични потоци от основна дейност (А)	5 904	4 772	1 132	5 597	5 421	176
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност						
Парични потоци, свързани с дълготрайни активи			-			-
Парични потоци, свързани с краткосрочни финансови активи			-			-
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденди и други подобни			-			-
Парични потоци от бизнескомбинации -придобивания			-			-
Парични потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики			-			-
Други парични потоци от инвестиционна дейност			-			-
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б)	-	-	-	-	-	-
В. Парични потоци от финансова дейност						
Парични потоци от емитиране и обратно придобиване на ценни книжа			-			-
Парични потоци от допълнителни вноски и връщането им на собствениците			-			-
Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми			-			-
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденди и други подобни		4	(4)		15	(15)
Платявания на задължения по лизингови договори			-			-
Парични потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики			-			-
Други парични потоци от финансова дейност			-			-
Всичко парични потоци от финансова дейност (В)	-	4	(4)	-	15	(15)
Г. Изменения на паричните средства през периода (А + Б + В)	5 904	4 776	1 128	5 597	5 436	161
Д. Парични средства в началото на периода			217			56
Е. Парични средства в края на периода			1 345			217

Дата: 28.03.2019 г.

Съставител:
(Маргарита Букова)



Финансов отчет, върху който е издаден одиторски доклад на:

ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
на "Ученчески одних и спорт" ЕАД гр.София
за 2018 година

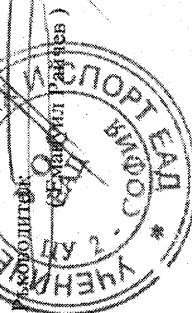
Приложение № 4 към СС 1

Показатели	Записан капитал	Премии от емисии	Резерв от последващи оценки	РЕЗЕРВИ					Финансов резултат от минали години		Текуща печалба/загуба	Общо собствен капитал
				Законни	Резерв, свързан с изкупени акции	Резерв съгласно учредителен акт	Други резерви	Неразпределена печалба	Непокрита загуба			
а	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1. Салдо в началото на отчетния период	22 932			8			9 532	418	(8 306)		24 584	
2. Промени в счетоводната политика												
3. Грешки												
4. Салдо след промени в счетоводната политика и грешки	22 932			8			9 532	418	(8 306)		24 584	
5. Изменения за сметка на собствениците, в т.ч.:												
- увеличение												
- намаление												
6. Финансов резултат за текущия период												
7. Разпределения на печалба, в т.ч.:										960	960	
- за дивиденди												
8. Покриване на загуба												
9. Последващи оценки на активи и пасиви												
- увеличение												
- намаление												
10. Други изменения в собствения капитал												
11. Салдо към края на отчетния период	22 932			8			9 532		(8 306)	960	25 544	
12. Промени от преводи на годишни финансови отчети на предприятия в чужбина												
13. Собствен капитал към края на отчетния период	22 932			8			9 532		(8 306)	960	25 544	

Дата на съставяне: 28.03.2019 г.

Съставител:

(Маргарита Букова)



Финансов отчет, върху който е издаден одиторски доклад на :

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ЗА 2018 г.
на
УЧЕНИЧЕСКИ ОТДИХ И СПОРТ ЕАД

ПРИЕТ С ПРОТОКОЛ ОТ 18/17.04.2019 г. НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С
РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ.39 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО И ИЗИСКВАНИЯТА НА
ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

31 декември 2018 г.

1. Обща информация

Фирмено наименование

Ръководството на „УЧЕНИЧЕСКИ ОТДИХ И СПОРТ“ ЕАД представя своя годишен доклад за дейността и годишния финансов отчет към 31 декември 2017 г., изготвен в съответствие с Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия ПРИЕТИ С Постановление на Министерски съвет № 46 от 21.03.2005 г., обнародвани в ДВ, бр. 30 от 07.04.2005 г., изм. ДВ бр. 86 от 26.октомври 2007 г. в сила от 01.01.2008 г., изм. и доп. с Постановление на МС №394 от 30.12.2015 г.

Годишният финансов отчет /ГФО/ е съставен в националната валута на Република България – български лев. Стойностите в отчета са посочени в хиляди лева.

„УЧЕНИЧЕСКИ ОТДИХ И СПОРТ“ ЕАД е регистрирана по ф.д. № 14268 / 2004 г. на СГС, вписана в регистъра за търговски дружества под № 955, том 18, стр. 60 със седалище и адрес на управление: гр. София, община Слатина, БУЛСТАТ 175030371

Предмет на дейност

Стопанисване и експлоатация на недвижими имоти, отдаването под наем на недвижими имоти, експлоатация на спортни съоръжения, туроператорска и агентска дейност, представителство и посредничество, спорт, хотелиерство, туристически рекламни и други услуги, организиране и провеждане на детски и ученически отдиш и спорт, конференции, семинари, обучения и други прояви.

Директори

Управлението на Дружеството се осъществява от Съвет на директорите в състав:

- Емануил Цанков Райчев – член и изпълнителен директор
- Антоанета Димитрова Ал-Хусари – председател СД
- Даниел Стоянов Йорданов – член на СД

Регистриран офис

СОФИЯ, БУЛ. ЦАРИГРАДСКО ШОСЕ №125 БЛ.5 ЕТ.5

Клонове

Структурата на дружеството е Централно управление и 4 Звена Експлоатация почивни бази - Бургас, Варна, Пловдив и Велико Търново /които стопанисват и провеждат отдиш в почивните бази/ и Бюра ученически отдиш в страната /които предлагат и организират отдиш в нашите бази/: Добрич, Благоевград, Перник, Кюстендил, Габрово, Плевен, Ловеч, Пазарджик, Русе, Силистра, Смолян, Кърджали, Враца, Видин, Монтана, Разград, Стара Загора, Търговище, Шумен, Ямбол, Сливен, Хасково. Дружеството стопанисва 141 бази за отдиш, разположени на територията на цялата страна, от които работещи са 30.

Правни консултанти

Цвеканка Цветанова-Новакова – Главен юрисконсулт
Емилия Димитрова – Зам.гл. юрисконсулт

Обслужваща банка

БАНКА ДСК ЕАД

Одитор

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО „АБВП-ОДИТ СТАНДАРТ“ ООД

Отговорност на ръководството :

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите НСС като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

Информация, относно възнагражденията на управителните органи - Съвет на директори:

През 2018 година начислените разходи за възнаграждения на управителните органи - членовете на СД, по договори за управление и контрол възлиза на 91 402 лева. Осигуровките върху възнагражденията са 10 844 лева. Възнаграждението за управление на Изпълнителния директор не е включено в тази сума.

Информация, относно придобиването и притежаването акции на дружеството от членовете на СД

Членовете на СД не притежават акции на дружеството. За членовете на СД не са предвидени привилегии или изключителни права да придобиват акции и облигации на дружеството.

Информация, относно участието на членовете на СД като неограничено отговорни съдружници, участие в управлението и притежаването на 25 и повече на сто от капитала на други дружества

Емануил Цанков Райчев не участва в други търговски дружества като неограничено отговорен съдружник.

Ангоанета Димитрова Ал-Хусари не участва в други търговски дружества като неограничено отговорен съдружник.

Даниел Стоянов Йорданов не участва в други търговски дружества като неограничено отговорен съдружник.

2. Учредяване, управление и структура на дружеството

- Дружеството е регистрирано по Ф.Д. № 14268/2004 г. на СГС, вписано под № 955 том 18 стр. 60 със седалище и адрес на управление: гр.София община Слатина ЕИК 175030371
- Собственост и структура на управление

Към 31.12.2018 г. акционерният капитал е 22 931 737 лева, разпределен в 22 931 737 бр. акции с номинална стойност 1 лев всяка една.

Едноличен собственик на Дружеството е държавата в лицето на Министерството на образованието и науката, което притежава 22 931 737 бр. поименни акции, всяка една с номинал от 1 лев

Разпределението на акционерният капитал към 31.12.2018 год. е както следва:

№ по ред	Акционер	Брой акции	Относителен дял в %
1	МОН	22 931 737	100 %
	ОБЩО Капитал		100 %

„Ученически отдих и спорт” ЕАД има двустепенна система на управление със Съвет на директорите състоящ се от три члена.

- Извършени промени – в органите на управлението през годината.

Съвет на директорите

Антоанета Димитрова Ал-Хусари

Стоян Владимир Караславов – до 10.07.2018 г

Емануил Цанков Райчев

Даниел Стоянов Йорданов

- Численост и структура на персонала.

Към 31.12.2018 г. списъчният брой на персонала на дружеството е 123 души, в това число по договор за управление 3 души.

	Списъчен брой на 31.12.2018	СРЗ
Общо наети лица по трудово правоотношение	123	775
Ръководни служители	6	2215
Аналитични специалисти	8	1590
Приложни специалисти	6	1092
Квалифицирани производствени работници		
Помощен персонал	72	616556
Оператори на съоръжения, машини и транспортни средства		
Нискоквалифицирани работници	24	540

- Свързани лица

„Ученически отдих и спорт” ЕАД не е част от икономически свързана група и няма дъщерни дружества.

3. Кратък преглед на състоянието на пазара

Основни клиенти на Дружеството през 2018 г. са ученици от основни и средни училища, деца от детски градини и домове за деца лишени от родителска грижа, деца от НДА и регионалните ОДК в цялата страна.

Основните доставчици на Дружеството през 2018 г. са: „ЛФС” ЕООД – за ученическо и столово хранене в ПБ на УОС ЕАД летен сезон на 2018 г.; „ЕВРОХИМ ГРУП” ООД, „БЕЛИНА ЕКО” ООД, „БЛАСЪК-ВГ” ООД, „МАКСИ КО” и „БЪОВЕЛ” ЕООД за пране на спално бельо в почивните бази, както и ЧЕЗ, EVN, Енерго ПРО, ВИК, БТК и др.

4. Финансов отчет и анализ

	31.12.2018	31.12.2017
Приходи от дейността	8 250	4 726
Печалба/загуба от дейността	960	418
Нетна печалба/загуба	960	418
Сума на активите	29 227	28 469
Нетни активи	25 616	24 656
Акционерен капитал	22 932	22 932
Брой акции	22 932	22 932
Дивидент от акция		
Доход на акция		

Приходи

Дружеството е реализирало приходи за 2018 г. в размер на 8 250 272,23 лв.

Като нетните приходи от продажба на услуги са в размер на 5 420 950,99 лева, други приходи 2 829 319,42 лв. и финансови приходи 1,82 лв.

Коефициент на ефективност на приходите - 0,88

Оперативни разходи

През 2018 г. оперативните разходи са в размер на 7 289 769,38 лв. В процентно отношение се разпределят по следния начин: разходи за суровини, материали и външни услуги – 19,44 %, разходите за персонала – 23,17 %, разходите за амортизация и обезценка – 5,10 %, други разходи – 51,97 %, финансови разходи – 0,33 %.

Дружеството през 2018 г. не е извършвало действия в областта на научноизследователската и развойната дейност.

Коефициент на ефективност на разходите - 1,13

Финансов резултат

Финансовия резултат на Дружеството за 2018 г. е печалба в размер на 960 502,85 лв. а финансовият резултат за 2017 г. е печалба в размер на 417 866,27 лв.

Дълготрайни активи

Дългосрочните активи на Дружеството към 31.12.2018 г., датата на ГФО са в размер на 20 792 082,80 лв. и се състоят от:

- Дълготрайни нематериални активи в размер на 15 939,00 лв.

- Дълготрайни материални активи в размер на 19 415 986,95 лв.
- Дългосрочни финансови активи в размер на 1 181 071,00 лв
- Отсрочени данъчни активи в размер на 179 285,85 лв.

Дружеството притежава съучастия в следните предприятия:

- Вакационно селище „РИЛА“ АД- притежава 71.43% от капитала на дружеството;
- „ББП Инвест“ АД- притежава 49% от капитала на дружеството;
- „Буатур“ АД – притежава 40% от капитала на дружеството;
- „Тера Тур“ АД – притежава 1,98 % от капитала на дружеството,

Краткотрайни активи

Краткосрочните активи на Дружеството към датата на ГФО са в размер на 8 435 301,72 лв. и се състоят от суровини и материали в размер на 0,00 лв., вземания в размер на 7 090 036,22 лв. и парични средства 1 345 265,50 лв.

Краткосрочни пасиви

Краткосрочните пасиви на Дружеството са в размер на 3 611 480,90 лв., данъчните задължения към НАП в размер на 615 521,54 лв. Следват осигурителните задължения в размер на 4 805,64 лв., задължения за МДТ в размер на 314 149,45 лв., задължения по получени аванси от МОН в размер на 3 741 661,53 лв. задължения към доставчици в размер на 75 662,96 лв., задължения към финансови предприятия в размер на 1 522,94 лв., други в размер на 901 220,46 лв., задължения към персонала 25 251,76 лв., както е оповестено в Приложението на ГФО.

Капитал

Капиталът на Дружеството е в размер на 22 931 737 лв. и се състои от 22 931 737 броя поименни акции, всяка една с номинал от 1 лв.

Едноличен собственик на Дружеството е държавата в лицето на Министерството на образованието и науката, което притежава 22 931 737 бр. поименни акции, всяка една с номинал от 1 лев

Финансови показатели

Коефициенти

Ликвидност

Коефициент на обща ликвидност - 2,34 = Краткосрочни активи / краткосрочни задължения

Коефициент на бърза ликвидност - 2,33 = Краткотрайни активи – Материални запаси / краткоср. задължения

Коефициент на абсолютна ликвидност 0,37 = Парични средства/ Текущи задължения

Доходност

През 2018 г, 2017 г., 2016 г., 2015 г. и 2014 г. финансовият резултат от дейността по години е както следва;

- 2018 г. - 960 502,85 лв. печалба
- 2017 г. - 417 866,27 лв. печалба
- 2016 г. - 66 374,99 лв. загуба
- 2015 г. - 2 340 219,36 лв. загуба
- 2014 г. - 90 955,86 лв. загуба

Рентабилност

Коефициент рентабилност на приходите от продажби	=	0,18
Коефициент Рентабилност на собствения капитал	=	0,04
Коефициент Рентабилност на пасивите	=	0,27
Коефициент Капитализация на активите	=	0,03

Дейност

Коефициент на заетост на краткотрайните материални активи	=	0,01
Коефициент на задлъжнялост	=	1,44
Коефициент на фин. автономност	=	6,94
Коефициент на капитализация	=	0,03

5. Инвестиции

През 2018 г. няма направени инвестиции.

6. Научно изследователска и развойна дейност

Дружеството през 2018 г. не е извършвало действия в областта на научно изследователската и развойната дейност.

7. Рискови фактори

Политически риск

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес и по-конкретно върху възвращаемостта на инвестициите. Степента на политическия риск се определя с вероятността от неблагоприятни промени в икономическата политика или законодателни промени, влияещи неблагоприятно на стопанския и инвестиционния климат в страната.

Постигнатата политическа стабилност и въвеждането на валутен борд в страната значително намалява влиянието на политическия риск и след проведените непопулярни мерки свързани с провеждането на структурната реформа се наблюдава промяна в пазарната ориентация на страната ни.

Във връзка с членството на Р България в Европейския съюз националното законодателство се синхронизира с европейските стандарти.

Това оказва слабо влияние и върху дейността на "Ученически отах и спорт" ЕАД.

Макроикономически риск

Увеличаването на вноса за България намалява годишния растеж в икономиката ни и заедно с увеличаващата се инфлация, породена главно от покачващите се международни цени на петрола водят до увеличаване на дефицита и забавяне на растежа на БВП. Основният вътрешен риск остава ако се допусне либерализация на фискалната политика, което би довело до нарушаване на принципите на валутния борд и сериозно увеличение на дефицита по вътрешна сметка.

Валутен риск

Валутният риск е свързан с възможността приходите от дейността на дружеството да бъдат повлияни от промените на валутния курс на лева към други валути. В страна като България, нестабилността на лева може да предизвика икономическа нестабилност. Фиксирането на лева към единната европейска валута доведе до ограничаване на колебанията в курса на лева към паложените като основни чужди валути.

В дейността на "Ученически отаих и спорт" ЕАД като цяло засега не съществува валутен риск тъй като не извършва сделки във валута.

Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с възможността инфлацията в страната да повлияе върху възвращаемостта на инвестициите.

До въвеждането на валутен бора в страната ни, инфлационният риск имаше голямо влияние върху дейността на стопанските предприятия и в това число и върху "Ученически отаих и спорт" ЕАД. След въвеждането на стабилизационна програма, валутен борд и фиксирането на лева към единната европейска валута, инфлацията като цяло намаля и това улесни прогнозирането на краткосрочните бъдещи резултати.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността лихвените равнища при които "Ученически отаих и спорт" ЕАД финансира своята дейност, да се повишат и в резултат нетните приходи на дружеството да намалят.

Този риск може да бъде управляван посредством използване на различни източници за финансиране (търговски заеми, вътрешно-фирмена задължителност, банкови кредити и др.)

„Ученически отаих и спорт“ ЕАД няма получени банкови и търговски заеми.

Секторен риск

Поражда се от влиянието на технологичните промени в отрасъла върху доходите и паричните потоци, агресивността на мениджмънта, силната конкуренция на външни и вътрешни производители и др.

По отношение на дейността на "Ученически отаих и спорт" ЕАД секторният риск е увеличен тъй като с всяка изминала година се изостря конкурентната борба на пазара на предлаганите от дружеството услуги.

Фирмен риск

Фирменият риск е свързан с естеството на дейност на дружеството, като за всяко дружество е важно да се възвърнат направените инвестиции.

Основният фирмен риск за "Ученически отаих и спорт" ЕАД е свързан с възможни различия в търсенето и предлагането на нашите услуги, в предпочитанията на потребителите или в резултат на засилената конкуренция. Така рискът може да окаже отрицателно въздействие върху продажбите и съответно върху приходите на дружеството. Чрез анализ на основните фактори влияещи върху получаваните приходи дружеството може да намали влиянието на риска. Фирменият риск обединява бизнес риска и финансовият риск.

Бизнес риск

Бизнес рискът се определя от спецификата на услугите на дружеството. Това е несигурността за получаване на приходи съответстващи на предлагането на услугите.

За предлаганите от "Ученически отаих и спорт" ЕАД услуги търсенето е обусловено главно от показателите цена – качество и добрата информираност на потребителите.

Финансов риск

Финансовият риск представлява несигурност за инвеститорите в случаите когато фирмата използва привлечени или заемни средства.

Чрез показателите за финансова автономност и финансова задължителност се отчита съотношението между собствени и привлечени средства. Високите стойности на

коэффициента за автономност и ниските стойности на коэффициента на финансова задължителност са добра гаранция за инвеститорите и за самите собственици.

Показателите за дела на капитала, получен чрез заеми определят каква част от общия капитал представляват привлечените средства. Колкото делът на задълженията спрямо собствения капитал е по-голям толкова е по-голям и финансовият риск.

Приемливата или нормална степен на финансовия риск зависи и от бизнес риска. Ако бизнес рискът е малък за дружеството то инвеститорите може да поемат по-голям финансов риск и обратно.

8. Перспективи и развитие

Целите на новото ръководство на дружеството, управляващо от месец юли 2018 г. са свързани с:

- Една от целите, които си поставя ръководството на Дружеството за 2019 г. е увеличение на приходите от продажби в работещите почивни бази и подобряване на условията в тях;
- Намаляване на разходите, чрез оптимизация на материално-техническата база, реструктуриране на дружеството и постигане на финансово – оперативно стабилизиране;
- Осигуряване на клиенти на висококачествени услуги, съобразени с техните потребности и повишаване качеството на предлаганите услуги, съобразени с изискванията на младежкия и ученическият отдели;
- Увеличаване на приходите от наеми чрез отдаване на търговски обекти и др.

9. Събития, които са настъпили след датата на финансовия отчет.

Няма съществени събития, които да са настъпили след датата, към която е съставен ГФО за 2018 г.

Представяващ:

Емануил Райчев, изпълнителен директор

Гр.София

28.03.2019 г.

