



МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
НА БЪЛГАРСКИ МОРСКИ КВАЛИФИКАЦИОНЕН ЦЕНТЪР ЕАД  
за периода, приключващ на 30 юни 2017 г.

*Юли 2017 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) 380 501, 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 30.06.2017 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.

От 25.11.2014 г. до 26.06.2017 г. членовете на Съвета на директорите на Дружеството са в следния състав:

- Кръстьо Стоянов Кривов - председател;
- Цветан Иванов Янакиев - зам. председател;
- Ивайло Славов Гавраилов - член и изпълнителен директор.

С Протокол от 27.06.2017 г. на Министъра на транспорта, информационните технологии и съобщенията е взето решение за изменение в състава на Съвета на директорите на БМКЦ ЕАД чрез освобождаването на Цветан Иванов Янакиев в качеството му на член на Съвета на директорите и назначаването на Димитър Анастасов Карбов за нов член на Съвета на директорите, за срок от три години, считано от 27.06.2017 г.

От 27.06.2017 г. 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 периода от 01 януари до 30 юни на 2017 г. на членовете на Съвета на директорите е в размер на 53 хил. лв. (през периода от 01 януари до 30 юни на 2016 г. - 53 хил. лв.; за цялата 2016 г. - 105 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 на преподаватели.

Броят на персонала към 30.06.2017 г. е 59 работници и служители (към 31.12.2016 г.- 56 работници и служители; към 30.06.2016 г.- 59 работници и служители).

Средният списъчен брой на персонала за първото полугодие на 2017 г. е 56 работници и служители (за първото полугодие на 2016 г. - 54 работници и служители; за цялата 2016 г. - 55 работници и служители).

#### **2. Корпоративен профил**

Основни направления от 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. 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. 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. Портфолиото на Дружеството все повече се ограничава, поради липса на задължително одобрена от ИА”МА” база за курсовете моторист и машинен боцман, 3 степен ПК по професии „Корабен техник” и „Корабоводител” понастоящем не се провеждат, и в момента включва 46 различни 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. 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 хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни видове рискове. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите на прогнозиране на рисковете и за постигане на минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. 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 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 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 30 юни 2017 г. има просрочени вземания в размер на 563 хил. лв. (31 декември 2016 г. - 692 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 30 юни 2017 г. няма лихвоносни пасиви, а лихвоносни активи са предоставените депозити в размер на 2,600 хил. лв. и наличности по разплащателни сметки в размер на 2,099 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 30 юни 2017 г. акционерният капитал на Дружеството превишава чистата стойност на активите с 9,684 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 конвенционалното работно 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 активиране на квалификационната подготовка на корпоративно ниво, поради изграждане на собствени центрове в България, Румъния и Украйна, или насочване на курсисти в центрове на корабоприетелите – Филипини, Великобритания, Полша и др.

Основният акцент е върху практическата подготовка в максимално реалистични условия и с използване на съвременен 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 – преди клиентът да е изгубил интерес и преди окончателното им отпадане от продуктовото портфолио. 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.

В следствие на измененията в Наредба № 6 от февруари 2017 г. отпадна изискването за обучение по специализирана танкерска подготовка на електромеханиците, както и за „Познания по опазване на околната среда” за изпълнителски персонал, което е сравнително голяма таргет група.

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.

В края на месец януари 2017 г. след актуализиране на учебната документация и привеждане в съответствие на лабораторията за висок волтаж, беше одобрен от ИАМА курсът „1000 волта” и до момента е проведен един курс от този вид. През януари бяха одобрени още 3 курса: „Водач на бързоходна дежурна лодка”, „Запознаване с работата на нефтен танкер и танкер-химикаловоз” и „Запознаване с работата на танкер-газовоз”. В изпълнение на заложените цели за 2017 г., през месеците март - юни има проведени шест курса на английски език за групи чужденци.

През първото тримесечие на 2017 г. се работи и по разработване на курс по нов стандарт на ИАМА от 16.2.2017 г. „Подготовка за водач на кораб до 40 БТ, превозващ до 35 души на борда”, чието одобрение завърши успешно с разрешение за провеждането му. Бяха актуализирани и преминаха успешно проверка от Морска администрация още два курса „Обучение на морски инструктори и преподаватели”, „Медицински грижи на борда на кораба – опреснителен” и „Управление на операциите на танкер-химикаловоз”, за които са получени нови разрешения за провеждане. През второто тримесечие се работеше активно по актуализиране на програмите и учебната документация на курсовете „Квалифициран моряк машинна команда” и „Корабен моторист”, което предстои да се финализира до края на месец юли и след договаряне ползването на учебна база, да се премине успешно проверка на курсовете от ИАМА. Разработен е и курс „Основна подготовка за безопасно плаване в ледова обстановка”, чиято програма очаква одобрение.

През 2017 г. дружеството продължава тенденцията от предходната година да осъвременява остарялата материална база. През месец февруари бе завършен проектът по изграждане на вертикална планировка на полигон за практическа подготовка на морските лица, което доведе до значително подобряване на функционалността, безопасността и облика на обекта.

#### **Отдаване на кораби под наем**

През текущия период на 2017 г. експлоатацията на двата фериботни кораба „Героите на Одеса” и „Героите на Севастопол” е интензивна. Фериботните кораби 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 и м/к Атанас Димитров 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). През месец юни на 2017 г. увк Калиакра премина 5 годишен класов ремонт за преиздаване на регистрирани документи.

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 и 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

Оперативни резултати	30 юни 2017		30 юни 2016		Изменение	
	BGN '000	Отн. дял	BGN '000	Отн. дял	BGN '000	%
<b>Приходи от оперативна дейност, в т.ч. на:</b>	<b>1 017</b>	<b>100%</b>	<b>1 232</b>	<b>100%</b>	<b>(215)</b>	<b>(17)</b>
Учебна дейност	461	45%	732	60%	(271)	(37)
Фериботни кораби	473	47%	436	35%	37	8
УВК Калиакра	3	-	5	-	(2)	(40)
Други доходи	80	8%	59	5%	21	36
<b>Разходи за оперативна дейност, в т.ч. от:</b>	<b>(1 144)</b>	<b>100%</b>	<b>(1 092)</b>	<b>100%</b>	<b>(52)</b>	<b>(5)</b>
Разходи за материали	(65)	6%	(57)	5%	(8)	(14)
Разходи за външни услуги	(191)	17%	(215)	20%	24	11
Разходи за персонала	(435)	38%	(418)	38%	(17)	(4)
Разходи за амортизации	(385)	33%	(370)	34%	(15)	(4)
Себестойност на продадените стоки	(25)	2%	(25)	2%	-	-
Други оперативни разходи	(43)	4%	(7)	1%	(36)	(514)
<b>Финансови разходи/приходи, нетно</b>	<b>(56)</b>		<b>4</b>		<b>(60)</b>	<b>(1 500)</b>
<b>Финансов резултат преди нетни финансови разходи, данъци и амортизации ( EBITDA )</b>	<b>258</b>		<b>510</b>		<b>(252)</b>	<b>(49)</b>
<b>Финансов резултат преди преди нетни финансови разходи и данъци ( EBIT )</b>	<b>(127)</b>		<b>140</b>		<b>(267)</b>	<b>(191)</b>
<b>Финансов резултат</b>	<b>(183)</b>		<b>144</b>		<b>(327)</b>	<b>(227)</b>
Брой проведени курсове	185		252		(67)	(27)
Брой обучавани курсисти	1 942		2 428		(486)	(20)



Към 30.06.2017 г. Дружеството реализира приходи от оперативна дейност в размер на 1 017 хил. лв. , които са по-малко в сравнение с базисния период с 215 хил. лв. или със 17%. Това се дължи основно на:

- намаление на приходите от учебна дейност с 271 хил. лв. (37%), като са проведени 185 курса (252 курса към 30.06.2016 г.), в които са били обучавани 1 942 курсисти (2 428 курсисти към 30.06.2016 г.). Отчита се намаление със 7% на относителния дял на приходите от юридически лица спрямо тези от физически лица ( към 30.06.2017 г. ЮЛ-5%; към 30.06.2016 г. ЮЛ- 12%);
- увеличение на приходите от фериботни кораби с 37 хил. лв. (8%), в резултат на по-висок обменен курс на щатския долар;
- увеличение на другите доходи с 21 хил. лв. (36%), основно от по-големите приходи от неустойки по договори и приходи от продажба на дълготрайни активи.

През отчетния период м/к Атанас Димитров е извън експлоатация и не е реализирал приходи.

В рамките на разглеждания период оперативните разходи на Дружеството за всички дейности са в размер на 1 144 хил. лв. и са по-големи в сравнение с базисния период с 52 хил. лв. или с 5%. Най-съществени разлики по отделни позиции имат разходите за външни услуги, които са по-малки с 24 хил. лв. (11%), разходите за персонал, които са по-големи със 17 хил. лв. (4%), разходите за амортизация, които са по-големи с 15 хил. лв. (4%) и другите оперативни разходи, които са по-големи с 36 хил. лв. (514%), в резултат на начислени разходи за провизии в размер на 36 хил. лв.

Към 30.06.2017 г. са отчетени нетно финансови разходи в размер на 56 хил. лв. и са по-големи в сравнение с базисния период с 60 хил. лв. 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 на дружеството, който е по-нисък с 51 хил. лв., а приходите от лихви са по-малки с 9 хил. лв.

За първото полугодие на 2017 г. дружеството реализира отрицателен финансов резултат в размер на 183 хил. лв., който в сравнение със съпоставимия отчетен период е по-нисък с 327 хил. лв. Това се дължи главно на реализираните по-малки приходи от учебна дейност.

## 5.2. Активи

Структура на активите	30 юни 2017		31 декември 2016		Изменение	
	BGN '000	Отн. дял	BGN '000	Отн. дял	BGN '000	%
Имоти, машини и съоръжения	15 724	67%	15 904	67%	(180)	(1)
Инвестиционни имоти	1 152	5%	1 189	5%	(37)	(3)
Нематериални активи	51	-	56	-	(5)	(9)
Отсрочени данъчни активи	1 065	5%	1 065	4%	-	-
<b>Общо нетекущи активи</b>	<b>17 992</b>	<b>77%</b>	<b>18 214</b>	<b>77%</b>	<b>(222)</b>	<b>(1)</b>
Материални запаси	45	-	38	-	7	18
Търговски и други вземания	695	3%	806	3%	(111)	(14)
Парични средства и парични еквиваленти	4 766	20%	4 685	20%	81	2
<b>Общо текущи активи</b>	<b>5 506</b>	<b>23%</b>	<b>5 529</b>	<b>23%</b>	<b>(23)</b>	<b>-</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>23 498</b>	<b>100%</b>	<b>23 743</b>	<b>100%</b>	<b>(245)</b>	<b>(1)</b>

Към 30.06.2017 г. активите на дружеството са в размер на 23 498 хил. лв., в това число нетекущи - 17 992 хил. лв. (77%) и текущи - 5 506 хил. лв. (23%). В сравнение към 31.12.2016 г. активите бележат намаление с 245 хил. лв. (1%), изразено основно със следните структурни промени:

- намаление на нетекущите активи с 222 хил. лв. (1%) – в резултат на начислените амортизации за периода (385 хил. лв.) и по-малката стойност на направените инвестиции (163 хил. лв.), които да ги компенсират;
- намаление на текущите активи с 23 хил. лева (0%). Търговски и други вземания са по-малки със 111 хил. лв. (14%) основно от намаление на вземанията от клиенти по продажби със 120 хил. лв. Стойността на паричните средства е нараснала със 81 хил. лв. (2%). Материалните запаси са увеличени със 7 хил. лв. (18%).

Просрочените вземания са в размер на 563 хил. лв. и са намалели със 129 хил. лв. спрямо базисния период (към 31.12.2016 г. – 692 хил. лв.).

### 5.3. Пасиви и капитал

Структура на капитала и пасивите	30 юни 2017		31 Декември 2016		Изменение	
	BGN '000	Отн. дял	BGN '000	Отн. дял	BGN '000	%
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>						
Основен акционерен капитал	32 885	140%	32 885	139%	-	-
Резерви	573	3%	573	2%	-	-
Непокрита загуба	(10 257)	(44)%	(10 074)	(43)%	(183)	(2)
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>23 201</b>	<b>99%</b>	<b>23 384</b>	<b>98%</b>	<b>(183)</b>	<b>(1)</b>
<b>ПАСИВИ</b>						
<b>Нетекущи пасиви</b>						
Провизии за задължения	77	-	41	-	36	88
Задължения към персонала	64	-	64	-	-	-
<b>Общо нетекущи пасиви</b>	<b>141</b>	<b>-</b>	<b>105</b>	<b>-</b>	<b>36</b>	<b>34</b>
<b>Текущи пасиви</b>						
Търговски и други задължения	58	-	132	1%	(74)	(56)
Задължения към персонала и социално осигуряване	98	1%	122	1%	(24)	(20)
<b>Общо текущи пасиви</b>	<b>156</b>	<b>1%</b>	<b>254</b>	<b>2%</b>	<b>(98)</b>	<b>(39)</b>
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>23 498</b>	<b>100%</b>	<b>23 743</b>	<b>100%</b>	<b>(245)</b>	<b>(1)</b>

През първото полугодие на 2017 г. собствения капитал на Дружеството е намалял със 183 хил. лв. (1%) в сравнение към 31.12.2016 г. поради отчетената текуща загуба.

Към 30.06.2017 г. пасивите възлизат на 297 хил. лв. и са намалели с 62 хил. лв. (17%). Намалението е изразено със следните структурни промени:

- нетекущите пасиви са увеличени с 36 хил. лв. (34%), в резултат на доначислена сума за провизиране съдебен иск към дружеството;
- търговски и други задължения са намалели със 74 хил. лв. (56%), като изменението е основно вследствие от изплащане на гаранционни депозити в размер на 32 хил. лв. и по-малки данъчни задължения с 49 хил. лв.;

- задълженията към персонала и социално осигуряване са намалели с 24 хил. лева (20%), главно в резултат на по-малки задължения по неизползвани отпуски в размер на 23 хил. лв.

#### 5.4. Други финансови показатели

Финансови показатели	30 юни 2017	30 юни 2016
<b>Показатели за рентабилност</b>		
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	(0.195)	0.123
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	(0.008)	0.006
Коефициент на рентабилност на пасивите	(0.616)	0.588
Коефициент на капитализация на активите	(0.008)	0.006
<b>Показатели за ефективност</b>		
Коефициент на ефективност на разходите	0.848	1.131
Коефициент на ефективност на приходите	1.179	0.884
<b>Показатели за ликвидност</b>		
Коефициент на обща ликвидност	35.295	28.439
Коефициент на бърза ликвидност	35.006	28.278
Коефициент на незабавна ликвидност	30.551	24.136
Коефициент на абсолютна ликвидност	30.551	24.136
<b>Показатели за финансова автономност и задлъжнялост</b>		
Коефициент на финансова автономност	78.118	95.294
Коефициент на задлъжнялост	0.013	0.010

#### 6. Сделки със свързани и/или заинтересовани лица

Дружеството оповестява следните свързани лица:

##### Възнаграждения на ключовия управленски персонал

Ключовият управленски персонал на дружеството включва членовете на Съвета на директорите. През отчетния период са начислени възнаграждения на ключовия управленски персонал в размер на 55 хил. лв. (към 30.06.2016 г. – 54 хил. лв.; за цялата 2016 г. - 106 хил. лв.).

#### 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 съотносими към дейността на дружеството.

#### 8. 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.

#### 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 в STCW, 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. Стремежът 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:

- Осигуряване на модерна учебна база, безопасна работна среда и безопасно експлоатиране на активите;
- Преструктуриране и реорганизация на персонала с цел постигане на ефективност и своевременно разработване на нови курсове и актуализиране на съществуващи;
- Разработване на нови учебни курсове с гъвкави форми на обучение, продължаване на добрата тенденция на търсене на курсове, провеждани на английски език и увеличаване броя и видовете курсове им - актуализиране на учебната документация и успешно преминава на проверки на ИАМА за провеждане приоритетно на курсовете машинни, боцмани и мотористи, и поетапно на останалите курсове - 7.01 – подготовка за повишаване на морска правоспособност за навигатори със средно образование и III степен ПК по професия „Корабоводител” и ОКС „бакалавър”, 7.02 - подготовка за повишаване на морска правоспособност за механици със средно образование и III степен ПК по професия „Корабен техник” и ОКС „бакалавър” и др.;
- 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 юли 2017 г.

