

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА НА МНОГОПРОФИЛНА БОЛНИЦА ЗА АКТИВНО ЛЕЧЕНИЕ
„СВ. МИНА „ ПЛОВДИВ ЕООД ПРЕЗ ШЕСТМЕСЕЧИЕТО НА 2017г., СЪГЛАСНО
ЧЛ.1000, АЛ.4, Т.2 ОТ ЗАКОНА ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА

Управителят на МБАЛ” Св. Мина Пловдив” ЕООД уведомява всички заинтересовани лица, че представената информация в този документ е изготвена във връзка с изискванията на Наредба № 2 от 17.09.2003г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация. Документът съдържа цялата информация за дейността на дружеството за периода от 01.01.2017г. до 30.06.2017г. В интерес на заинтересованите лица е да се запознаят с предоставената информация.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА
ВЕРНОСТТА НА ПРЕДСТАВЕНАТА ИНФОРМАЦИЯ

Лицето, което носи отговорност за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в настоящата информация към 30.06.2017г. е:

Д-р Генади Александров Странджев – Управител

1. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА МБАЛ,, Св. Мина” ЕООД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЕРИОДА 01.01.2017г. – 30.06.2017г.

На 26.07.2017г. МБАЛ „ Св. Мина” Пловдив ЕООД сключи договор с медийна агенция Инфосток за оповестяване на отчетите.

2. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА МБАЛ”Св.Мина” ЕООД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ШЕСТМЕСЕЧИЕТО НА 2017г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Важните събития , настъпили през шестмесечието на 2017г. и оказали влияние върху резултатите във финансовия отчет на дружеството.

Към 30.06.2017г. дружеството отчита печалба в размер на 1 313 хил.лв., като благоприятно се отрази финансирането от община Пловдив в размер на 2 млн. лева.

Към 30.06.2017г. МБАЛ” Св.Мина”ЕООД отчита общо приходи от дейността в размер на 3655 хил. лв., спрямо регистрираните към 30.06.2016г. общо приходи от дейността на стойност 1777 хил. лв., което представлява повишение близо два пъти спрямо 2016 г.

Това се дължи на факта, че Дружеството бе субсидирано с два милиона лева от община Пловдив за покриване на стари и просрочени задължения, както за погасяване на задължения към НАП, за изплащане на вноски по кредит към Си Банк и разплащания по заведени съдебни дела.

Към 30.06.2017г. нетните приходи от продажба на медицински услуги са на стойност 1655 лв., спрямо 1777 хил. лв. за същия период на 2016г., което представлява намаление със 122 х. лв.

Към 30.06.2017г. сумата на ДМА на МБАЛ”Св. Мина” ЕООД е 2941 хил. лв., а стойността на собствения капитал е 2151 хил. лв

3. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО МБАЛ"Св. Мина" ЕООД ПРЕЗ СЛЕДВАЩИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Политически риск

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната, които от своя страна влияят върху възвръщаемостта на инвестициите. Определящ фактор за дейността на даден отрасъл и респективно дейността на фирмата е формулираната от правителството дългосрочна икономическа програма, както и волята да се осъществяват набелязаните приоритетни стъпки. Степента на политическия риск се асоциира с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството икономическа политика или в по-неблагоприятния случай - смяна на правителството и като следствие от това с опасността от негативни промени в икономическия климат и процесите свързани със здравеопазването.

*На база посоченото и познаването на политическата среда в страната, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме политическия риск като: **среден**.*

Макроикономически рискове

Икономиката на България като малка държава е силно зависима от европейската и световната икономика. Подобриенето на водещите индикатори за еврозоната формират очаквания за нейното бавно и постепенно възстановяване. В краткосрочен план вътрешното търсене се очаква да бъде благоприятно повлияно от забавянето на инфлационните процеси.

Пазарните обеми, както и маржове се очаква да продължат да бъдат под натиск, независимо от очакваното възстановяване на икономиката.

Очакванията за бизнес климата са предпазливо оптимистични.

Най-голяма все още част от икономическия растеж се дължи на ударното усвояване на европейски средства.

Дружеството не е ползвало средства по европейски програми.

Валутен риск

Валутният риск обобщава възможните негативни импликации върху възвръщаемостта на инвестициите в страната, вследствие на промени във валутния курс. Като гарант за макроикономическата стабилност, България ще запази паричния съвет при съществуващото равнище на фиксиран валутен курс от 1,95583 лева за 1 евро до присъединяването на страната към еврозоната.

Поскъпването на долара влияе пряко върху стойността на номиналния внос и износ, като от гледна точка на българската икономика оскъпява вноса в долари. Положителните ефекти за икономиката на България от обезценяването на еврото спрямо долара са по-значими от негативните. В търговията си с трети страни България се разплаща най-често в долари, делът на които е значително по-висок от средния за еврозоната, а делът на доларовите разплащания при вноса е по-голям от този при износа. Поскъпването на долара спрямо еврото ще доведе до влошаване на условията на търговия за България с държави извън ЕС при запазване на цените на суровините на същото ниво. Негативният ефект от поскъпването на долара върху условията на търговия обаче се компенсира частично от реакцията на доларовите цени на суровините спрямо динамиката на курса на долара, която е низходяща. България е нетен вносител на първични стоки, каквито са металите и храните, и че делът на разплащанията в долари във вноса е по-висок от този в износа, БНБ очаква поскъпването на долара спрямо еврото да влоши за България условията на търговия за тази група стоки.

От друга страна, в зависимост от степента, в която по веригата на предлагането високите вносни цени се пренасят в страната, може да се очаква повишаване на крайните цени и/или понижаване на печалбите на фирмите.

Дейността на дружеството в основна степен е в лева, няма валутни плащания, касаещи клинични проучвания.

На база посоченото и познаването на икономическата среда в страната, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме валутния риск като: нисък.

Инфлационен риск:

Инфлацията в страната е важен фактор, касаещ реалната възвращаемост на инвестициите в България. Основните рискове, свързани с инфлацията се отнасят до развитието на международните цени и до темпа на икономически растеж в страната. *Средногодишната инфлация остана ниска под влияние на благоприятната конюнктура на международните пазари на суровини.*

Слаб оптимизъм дава Българската енергийна борса, която реално заработи от началото на годината. Възможността за сключване на двустранни договори на борсата ще увеличи търгуваните количества, а се очаква това да се отрази и на цената - в посока надолу. Но съществува опасност от структурни изкривявания на енергийния пазар, а от там и промяна в логиката на икономическия живот.

В същото време ниският икономически растеж на българската икономика запазва базисната инфлация на ниско равнище към днешна дата.

На база посоченото по-горе, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме инфлационния риск като: нисък.

Риск от лицензионни режими

Отговорните власти провеждат политика по намаляване броя на отежняващите лицензии и разрешителни, и опростяване на тези, които останат в сила. Това ще окаже благоприятно влияние върху ограничаването на бюрокрацията и корупционните практики. Създадена е и информационна система – административен регистър на регулаторните режими (лицензионни, разрешителни, регистрационни, съгласувателни).

На база посоченото по-горе и познаването на регулаторната среда, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме риска от лицензионни режими като: среден.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ (МИКРОИКОНОМИЧЕСКИ) РИСКОВЕ:

Традиционно несистематичните рискове се разглеждат на две нива – отраслов риск, касаещ несигурностите в развитието на отрасъла ни и общ фирмен риск, произтичащ от спецификите на дружеството ни.

Отраслов (секторен) риск

Появява се във вероятността от негативни тенденции в развитието на отрасъла като цяло, нормативната база, конкурентната среда и характеристиките на пазарната среда за продуктите, употребявани в отрасъла. Рискът се свързва преди всичко с отражението върху възможността за реализиране на доходи в рамките на отрасъла и по-конкретно измененията в специфичната нормативна база.

На база посоченото по-горе и спецификата на отрасъла ни, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме отрасловия риск като: среден.

Фирмен риск

Свързан е с характера на основната дейност на дружеството, организацията на цялостната му активност, както и с обезпечеността на дружеството с финансови ресурси. Подкатегории на фирмения риск са: бизнес риск и финансов риск. Основният фирмен риск е свързан със способността на дружеството да генерира приходи, а оттам и положителен финансов резултат.

Управлението на фирмения риск за дружеството ни засяга анализа на услугите, които се предлагат, обезпечеността с човешки ресурси, управленските решения на оперативното и стратегическо ниво, контрола върху прилагането на приетите планове и стратегии за развитие.

Дружеството има стари задължения, които предстоят да се погасяват, нередовно обслужван кредит, заведени изпълнителни дела и наложени запори от доставчици. Запориран банкови сметки. Често се налагат запори от ЧСИ директно върху вземанията ни от РЗОК. Приходите са ниски. Конкуренцията е голяма, предвид съществуването на много частни ЛЗ.

*На база посоченото по-горе и спецификата на дейността ни, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме фирмения риск като: **среден**.*

Финансов риск

Финансовият риск на дружеството е свързан с възможността от забавяне на плащанията от РЗОК, влошаване на събираемостта на вземанията и изплащането на задълженията към доставчиците на лекарства.

Като основен проблем в макроикономически аспект са високите стойности на междуфирмена задлъжнялост. Негативен ефект върху предприятията и задлъжнялостта имат ниският ръст на БВП, неблагоприятният бизнес климат. Но основно решение на проблема засега е ускореното усвояване на еврофондове и по-достъпното, нисколихвено, банково финансиране за бизнеса.

Управлението на финансовия риск за дружеството ни е фокусирано върху оптимизиране на оперативните разходи /повишаване събираемостта на вземанията/ определяне на адекватни и конкурентоспособни цени на услугите, адекватна оценка на формите на поддържане на свободни ликвидни средства.

*На база посоченото по-горе и анализа на финансовото ни състояние, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме финансовия риск като: **среден**.*

Ликвиден риск

Неспособността на дружеството да покрива насрещните си задължения съгласно техния падеж е израз на ликвиден риск. Ликвидността зависи главно от наличието в дружеството на парични средства. Другият основен фактор, който влияе силно е свързан с привлечения капитал. Той трябва да се поддържа в оптимално равнище, като се контролира както нивото на заемните средства, така и стойностите на задълженията към доставчиците на дружеството.

Управлението на ликвидния риск за дружеството ни изисква консервативна политика по ликвидността чрез постоянно поддържане на оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност за финансиране на фирмената дейност, осигуряване и поддържане на адекватни кредитни ресурси, ежедневен мониторинг на наличните парични средства, предстоящи плащания и падежи.

Дружеството не ползва в момента привлечен капитал. Приходите са недостатъчни. Не могат да се изплащат редовно заплатите в пълния им размер към персонала. Няма свободен паричен ресурс за покриване на най-спешните и неотложни месечни плащания. Трудно се осигуряват средства за необходимите медикаменти, консумативи и дезинфектанти. Разходите са минимизирани. Приходите от изработените клинични пътеки са недостатъчни.

*На база посоченото по-горе и анализа на задълженията на дружеството ни, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме ликвидния риск като: **среден**.*

Ценови риск

Ценовият риск се определя от стойността на клиничните пътеки, съгласно сключения за годината рамков договор с Националната здравноосигурителна каса.

*На база посоченото по-горе, пазарната конюнктура, както и себестойността на произведената от нас продукция / предлагани услуги, както и нивото на вътрешнофирмени разходи, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме ценовия риск като: **среден**.*

Риск, свързан с паричния поток

Рискът, свързан с паричния поток разглежда проблемите с наличните парични средства в дружеството. Тук от съществено значение е договорната политика, която следва да защитава фирмените финанси, като гарантира регулярни входящи потоци от страна на РЗОК, както и навременни плащания на задълженията.

Управлението на риска, свързан с паричните потоци за дружеството изисква поддържане на положителна стойност на ликвидността, т.е. готовност за посрещане на текущите задължения.

Ежемесечно приходите от РЗОК са недостатъчни за обезпечаване на медицинската дейност.

*На база посоченото по-горе и анализа на входящите и изходящите ни парични потоци, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме риска, свързан с паричния поток като: **среден**.*

Кредитен риск

Когато дружеството използва заемни средства, то тогава е изложено на кредитен риск. Съществува вероятност кредитополучателят да не изпълнява съзнателно или да е в невъзможност да изпълни поетия от него ангажимент по сключения договор за заем или когато клиентите на дружеството не са в състояние да изплатят изцяло или в обичайно предвидимите срокове дължимите от тях суми.

Кредитната политика има отношение към събираемостта на вземанията, които следва да се контролират текущо чрез ежедневен преглед на откритите позиции по клиенти и извършените плащания.

Отпуснатият кредит на дружеството не се обслужва редовно, поради липса на паричен ресурс. Вноските се погасяват периодично след получаване на финансиране от Принципала – община Пловдив.

*На база посоченото по-горе, познаването на кредитната политика на банките, състоянието на банковата система по време на финансова криза, както и кредитната политика на дружеството, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме кредитния риск като: **среден**.*

Инвестиционен риск

Инвестиционният риск се изразява в това дали реалната доходност от направена инвестиция се различава от предварително планираната такава. Налага се преразглеждане на планираните инвестиции и специално внимание върху тези с критична значимост за успеха на дружеството и върху тези с бърза възвръщаемост.

Дружеството се нуждае от инвестиции и обновяване на материалната база.

Не са извършвани инвестиционни разходи през периода. Предвид своята задължениелост не са предприети действия, включително искания към собственика-община Пловдив за такъв вид разходи.

*На база посоченото по-горе и реализираните от нас инвестиционни мероприятия, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме инвестиционния риск като: **среден**.*

Регулативен риск

Регулативният риск е свързан с вероятността да се понесат загуби в резултат на нарушения или неспазване на законовите и подзаконови нормативни актове или вътрешнодружествените документи, както и от загуби в резултат на интервенция на

данъчните власти. Този риск се отнася и за промени в нормативната база, свързани с опазването на околната среда, както и с вероятността дружеството да не бъде в състояние да изпълнява предписанията и изискванията на екологичното законодателство и компетентните органи, за което да му бъдат налагани съответните наказания.

На база посоченото по-горе, прилаганата от дружеството ни екологична политика и познаването на нормативната база, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме регулативния риск като: нисък.

Риск, свързан с корпоративната сигурност

Този риск е актуален и засяга редица аспекти от фирмената сигурност като ефективно противодействие на нелоялната конкуренция; надеждна защита на търговската тайна; прилагане на практически мерки за редуциране и неутрализиране на корпоративни заплахи; мотивиране, обучаване и възпитаване на служителите за избягване пропуски в системата за фирмена сигурност.

На база посоченото по-горе и познаване нивото на фирмена сигурност, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме риска, свързан с корпоративната сигурност като: среден.

4. СЪДЕБНИ СПОРОВЕ ИЛИ ДРУГИ ИЗВЪНСЪДЕБНИ ПРОЦЕДУРИ

Към 30.06.2017г. има висящи съдебни производства, касаещи задължения на дружеството към доставчици. Има и заведени изпълнителни дела от ЧСИ. Част от делата вече са прекратени. Като сума стойността на заведените дела срещу ЛЗ е по-малка от 10 на сто от капитала на дружеството.

5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ШЕСТМЕСЕЧИЕТО НА 2017Г.

Към 30.06.2017г. МБАЛ "Св. Мина" ЕООД няма сключени големи сделки между свързани лица през шестмесечието на 2017г.

26.07.2017г.

За МБАЛ „ Св. Мина” Пловдив
д-р Генади Александров Странджев - управител



2.1 Ключови коефициенти

Таблица 1

Показатели за ликвидност	30.06.2017	30.06.2016
Коефициент на обща ликвидност	0,12	0,33
Коефициент на бърза ликвидност	0,19	0,35
Коефициент на абсолютна ликвидност	0,07	0,02
Коефициент на незабавна ликвидност	0,07	0,02

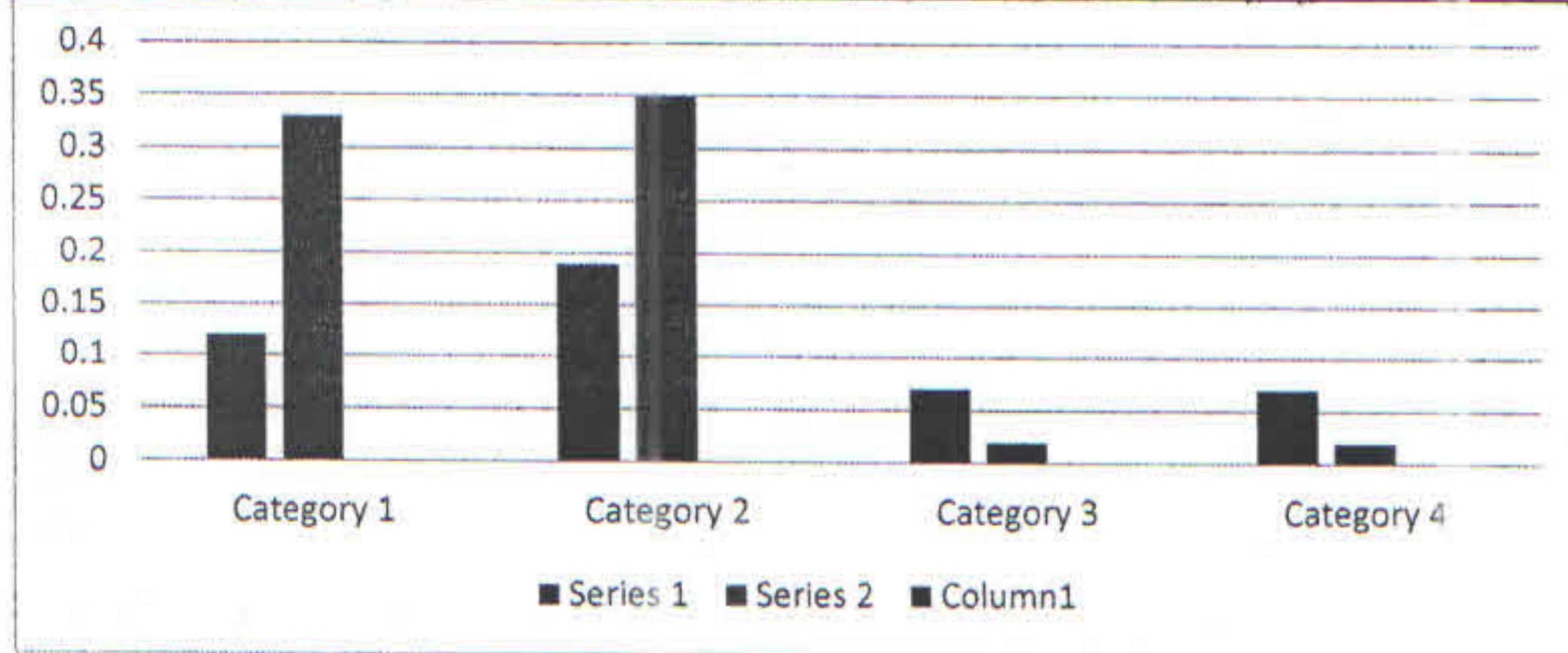


Таблица 2

Показатели за рентабилност	30.06.2017	30.06.2016
Рентабилност на Основния Капитал	0.28	0.64
Рентабилност на Собствения Капитал(ROE)	0.62	0.73
Рентабилност на Активите(ROA)	0.16	0.39

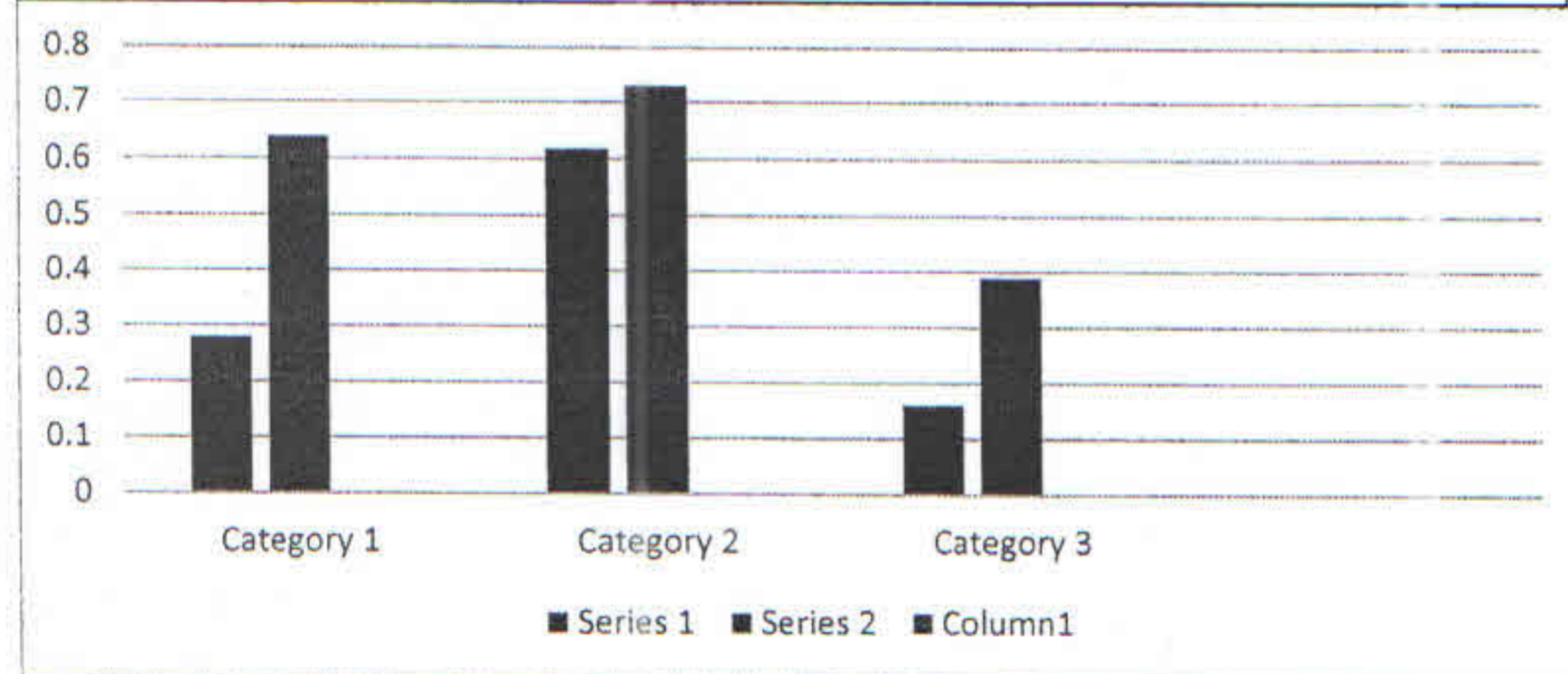


Таблица 3

Показатели за задлъжнялост	30.06.2017	30.06.2016
Коефициент на задлъжнялост	0,61	0,35
Дълг/Активи	6,87	0,16
Коефициент на финансова автономност	0,37	0,35

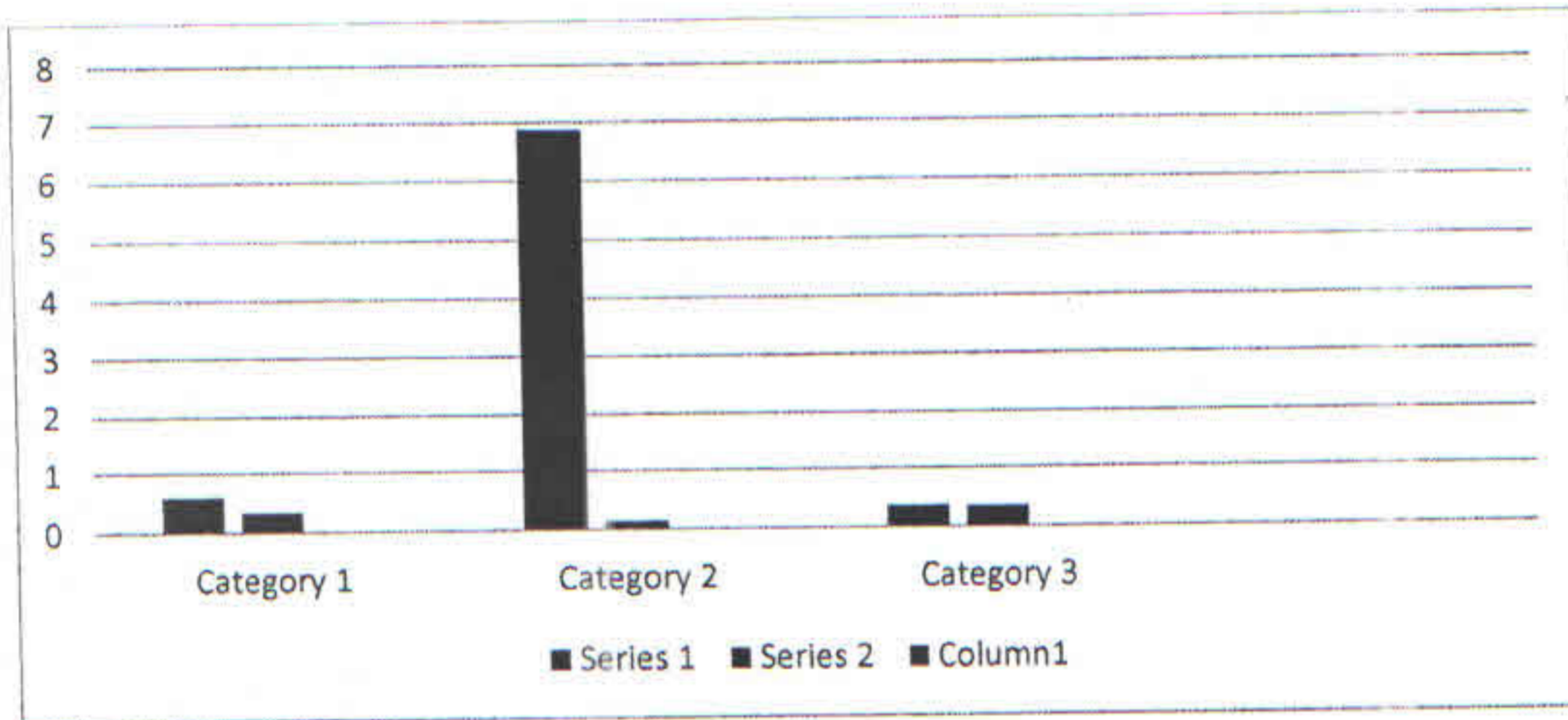


Таблица 4

Финансови Показатели	30.06.2017	30.06.2016
ЕБИТДА	1109	-810
ЕБИТ	-609	-549

