
МНОГОПРОФИЛНА БОЛНИЦА ЗА АКТИВНО ЛЕЧЕНИЕ ПО НЕВРОЛОГИЯ И ПСИХИАТРИЯ "СВ.НАУМ" ЕАД

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА МНОГОПРОФИЛНА БОЛНИЦА ЗА АКТИВНО ЛЕЧЕНИЕ ПО НЕВРОЛОГИЯ И ПСИХИАТРИЯ "СВ.НАУМ" ЕАД ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2017 г. СЪГЛАСНО ЧЛ.1000, АЛ.4, Т.2 ОТ ЗППЦК

Съветът на директорите на МНОГОПРОФИЛНА БОЛНИЦА ЗА АКТИВНО ЛЕЧЕНИЕ ПО НЕВРОЛОГИЯ И ПСИХИАТРИЯ "СВ.НАУМ" ЕАД уведомява всички заинтересовани лица, че представената информация в този документ е изготвена във връзка с изискванията на Наредба № 2 за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа на КФН. Документът съдържа цялата информация за дейността на дружеството за периода от 01.01.2017 г. до 31.03.2017 г. В интерес на заинтересованите лица е да се запознаят с предоставената информация.

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

Лицата, които носят отговорност за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в настоящата информация към 31.03.2017 г. са:

Емилия Славчева Славова-Първанова – Председател на СД

Проф.Христо Цеков Цеков – член на СД

Велина Стефанова Пелова- член на СД,съгласно протокол № РД-16-52/ 10.03.2017 г.

Акад.проф.д-р Иван Господинов Миланов, дмн - изпълнителен член на СД

1. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА МБАЛНП СВЕТИ НАУМ ЕАД, гр. София, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЕРИОДА 01.01.2017 Г. – 31.03.2017 Г.

На 27.01.2017 г. чрез медийната агенция Инфосток МБАЛНП „СВЕТИ НАУМ“ ЕАД е оповестило финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2016 г. и е представило същия на КФН и обществеността.

На 30.03.2017 г. чрез медийната агенция Инфосток МБАЛНП „СВЕТИ НАУМ“ ЕАД е оповестило годишен финансов отчет за 2016 г. и е представило същия на КФН и обществеността.

2. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА МБАЛНП СВЕТИ НАУМ ЕАД, гр. София, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2017 Г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Важните събития за МБАЛНП СВЕТИ НАУМ ЕАД, настъпили през първото тримесечие на 2017 г. не са оказали влияние върху резултатите във финансовия отчет на дружеството.

Към 31.03.2017 г. МБАЛНП СВЕТИ НАУМ ЕАД отчита общо приходи от дейността в размер на 1 576 хил. лв. спрямо регистрираните към 31.03.2016 г. общо приходи от дейността на стойност 1 749 хил. лв., което представлява намаление на приходите от дейността с 9,89 %.

Към 31.03.2017 г. нетните приходи от продажба на медицински услуги на МБАЛНП СВЕТИ НАУМ ЕАД са на стойност 1 452 хил. лв. спрямо 1 548 хил. лв. за същия период на 2016 г., което представлява понижение от 6,20 %.

Към 31.03.2017 г. МБАЛНП СВЕТИ НАУМ ЕАД регистрира финансов резултат преди облагане с данъци загуба в размер на (83) хил. лв. в сравнение с отчетената към 31.03.2016 г. печалба преди облагане с данъци на стойност 40 хил. лв., което представлява понижетие на печалбата с 307,50 %

Към 31.03.2017 г. сумата на активите на МБАЛНП СВЕТИ НАУМ ЕАД е 7 076 хил. лв., а стойността на собствения капитал е 5 286 хил. лв.

КЛЮЧОВИ КОЕФИЦИЕНТИ

Таблица 1

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ	31.3.2017	31.3.2016
Коефициент на обща ликвидност	1,51	2,65
Коефициент на бърза ликвидност	1,38	2,51
Коефициент на абсолютна ликвидност	1,08	16,08
Коефициент на незабавна ликвидност	1,08	16,08

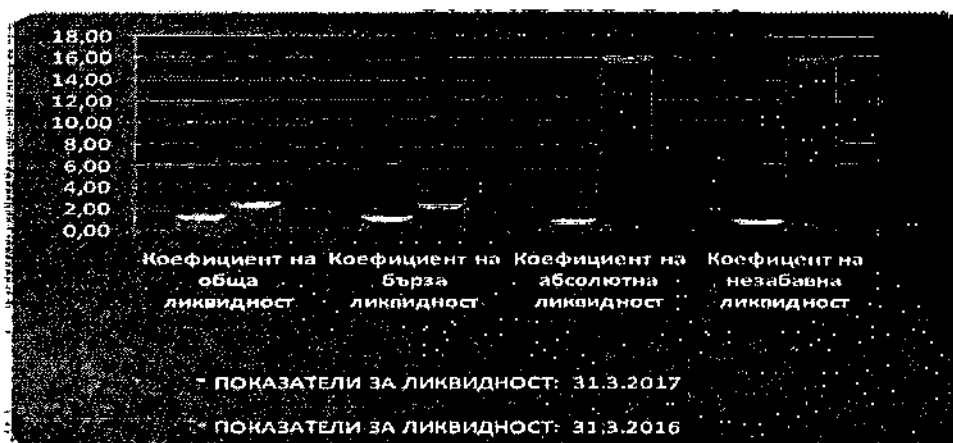


Таблица 2

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ:	31.3.2017	31.3.2016
Рентабилност на Основния Капитал	- 0,021	0,010
Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)	- 0,016	0,007
Рентабилност на Активите (ROA)	- 0,012	0,005



Таблица 3

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЪЖНЯЛОСТ:	31.3.2017	31.3.2016
Коефициент на задлъжнялост	0,3386	0,1948
Дълг / Активи	0,25	0,15
Коефициент на финансова автономност	2,95	5,13

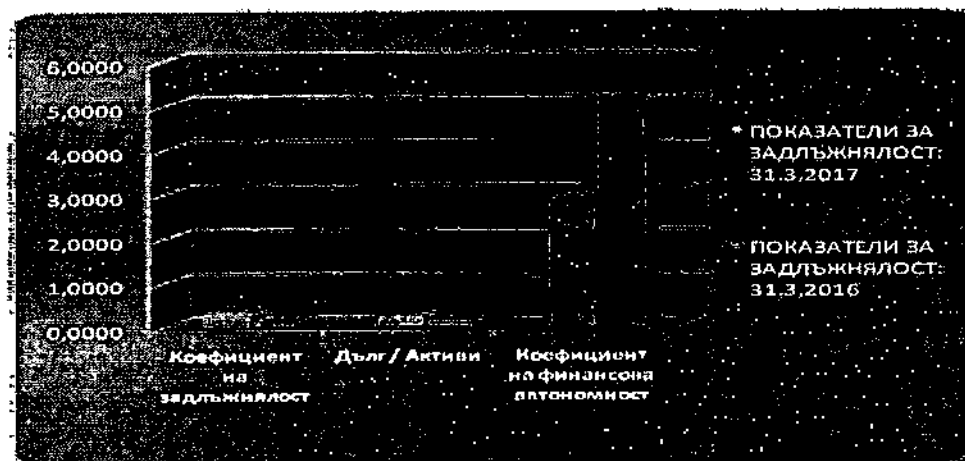
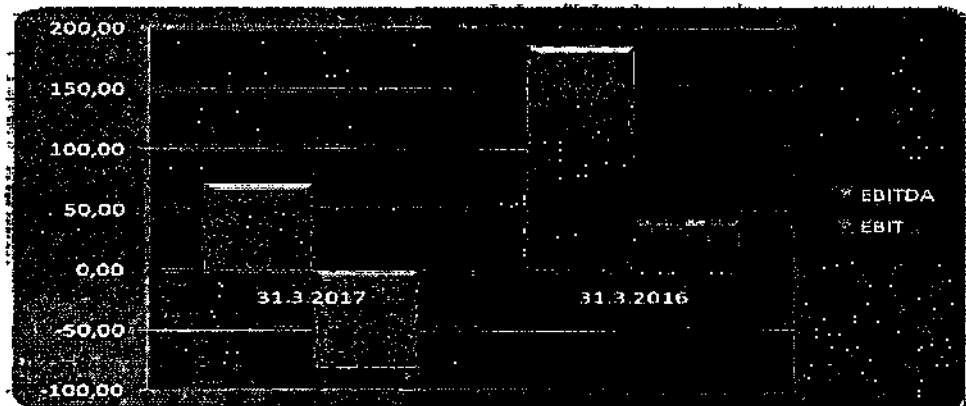


Таблица 4

УПРАВЛЕНСКИ ПОКАЗАТЕЛИ:	31.3.2017	31.3.2016
ЕБИТДА	72,00	185,00
ЕБИТ	-82,00	41,00



4. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО МБАЛНЦ СВЕТИ НАУМ ЕАД ПРЕЗ СЛЕДВАЩИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

По данни на Националния статистически институт през март 2017 г. общият показател на бизнес климата се повишава с 2.9 пункта в сравнение с февруари, което се дължи на подобрения бизнес климат в промишлеността, строителството и търговията на дребно.

Фиг. 1. Бизнес климат - общо



Източник: НСИ

Оценката за състоянието на икономиката и финансите на Управителния съвет на ЕЦБ към 9 март 2017 г. сочи, че глобалната икономическа активност продължава да се възстановява. Световният растеж се ускорява през втората половина на миналата година и се очаква в началото на 2017 г. темпът му да остане устойчив, макар и умерен в ретроспективен план. Световната обща инфлация се повишава през последните месеци поради скока в цената на петрола, докато в средносрочен хоризонт се очаква бавното

намаляване на свободните производствени мощности да подпомага в известна степен общата инфлация.

Според макроикономическите прогнози за еврозоната на експертите на ЕЦБ от март 2017 г. се предвижда БВП в реално изражение да нарасне годишно с 1,8% през 2017 г., с 1,7% през 2018 г. и с 1,6% през 2019 г. В сравнение с макроикономическите прогнози на експертите на Евросистемата от декември 2016 г. прогнозата за растежа на реалния БВП е ревизирана леко нагоре за 2017 г. и 2018 г. Рисковете относно перспективите за растежа в еврозоната са вече по-слабо изразени, но остават свързани с надценяване и са обусловени предимно от глобални фактори.

ЛИХВЕН РИСК

Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България.

На своето заседание по паричната политика, проведено на 9 март 2017 г., Управителният съвет на ЕЦБ излезе със заключението, че все още е необходима много голяма степен на парично стимулиране, за да може натискът на базисната инфлация да даде тласък на общата инфлация и да я подкрепи в средносрочен план. Въз основа на редовния икономически и паричен анализ Управителният съвет потвърди необходимостта да поддържа много високата степен на парично стимулиране, за да се осигури своевременно устойчиво връщане на темпа на инфлацията към равнища под, но близо до 2 %. Управителният съвет взе решение да не променя основните лихвени проценти на ЕЦБ и продължава да очаква, че те ще останат на сегашните или на по-ниски равнища за продължителен период от време и доста след приключването на нетните покупки на активи.

Основните лихвени проценти, определени от БНБ за периода
01.01.2017 – 31.03.2017 г. са:

Таблица № 5

Месец	Основен лихвен процент
Януари 2017 г.	0.00 %
Февруари 2017 г.	0.00 %
Март 2017 г.	0.00 %

*Източник:БНБ

ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценят и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите.

По предварителни данни на НСИ индексът на потребителските цени за януари 2017 г. спрямо декември 2016 г. е 101.3 %, т.е. месечната инфлация е 1.3 %. Годишната инфлация за януари 2017 г. спрямо януари 2016 г. е 1.4 %. Средногодишната инфлация за периода февруари 2016 - януари 2017 г. спрямо периода февруари 2015 - януари 2016 г. е минус 0.7 %.

По предварителни данни на НСИ хармонизираният индекс на потребителските цени за януари 2017 г. спрямо декември 2016 г. е 100.7 %, т.е. месечната инфлация е 0.7 %. Годишната инфлация за януари 2017 г. спрямо януари 2016 г. е 0.4 %. Средногодишната инфлация за периода февруари 2016 - януари 2017 г. спрямо периода февруари 2015 - януари 2016 г. е минус 1.3 %.

Индексът на потребителските цени за февруари 2017 г. спрямо януари 2017 г. е 100.0%, т.е. месечната инфлация е 0.0 %. Инфлацията от началото на годината (февруари 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 1.3 %, а годишната инфлация за февруари 2017 г. спрямо февруари 2016 г. е 1.7%. Средногодишната инфлация за периода март 2016 - февруари 2017 г. спрямо периода март 2015 - февруари 2016 г. е минус 0.5%.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за февруари 2017 г. спрямо януари 2017 г. е 100.0%, т.е. месечната инфлация е 0.0%. Инфлацията от началото на годината (февруари 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 0.7 %, а годишната инфлация за февруари 2017 г. спрямо февруари 2016 г. е 0.9 %. Средногодишната инфлация за периода март 2016 - февруари 2017 г. спрямо периода март 2015 - февруари 2016 г. е минус 1.1 %.

Индексът на потребителските цени за март 2017 г. спрямо февруари 2017 г. е 99.5 %, т.е. месечната инфлация е минус 0.5 %. Инфлацията от началото на годината (март 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 0.8 %, а годишната инфлация за март 2017 г. спрямо март 2016 г. е 1.9 %. Средногодишната инфлация за периода април 2016 - март 2017 г. спрямо периода април 2015 - март 2016 г. е минус 0.2 %.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за март 2017 г. спрямо февруари 2017 г. е 99.5%, т.е. месечната инфлация е минус 0.5 %. Инфлацията от началото на годината (март 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 0.2 %, а годишната инфлация за март 2017 г. спрямо март 2016 г. е 1.0 %. Средногодишната инфлация за периода април 2016 - март 2017 г. спрямо периода април 2015 - март 2016 г. е минус 0.9%.

Инфлацията за периода 01.01.2017 г. – 31.03.2017 г. е следната:

Таблица № 6

Месец	% на инфлацията
Януари 2017 г.	1,3 %
Февруари 2017 г.	0.0 %
Март 2017 г.	- 0.5 %

*Източник:НСИ

ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

Политическият риск е вероятността от смяна на Правителството, или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в европейското и/или националното законодателство, в резултат на което средата, в която оперират местните стопански субекти да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби.

В национален план, на 26 март 2017 г. в България бяха проведени предсрочни парламентарни избори, в резултат на които 5 политически формации и обединения на такива минават 4 %-ната бариера, без да има политическа сила, която самостоятелно да може да състави правителство. Политическият риск за България в този смисъл се изразява в невъзможността за съставяне на стабилно правителство, което да установи и да провежда устойчиви политики, да предприеме адекватни мерки за финансово и икономическо стабилизиране на страната, както и за последователно извършване на сериозни реформи в съдебната система и във всички нереформирани сфери на обществения живот.

Политическите рискове за България в международен план са свързани с поетите ангажиментите за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равноправен член на ЕС, повишаване на социалната стабилност ограничаване на неефективните разходи, от една страна, както и със силната дестабилизация на страните от Близкия изток, зачестяващите заплахи от терористични

атентати в Европа, бежански вълни и нестабилност на ключови страни в непосредствена близост до България.

На 25.02.2017 г. ЕК представи мониторинговия доклад за България, който показва, че България е постигнала допълнителен значителен напредък в изпълнението на стратегията за реформа на съдебната система, но националната стратегия за борба с корупцията все още е в ранна фаза на изпълнение. От комисията уточняват, че приключването на процеса по механизма в рамките на мандата на настоящата комисия зависи от това колко бързо България може да изпълни препоръките, изложени в доклада.

България, както и другите държави – членки на ЕС от региона, продължава да бъде сериозно засегната от общо европейския проблем с интензивния бежански поток от Близкия изток.

Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и в частност тези, които касаят стопанския и инвестиционния климат в страната.

ВАЛУТЕН РИСК

Експозицията към валутния риск представлява зависимостта и ефектите от изменението на валутните курсове. Систематичният валутен риск е вероятността от евентуална промяна на валутния режим на страната (валутен борд), което би довело или до обезценяване на лева или до поскъпване на лева спрямо чуждестранните валути.

Валутният риск ще има влияния върху компании, имащи пазарни дялове, плащанията на които се извършват във валута, различна от лева и еврото. Тъй като съгласно действащото законодателство в страната българският лев е фиксиран към еврото в съотношение EUR 1 = BGN 1.95583, а Българската народна банка е длъжна да поддържа ниво на българските левове в обръщение, равно на валутните резерви на банката, рискът от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален и се състои във евентуално предсрочно премахване на валутния борд в страната. На този етап това изглежда малко вероятно, тъй като очакванията са валутният борд да бъде отменен при приемането на еврото в България за официална платежна единица.

Теоретично, валутният риск би могъл да се повиши, когато България се присъедини към втория етап на Европейския Валутен Механизъм (ERM II). Това е режим, в който страната трябва да поддържа валутния курс спрямо еврото в границите на +/-15% спрямо централен паритет. На практика, всички държави, които понастоящем са в този механизъм (Дания, Естония, Кипър, Литва, Латвия, Малта), са свидетели на колебания, които са съществено по-малки от позволените $\pm 15\%$.

Фиксираният курс на лева към еврото не елиминира за българската валута риска от неблагоприятни движения на курса на еврото спрямо другите основни валути (щатски долар, британски паунд, швейцарски франк) на международните финансови пазари, но към настоящия момент дружеството не счита, че такъв риск би бил съществен по отношение на дейността му. Дружеството може да бъдат засегнати от валутния риск в зависимост от вида на валутата на паричните постъпления и от вида на валутата на потенциалните заеми на дружеството.

ЛИКВИДЕН РИСК

Проявлението на ликвидния риск по отношение на дружеството се свързва с възможността за липса на навременни и/или достатъчни налични средства за посрещане на всички текущи задължения. Този риск може да настъпи, както при значително забавяне на плащанията от страна на длъжниците на дружеството, така и при не достатъчно ефективно управление на паричните потоци от дейността на дружеството.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

РЕПУТАЦИОНЕН РИСК

Репутация е мнението, което пациентите и доставчиците на лечебното заведение изграждат относно достойнства или пък недостатъци на болницата като цяло според определени общоприети критерии. Репутацията е важен фактор за просперитета на болницата. Репутацията дружеството може да бъде неблагоприятно засегната от невярна или подвеждаща информация.

ЗАВИСИМОСТ ОТ ДОСТАВЧИЦИ

Съгласно действащата нормативна уредба МБАЛНП "СВ.НАУМ"ЕАД е зъдължено да провежда процедури по реда на ЗОП за доставка на различни видове лекарствени продукти и медицински консумативи. В тази връзка МБАЛНП "СВ.НАУМ"ЕАД е зависима от избраните чрез тръжните процедури доставчици на лекарствени продукти и медицински консумативи – способност на същите да доставят продуктите, предмет на тръжната процедура. Този риск се управлява от ръководството на болницата като се провеждат прозрачни тръжни процедури по ЗОП и се прави щателна проверка, обоснована преценка на всеки от кандидатите. Възможно е съответните процедурите по ЗОП за избор на доставчик да бъдат обжалвани по административен и съдебен ред от неспечелилите търга участници, което временно да възпрепятства дейността на МБАЛНП "СВ.НАУМ"ЕАД при липса на определени лекарствени продукти и медицински консумативи.

Ръководството на болницата идентифицира и още един аспект на този риск, а именно спечелия търга контрагент да не изпълни коректно поетите договорни задължения.

ЗАВИСИМОСТ ОТ КЛЮЧОВ ПЕРСОНАЛ

Ниските нива на заплащане като цяло в сектора „Здравеопазване“ водят до отлив на квалифицирани медицински кадри и насочване на същите към други страни членки на Европейския съюз.

От своя страна нивото на компетентност на лечебното заведение се определя при отчитане изпълнението на следните показатели:

- минимален брой лекари за клиника/отделение/лаборатория за съответното ниво за съответната специалност;
- минимален брой лекари със специалност за клиника/отделение/лаборатория за съответното ниво за съответната специалност;
- минимален брой лекари със специалност и допълнителна квалификация за клиника/отделение/лаборатория за съответното ниво за съответната специалност;

В тази връзка временната или продължителната липса на ключов медицински персонал би могла да доведе до временни затруднения в дейността на МБАЛНП "СВ.НАУМ"ЕАД.

МБАЛНП "СВ.НАУМ"ЕАД провежда политика за привличане и запазване на ключов медицински персонал, тъй като кадровата устойчивост е основен приоритет на ръководството на лечебното заведение.

ПРОМЯНА В НОРМАТИВНАТА УРЕДБА, ИЗИСКВАНИЯТА НАЦИОНАЛНАТА ЗДРАВНООСИГУРИТЕЛНА КАСА, НАЦИОНАЛНИЯ РАМКОВ ДОГОВОР, КАКТО И ПОНИЖАВАНЕ НА НИВОТО НА КОМПЕТЕНТНОСТ НА ЛЕЧЕБНОТО ЗАВЕДЕНИЕ

Като лечебно заведение МБАЛНП "СВ.НАУМ"ЕАД е субект на редица специални разпоредби и изисквания на Закона за лечебните заведения и съответните подзаконови нормативни актове, Националния рамков договор, както и на надзорните практики и контрол от страна на Министерство на здравеопазването и Националната здравно осигурителна каса.

Възможна промяна в законодателството, регулиращо дейността на МБАЛНП "СВ.НАУМ"ЕАД може да доведе до евентуално увеличение на разходите за спазване на изискванията или да окаже друг ефект върху нейните дейности.

Дружеството осъществява медицински дейности – болнична медицинска помощ

Съгласно разпоредбите на Наредба 49 за основните изисквания, на които трябва да отговарят устройството, дейността и вътрешният ред на лечебните заведения за болнична помощ и домовете за медико-социални грижи болниците притежават нива на компетентност. Нивото на компетентност включва вида и обхвата на осъществяваната лечебна дейност, както и капацитета на съответната болнична структура. Нивото се определя в съответствие с утвърдените медицински стандарти по чл. 6, ал. 1 от Закона за лечебните заведения.

В случай, че бъдат приети нормативни промени, въвеждащи по-рестриктивен режим за осъществяване на дейността на лечебното заведение, това ще доведе до сериозни затруднения за неговата дейност. В случай, че нивото на компетентност на МБАЛНП "СВ.НАУМ"ЕАД бъде понижено, то лечебното заведение ще трябва да преустанови някои от предлаганите медицински услуги. Ръководството на МБАЛНП "СВ.НАУМ"ЕАД се стреми да минимизира този риск, като осъществява дейността в съответствие с утвърдените медицински стандарти по чл. 6, ал. 1 от Закона за лечебните заведения, включително като се стреми да задържи ключовите медицински кадри дългосрочно.

ЛИКВИДЕН РИСК

Проявлението на ликвидния риск по отношение на дружеството се свързва с възможността за липса на навременни и/или достатъчни налични средства за посрещане на всички текущи задължения. Този риск може да настъпи, както при значително забавяне на плащанията от страна на длъжниците на дружеството, така и при не достатъчно ефективно управление на паричните потоци от дейността на дружеството. Основен контрагент на дружеството е Националната здравноосигурителна каса, която закупува видовете медицинска помощ - болнична медицинска помощ. В случай на неплащане от страна на Националната здравноосигурителна каса или на забава на плащане от нейна страна биха поставили в риск МБАЛНП "СВ.НАУМ"ЕАД. Дружеството не използва финансови инструменти за хеджиране на този вид риск.

СЪДЕБНИ СПОРОВЕ ИЛИ ДРУГИ ИЗВЪНСЪДЕБНИ ПРОЦЕДУРИ

През първо тримесечие на 2017 г. срещу МБАЛНП «Свети Наум» ЕАД няма заведени съдебни спорове или други извънсъдебни процедури или действия от страна на пациенти и пациентски организации, които биха могли да имат неблагоприятен ефект върху дейността на болницата, финансовото ѝ състояние или резултати от дейността при евентуално им наличие.

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

През първото тримесечие на 2017 г. МБАЛНП СВЕТИ НАУМ ЕАД не е сключвало големи сделки със свързани лица.

21.04.2017 г.

МБАЛНП СВЕТИ НАУМ ЕАД

Акад. проф. д-р Иван Миланов, дмн (Кръпелителен директор)

