

ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

**"СПЕЦИАЛИЗИРАНИ БОЛНИЦИ ЗА РЕХАБИЛИТАЦИЯ - НАЦИОНАЛЕН
КОМПЛЕКС" ЕАД
СОФИЯ**

Дата на финансовия отчет: 31.12.2013г.

Текущ период: годината започваща на 01.01.2013г. и завършваща на 31.12.2013г.

Предходен период: годината започваща на 01.01.2012. и завършваща на 31.12.2012г.

Дата на изготвяне на индивидуалния финансов отчет : 14.03.2014 година

Орган одобрил отчета за публикуване: Съвет на директорите, чрез решение вписано в протокол № 4 от дата 30.04.2014 година.

Съдържание

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА ПРЕЗ 2013 ГОДИНА	3
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА „СБР-НК“ ЕАД	16
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	18
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	19
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	20
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	21

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА	22
2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА НА ГРУПАТА	23
3. ИМОТИ, МАШИНИ , СЪОРЪЖЕНИЯ И РАЗХОДИ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА НЕТЕКУЩИ АКТИВИ НА ГРУПАТА	35
4. ДЪЛГОТРАЙНИ НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ НА ГРУПАТА	36
5. ДЯЛОВЕ И УЧАСТИЯ НА ГРУПАТА	36
6. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ НА ГРУПАТА	37
7. КРАТКОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ НА ГРУПАТА	37
8. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА НА ГРУПАТА	37
9. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ НА ГРУПАТА	38
10. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ГРУПАТА	39
11. КРАТКОСРОЧНИ И ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА НА ГРУПАТА	39
11.1. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА НА ГРУПАТА	
11.2. ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ АКТИВИ НА ГРУПАТА	
12. ДАНЪЧНИ И ОСИГУРИТЕЛНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ГРУПАТА	39
13. ПРИХОДИ НА ГРУПАТА	40
14. РАЗХОДИ ЗА СУРОВИНИ, МАТЕРИАЛИ И КОНСУМАТИВИ НА ГРУПАТА	40
15. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ НА ГРУПАТА	40
16. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА НА ГРУПАТА	41
17. РАЗХОДИ ЗА АМОРТИЗАЦИИ НА ГРУПАТА	41
18. СУМИ С КОРЕКТИВЕН ХАРАКТЕР НА ГРУПАТА	41
19. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ НА ГРУПАТА	41
20. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ / РАЗХОДИ НА ГРУПАТА	42
21. ПАРИЧНИ ПОСТЪПЛЕНИЯ ОТ КЛИЕНТИ НА ГРУПАТА	42
22. ПАРИЧНИ ПОСТЪПЛЕНИЯ ОТ ФИНАНСИРАНЕ НА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА	42
23. ПАРИЧНИ ПОСТЪПЛЕНИЯ ОТ КЛИЕНТИ - ДРУГИ НА ГРУПАТА	42
24. ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТАЦИОННА ДЕЙНОСТ НА ГРУПАТА	42
25. ПОЛУЧЕНИ ПОТОЦИ ОТ ЕМИТИРАНО И ОБРАТНО ПРИДОБИВАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА НА ГРУПАТА	42
26. ПОЛУЧЕНИ ЗАЕМИ ОТ ГРУПАТА	42
27. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА НА ГРУПАТА	42
28. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ ЗА ОДИТОРСКИ УСЛУГИ НА ГРУПАТА	43
29. ИЗВЪРШЕНИ ПРОВЕРКИ И РЕВИЗИИ	43
29. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПРЕДЯВЕНИ ИСКОВЕ , ВЪВ ВРЪЗКА СЪС СЪДЕБНИТЕ ДЕЛА КЪМ ГРУПАТА	44
30. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД НА ГРУПАТА	47

КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

на "Специализирани болници за рехабилитация-Национален комплекс"ЕАД за 2013 година

/съгласно чл.33 ал.1 от Закона за счетоводството /

"Специализирани болници за рехабилитация - Национален комплекс" ЕАД като ГРУПА, която съгласно чл.33, ал.1 , т.3 и 4 от Закона за счетоводството подлежи на задължителен независим финансов одит и следователно е длъжна да състави годишен доклад за дейността.

Докладът е част от годишния консолидиран финансов отчет за 2013 година.

ФИРМЕН ПРОФИЛ

Ключови моменти:

"Специализирани болници за рехабилитация-Национален комплекс"ЕАД /"СБР-НК"ЕАД/ (предприятие-майка) е юридическо лице - търговско дружество, по смисъла на Търговския закон със 100% държавно участие. Министърът на здравеопазването е едноличен собственик на капитала и неговите решения са със значението и правните последици на решения на Общото събрание на акционерите.

Предметът на дейност на дружеството се осъществява в съответствие със съдебната регистрация, чл. 46 от Закона за лечебните заведения и на база издадени Разрешения за осъществяване на лечебна дейност №№ СБ-267/09.02.2011 г. и СБ-267/10.05.2013 г. от Министерство на здравеопазването.

В състава на "СБР-НК"ЕАД (предприятие-майка) през 2013 г. са включени 13 филиала по смисъла на ТЗ, които не са юридически лица - Наречен, Павел баня, Поморие, Сандански, Кюстендил, Момин проход, Овча могила, Велинград, Хисар, Баня Карловско, Баните Смолянско, "Свети Мина" Вършец и Баня. Централен офис функционира като управление на дружеството.

В стационарите на дружеството получават рехабилитационна помощ над 50% от всички пациенти, нуждаещи се от рехабилитация в страната. /По определена методика е изчислено, че броят на пациентите, нуждаещи се от физикална терапия, балнео-климато- и таласолечение е изчислен на около 120 000 годишно./

С Протоколно решение от Общото събрание на "Специализирани болници за рехабилитация - Национален комплекс" ЕАД (предприятие-майка) № РД 16-86 от 14.03.2008 г. Министърът на здравеопазването, дава разрешение на Съвета на директорите на предприятието майка да учреди еднолично дружество с ограничена отговорност с наименование "ДКЦ - Рехабилитационен национален комплекс" ЕООД с предмет на дейност: извършване на специализирана извънболнична помощ, с пет хиляди лева капитал, разпределен в 100 дяла по 50 лв. всеки с неопределен срок.

"ДКЦ - Рехабилитационен национален комплекс" ЕООД (дъщерно дружество) се вписва в Регистъра на търговските дружества към Агенцията по вписванията на 19.06.2008 г. със 100 % държавно имущество, за неопределен срок от време, под наименованието "ДКЦ - Рехабилитационен национален комплекс" ЕООД с управление: гр. София, община Столична, бул. "Васил Левски" № 5, с пет хиляди лева капитал, разпределен в 100 дяла по 50 лв. всеки с неопределен срок.

С Протоколно решение от Общото събрание на "Медицински център - Рехабилитационен национален комплекс" ЕООД № 1/11.07.2008 г. Общото събрание взема разрешение за промяна на фирмата на дружеството от "ДКЦ - Рехабилитационен национален комплекс" ЕООД в "Медицински център - Рехабилитационен национален комплекс" ЕООД(дъщерно дружество).

Дъщерното дружество се вписва в Регистъра на търговските дружества към Агенцията по вписванията на 26.08.2008 г. със 100 % държавно имущество, за неопределен срок от време, под наименованието "Медицински център - Рехабилитационен национален комплекс" ЕООД с управление: гр. София, община Столична, бул. "Васил Левски" № 54. и капитал 5 000 лева, разпределен в 100 дяла по 50 лв. всеки с неопределен срок

Предметът на дейност на дъщерното дружество - извършване на специализирана извънболнична помощ се осъществява след учредяване на търговско дружество и регистрация в съответния РЦЗ център, по смисъла на Закона за лечебните заведения.

SWOT АНАЛИЗ

СИЛНИ СТРАНИ НА ГРУПАТА

Известност и добър имидж на групата на пазара на медицински услуги;

- Постигане на традиционно по-добри резултати по отношение качеството на провежданата рехабилитация в сравнение със сродни заведения;

Висока квалификация на рехабилитационните екипи - лекари, медицински специалисти и процедурчици;

- Прилагане на ефективни методики на лечение и добра организация по приема и обслужване на болните и провеждане на лечебната дейност;

- Предлагане на различни пакети медицински услуги и диференцирани цени за болничен престой - в съответствие със здравословното състояние и платежоспособността на пациентите.

- Установени преки трайни контакти с други заведения за болнична и извънболнична помощ.

Традиционен договорен партньор на Националната здравна осигурителна каса (НЗОК) и Националния осигурителен институт (НОИ).

СЛАБИ СТРАНИ НА ГРУПАТА

Уязвимост спрямо конкурентни въздействия в балнеокурортите, поради физическото и морално остаряване както на част от сградния фонд - хотелската част и на лечебно-процедурните звена, така и на редица съоръжения, медицинска и друга техника;

Недостатъчни средства за инвестиции за модернизация на сградния фонд, медицинска апаратура и друга техника в условията на финансовата криза;

- Нарастващи разходи за горива, вода и електроенергия;
- "Изтичане" на квалифициран персонал към други сродни заведения, поради сравнително ниски трудови възнаграждения на работещите в групата;
- Трудно навлизане на чужди пазари;
- Неравномерна заетост на стационарите през различните сезони на годината;
- Недостатъчно финансиране от Министерство на здравеопазването за дейност (финансиране само съгласно Законите за ветераните от войните и военноинвалидите и военнопострадалите и за програми за психорехабилитация на оперирани жени с РМЖ, крайно недостатъчно за инвестиции).

ВЪЗМОЖНОСТИ НА ГРУПАТА

- Разширяване дейността по лечение и рехабилитация на болни, по клинични пътеки - чрез договори с РЗОК;
- Взаимодействие с доброволни осигурителни фондове;
- Участие в програми за финансиране на дейности по профилактика и рехабилитация;
- Разширяване на допълнителните услуги от спортно-рекреационен характер, предоставяни на пациентите срещу заплащане - ползване на открити и закрити басейни, фитнес-зали, козметични услуги, спортни пособия и др.
- Разширяване на научно-практическите проучвания в областта на рехабилитационната медицина в системата на групата;
- Продажба на активи, ненужни за дейността на групата с оглед акумулиране на средства за реконструкция и модернизация на лечебно-процедурните звена и хотелската част, както и снабдяване със съвременна медицинска и друга техника и апаратура;
- Привличане на финансови ресурси за развитие на дейностите от частни наши и чуждестранни партньори.
- Разработване на проекти за финансиране от европейските фондове.

ЗАПЛАХИ ЗА ГРУПАТА

- Засилена конкуренция на пазара в сегмента на балнеологични услуги в резултат на изграждането и функционирането на нови модерни бази със сродно действие;
- Увеличение размера на издръжката за дейността вследствие повишаване цените на енергоносители, вода, хранителни продукти и др.
- Продължаващата икономическа криза в страната.
- Възможност за лобиране на сходни по величина структури /ПРО на НОИ/ при усвояването на публични средства за рехабилитация.

ПАЗАРНА ПОЗИЦИЯ НА ГРУПАТА

ПРОИЗВЕЖДАНИ ПРОДУКТИ

Различни диагностични и рехабилитационни услуги на стационарни и външни пациенти и всички съпътстващи услуги по хранене, нощувки и др.

1.Обща характеристика на Групата

Предметът на дейност на Групата е рехабилитация на пациенти със следните заболявания: ендокринно-обменни, сърдечно-съдови, неспецифични и алергични на дихателната система, гастроентерологични, на периферната и централната нервна система, на опорно-двигателния апарат, кожни, гинекологични, вкл.стерилитет, андрологични, бъбречно-урологични.

За постигане на рехабилитационните цели се използват следните методи: балнео-, климато- и таласолечение; апаратна физиотерапия; психотерапия; рефлексотерапия; индивидуална и групов социотерапия; логопедия. Разработени са и се прилагат програми за рехабилитация на социалнозначими заболявания и такива, водещи до инвалидизация - съсдечно-съдови, неспецифични заболявания на дихателната система, захарен диабет, гинекологични заболявания и стерилитет, затлъстяване на организма, детска церебрална парализа, коксартроза, Бехтерев, остеопороза, дезинтоксикация и др.

Към 31.12.2013 г. регистрираният основен капитал на дружеството-майка е 23 273 972 лв. разпределен в 23 273 972 броя поименни акции с номинална стойност 1 лв. всяка. Едноличен собственик на капитала е държавата и се управлява чрез Принципала - Министъра на здравеопазването.

Дружеството-майка има едностепенна система на управление и през 2013 г.се е управлявало от Съвет на директорите в състав както следва:

От 01.01.2013г до 16.09.2013 г.:

Лазарина Иванова Георгиева - председател,

Надежда Цанкова Бранковска,

Д-р Александър Иванов Семков - изпълнителен директор,.

От 17.09.2013г до 31.12.2013 г.:

Иван Димитров Карабатаков - председател,

Надежда Цанкова Бранковска - заместник председател,

Д-р Ченко Христов Чалъков - изпълнителен директор.

Договорите за управление на членовете на Съвета на директорите на "СБР-НК"ЕАД са със тригодишен срок и се прекратяват при спазване на изискванията на Търговския закон.

Възнаграждения на всеки от членовете на Съвета на директорите за последната финансова година , брутна сума както следва:

От 01.01.2013 до 16.09.2013г.:

Д-р Александър Иванов Семков	24 722,21 лв.
Лазарина Иванова Георгиева	2 315,80 лв.
Надежда Цанкова Бранковска - Кирилова	0,00 лв.

От 17.09.2013г. до 31.12.2013г.

Иван Димитров Карабатаков	5 322,32 лв.
Надежда Цанкова Бранковска - Кирилова	0,00 лв.
Д-р Ченко Христов Чалъков	10 644,64 лв.

Или, общата сума на възнагражденията за цялата 2013 г. възлиза на 43 004,97 лв.

Съгласно действащата нормативна уредба към момента, акции на Групата не могат да бъдат придобивани. Членовете на Съвета на директорите не притежават пряко, нито чрез свързани лица акции на "СБР-НК"ЕАД.

Групата не е предоставила на членовете на Съвета на директорите опции върху свой акции. Не съществуват договорености за участие на членовете на Съвета на директорите в капитала на "СБР-НК"ЕАД.

Членовете на Съвета на директорите нямат участие /дялово или в управлението/ в търговски дружества, които да подлежат на обявяване, при хипотезите на чл.247, ал.2, т.4 от Търговския закон.

През 2013 г. няма сключени договори по чл.240 б от Търговския закон.

Няма назначен персонал и съответно не е изплащано възнаграждение на Управителя на дъщерното дружество "Медицински център - Рехабилитационен национален комплекс" ЕООД.

Органите за управление на предприятието-майка са:

- Общо събрание, чиято роля се изпълнява от Министъра на здравеопазването;
- Съвет на директорите;
- Изпълнителен директор, който пряко управлява и представлява дружеството;
- « Директорите на филиали

Органите на управление на дъщерното дружество са Общото събрание на съдружниците и Управителя.

Дейността по управление на дружеството се извършва в съответствие с Договора за възлагане на управлението на "Специализирани болници за рехабилитация-Национален комплекс"ЕАД ГСБР-НК"ЕАД/(предприятие - майка) подписан от Министъра на здравеопазването и Съвета на директорите и Правилника за устройството, дейността и принципите за управление на "Специализирани болници за рехабилитация - Национален комплекс" ЕАД, утвърден от Председателя на Съвета на директорите.

Дейността по управление на дъщерното дружество се извършва в съответствие с Договора за възлагане на управлението с управителя д-р Елена Чавдарова Цалова - от 0101.2013г - 11.12.2013г. и с д-р Анелия Петкова Попова от 12.12.2013г и към датата на съставяне на Годишния финансов отчет. От учредяването си до датата на изготвяне на настоящия доклад в "Медицински център - Рехабилитационен национален комплекс" ЕООД(дъщерно дружество) не е извършвана дейност, тъй като до момента не е създадена необходимата вътрешна структура и организация на дейност, която е необходима за РЗИ регистрация.

Средносписъчният състав на персонала в дружеството е 1 215 души. Структурата по различни категории, възраст и образование на персонала е представена по-долу:

Видове персонал по категории и образование	Средносписъчен състав през 2013 г.	
	общо	в т.ч. жени
Наети лица по трудово правоотношение	1 215	929
В т.ч. без лицата в отпуск по майчинство	1 204	920
От тях:		
1. Ръководители	70	55
2. Специалисти	412	341
3. Техници и други приложни специалисти	60	51
4. Административен персонал	96	82
5. Персонал, зает с услуги за населението, търговията и охраната	323	289
6. Квалифицирани работници в селското, горското рибното и ловното стопанство		
7. Квалифицирани производствени работници	64	0
8. Машинни оператори и монтажници	60	20
9. Професии, неизискващи специална квалификация	119	82

ПАЗАРНА СРЕДА И ПЕРСПЕКТИВИ

Дейността на дружеството за 2013 година е както следва:

Извършени дейности	Мя ка	2013	2012
1. Средногодишен брой легла	бр.	1 972	2 016
2. Преминали болни:	бр.	70 799	66 950
- по клинични пътеки	бр.	37 050	33 754
- по програма на НОИ	бр.	8 317	8 564
- по желание на пациенти ветерани от войните, военноинвалиди и	бр.	25 135	24 506
военнопострадали и жени, оперирани от РМЖ		297	126
3. Проведени леглодни	бр.	529 385	504 993
в т.ч. по клинични пътеки		261 408	239 032
4. Диагностични дейности:	бр.	84 854	82 119
- на стационарни пациенти	бр.	74 502	71 065
- на външни пациенти	бр.	10 352	11 054
5. Рехабилитационни процедури	бр.	2 217 542	2 159 764
- на стационарни пациенти	бр.	2 080 098	2 033 635
- на външни пациенти	бр.	137 444	126 129
6. Средни стойности на:			
- един преминал болен	лв.	358.23	332.68
- един лекарстводен	лв.	0.02	0.02
- един ден за медицински консумативи	лв.	0.11	0.10
- един храноден	лв.	5.28	5.32
- един леглоден	лв.	47.91	44.10
7. Средни стойности за:			
- използваемост на едно легло в дни	дни	268,45	250.48
- използваемост на едно легло в %	%	73,55	68.63
- оборот на едно легло	бр.	35,90	33.21
- среден престой на един болен	дни	7,48	7.54
8. Средна месечна брутна работна заплата -	лв.		
общо		692,08	574.33
в т. ч.			
- ВМП	лв.	1380,56	1 133,93
Медицински специалисти (мед.сестри,	лв.		
рехабилитатори и др.		793,54	617,41
- друг персонал	лв.	575,27	495,12
9. Относителен дял на лекарства и	%		
мед.консумативи към общия обем разходи		0.27	0.26
10. Средна наличност краткотрайни	%		
материални активи към приходи от		10.79	11.41
дейността			

Разходите за дейността през 2012 г. са били в размер на 22 398 хил. лв. След преизчисления по МСС 19 и корекции размерът им става 22 273 хил.лв. Поради това се променят стойностите на един преминал болен - от 334.54 лв. на 332.68 лв. и на един леглоден - от 44.35 лв. на 44.10 лв.

Нетните приходи от продажби на услуги на пациенти и финансиране от МЗ са както следва:

	2013 BGN'000	2012 BGN'000
Нетни приходи от продажба на услуги		
Предоставяне на медицински услуги	13 758	12 897
Приходи от ЗОК по договори за клинични пътеки:	12 452	11 373
Усвоено финансиране от МЗ за дейност	120	65

Предприятието-майка има разработена инвестиционна програма за реконструкция и модернизация на базите, включително отоплителни и други инсталации, доставка на медицинска и друга техника и оборудване.

КОНКУРЕНТНА СРЕДА НА ГРУПАТА

Основни конкуренти на вътрешния пазар са балнеологични заведения на различни ведомства, "ПРО"ЕАД /към НОИ/, други държавни специализирани болници за рехабилитация, частни хотели в балнеоложките курорти.

ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА ГРУПАТА

Анализ на имуществената структура в групата

Видове активи	2013		2012		Разлика	
	BGN' 000	%	BGN' 000	%	BGN' 000	%
Активи	32,433	100.00	30,459	100.00	1975.00	0.00
А. Нетекущи активи	24,326	75.00	23,996	78.78	330.00	(3.78)
Имоти, машини, съоразения и оборудване	18,600	57.35	18,318	60.14	282.00	(2.79)
Нематериални активи	2	0.01	11	0.04	(9.00)	(0.03)
Дялове и участия	168	0.52	168	0.55	0.00	(0.03)
Разходи за придобиване на дълготрайни активи	5,418	16.70	5,421	17.80	(3.00)	(1.09)
Отсрочени данъчни активи	138	0.57	78	0.33	60.00	0.24
Б. Текущи активи	8,054	25.00	6,431	21.22	1623.00	3.78
Материални запаси	809	2.49	829	2.72	(20.00)	(0.23)
Краткосрочни вземания	3,343	10.31	1,561	5.12	1782.00	5.18
Парични средства	3902	12.02	4041	13.25	(139.00)	(1.23)

Анализ на финансовото равновесие и капиталова структура на групата

Показатели	2013	2012	Разлика	
	BGN' 000	BGN' 000	BGN' 000	%
1. Собствен капитал	26,010	24,267	1744	7.19
2. Нетекущи кредити				
3. Отсрочени данъци				
4. Нетекущи пасиви				
5. Постоянен капитал (1+2+3+4)	26,010	24,267	1744	7.19
6. Нетекущи активи	24,326	23,996	330	1.38
в т.ч. ДМА	18,600	18,318	282	1.54
7. Текущи активи	8,112	6,468	1645	25.45
8. Текущи пасиви	2,039	2,396	(357)	(14.90)
в т.ч. дългосрочни задължения	516	1,794	(1278)	(71.23)
9. Нетен оборотен (работен) капитал (7-8)	6,073	4,072	2002	49.21
10. Сума на баланса (капитал всичко)	32,433	30,459	1975	6.48
11. Коефициент на покриване на нетекущите активи с постоянен капитал (5/6)	1.07	1.01	0.06	5.73
12. коефициент на покриване на текущите пасиви с текущите активи (7/8)	3.98	2.70	1.28	47.41
13. съотношение на собствения капитал към сумата на баланса (1/10)	0.80	0.80	0.01	0.66
14. Капиталов механизъм (8/10)	0.06	0.08	(0.02)	(20.08)
15. Покритие с имущество (6ДА/8 дългосрочни)	80.02	13.38	66.64	498.25
16. Покритие на ДА със постоянен капитал (5+8 дългоср./6ДА)	1.08	1.09	(0.00)	(0.40)

Анализ на ликвидността и платежоспособността на групата

Показатели	Период		BGN'000	%
	2013	2012		
	BGN'000	BGN'000		
1.Стоково-материални запаси	809	829	(20)	(2.41)
2.Текущи търговски и други вземания	3,343	1,561	1,782	114.16
3.Парични средства	3,902	4,041	(138)	(3.42)
4.Налични текущи активи	8,112	6,468	1,645	25.45
5. Текущи задължения	2,039	2,396	(357)	(14.90)
"дългосрочни задължения	304	1,794	(1,490)	(83.05)
"краткосрочни задължения	1,735	602	1,133	188.21
6. Общ размер на активите	32,433	30,459	1,975	6.48
7.Динамичност на краткотрайни активи (3/4)	0.48	0.62	(0.14)	(23.01)
8.Парични средства в % (3/6)	12.02	13.25	(1.23)	(9.30)
9.Обща ликвидност (1+2+3)/5 краткосрочни	4.64	10.68	(6.04)	(56.54)
10. Бърза ликвидност (2+3)/5краткосрочни	4.17	9.30	(5.12)	(55.11)
11 .Незабавна ликвидност (4/5краткосрочни)	4.67	10.74	(6.06)	(56.47)
12.Абсолютна ликвидност (3/5текущи	1.91	1.68	0.23	13.49

Анализ на дълга на групата

Показатели	Период		Разлика	
	2013	2012	BGN'000	%
	BGN'000	BGN'000		
1. Текущи пасиви	2,039	2,396	(357)	(14.90)
2. Нетекущи пасиви	1,236	661	575	86.99
3. Общ размер на дълга (1+2)	3,275	3,057	218	7.13
4. Общ размер на активите	32,433	30,459	1,975	6.48
5. Собствен капитал	26,010	24,267	1,744	7.19
6. Чужд капитал (4-5)	6,423	6,192	231	3.73
7. Приходи	27,195	25,516	1,679	6.58
8. Отсрочени данъци	0	0	0	0
9. Външни нетекущи пасиви (7+8)	0	0	0	0
10. Доходи преди плащане на лихви	0	0	0	0
11. Дългосрочни задължения	304	1,794	(1490)	(83.05)
12. Финансов резултат	1,600	2,995	-1,395	(46.58)
13. ДМА	18,600	18,318	282	1.54
14.Разходи за дейността	25,362	22,273	3089	13.87
15. Коефициент на краткосрочна задлъжнялост (3/5)	0.13	0.13	(0.00)	(0.05)
16. Дял на собствените ресурси (1ца-15)	0.87	0.87	0.00	0.01
17. Коефициент на дълга към собствения капитал (3/5)	0.13	0.13	(0.00)	(0.05)
18. Коефициент на дълга към активите(3/4)	0.10	0.10	0.00	0.61
19. Покритие на пасиви със собствен капитал (5/1)	12.76	10.13	2.63	25.95

20. Продължителност на текущите пасиви в дни (1/14*365)	29.34	39.26	9.92)	(25.26)
21. Дял на собствения капитал в общия капиталов ресурс (5/4)	0.80	0.80	0.01	0.66
22. Покритие с имущество(13/11)	61.18	10.21	50.97	499.22
23. Капитализация на активите (12/4)	0.05	0.10	-0.05	(49.83)
24. Финансова рентабилност на собствен капитал(12/5)	0.06	0.12	-0.06	(50.16)
25. Съотношение между чужд и собствен капитал (6/5)	0.25	0.26	(0.01)	(3.22)
26. Ефективност на приходите (14/7)	0.93	0.87	0.06	6.84
27. Ефективност на разходите (7/14)	1.07	1.15	(0.07)	(6.40)

Анализ на ефективността на капитала на групата

Показатели	Период		Разлика	
	2013	2012	BGN'000	%
	BGN'000	BGN'000		
1. Финансов резултат	1,599	2,995	(1,395)	(46.58)
2. Собствен капитал	26,010	24,267	1,744	7.19
3. Обща сума на активите	32,433	30,459	1,975	6.48
4.Рентабилност на собствения капитал (1/2)	0.06	0.12	-0.06	(50.16)
5. Рентабилност на капитала (Възвръщаемост на общия капиталов ресурс) (1/3)	0.05	0.10	-0.05	(49.83)

Анализ на обръщаемостта на активите на групата

Показатели	Период		Разлика	
	2013	2012	BGN'000	%
	BGN'000	BGN'000		
1. Нетен размер на приходите от продажби	27,195	25,516	1679	6.58
2. Обща сума на активите	32,433	30,459	1,975	6.48
3. Нетекущи активи	24,326	23,996	330	1.38
4. Текущи търговски и други вземания	3,343	1,561	1,782	114.16
5. Стоково материални запаси	809	829	(20)	(2.41)
6. Печалба преди данъчно облагане	1599	2,995	(1,395)	(46.58)
7. Обръщаемост на общите активи (1/2)	0.84	0.84	0.00	0.09
8. Обръщаемост на нетекущите активи (1/3)	1.12	1.06	0.05	5.13
9. Обръщаемост на вземанията (1/4)	8.13	16.35	(8.21)	(50.23)
10. Обръщаемост на стоково-материалните запаси (1/5)	33.62	30.78	2.84	9.22
11. Среден срок на събиране на вземанията в дни (4/1*365дни)	44.87	22.33	22.54	100.94
12. Марж на печалбата (6/1)	0.06	0.12	-0.06	(49.88)
13. Възвръщаемост на активите (6/2)	0.05	0.10	-0.05	(49.83)

РИСКОВИ ФАКТОРИ В ГРУПАТА

Деятелността на Групата е ограничена в сферата на рехабилитационните услуги.

Специфичните рискове, свързани с дейността са:

- Оперативен риск
- Ликвиден риск
- Регулативен риск

Доколкото дейността на Групата е в определени граници - извършване на рехабилитационна помощ, оперативните рискове са свързани със загуби, предизвикани от рязкото спадане на търсенето на тези медицински услуги в условията на протичаща финансова икономическа криза.

Ликвидността зависи главно от наличието в Групата на парични средства или на съответните им алтернативи. 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 и клиентите на предприятието.

*На база посоченото по-горе и анализа на задълженията Групата, както и съотношението между собствения ни и привлечен капитал към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме ликвидния риск като: **среден**.*

Регулативния риск е свързан с възможността за промени в нормативната база, отнасяща се до финансиране на лечебните заведения за дейността, както и с вероятността Групата да не бъде в състояние да изпълнява предписанията и изискванията залегнали в законодателство на компетентните органи, за което да му бъдат налагани съответните санкции и наказания.

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

Някои от нашите филиали се намират в земетръсни райони и за избягване риска от загуби при земетресения, дружеството има сключен договор за застраховка на тези филиали при земетресение.

Привеждането на базите в съответствие с европейските стандарти, поражда необходимостта от значителни инвестиции, за реализирането на които да се използва банков кредит /при елиминиране на Групата от възможността му за ползване на средства по европейски програми/.

ВАЖНИ СЪБИТИЯ В ГРУПАТА

От учредяването си до датата на изготвяне на настоящия документ "СБР-НК"ЕАД (предприятие-майка не е било преобразувано или консолидирано и не е осъществявано прехвърляне или залог на предприятието. Дружеството не е придобивало и не се е разпореждало с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността му. Срещу "СБР-НК"ЕАД не са заведени искови молби за откриване на производство по несъстоятелност. Дружеството не е било обект на търгово предложение за закупуване на акции и не е отправяло търгови предложения за закупуване на акции към други дружества.

Към 31.12.2013 г. дружествата нямат просрочени задължения.

ПЕРСПЕКТИВИ ЗА РАЗВИТИЕТО НА ГРУПАТА

През 2014 година "СБР-НК" ЕАД ще продължи развитието си съгласно разработена "Програма за развитие на "Специализирани болници за рехабилитация-Национален комплекс"ЕАД за периода 2014-2016 г."

Програмата за развитие на "СБР-НК" ЕАД е разработена за утвърждаване и устойчиво развитие на лечебното заведение, осъществяващо съвременна, научнообоснована и високоефективна терапия и рехабилитация с естествени и преформирани физикални фактори, балнео-, климата- и таласолечение, за повишаване качеството на живот на пациентите както през ранния възстановителен период, така и при хроничната фаза на болестния процес.

План 2014 г. и стратегия за развитие:

1.Стратегия за развитие 2014 г.

Ръководството на Групата избира и приема стратегия за растеж и динамично развитие, за утвърждаване на пазара на медицински услуги, за проучване и завоюване на нови пазарни ниши, за запазване, укрепване и разширяване на съществуващия пазарен дял в условията на силно