КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА „МЕДИКО ИНВЕСТ" АД ЗА 2011 г.

1. Правен статут, управление и представителство на предприятията в групата

А. Предприятие–майка

"МЕДИКО ИНВЕСТ" АД гр. ВАРНА е учредено като дружество с ограничена отговорност с решение на ВОС от 14.06. 2000 година с предмет на дейност: Инвестиране и построяване на болнично заведение.

Преобразувано е като акционерно дружество с решение на ВОС No 35, том 260, стр.147 /ф.д.1630/ 2002 година.

С решение на Варненски окръжен съд от 15.06.2005 година е вписано в Регистъра на ВОС по п. 35, п.1., т. 260, стр. 147 по фирмено дело 1630/02 увеличение на капитала на дружеството на 1 500 000 лева.

Записаният капитал е внесен изцяло през 2005 година.

Дружеството има 19 акционери – физически лица и 1 акционер – юридическо лице. В кръга на акционерите са включени едни от най-добрите медицински специалисти по акушерство и гинекология, корпоративни акционери – "Унишип" ЕООД, частни инвеститори.

От момента на регистрацията на дружеството е възприета едностепенна структура на управление. Дружеството се управлява от Съвет на директорите от 5 души и от Общото събрание на акционерите.

Съставът на съвета на директорите е: Максим Исак Яков - Изпълнителен директор; Труфанка Цвяткова Якова - председател на СД; Стефан Димитров Митев; Ева Любомирова Стоянова и Сияна Николова Юдова. С решение на ОСА от 25.01.2011 година на мястото на Стефан Димитров Митев като член на СД е избрана Юлия Стефанова Илиева, като решението е вписвано в Търговския регистър.

Дружеството се представлява от Труфанка Цвяткова Якова и Максим Исак Яков, заедно и поотделно.

Б. Дъщерни предприятия

1. **"Амбулатория – медицински център за специализирана медицинска помощ МАЙЧИН ДОМ" ЕООД,** наричано за краткост АМЦСМП "Майчин дом" ЕООД, собственост на МЕДИКО ИНВЕСТ АД, с капитал от 5000 (пет хиляди) лева., вписано на 07.02 2003 година с решение на ВОС Ф.Д. 477-2003 , представлявано по договор за управление от Сияна Николова Юдова.

2. **"Специализирана болница по акушерство и гинекология за активно лечение МАЙЧИН ДОМ" ЕООД,** собственост на МЕДИКО ИНВЕСТ АД, с капитал от 5000 (пет хиляди) лева, вписано на 07.02.2003 година с решение на ВОС ф.д.476/ 2003 година, представлявано и управлявано по договор за управление от Максим Исак Яков

И двете дружества са регистрирани по Закона за лечебните заведения и функционират като такива.

II. Развитие на дейността и състояние на предприятията от групата

Предмет на дейност и основни (стратегически) бизнес единици на

предприятията от групата

Медико Инвест АД – дружеството майка

Дейността на дружеството е инвестиране и предоставяне под наем на помещения за медицински цели, аптека и кафе. Част от дейностите се извършват от дъщерни дружества. "Медико инвест" АД е дружество майка, което осигурява необходимите условия за функциониране на дъщерни дружества и други външни предприятия.

По действащото законодателство в страната, тези дейности следва да бъдат обособени в отделни търговски дружества, които да бъдат регистрирани освен по търговското законодателство и по специализираното законодателство – Закон за лечебните заведения, Закон за аптеките и лекарствените средства.

Инвестиционната програма на предприятието е ориентирана към постепенно обновяване на предоставяната под наем медицинска апаратура. Закупената апаратура през 2003 г. е с изтекъл амортизационен срок и постепенно следва да се подменя.

В **медицинския център – „АМЦСМП Майчин дом" ЕООД** се извършва доболнична помощ, включваща:

1. Специализирана доболнична помощ във всички медицински специалности акушеро-гинекологични, ендокринологични, хирургически, педиатрични, уши-нос-гърло, ортопедични, кардиологични, кожни, гастроентерологични.
2. Широка профилактична и скринингова дейност по отношение на най-честите локализации на злокачествените заболявания при жените;
3. Детска и женска консултация;
4. Ехографски изследвания, рентгенологични, мамологични изследвания.

Към медицинският център функционира стационар със 6 легла и операционен сектор за еднодневна хирургия.

Медицинският център има сключени договори със РЗОК за специализирана и високоспециализирана дейност за акушеро-гинекологични и ушно-носно-гърлени болести.

В специализираната акушеро-гинекологична болница за активно лечение се извършват дейности: диагностика и лечения на заболявания; родилна помощ; диагностика и консултация, поискани от лекар от други лечебни заведения по следните основни и/ или профилни специалности: акушерство и гинекология; неонатология; анестезиология и интензивно лечение.

Лечебната дейност се осъществява в отделения по: акушерство и гинекология.

От ноември 2010 година, вследствие на промяна в закона за лечебните заведения СБАГАЛ „ Майчин дом" ЕООД приема следната структура:

Консултативно-диагностичен блок:

1. приемен акушеро-гинекологичен кабинет, с ехограф,
2. ендоскопски кабинет с медицинска апаратура за гастроскопии, сигмоскопии, цистоскопии, / кабинет 5
3. консултативен кабинет по хирургия, вътрешни болести и анестезия,

Стационарен блок състоящ се от 3 отделения:

А/. Акушеро гинекологично отделение с 26 легла

- операционна зала за гинекологични операции
- операционна зала за ендоскопски и лапароскопски операции

- родилна зала
- родилна зала за родилки с повишен инфекциозен риск със самостоятелна стая за изолация на родилката и новороденото.
- операционна зала към сектора

Б/ неонатологично отделение– с 16 легла и 5 кувьоза
- зала за първична ресусцитация
- за здрави новородени- 16 легла
- за рискови новородени- 5 кувьоза

5/ млечна кухня

В/ Отделение за анестезия и интензивно лечение ОАИЛ

1/ кабинет за преданестезиологична консултация

2/ сектор за анестезия и интензивно лечение - със 6 легла

Административно-стопански блок:

1./Административен отдел

2./ Стопанска и спомагателна дейност

След направените проверки за съответствие между законови изисквания и фактическо състояние на структурата, персонал и оборудване за дейността на акушеро- гинекологчиното отделение е присъдено трето най-високо ниво, ОАИЛ – второ ниво и на неонатология – първо ниво.

На територията на област Варна има четири лечебни заведения, осъществяващи акушеро-гинекологични медицински дейности - "МБАЛ св. Анна" АД, "СБАГАЛ - Варна" ЕООД, "МБАЛ Царица Йоанна" ЕООД гр. Провадия и "СБАГАЛ - Майчин дом" ЕООД.

За Североизточна България само две лечебни заведения по акушерство и гинекология могат да извършват всички онкологични операции в сферата на гинекологията.

Позициите на "СБАГАЛ -Майчин дом" ЕООД на пазара на акушеро-гинекологични дейности непрекъснато се подобряват.

В сградата има помещение за аптека, предназначена за обслужване на клиенто-потока от медицинския център. Помещенията са дадени с договор за дългосрочен наем на ЕТ „Керанкови- П. Керанкова".

В сградата има помещение за клинична лаборатория, дадена под наем на СМДЛ "СТАТУС", микробилогична лаборатория, дадена под наем на СМДЛ" Сити лаб" и патологична лаборатория, дадена под наем на патологична лаборатория "Венкор – Патанов", чрез която се обслужват пациентите от медицинския център и лечебното заведение за болнична помощ. Част от оборудването е собственост на "МЕДИКО ИНВЕСТ" АД.

III. Важни събития, станали след приключване на отчетния период

Няма събития, настъпили след приключване на отчетния период, които да бъдат оповестявани.

IV. Вероятното развитие на групата предприятия

През 2012 г. дейността на предприятията от групата ще бъде насочена към увеличаване на обема на дейността. Предвижда се постепенното подменяне на предоставяната под наем медицинска апаратура поради физическото и морално изхабяване.

Работи се по проучвания на икономическата целесъобразност по различни варианти за инвестиране: закупуване на терен с инвестиционна цел и построяване на дом за стари хора; разширение на лечебното заведение.

V. Научна и развойна дейност на групата предприятия.

Няма специализирана научна и развойна дейност, осъществявана в групата от предприятия. Същевременно обаче, дейността на болничните заведения се извършва на високо технологично равнище. И в двете дружества медицински прегледи и операции се извършват от някои от най-добрите хабилитирани и нехабилитирани специалисти в гр. Варна.

VI. Доход на акция

Доходът на една акция е изчислен на база на нетната консолидирана печалба и средно претеглените брой на обикновените поименни акции през отчетния период.

Таблица 1

Доход на 1 акция

Показатели	**31.12.2011 г.**	**31.12.2010 г.**
Консолидирана печалба хил. лв.	1 226	495
Средно претеглен брой акции	150 000	150 000
Доход на една акция – лв.	8,17	3,30

VII. Разпределението на нетния размер на консолидираните приходи по категории дейности

Приходи в консолидирания отчет се разпределят както следва:

Таблица 2

Размер и структура на приходите по видове

Видове дейности	Приходи (хил.лв.)	В %
Медицински услуги (болнично лечение)	2295,6	53,2%
Медицински услуги (доболнична помощ)	2000,5	46,3%
Отдаване под наем на помещения и оборудване	20,3	0,5%
Общо	4316,4	100,0%

Цялостната дейност се извършва на територията на медицинския комплекс на ул. „Мир" №1

VIII. Среден брой на персонала, който работи в предприятията от икономическата група

Таблица 3

Справка за списъчния и средносписъчния брой на персонала в предприятията в групата

Предприятие	Средноспис.брой	Спис.брой към 31.12.2011 г.
Медико Инвест АД	1	2
АМЦСМП Майчин дом ЕООД	31	51
СБАГАЛ Майчин дом ЕООД	67	72
Общо	99	125

В справката са включени всички лица по трудови правоотношения и договори за управление и контрол, вкл. и лицата в отпуск по майчинство.

IX. Размер на възнагражденията, изплащани през отчетния период на членовете на органите на управление на предприятието майка в

зависимост от длъжността им в предприятието майка или в предприятията, включени в консолидацията

Таблица 4

Справка за изплатените общо през 2011г. възнаграждения по договори за управление и контрол.

Възнаграждения по ДУ	Предприятие	Сума в хил. лв.
Ключов управленски персонал	Група	36

X. Аванси и кредити, отпуснати на членовете на органите на управление от предприятието майка или от предприятията, включени в консолидацията

Няма предоставени аванси и кредити на членове на органите на управление.

XI. Придобити, притежавани и прехвърлените от членовете на съветите през годината акции и облигации на дружеството

През 2011 г. няма промяна в състава и структурата на акционерния капитал на дружеството, включително и в притежаваните акции от членовете на органите на управление.

XII. Права на членовете на съветите да придобиват акции и облигации

Членовете на съвета на директорите няма специфични и привилегировани права по придобиване на акции и облигации.

XIII. Финансово състояние на икономическата група

1.Ликвидност

Ликвидността на дружествата в групата е изключително добра.

Таблица 5

Показатели за ликвидност на на „МЕДИКО ИНВЕСТ" АД ГРУПА

(хил. лв.)

№	Показатели	Разчет	Текущ период	Предходен период
1.	Материални запаси	т.1	68	87
2.	Краткосрочни вземания	т.2	141	478
3.	Краткосрочни инвестиции	т.3		
4.	Парични средства	т.4	2 705	1 436
5.	Разходи за бъдещи периоди	т.5	3	2
6.	Краткотрайни активи (без разходи за бъд.периоди)	т.6	2 914	2 001
7.	Краткосрочни задължения	т.7	251	242
	Коефициенти			
8	Коефициент на обща ликвидност	т.6:т.7	11,61	8,27
9	Коефициент на бърза ликвидност	(т.2+т.3+т.4):т.7	11,34	7,91
10	Коефициент на незабавна (финансова) ликвидност	(т.3+т.4):т.7	10,78	5,93

На всеки лев краткосрочни задължения се падат по 11,61 лв. краткотрайни активи, в т.ч. по 10,78 лв. парични средства. Не съществуват никакви проблеми по посрещане на краткосрочните задължения.

2. Показатели, характеризиращи собствеността, капиталовата и имуществената структура

За анализ и оценка на капиталовата и имуществената структура на МЕДИКО ИНВЕСТ АД ГРУПА сме определили няколко основни показатели.

Таблица 6

Капиталова и имуществена структура на „МЕДИКО ИНВЕСТ" АД ГРУПА

(хил.лв)

Поредeн номер	Показатели	Разчет	Текущ период	Предходен период
1.	Дълготрайни активи	т.1	1 547	1 726
2.	Краткотрайни активи	т.2	2 917	2 003
3.	Сума на активите (1+2)	т.3	4 464	3 729
4.	Парични средства в лева и валута	т.4	2 705	1 436
5.	Размер на целия капитал (т.6 +т. 7)	т.5	4 464	3 729
6.	Собствен капитал	т.6	4 211	3 485
7.	Пасиви (привлечен капитал)	т.7	253	244
8.	Дългосрочни задължения	т.8	-	-
	Показатели за капиталовата структура			
9.	Капиталов механизъм (привлечен капитал/ обща сума на пасиви, т.е. целия капитал)	т.7:т.5	0,06	0,07
10.	Коефициент на финансова автономност (финансов риска) или коефициент на покриване на пасивите със собствен капитал	т.6:т.7	16,64	14,28
11.	Коефициент на финансова маневреност	т.2:т.6	0,69	0,57
12	Коефициент на мобилизация на капитала в дълготрайни активи	т.1:т.5	0,35	0,46
13.	Коефициент на покритие на дълготрайни активи с постоянен капитал	(т.6 + т.8):т.1	2,72	2,02
14	Коефициент на собственост (собствен капитал/ Общо активи)	т.6:т.3	0,94	0,93
	Показатели за интензивност на имуществото			
15	Дял на дълготрайните активи в общата сума на активите	т.1:т.3	34,66%	46,29%
16	Дял на краткотрайните активи в общата сума на активите	т.2:т.3	65,34%	53,71%
17	Коефициент на динамичност на краткотрайните активи (пари/ КА)	т.4:т.2	92,73%	71,69%

Показателите за капиталова структура са много благоприятни и показват изключителна автономност на дружествата в групата. Степента на покритие на пасивите със собствен капитал е изключително висока и за двете години. На 1 лв. пасиви към 31.12.2011 г. се падат 16,64 лв. собствен капитал. Привлеченият капитал е 6% от целия капитал, останалите 94% са собствен капитал.

Имуществената структура на предприятието също е правилно формирана. Към 31.12.2011 г. степента на покриване на ДА с постоянен капитал (СК и дългосрочни пасиви) е 2,72 пъти. В структурата на активите, поради остаряването на ДА, дялът им намалява до 34,66% от всички активи. Краткотрайните активи са достатъчно ликвидни и динамични. През 2010 г. на 1 лв. краткотрайни активи са се падали 71,69 ст. парични средства, а през 2011 г., динамичността (дяла на паричните средства в краткотрайните активи) е намалена до 92,73%.

3. Платежоспособност и задлъжнялост

Като конкретизация на анализа на капиталовата и финансовата структура на дружествата в групата представяме няколко допълнителни показатели за платежоспособност и задлъжнялост. Те показват по категоричен начин ниската степен на задлъжнялост и високото ниво на платежоспособност.

Таблица 7

Показатели за платежоспособност и задлъжнялост на „МЕДИКО ИНВЕСТ" АД ГРУПА

(хил.лв. и %)

Поредей номер	Показатели	Разчет	Текущ период	Предходен период
1	Сума на активите	т.1	4 464	3 729
2	Дълготрайни материални активи	т.2	1 459	1 632
3	Среден размер на задължения към доставчици	т.3	70,5	80,0
4	Собствен капитал	т.4	4 211	3 485
5	Общ дълг (заеми + задължения)	т.5	253	244
6	Дългосрочни заеми	т.6	-	-
7	Краткосрочни заеми	т.7	-	-
8	Задължения:	т.8	253	244
9	- Дългосрочни задължения	т.9	-	-
10	- Краткосрочни задължения	т.10	253	244
11	Дългосрочни задължения (пасиви)	т.11	-	-
	Коефициенти			
12	Коефициент на дълга към активите	т.5:т.1	6%	7%
13	Коефициент на краткосрочна задлъжнялост	(т.7 + т.10):т.4	6%	7%

4. Финансов резултат. Приходи и разходи на дружеството.

През 2011 г. „МЕДИКО ИНВЕСТ" АД ГРУПА има счетоводна печалба в размер на 1360 хил.лв и чиста печалба от 1226 хил.лв. Печалбата се разпределя

по основни фактори както следва:

Таблица 8

Печалба на „МЕДИКО ИНВЕСТ" АД ГРУПА за 2010-2011 г.

(хил.лв)

Наименование	2011	2010
Финансов резултат преди данъци	1 360	549
Финансов резултат от обичайна дейност	1 360	549
в т.ч. - Финансов резултат от нефинансови операции	1 290	517
- Финансов резултат от финансови операции	70	32

В таблица No 9 са определени показателите за рентабилност на няколко бази - общи приходи, нетни приходи, общо активи, собствен и основен капитал, пасиви.

Таблица №9

Показатели за рентабилност на на „МЕДИКО ИНВЕСТ" АД ГРУПА

(хил.лв. и %)

Пореден номер	Показатели	Разчет	Текущ период	Предходен период
1.	Брутен финансов резултат (счетоводна печалба /загуба/)	т.1	1 360	549
2.	Нетен финансов резултат (печалба/загуба/)	т.2	1 226	495
3.	Нетен размер на приходите от продажби	т.3	4 310	3 242
4.	Собствен капитал	т.4	4 211	3 485
5.	Пасиви (привлечен капитал)	т.5	253	244
6.	Функциониращ капитал (т.4 +т.5)	т.6	4 464	3 729
7.	Обща сума на активите	т.7	4 464	3 729
8	Общо приходи	т.8	4 393	3 288
9	Общо разходи	т.9	3 033	2 739
10	Финансов резултат от основната дейност	т.10	1 290	517
11	Финансов резултат от финансови операции	т.11	70	32
	Коефициенти на база нетна печалба			
12	Коефициент на брутна рентабилност на приходите	(т.1:т.8)	30,96%	16,70%
13	Коефициент на нетна рентабилност на приходите от продажби	(т.2:т.8)	27,91%	15,05%
14	Коефициент на рентабилност на капитала	(т.2:т.6)	27,46%	13,27%
15	Коефициент на рентабилност на собствения капитал	(т.2:т.4)	29,11%	14,20%
16	Коефициент на рентабилност на пасивите	(т.2:т.5)	484,58%	202,87%
17	Коефициент на капитализация на активите	(т.2:т.7)	27,46%	13,27%

Рентабилността на приходите е изчислена в два варианта - като брутна и нетна рентабилност при използването на печалбата преди и печалбата след данъци, а всички останали показатели са на основа на нетната печалба.

СЪСТАВИТЕЛ НА ФО: .....
Иван Петров

РЪКОВОДИТЕЛ: .....
Максим Яков

01.06.2012 година
Варна