30.06 2017 година

**Междинният доклад за дейността на “ДКЦ V Варна Света Екатерина” ЕООД, гр Варна за 1-во шестмесечие на 2017г. е изготвен съгласно изискванията на чл. 100о. ал 4 т.2 от ЗППЦК и чл.33 Наредба N: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, на база анализ на развитието, пазарните тенденции и присъствие, обществената, макро- и микро-икономическата среда, финансово-икономическото състоянието на дружеството и перспективите за развитие.**

**ДИАГНОСТИЧНО - КОНСУЛТАТИВЕН ЦЕНТЪР V ВАРНА - СВЕТА ЕКАТЕРИНА“ ЕООД**

**Междинен доклад за дейността**

ЗА 1-во шестмесечие на 2017 ГОДИНА

**30.06.2017г. Управител: Галинка Иванова Павлова**

**гр.Варна**

**ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ**

Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 813152934

***Фирма: “ДКЦ V Варна Света Екатерина” ЕООД***

***Седалище:*** гр. Варна

***Адрес на управление:*** гр .Варна

***Предмет на дейност*** Здравеопазване

***Собственост:*** Дружеството е: 100 % - общинска собственост;

***Капитал:*** Дружеството е с капитал 347 800 лв., разпределен в 348 бр. дялове с номинална стойност 100 лв. всеки един. Съдружници, няма .

***Органи на управление:* Общото събрание - Общински съвет Варна**

Дружеството се управлява и представлява от:

 Галинка Иванова Павлова- управител;

***Клонове*** ФД№4517- Решение на ВОС от 26.01.2000 год за вписване в ТР

 ***(чл. 39, т.7 от ЗС):*** Дружеството няма регистрирани клонове.

***Свързани лица: За шестмесечието на 2017 година,*** Дружеството има свързани лица, както следва:

Маргарит Маргаритов Павлов син на управителя - собственик на :

 - „МЦ ПМП Брадърс” ЕООД ЕИК-148057211

 - „Алфа ПМП” ЕООД ЕИК-201041144.

 -,,ПМП Брад” ЕООД ЕИК-103854315

 -,,Медивит – Т “ ЕООД ЕИК-103848954

 -“ПМП Транс” ЕООД ЕИК-203461638

**ХАРАКТЕРИСТИКА НА ДЕЙНОСТТА**

Осъществяваната от “ДКЦ V Варна Света Екатерина” ЕООД основна дейност е:

* Специализирана извънболнична дейност;

Реализираните приходи по видове услуги от дейността за 1-вото шестмесечие на 2017г. и тяхното изменение спрямо1-вото шестмесечие на 2016г. са както следва:

**Реализирани приходи от продажби**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Реализирани приходи от продажби** |  |  | ***(хил.лв.)*** |
| **Реализирани приходи от продажби** |
| **по видове стоки/ продукти/услуги** | **2017** | **2016** | **изменение %** |
| **приходи от РЗОК** | 448 | 448 | 100% |
| **приходи от профилактични прегледи** | 12 | 25 | 48% |
| **приходи от населението** | 117 | 111 | 105% |
| **приходи от здравни фондове**  | 1 | 1 | 100% |
|  |  |  |  |
| **Общо приходи от продажби** | **578** | **585** | 99% |

Реализираните услуги в натурално изражение - брой прегледи - за 2017г. и тяхното изменение спрямо 2016г. са както следва:

|  |
| --- |
| **Реализирани стоки/ продукти/ услуги в натурално изражение** |
| **Видове стоки/ продукти/услуги** | **2017** | **2016** | **изменение %** |
| **приходи от РЗОК** | 20545 | 21318 | 109% |
| **приходи от профилактични прегледи** | 1274 | 2601 | 97% |
| **приходи от населението** | 5741 | 5483 | 107% |
| **приходи от здравни фондове**  | 52 | 48 | 129% |

“ДКЦ V Варна Света Екатерина“ ЕООД реализира своите услуги на следните пазари

* **Вътрешни**

Реализираните на вътрешните и външните пазари приходи по видове услуги от дейността за първото шестмесечие на 2017г. и тяхното изменение спрямосъщия период на 2016г. са както следва:

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  | ***(хил. лв.)*** |
| Реализирани приходи от продажби |
| **по видове стоки/ продукти/услуги** | **2017** | **2016** | **изменение %** |
| **външни пазари** | **вътрешни пазари** | **външни пазари** | **вътрешни пазари** | **външни пазари** | **вътрешни пазари** |
| приходи от РЗОК | 0 | 448 | 0 | 448 | - | 100% |
| приходи от профилактични прегледи | 0 | 12 | 0 | 25 | - | 48% |
| приходи от населението | 0 | 117 | 0 | 111 | - | 105% |
| приходи от здравни фондове | 0 | 1 |  | 1 | - | 100% |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Общо приходи от продажби** | **0** | **578** | **0** | **585** | **-** | **99%** |

Основните клиенти на “ДКЦ V Варна Света Екатерина”Е ООД, техния относителен дял в общите приходи от продажби първото шестмесечие на 2017г. и изменението спрямосъщия период на 2016г. са както следва:

|  |
| --- |
| **Основни клиенти на "ДКЦ V Варна Света Екатерина.“ ЕООД**  |
| **Наименование** | **относителен дял** |
| **2017** | **2016г.** | **Изменение %** |
| **РЗОК Варна** | 448 | 448 | 100% |
| **Население** | 117 | 111 | 105% |
| **Градски транспорт ЕАД** | 13 | 20 | 65% |
| **Терем КРЗ Фл.Арсенал Варна ЕООД** | 10 | 10 | 100% |
|  |  |  |  |
| **Общо** | **100%** | **100%** |   |

Видно от таблицата основните клиенти на „ДКЦ V Варна Света Екатерина“ ЕООД, чийто относителен дял надхърля 10% от приходите от продажби са, както следва:

|  |
| --- |
| **Основни клиенти на " ДКЦ V Варна Света Екатерина.“ ЕООД с относителен дял над 10% от приходите от продажби** |
| **Наименование** | **относителен дял %** | **ЕИК** | **седалище и адрес на управление** | **връзка / взаимоотно-шения с дружеството** |
| **РЗОК Варна** | 71.45% | 1218582201 | Варна | договор |
| **Население** | 18.68% |   | Варна |   |
|  |  |  |   |   |

Основните доставчици за реализиране дейността на “ДКЦ V Варна Света Екатерина”Е ООД, и техния относителен дял в общите разходи за 1-вото шестмесечие на 2017г. и изменението спрямо същия период на 2016г. са както следва:

|  |
| --- |
| **Основни доставчици на "ДКЦ V Варна Света Екатерина." ЕООД.** |
| **Наименование** | **относителен дял** |
| **2017** | **2016г.** | **Изменение %** |
| **суровини** |   |   |   |
| **.....................................................** |   |   |  |
| **материали** |   |   |  |
| **Перфект Медика ООД** | 10 | 10 | 100% |
| **Ритъм 4-ТБ ООД** | 12 | 9 | 133% |
| **Общо** | **100%** | **100%** |   |

Видно от таблицата основните доставчици на “ДКЦ V Варна Света Екатерина“ ЕООД, чийто относителен дял надхърля 10% от разходите за суровини и материали както следва:

|  |
| --- |
| **Основни доставчици на "ДКЦ V Варна Света Екатерина." ЕООД с относителен дял над 10% от разходите за суровини/ материали**  |
| **Наименование** | **относителен дял %** | **ЕИК** | **седалище и адрес на управление** | **връзка / взаимоотно-шения с дружеството** |
| **Перфект Медика ООД** | 19% | 833101609 | Стара Загора | договор |
| **Ритъм 4-ТБ ООД** | 18% | 123655865 | Стара Загора | договор |

* **РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО**

При осъществяване на дейността си “ДКЦ V Варна - Света Екатерина” ЕООД е изложено на определени рискове, които оказват въздействие върху неговите резултати.

* **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 инвестиционния климат. Политически риск е и смяна в модела на финансиране на системата на здравеопазване и работа на ЛЗ в рестриктивен дефицитен режим.

В условията на международна нестабилност, породена и от надигащия се тероризъм, и бежанската криза, политическият риск зависи от мерките, които правителството предприема за противодействие и за ограничаване на негативните ефекти от кризата. Икономическата и фискална политика на правителството е насочена към:

* постигане на трайна макроикономическа устойчивост;
* стимулиране конкурентоспособността на икономиката;
* подобряване качеството на социалните системи и стандарта на живот.

Основните политически рискове за България засягат:

* Стабилността на българското правителство - от това до голяма степен зависи изпълнението на заложените големи енергийни и инфраструктурни проекти, тъй като те са пряко зависими от подкрепата на правителствения орган. Политическата несигурност кара правителството да се концентриа върху популистки мерки с цел да се хареса на избирателите за сметка на разходи, които да доведадат до растеж в по-дългосрочен план. Бюджет, който да се хареса на всички – и на протестиращите за повече социални помощи, и на протестиращите за по-малко корумпирана държава, и на бизнеса. На пръв поглед с финансовата рамка на държавата за следващите години правителството се е опитало да постигне точно това: да увеличи социалните плащания, като едновременно с това маркира някакви намерения за реформи в администрацията, образованието и здравеопазването.
* *Бавното възстановяване от икономическата криза*. В тази насока следва да се обърне внимание на: действителния растеж – дали ще отговори на правителствените прогнози; очакваното покачване на износа; възможността на правителството да взима изгодни заеми на международните пазари; полаганите усилия за умерено възстановяване на вътрешното потребление;
* *Извършените реформи и оптимизирането на процеса по усвояване на средства от ЕС*. Наблюдение на: реформите в неефективните пенсионно-осигурителни системи, здравната система и образованието; административната координация при финансирането на проекти от ЕС, подобряване процеса на отпускане, координиране и управление на средствата по европейски програми;
* *Борбата срещу корупционните практики и организиранатаи битова престъпност* - резултатите рефлектират върху доверието на Европа и чуждестранните инвеститори;
* Оценката на международните рейтингови агенции за стабилността на публичните финанси на страната.
* Правителствата се ангажират с деклариране, че ще продължават да провежда консервативна и дисциплинирана фискална политика, поддържаща референтни нива на бюджетен дефицит и стабилност в трансфера на публични финанси.
* *На база посоченото и познаването на политическата среда в страната, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме политическия риск като****: среден риск****.*
* **Макроикономически рискове:**

Икономиката на България като малка държава е силно зависима от европейската и световната икономика. Подобрението 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.

 Конюктурноводещите индикатори показаха известно подобрение през последните месеци, но основните пазарни движещи сили се очаква да останат силно променливи. Темповете на възстановяване на световната икономика се очаква да останат умерени. В същото време, с нарастване на структурните предизвикателства, икономическата активност в развивашите се страни показа известна загуба на инерция.

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.

Според министерство на финансите, рамката на бюджета за 2017г. "е изготвена на база консервативна прогноза за основните макроикономически показатели".

* *На база посоченото и познаването на икономическата среда в страната, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме валутния риск като****: без риск****.*
* **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 конюктура на международните пазари на* суровини. Цената на петрола пада поради факта, че държавите в ОПЕК и извън картела се задължават да споразумението за понижение на добива, което влиза в сила от 1 януари 2017г. Свиването на продукцията в рамките на общо 1,8 млн. барела дневно ще бъде осъществено на няколко етапа. Това косвено се отразява и върху цените на горивата, а оттам върху разполагаемия доход на хората, които могат да купуват стоки и услуги с по-висока добавена стойност. Това положение може да е временно предвид несигурната политическа обстановка в Близкия изток, която би довела до повишаване цената на петрола.

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.

* **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* ***нисък риск.***
* **Други рискове, свързани с влиянието на основните макроикономически фактори:**

Рискът, асоцииран със степента на стабилност и перспективите за растеж на националната икономика, влияе съществено при формиране на нагласите и поведението на инвеститорите.

Прогнозите на експертите за 2017г. са икономиката ще продължи да расте макар и леко да забавя темпото, постигнато през последните две години. И ако през изминалата 2016г. напредъкът се е движел основно от износ и потребление, очакванията за 2017г. са водещо да е вътрешното търсене. Аргументът - подобрени условия на пазара на труда. В допълнение лихвите по кредити и депозити ще останат ниски, като очакванията са заемите за фирмите и домакинствата да нараснат с по-високи темпове през новата година, което също ще повлияе на потреблението. То от своя страна ще доведе до умерена, но положителна инфлация през 2017г. Очакванията са тя да бъде допълнително подкрепена и от по-високите цени на петрола след срещата на ОПЕК в края на ноември миналата година. Прогнозите са за забавяне на ръста на износа, което може да има относително негативно влияние върху някои от експортните сектори в икономиката.

Ако има двигател на икономиката, който през последната година не се активира, това са инвестициите. Очакванията обаче са през 2017г. да има леко ускорение - заради еврофондовете и ниската цена на кредита. Според някои анализатори политическата несигурност може да отложи този процес за по-късен момент от годината. Други са по-оптимистично настроени – виждат политическите промени като шанс да се поведе дискусия за устойчиво развитие на страната - например как ръстът на икономиката да е по-бърз, по-балансиран и да се усеща от повече хора.

В същото време външните рискове за икономиката остават същите като през 2017г. - свързани с по-ниския икономически растеж в Китай, забавяне на еврозоната и продължаващо влошаване на икономиката на Турция.

* Очакванията на повечето икономисти и организации са през 2017г. БВП на България да расте с между 2.7% и 2.9%. Има и по-оптимистични прогнози, тъй като според анализатори икономическият цикъл на България все още е във фаза на растеж, а пикът й ще е към края на 2017г. - началото на 2018 г.
* *На база посоченото по-горе, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме другите рискове, свързани с влиянието на основни макроикономически фактори като:*  ***ниски***
* **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, технологичната обезпеченост, нормативната база, конкурентната среда и характеристиките на пазарната среда за продуктите и суровините, употребявани в отрасъла. Рискът се свързва преди всичко с отражението върху възможността за реализиране на доходи в рамките на отрасъла и по-конкретно на технологичните промени или измененията в специфичната нормативна база.

Отраслите с голям потенциал в България, които следва да се стимулират от правителството са: туризъм, селско стопанство, IT сектор, иновации и аутсорсинг на услуги.

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

Технологичният риск е производен от необходимите нови технологии за обслужване дейността на дружеството и от скоростта, с която се развиват те. Налице е обратна зависимост на този риск спрямо технологичното фирмено обезпечение.

* *На база използваните от дружеството ни технологии и познаването на технологичните тенденции на развитие на бранша, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме технологичния риск като:* ***нисък***
* **Фирмен риск:**

Свързан е с характера на основната дейност на дружеството, с технологията и 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 от „ДКЦ V Варна Света Екатерина“ ЕООД, обезпечеността с човешки ресурси, управленските решения на оперативно и стратегическо ниво, контрола върху прилагането на приетите планове и стратегии за развитие.

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

Финансовият риск на дружеството е свързан с възможността от влошаване на събираемостта на вземанията и изплащането на задълженията към банковите и др. институции, което би могло да доведе до затруднено финансово състояние.

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, свиването на инвестициите, нарастването на случаите с фактическа неплатежоспособност, фалитите и бавните процедури по несъстоятелност. Броят на необслужените кредити остава висок. Положително влияние върху задлъжнялостта може да се очаква от засилването на износа, ниските петролни цени, получаването на средства от ЕС и евентуалното ускоряване на икономическия ръст у нас благодарение на постепенното икономическо подобрение в страните на ЕС. Но основно решение на проблема засега е ускореното усвояване на еврофондове и по-достъпното, нисколихвено, банково финансиране за бизнеса, както и директивното налагане на срокове за разплащане.

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 продуктите и 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 риск.***
* **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 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 от клиентите 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.

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

Ценовият риск се определя в две направления: по отношение на пазарната конюнктура и по отношение на вътрешнофирмените производствени разходи. Продажната цена трябва да бъде съобразена и с двата фактора, като се цели тя да покрива разходите на предприятието и да носи определена норма на печалба. Цената, съответно не следва да се отдалечава значително от дефинираната на пазара, тъй като това ще рефлектира върху търсенето на фирмените продукти/услуги.

Управлението на ценовия риск за дружеството ни изисква периодичен анализ и предоговаряне на договорните параметри с клиенти и доставчици съобразно пазарните промени.

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

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

* *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 риск****.*
* **Кредитен риск:**

Ако дружеството използва заемни средства, то тогава е изложено на кредитен риск. Възниква, когато 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.

Управлението на кредитния риск за дружеството ни изисква предоставяне на отсрочени плащания (продажби с отложен падеж) на клиенти с дългогодишна история и партньорски взаимоотношения, добро финансово състояние и липса на нарушения по спазване на кредитния период. Кредитната ни политика има отношение към събираемостта на вземанията, които следва да се контролират текущо чрез ежедневен преглед на откритите позиции по клиенти и извършените плащания.

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

Инвестиционният риск се изразява в това дали реалната доходност от направена инвестиция се различава от предварително планираната такава. Поради дефицита на финансов ресурс и съществуващата финансова криза, банките не финансират много от проектите, класирани по новите рискови матрици. Налага се преразглеждане на планираните инвестиции и специално внимание върху тези с критична значимост за успеха на дружеството и върху тези с бърза възвръщаемост.

За управление на инвестиционния риск се прилага политика на хеджиране - застраховка срещу неблагоприятни събития, която не ги предотвратява, но ограничава последиците от тях.

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

Този риск се свързва с възможността на дружеството да произвежда продукти / услуги, които не могат да се реализират успешно на съществуващия пазар. Рисковете по отношение на пазарите са свързани с ограниченията, които налагат международните пазари по отношение стандартите за качество. Пазарната война се води предимно на база цена, което води до нейното редуциране.

Управлението на риска, свързан с продуктите и пазарите за дружеството ни изисква прецизна сегментация и анализ на потенциала на съществуващите пазарни сегменти и при необходимост – проучване на възможностите за диверсифициране на дейността (разработване на нови продукти и услуги за нови пазари).

* *На база посоченото по-горе и изпълнението на продуктовата и пласментната ни политики, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме рисковете, свързани с продуктите и пазарите 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 риск.***

***ТАБЛИЦА ЗА ПРОХОДИМОСТТА НА БИЗНЕСА***

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Политически риск** | **Валутен риск** | **Инфлационен риск** | **Риск от лицензионни режими** | **Други рискове, свързани с влиянието на основни макроикономически фактори** | **Секторен риск** | **Технологичен риск** | **Фирмен риск** | **Финансов риск** | **Ликвиден риск** | **Ценови риск** | **Риск, свързан с паричния поток** | **Кредитен риск** | **Инвестиционен риск** | **Регулативен риск** | **Рискове, свързани с проуктите и пазарите** | **Риск, свързан с корпоративната сигурност** |
| **Много Висок** |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| **Висок** |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| **Среден** |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| **Нисък** |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| **Без риск** |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |   | ***Труднопроходимо поле (много висок / висок / среден)*** |  |  |  |  |  |  |  |
|  |   | ***Леснопроходимо поле (нисък / без риск)*** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

**АНАЛИЗ на ФИНАНСОВИ и НЕФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ**

* **Финансови показатели**

Постигнатите от дружеството **финансови показатели** за 1-вото шесмесечие на 2017г. спрямо същия период на 2016 г. са както следва:

|  |
| --- |
| ***(хил.лв.)*** |
| **N:** | **Показатели:** | **2017** | **2016** | **2016/2015** |
|
|  **година** |  **година** | **стойност** | **процент** |
| 1 | Финансов резултат | 6 | 0 | 6 | 100.0% |
| 2 | Нетни приходи от продажби | 578 | 594 | -16 | -2.7% |
| 3 | Общо приходи от оперативна дейност | 602 | 619 | -17 | -2.7% |
| 4 | Общо приходи | 602 | 619 | -17 | -2.7% |
| 5 | Общо разходи за оперативна дейност | 602 | 619 | -17 | -2.7% |
| 6 | Общо разходи | 595 | 619 | -24 | -3.9% |
| 7 | Собствен капитал | 463 | 468 | -5 | -1.1% |
| 8 | Пасиви (дългосрочни и краткосрочни) | 179 | 194 | -15 | -7.7% |
| 9 | Обща сума на активите | 324 | 345 | -21 | -6.1% |
| 10 | Краткотрайни активи | 287 | 298 | -11 | -3.7% |
| 11 | Краткосрочни задължения | 133 | 144 | -11 | -7.6% |
| 12 | Краткосрочни вземания | 159 | 149 | 10 | 6.7% |
| 13 | Краткосрочни финансови активи (без парични средства) | 0 | 0 | 0 | 0.0% |
| 14 | Парични средства | 134 | 144 | -10 | -6.9% |
| 15 | Материални запаси | 50 | 50 | 0 | 0.0% |
| 16 | Дългосрочни задължения | 35 | 24 | 11 | 45.8% |
| **Рентабилност:** |
| 17 | Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2) | 0.0104 | 0.0000 | 0.0104 | 100.0% |
| 18 |  Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/7) | 0.0130 | 0.0000 | 0.0130 | 100.0% |
| 19 | Коеф. на рентабилност на пасивите (1/8) | 0.0335 | 0.0000 | 0.0335 | 100.0% |
| 20 | Коеф. на капитализация на активите (1/9) | 0.0185 | 0.0000 | 0.0185 | 100.0% |
| **Ефективност:** |
| 21 | Коеф. на ефективност на разходите (4/6) | 1.0118 | 1.0000 | 0.0118 | 1.2% |
| 22 | Коефициент на ефективност на разходите от оперативна дейност (3/5) | 1.0000 | 1.0000 | 0.0000 | 0.0% |
| **Ликвидност:** |
| 23 | Коеф. на обща ликвидност (10/11) | 2.1579 | 2.0694 | 0.0885 | 4.3% |
| 24 | Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11 | 2.2030 | 2.0347 | 0.1683 | 8.3% |
| 25 | Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/11 | 1.0075 | 1.0000 | 0.0075 | 0.8% |
| 26 | Коеф. на абсолютна ликвидност (14/11) | 1.0075 | 1.0000 | 0.0075 | 0.8% |
| **Финансова автономност:** |
| 27 | Коеф. на финансова автономност (7/8) | 2.5866 | 2.4124 | 0.1742 | 7.2% |
| 28 | Коеф. на платежоспособност (9/8) | 1.8101 | 1.7784 | 0.0317 | 1.8% |

* **Нефинансови показатели**
* **Организационна структура**



* **Численост и структура на персонала:**

|  |  |
| --- | --- |
|  | *(брой)* |
| **Категория** | **2017** | **2016** |
| **Общо, в т.ч.** | **55** | **57** |
| Ръководители | 3 | 4 |
| Специалисти | 38 | 38 |
| Техници и приложни специалисти | 5 | 7 |
| Помощен административен персонал | 5 | 4 |
| Персонал, зает с услуги за населението, търговията и охраната | 2 | 3 |
| Квалифицирани работници в селското, горското, ловното и рибното стопанство | 0 | 0 |
| Квалифицирани работници и сродни на тях занаятчии | 0 | 0 |
| Машинни оператори и монтажници | 1 | 1 |
| Професии, неизискващи специална квалификация | 1 | 0 |

* **Производителност на труда:**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  |  | *(лева)* |
| **Производителност на труда**  |
| Години | **2017** | **2016** |
| Средносписъчен състав | 55 | 57 |
| Нетни приходи от продажби | 602 591 | 609 864 |
| Нетни приходи от продажби / 1 лице  | 10572 | 10515 |
|  |  |  |

* **Рентабилност на труда:**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  |  | *(лева)* |
| **Рентабилност на труда**  |
| Години | **2017** | **2016** |
| Средносписъчен състав | 55 | 57 |
| Финансов резултат | 6 485 | 0 |
| Финансов резултат / 1 лице  | 114 | 0 |

* **Издръжка на едно лице от средносписъчния състав на персонала:**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  |  | *(лева)* |
| **Издръжка на едно лице от средносписъчния състав на персонала** |
|
| Години | **2017** | **2016** |
| Персонал | 55 | 57 |
| Възнаграждения и осигуровки\* | 478 090 | 476 747 |
| Издръжка на 1 лице, лв. | 8388 | 8220 |
| *\* От отчета за приходите и разходите* |

* **Картина за издръжка на едно лице от средносписъчния състав на персонала спрямо производителност на труда и рентабилност на труда:**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  |  | *(лева)* |
| **Години** | **2017** | **2016** |
| Издръжка на едно лице от персонала | 8388 | 8220 |
| Производителност на труда (спрямо нетни приходи от продажби) | 10572 | 10515 |
| Рентабилност на труда (спрямо финансов резултат) | 114 | 0 |

*(лева)*

 **НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ**

През 1-вото шесмесечие на 2017г. „ДКЦ V Варна - Света Екатерина“ ЕООД не е развивало действия, свързани с научноизследователската и развойна дейност.

**ВАЖНИ СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН МЕЖДИННИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

След съставянето на Междинният финансов отчет за отчетната 2017г. в „ДКЦ V Варна Света Екатерина“ ЕООД не са настъпили важни събития.

**ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СДЕЛКИ**

През първото шестмесечие на 2017г. в „ДКЦ V Варна Света Екатерина“ ЕООД” не е сключило съществени сделки:

 **СДЕЛКИ, СКЛЮЧЕНИ МЕЖДУ „ДКЦ V Варна Света Екатерина“ ЕООД и СВЪРЗАНИ ЛИЦА, СДЕЛКИ ИЗВЪН ОБИЧАЙНАТА МУ ДЕЙНОСТ И СДЕЛКИ, КОИТО СЪЩЕСТВЕНО СЕ ОТКЛОНЯВАТ ОТ ПАЗАРНИТЕ УСЛОВИЯ**

* ***Информация за сключените сделки със свързани лица:***

През 1-вото шестмесечие на 2017г. на „ДКЦ V Варна Света Екатерина“ ЕООД не е извършвало сделки със свързани лица.

* ***Информация за сключените сделки извън обичайната дейност:***

През първото шесмесечие 2017г. „ДКЦ V Варна Света Екатерина“ ЕООД не е сключило сделки извън обичайната му дейност :

* ***Информация за сключените сделки, които съществено се отклоняват от пазарните условия***

През 1-вото шесмесечие на 2017г. „ДКЦ V Варна Света Екатерина“ ЕООД не е сключило сделки, които съществено се отклоняват от пазарните условия

 **СЪБИТИЯ И ПОКАЗАТЕЛИ С НЕОБИЧАЕН ХАРАКТЕР**

* ***Информация за събития с необичаен характер:***

През 1-вото шесмесечие на 2017г. в „ДКЦ V Варна Света Екатерина“ ЕООД не са се случили събития и показатели с необичаен характер:

* ***Информация за показатели с необичаен характер:***

 **СДЕЛКИ, ВОДЕНИ ИЗВЪНБАЛАНСОВО**

През 1-вото шесмесечие на 2017г. „ДКЦ V Варна Света Екатерина“ ЕООД не е сключило сделки, водени извънбалансово:

**ОЦЕНКА НА ВЪЗМОЖНОСТИТЕ ЗА РЕАЛИЗАЦИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННИ НАМЕРЕНИЯ**

„ДКЦ V Варна Света Екатерина“ ЕООД има следните инвестиционни намерения и възможности за тяхното реализиране:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ***Инвестиционно намерение*** | ***Цел*** | ***Стойност*** | ***Начин на финансиране*** | ***Размер на разполагаемите средства*** | ***Възможни промени в структурата на финансиране*** |
|  |  |  |  |  |  |
| биомикроскоп |  | 6 х.лв | Собствени с-ва | 100% |  |
| ехограф |  | 35х.лв | Община Варна | 100% |  |

**НАСТЪПИЛИ ПРОМЕНИ В ОСНОВНИТЕ ПРИНЦИПИ НА УПРАВЛЕНИЕ**

През 1-вото шесмесечие на 2017г. в основните принципи на управление на „ДКЦ V Варна Света Екатерина”Е ООД не са настъпили промени.

 **ПРОМЕНИ В УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИТЕ ОРГАНИ**

През 1-вото шесмесечие на 2017г в управителните и надзорните органи на „ДКЦ V Варна Света Екатерина.”Е ООД не са настъпили промени.

**РАЗМЕР НА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА, НАГРАДИТЕ И/ИЛИ ПОЛЗИТЕ НА ВСЕКИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ**

* ***Информация за получените непарични възнаграждения на членовете на управителните и контролните органи на „ДКЦ V Варна Света Екатерина“ ЕООД“: няма такива***
* ***Информация за условни възнаграждения, възникнали през годината на членовете на управителните и контролните органи на ДКЦ V Варна Света Екатерина“ ЕООД: няма такива***
* ***Информация за разсрочени възнаграждения, възникнали през годината на членовете на управителните и контролните органи на „ДКЦ V Варна Света Екатерина“ ЕООД: няма такива***
* ***Информация за дължимите от „ДКЦ V Варна Света Екатерина“ ЕООД суми за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения: не дължи обезщетения***
* ***Информация за дължимите от дъщерните дружества суми за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения:***
* **Дъщерното дружество : няма такива дружества**

 **ИЗВЕСТНИ НА „** **ДКЦ V Варна Света Екатерина“ ЕООД ДОГОВОРЕНОСТИ, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял дялове от настоящи съдружници**

На „ДКЦ V Варна Света Екатерина“ ЕООД не са известни договорености , в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял дялове от настоящи съдружници:

 **ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВИСЯЩИ СЪДЕБНИ, АДМИНИСТРАТИВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА**

* ***Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи негови задължения в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал***

Няма образувани производства

* ***Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи негови вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал***

Няма образувани производства

Управител:

 /Д-р Галинка Павлова/