**І. Анализ на финансово-икономическата дейност към 31.03.2015г. по отчетни данни, съпоставен към Бизнес програмата за същия период (31.03.2015г.)**

**Мярка: хил.лв.**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **Отчетен период към 31.03.2015г.** | **Бизнес**  **програма към**  **31.03.2015г.** | **Разлика** |  |
|  | **стойност** | **стойност** | **стойност** | **%** |
| **І.ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА:** |  |  |  |  |
| 1.Приходи от СЗОК: |  |  |  |  |
| * По изпълнение на КП | 132 | 123 | 9 | 7,32% |
| 2.Приходи от финансирания: |  |  |  |  |
| * Субсидии от ММС | 45 | 45 | 0 | 0,0% |
| 3.Приходи от продажба на услуги | 18 | 18 | 0 | 0,0% |
| 4.Приходи от дарения, помощи и други | 3 | 1 | 2 | 200,0% |
| **І.ОБЩО ПРИХОДИ:** | **198** | **187** | **11** | **5,88%** |
|  |  |  |  |  |
| **ІІ.РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА:** |  |  |  |  |
| 1.Разходи за материали | 22 | 21 | 1 | 4,76% |
| 2.Разходи за външни услуги | 29 | 26 | 3 | 11,54% |
| 3.Разходи за възнаграждения | 110 | 113 | -3 | -2,65% |
| 4.Разходи за осигуровки | 20 | 20 | 0 | 0,0% |
| 5.Разходи за амортизации | 5 | 5 | 0 | 0,0% |
| 6.Други разходи | 1 | 1 | 0 | 0,0% |
| **ІІ.ОБЩО РАЗХОДИ:** | **187** | **186** | **1** | **0,54%** |
| **ІІІ.ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ:** | **+11** | **+1** | **+10** |  |

**І. По приходната част към 31.03.2015г.**

От предвидените приходи по Бизнес програмата към 31.03.2015г. (с-но приложената Таблица) в размер на 187 х.лв. са постъпили в „СБАЛТОСМ – проф.д-р Димитър Шойлев“ – ЕАД към 31.03.2015г. по източници на финансиране средства в общ размер на 198 х.лв. или повече средства в размер на 11 х.лв. или 5,88%, както следва:

**По т.1. Приходи от СЗОК:**

От планираните 123 х.лв. са постъпили в болницата 132 х.лв. или повече средства в размер на 9 х.лв. или 7,32%.

От тях: По Договор № 22-2450/23.02.2015г. за оказване на болнична помощ по клинични пътеки са постъпили средства към 31.03.2015г. в размер на 132 х.лв.

**По т.2. Приходи от финансирания:**

От предвидената целева субсидия от Министерство на младежта и спорта в размер на 45 х.лв. са постъпили в болницата целеви средства в размер на 45 х.лв. към 31.03.2015г., по сключен договор № 23-00-31/20.03.2015г.

**По т.3. Приходи от продажба на услуги:**

От планираните платени медицински услуги от граждани и/или фирми и потребителска такса средства в размер на 18 х.лв. са постъпили 18 х.лв.към 31.03.2015г.

**По т.4. Приходи от дарения, помощи и други:**

От предвидените приходи от дарения, помощи и други в размер на 1 х.лв. са постъпили 3 х.лв. или повече с 2 х.лв. през І-во тримесечие на 2015г. в лечебното заведение.

**ІІ. По разходната част към 31.03.2015г.**

От планираните разходи по Бизнес програмата към 31.03.2015г. (с-но приложената Таблица) в общ размер на 186 х.лв. са изразходвани средства към 31.03.2015г. за дейността в общ размер на 187 х.лв. или са извършени повече разходи от планираните в размер на 1 х.лв. или 0,54%.

От тях:

* Разходи за материали – от планираните разходи в размер на 21 х.лв. са извършени (отчетени) разходи в размер на 22 х.лв. към 31.03.2015г. или повече с 1 х.лв. или 4,76%.
* Разходи за външни услуги - от планираните разходи в размер на 26 х.лв. са извършени (отчетени) разходи в размер на 29 х.лв. към 31.03.2015г. или повече с 3 х.лв. или 11,54%.
* Разходи за възнаграждения - от планираните разходи в размер на 113 х.лв. са отчетени разходи в размер на 110 х.лв. към 31.03.2015г. или по-малко с 3 х.лв. или 2,65%.
* Разходи за осигуровки - от планираните разходи в размер на 20 х.лв. са извършени разходи в размер на 20 х.лв. към 31.03.2015г.
* Разходи за амортизации - от планираните разходи в размер на 5 х.лв. са отчетени разходи в размер на 5 х.лв. към 31.03.2015г.
* Други разходи, вкл.финансови разходи - от планираните разходи в размер на 1 х.лв. са извършени разходи в размер на 1 х.лв. към 31.03.2015г.

При предвиден по Бизнес програмата **финансов резултат** 1 х.лв. е отчетен положителен финансов резултат (печалба) към 31.03.2015г. в размер на 11 х.лв.

**ІІ. Анализ на финансово-икономическата дейност към 31.03.2015г. по отчетни данни, съпоставен към предходния отчетен период 31.03.2014г.**

1. **Анализ на основните финансови показатели**

**Мярка: хил.лв.**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **№** | **Показатели** | **Отчетен период към 31.03.2015г.** | **Предходен**  **период към 31.03.2014г.** |  | **Разлика** |
| **Стойност** | **Стойност** | **Стойност** | **%** |
| **1** | **Дълготрайни активи (общо)** | **23** | **37** | **-14** | **-37,8%** |
| **2** | **Краткотрайни активи (3+4+5) в т.ч.:** | **198** | **138** | **60** | **43,5%** |
| 3 | Материални запаси | 5 | 7 | -2 | -28,6% |
| 4 | Краткосрочни вземания | 53 | 37 | 16 | 43,2% |
| 5 | Парични средства | 140 | 94 | 46 | 48,9% |
| **6** | **Обща сума на активите (1+2)**  **(общ капиталов ресурс)** | **221** | **175** | **46** | **26,3%** |
| **7** | **Собствен капитал** | **95** | **80** | **15** | **18,8%** |
| 8 | Финансов резултат | 11 | 3 | 8 | 266,7% |
| **9** | **Провизии и сходни задължения** | **3** | **3** | **0** |  |
| **10** | **Краткосрочни пасиви** | **123** | **92** | **31** | **33,7%** |
| 11 | Нетен оборотен**(работен) капитал (2-10)** | 75 | 46 | 29 | 63,0% |
| **12** | **Обща сума на пасивите (7+9+10)** | **221** | **175** |  |  |
| **13** | **Приходи общо** | **198** | **176** | **22** | **12,5%** |
| 14 | Приходи от продажби | 150 | 131 | 19 | 14,5% |
| **15** | **Разходи общо** | **187** | **173** | **14** | **8,1%** |
|  | **Коефициенти** |  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  | **Рентабилност:** |  |  |  |  |
| 1 | На собствения капитал ( 8/7) | 0.1158 | 0.0375 | 0.0783 | 208,8% |
| 2 | На активите (8/6) | 0.0498 | 0.0171 | 0.0327 | 191,2% |
| 3 | На пасивите (8/10) | 0.0894 | 0.0326 | 0.0568 | 174,3% |
| 4 | На приходите от продажби (8/14) | 0.0733 | 0.0229 | 0.0504 | 220,2% |
|  | **Ефективност:** |  |  |  |  |
| 5 | На разходите (13/15) | 1.0588 | 1.0173 | 0.0415 | 4,1% |
| 6 | На приходите (15/13) | 0.9444 | 0.9830 | 0.0386 | -3,9% |
|  | **Ликвидност:** |  |  |  |  |
| 7 | Обща ликвидност (2/10) | 1.6098 | 1.5000 | 0.1098 | 7,3% |
| 8 | Бърза ликвидност (4+5)/10 | 1.5691 | 1.4239 | 0.1452 | 10,2% |
| 9 | Незабавна ликвидност (5/10) | 1.1382 | 1.0217 | 0.1165 | 11,4% |
| 10 | Абсолютна ликвидност (5/10) | 1.1382 | 1.0217 | 0.1165 | 11,4% |
|  | **Финансова автономност:** |  |  |  |  |
| 11 | Финансова автономност (7/10) | 0.7724 | 0.8696 | -0.0972 | -11,2% |
| 12 | Задлъжнялост (10/7) | 1.2947 | 1.1500 | 0.1447 | 12,6% |

През анализирания период **общия капиталов ресурс** възлиза на 221 х.лв.

От тях 95 х.лв. или 43,0% е собствен капитал и 123 х.лв. или 55,7% привлечен капитал (пасиви).

В сравнение с предходния период общия капиталов ресурс е увеличен с 46 х.лв., което се равнява на 26,3%.

**Собственият капитал** е увеличен с 15 х.лв. или 18,8% в т.ч. от:

* увеличение на финансовия резултат от предходния период с 7 х.лв.;
* увеличение на финансовия резултат от текущия период с 8 х.лв.

Важен финансов индикатор за „СБАЛТОСМ – проф.д-р Димитър Шойлев“ – ЕАД е положителния **нетен оборотен капитал** в размер на 75 х.лв., тъй като краткотрайните активи през отчетния период са повече от краткосрочните задължения на болницата. В сравнение с базовия период този показател е увеличен с 29 х.лв. или 63,0%. Нетният оборотен (работен) капитал предполага доверие от страна на кредиторите и стабилно финансово положение.

**Общата ликвидност** изразена в коефициент от отношението на наличните краткотрайни активи (материални запаси, краткосрочни вземания, краткосрочни финансови активи и парични средства) към нейните краткосрочни задължения e 1.6098 през отчетния период при 1,5000 през предходния период, което е с 0,1098 пункта повече или 7,3%.

Фактори, оказали влияние за подобряване на този показател спрямо предходния период са:

* увеличаване на наличните краткотрайни активи;
* увеличаване на краткосрочните задължения.

**Платежоспособността** (бърза ликвидност)на болницата е 1,5691 през анализирания период при 1,4239 през базовия период или с 0,1452 пункта повече или 10,2%.

Основни фактори за подобряване на този показател спрямо предходния период са:

* увеличаване на вземанията и паричните средства;
* увеличаване на краткосрочните задължения.

**Коефициентът на незабавна ликвидност** през отчетния период е 1,1382 при 1,0217 през предходния период и показва, че болницата има възможност да изплати 113,82% от краткосрочните си задължения чрез краткосрочни финансови активи, парични средства и техни еквиваленти. В сравнение с базовия период този показател намалява възможността „СБАЛТОСМ – проф.д-р Димитър Шойлев“ – ЕАД да изпадне в неплатежоспособност в краткосрочен план.

**Рентабилността** установена като отношение на финансовия резултат от дейността и разходите за дейността е 5,88% и изразява достигнатата степен на ефективност на разходите, свързани с реализацията на услугите в болницата.

**Рентабилност на приходите от продажби** отношението между финансовия резултат след облагане с данъци и нетния размер на приходите от продажби (чистата рентабилност) е 7,33 при 2,99% през предходния период или е увеличена с 0,0504 пункта или с 220,2% повече.

**Рентабилност на активите** отношението между нетния финансов резултат и общата сума на активите е 4,98% срещу 1,71% през предходния период.

**Коефициентът на капитализация на активите** се увеличава с 0,0327 пункта или със 191,2% основно от:

* увеличаване на финансовия резултат за анализирания период.

От съпоставянето на рентабилността на активите с капитализирания лихвен процент на банката за съответния период може да се направи извод за ефективността от дейността на болницата и от смисъла да се купуват нейни акции.

**Рентабилността на собствения капитал** определена чрез съпоставяне на доходи с вложени собствени пари под формата на собствен (акционерен) капитал е 11,58% при 3,75% през предходния период.

Рентабилността на собствения капитал е увеличена с 0,0783 пункта или с 208,8%.

**Коефициентът на възвръщаемост на собствения капитал** ( нетна печалба на 1 лев собствен капитал) e 0.1158 лева. В сравнение с предходния период този показател е подобрен с 0,0783 лева или с 208,8% основно от:

* увеличаване на оперативната печалба;

**Рентабилността на пасивите** е увеличена с 0,0568 пункта или със 174,3% в т.ч. от:

* увеличаване на пасивите, рентабилността е намалена;
* увеличаване на финансовия резултат, рентабилността се увеличава.

**Ефективността** на всеки 100 лева разходи расте с 4,15 лева.

Разходите на всеки 100 лева приходи намаляват с 3,86 лева.

Динамиката на коефициентите показва приоритет на ефективността на разходите в „СБАЛТОСМ – проф.д-р Димитър Шойлев“ – ЕАД.

**Коефициентът на финансова автономност** е 0,7724 срещу 0,8696 към базовия период или намален с 0,0972 пункта или с 11,2%.

**Коефициентът на задлъжнялост** през отчетния периоде 1,2947 при 1,1500 през предходния период или увеличен с 0,1447 пункта или с 12,6%.

**Задълженията** възлизат на 123 х.лв. срещу 92 х.лв. през предходния период. Увеличени са задълженията към доставчици и клиенти спрямо предходния период с 31 х.лв. или 33,7%.

**Наличността на паричните средства** към 31.03.2015г. е 140 х.лв. при 94 х.лв. през предходния период или с 46 х.лв. повече, което се равнява на 48,9% увеличение.

През отчетния период **нетния финансов резултат** е положителна величина (печалба) в размер на 11х.лв. при 3 х.лв. през предходния период, т.е. финансовия резултат е увеличенс 8 х.лв.или с 266,7%.

През анализирания период „СБАЛТОСМ – проф.д-р Д.Шойлев“ – ЕАД има положителен паричен поток от оперативна дейност, т.е. болницата е реализирала възможността да генерира пари от използването на краткотрайните активи, което е синтезиран израз на резултатите от оперативното управление на лечебното заведение.

Наличието на положителен финансов резултат и на парични наличностти към 31.03.2015г. е добър индикатор за представянето и положението на „СБАЛТОСМ – проф.д-р Димитър Шойлев“ – ЕАД.

Дата: 24.04.2015г. Изп.Директор:

/ Д-р Г.Дамянов /

Гл.счетоводител:

/ Г.Тасева /