

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

ЧАСТІ ОТ ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ НА
МНОГОПРОФИЛНА БОЛНИЦА ЗА АКТИВНО ЛЕЧЕНИЕ „ХИГИЯ“ АД

| | | |
|--------------------------------------|---|---------------|
| Вид | Акции - обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми, с право на глас | |
| Брой | 1 300 000 (един милион и триста хиляди) броя | |
| Присвоен номер по ISIN: | ISIN: BG1100010054 | |
| | на акция | общо |
| Номинална стойност | 1,00 лв. | 1 300 000 лв. |
| Емисионна стойност | 5,00 лв. | 6 500 000 лв. |
| Начална дата за записване на акциите | Първият работен ден, следващ изтичането на седем дни от датата на публикуване на съобщението за публично предлагане по чл. 92а ЗППЦК в информационната медия X3News.bg и на интернет страниците на МБАЛ ХИГИЯ АД и на упълномощения инвестиционен посредник „Капман“ АД (ако публикациите са в различни дати - изтичането на седем дни от най-късната от всички дати). | |
| Краен срок за записване на акциите | Десетия работен ден от началната дата. | |
| Инвестиционен посредник | „Капман“ АД, гр. София, ул. „Три уши“ № 8, ет. 6 | |

Настоящият документ е изготвен в съответствие с Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29 април 2004 година относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами, Регламент (ЕС) № 2017/1129 на ЕК от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО, Регламент (ЕС) № 486/2012 на ЕК от 30.03.2012 г. за изменение на Регламент № 809/2004 по отношение на формата и съдържанието на проспекта, основния проспект, резюмето и окончателните условия, както и по отношение на изискванията за оповестяване, Регламент (ЕС) № 862/2012 на ЕК от 4.06.2012г. за изменение на Регламент (ЕС) № 809/2004 по отношение на информацията за съгласието за използване на проспект, информацията за базисните индекси и изискването за доклад, подготвен от независими счетоводители или одитори, Делегиран регламент (ЕС) 2016/301 на Комисията от 30 ноември 2015 година за допълване на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за одобряването и публикуването на проспекта и разпространението на реклами, както и за изменение на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията и Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация.

Комисията за финансов надзор е потвърдила Регистрационния документ (като част от Проспекта) с Решение №/.....2018г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите ценни книжа. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащата се в него информация.

Членовете на Съвета на директорите на Многопрофилна болница за активно лечение "Хигия" АД и инвестиционен посредник "Капман" АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ. Законните представители на емитента и лицата, представляващи инвестиционен посредник "Капман" АД, декларират, че след като са положили всички разумни грижи са се уверили, че случаят е такъв, че информацията, съдържаща се в Регистрационния документ, доколкото им е известно, е пълна и вярна, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл и Регистрационния документ съответства на изискванията на закона. Съставителите на финансовите отчети на Дружеството отговарят солидарно с лицата, посочени в изречение първо на чл. 81, ал. 3 от ЗППЦК, за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите – за вредите причинени от одитираните от тях финансови отчети.

4 декември 2018 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

| | | |
|-------------|--|-----------|
| I. | ОТГОВОРНИ ЛИЦА | 7 |
| 1.1. | ИМЕНАТА НА ВСИЧКИ ЛИЦА, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ИНФОРМАЦИЯТА, ДАДЕНА В ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ И В ЗАВИСИМОСТ ОТ СЛУЧАЯ, ЗА ОПРЕДЕЛЕНИ ЧАСТИ ОТ НЕГО. | 7 |
| | РЕГИСТРИРАНИЯТ ОДИТОР ПРОФ. Д-Р СТОЯН ДИМИТРОВ СТОЯНОВ, РЕГИСТРИРАН В СПИСЪКА НА ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА - РЕГИСТРИРАНИ ОДИТОРИ В ИНСТИТУТА НА ДИПЛОМИРАНИ ЕКСПЕРТ-СЧЕТОВОДИТЕЛИ В БЪЛГАРИЯ (ИДЕС), ДИПЛОМА № 0043 ОТ 1991 Г., С АДРЕС: ГР. СОФИЯ 1712, БУЛ. „ТОТЛЕБЕН“ № 28, ЕТ. 3, ОФИС 4, ОТГОВАРЯ СОЛИДАРНО С ЛИЦАТА, ПОСОЧЕНИ В ИЗРЕЧЕНИЕ ПЪРВО НА ЧЛ. 81, АЛ.3 ОТ ЗППЗК, ЗА ВРЕДИ ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В ОДИТИРАНИТЕ ИНДИВИДУАЛЕН И КОНСОЛИДИРАН ГОДИШНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ ЗА 2015 Г. | 7 |
| 1.2. | ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЛИЦАТА, КОИТО ОТГОВАРЯТ ЗА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ..... | 8 |
| II. | ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ | 9 |
| 2.1. | ИМЕНАТА И АДРЕСИТЕ НА ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ (ЗАЕДНО С ТЯХНОТО ЧЛЕНСТВО В ПРОФЕСИОНАЛЕН ОРГАН) | 9 |
| 2.2. | АКО ОДИТОРИТЕ СА ПОДАЛИ ОСТАВКА, БИЛИ СА ОТСТРАНЕНИ ИЛИ НЕ СА БИЛИ НАЗНАЧЕНИ ОТНОВО ПРЕЗ ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ДА СЕ УКАЖАТ ПОДРОБНОСТИТЕ, АКО СА СЪЩЕСТВЕНИ..... | 9 |
| III. | ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ..... | 9 |
| 3.1. | ИЗБРАНА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ЕМИТЕНТА, ПРЕДСТАВЕНА ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ И ВСЕКИ ПОСЛЕДВАЩ МЕЖДИНЕН ПЕРИОД, В СЪЩАТА ВАЛУТА КАКТО НА ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ. ИЗБРАНАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МЕЖДИННИТЕ ПЕРИОДИ СЪДЪРЖА И СРАВНИТЕЛНИ ДАННИ ОТ СЪЩИЯ ПЕРИОД ПРЕЗ ПРЕДХОДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА..... | 9 |
| IV. | РИСКОВИ ФАКТОРИ..... | 18 |
| V. | ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА | 25 |
| 5.1.1. | ЮРИДИЧЕСКО И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ НА ЕМИТЕНТА..... | 25 |
| 5.1.2. | МЯСТО НА РЕГИСТРАЦИЯ НА ЕМИТЕНТА И НЕГОВИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН НОМЕР | 25 |
| 5.1.3. | ДАТА НА СЪЗДАВАНЕ И ПРОДЪЛЖИТЕЛНОСТ НА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА, С ИЗКЛЮЧЕНИЕ НА СЛУЧАЯ, КОГАТО Е ЗА НЕОПРЕДЕЛЕН ПЕРИОД..... | 25 |
| 5.1.4. | СЕДАЛИЩЕ И ПРАВНА ФОРМА НА ЕМИТЕНТА, ЗАКОНОДАТЕЛСТВОТО, СЪГЛАСНО КОЕТО ЕМИТЕНТЪТ УПРАЖНЯВА ДЕЙНОСТТА СИ, СТРАНА НА РЕГИСТРАЦИЯТА И АДРЕС И ТЕЛЕФОНЕН НОМЕР НА НЕГОВОТО СЕДАЛИЩЕ СПОРЕД УСТРОЙСТВЕНИЯ МУ АКТ (ИЛИ ОСНОВНО МЯСТО НА ДЕЙНОСТ, АКО Е РАЗЛИЧНО ОТ СЕДАЛИЩЕТО СПОРЕД УСТРОЙСТВЕНИЯ МУ АКТ) | 25 |
| 5.1.5. | ВАЖНИ СЪБИТИЯ В РАЗВИТИЕТО НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА | 26 |
| 5.2.1. | ОПИСАНИЕ (ВКЛЮЧИТЕЛНО РАЗМЕРА) НА ГЛАВНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ | 30 |
| 5.2.2. | ОПИСАНИЕ НА ГЛАВНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА, КОИТО СА В ПРОЦЕС НА ИЗПЪЛНЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ГЕОГРАФСКОТО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ТЕЗИ ИНВЕСТИЦИИ (В НЕГОВАТА СТРАНА И В ЧУЖБИНА) И МЕТОДА НА ФИНАНСИРАНЕ (ВЪТРЕШНО И ВЪНШНО)..... | 32 |
| 5.2.3. | ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ГЛАВНИТЕ БЪДЕЩИ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА, ЗА КОИТО НЕГОВИТЕ ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ ВЕЧЕ СА ПОЕЛИ ТВЪРДИ АНГАЖИМЕНТИ..... | 32 |
| VI. | ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ..... | 32 |
| 6.1.1. | ОПИСАНИЕ И КЛЮЧОВИ ФАКТОРИ, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ЕСТЕСТВОТО НА ОПЕРАЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА И НЕГОВИТЕ ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ, ПОСОЧВАЩО ГЛАВНИТЕ КАТЕГОРИИ ПРОДАВАНИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ ИЗВЪРШВАНИ УСЛУГИ ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ | 32 |
| | ХУМАНИТАРНА И ОБЩЕСТВЕНА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА..... | 34 |
| | УЧЕБНА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА | 35 |

| | |
|--|-----------|
| 6.1.2. ИНДИКАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ЗНАЧИТЕЛНИ НОВИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ УСЛУГИ, КОИТО СА БИЛИ ВЪВЕДЕНИ И ДОТОЛКОВА, ДОКОЛКОТО РАЗРАБОТВАНЕТО НА НОВИ ПРОДУКТИ ИЛИ УСЛУГИ Е БИЛО ПУБЛИЧНО ОПОВЕСТЕНО, ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪСТОЯНИЕТО НА РАЗРАБОТВАНЕТО | 40 |
| 6.2. ГЛАВНИ ПАЗАРИ | 40 |
| ОПИСАНИЕ НА ГЛАВНИТЕ ПАЗАРИ, В КОИТО СЕ КОНКУРИРА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО РАЗБИВКАТА НА ОБЩИТЕ ПРИХОДИ ПО КАТЕГОРИЯ ДЕЙНОСТ И ГЕОГРАФСКИ ПАЗАР ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ. | 40 |
| 6.3. ВЛИЯНИЕ НА ИЗКЛЮЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА И ПАЗАРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО | 43 |
| 6.4. ДАННИ ЗА СТЕПЕНТА НА ЗАВИСИМОСТ НА ЕМИТЕНТА ОТ ПАТЕНТИ, ЛИЦЕНЗИ, ТЪРГОВСКИ ИЛИ ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ ИЛИ ОТ НОВИ ПРОИЗВОДСТВЕНИ ПРОЦЕСИ..... | 43 |
| 6.5. ОСНОВАНИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ИЗЯВЛЕНИЯ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ВЪВ ВРЪЗКА С НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ | 44 |
| VII. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА | 44 |
| 7.1 АКО ЕМИТЕНТЪТ Е ЧАСТ ОТ ГРУПА - КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА И ПОЛОЖЕНИЕТО НА ЕМИТЕНТА В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА..... | 44 |
| 7.2 СПИСКЪК НА ЗНАЧИТЕЛНИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО НАИМЕНОВАНИЕ, СТРАНА НА РЕГИСТРАЦИЯ ИЛИ НА ДЕЙНОСТ, ПРОПОРЦИОНАЛНО АКЦИОНЕРНО УЧАСТИЕ И АКО Е РАЗЛИЧНО, ПРОПОРЦИЯТА НА ДЪРЖАНИТЕ АКЦИИ С ПРАВО НА ГЛАС..... | 44 |
| VIII. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ | 45 |
| 8.1. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СЪЩЕСТВУВАЩИ ИЛИ ЗАПЛАНУВАНИ ЗНАЧИТЕЛНИ ДМА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ЛИЗИНГОВАНИ ИМОТИ И ВСЯКАКВИ ГОЛЕМИ ТЕЖЕСТИ ВЪРХУ ТЯХ..... | 45 |
| 8.2. ЕКОЛОГИЧНИ ПРОБЛЕМИ, КОИТО МОГАТ ДА ЗАСЕГНАТ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ДМА ОТ ЕМИТЕНТА | 46 |
| IX. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД..... | 46 |
| 9.1. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ | 46 |
| 9.2. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА..... | 64 |
| 9.2.1. ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ЗНАЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕОБИЧАЙНИ ИЛИ РЕДКИ СЪБИТИЯ ИЛИ НОВИ РАЗВИТИЯ, КОИТО ЗАСЯГАТ СЪЩЕСТВЕНО ПРИХОДИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО СТЕПЕНТА, В КОЯТО СЕ ЗАСЯГАТ ПРИХОДИТЕ | 64 |
| 9.2.2. КОГАТО ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ ОПОВЕСТЯВАТ ЗНАЧИТЕЛНИ ПРОМЕНИ В НЕТНИТЕ ПРОДАЖБИ ИЛИ ПРИХОДИ, ДА СЕ ПРЕДОСТАВИ ТЕКСТОВО РАЗГЛЕЖДАНЕ НА ПРИЧИНИТЕ ЗА ПОДОБНИ ПРОМЕНИ..... | 64 |
| 9.2.3.ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ПРАВИТЕЛСТВЕНАТА, ИКОНОМИЧЕСКАТА, ФИСКАЛНАТА, ПАРИЧНА ПОЛИТИКА ИЛИ ПОЛИТИЧЕСКИ КУРС ИЛИ ФАКТОРИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ДА ЗАСЕГНАТ ЗНАЧИТЕЛНО, ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА | 64 |
| X. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ..... | 64 |
| 10.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КАПИТАЛОВИТЕ РЕСУРСИ НА ЕМИТЕНТА (КРАТКОСРОЧНИ И ДЪЛГОСРОЧНИ)..... | 64 |
| 10.2. ОБЯСНЕНИЕ НА ИЗТОЧНИЦИТЕ И РАЗМЕРА И ТЕКСТОВО ОПИСАНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ НА ЕМИТЕНТА | 67 |
| 10.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НУЖДИТЕ ОТ ЗАЕМИ И СТРУКТУРА НА ФИНАНСИРАНЕТО НА ЕМИТЕНТА. | 72 |
| 10.4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ВСЯКАКВИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ЗНАЧИТЕЛНО ДА ЗАСЕГНАТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА | 72 |
| 10.5. ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ОЧАКВАНИ ИЗТОЧНИЦИ НА СРЕДСТВА, НЕОБХОДИМИ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА АНГАЖИМЕНТИТЕ, ПОСОЧЕНИ В ТОЧКИ 5.2.3. И 8.1..... | 73 |
| XI. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ | 73 |
| XII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ | 73 |

| | |
|---|-----------|
| 12.1. НАЙ-ЗНАЧИТЕЛНИ НЕОТДАВНАШНИ ТЕНДЕНЦИИ В ПРОИЗВОДСТВОТО, ПРОДАЖБИТЕ И МАТЕРИАЛНИТЕ ЗАПАСИ И РАЗХОДИ И ПРОДАЖНИ ЦЕНИ ОТ КРАЯ НА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ..... | 73 |
| 12.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ, НЕСИГУРНОСТИ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО Е РАЗУМНО ВЕРОЯТНО ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ПОНЕ ЗА ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА..... | 73 |
| XIII. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ | 74 |
| XIV. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИШЕ РЪКОВОДСТВО | 74 |
| 14.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА, КАКТО И ЗА НЕГОВИТЕ ОСНОВАТЕЛИ..... | 74 |
| 14.2. КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ..... | 80 |
| XV. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И КОМПЕНСАЦИИ..... | 80 |
| 15.1. РАЗМЕРЪТ НА ИЗПЛАТЕНОТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ НА ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ | 80 |
| 15.2. ОБЩИТЕ СУМИ, ЗАДЕЛЯНИ ИЛИ НАЧИСЛЯВАНИ ЗА ПЕНСИИ, ДРУГИ КОМПЕНСАЦИИ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ ИЛИ ЗА ДРУГИ ПОДОБНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ | 81 |
| XVI. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ | 81 |
| 16.1. ДАТАТА НА ИЗТИЧАНЕ НА ТЕКУЩИЯ СРОК ЗА ЗАЕМАНЕТО НА ДЛЪЖНОСТТА И ПЕРИОДЪТ, ПРЕЗ КОЙТО ЛИЦЕТО Е ЗАЕМАЛО ТАЗИ ДЛЪЖНОСТ | 81 |
| 16.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОГОВОРИТЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ С ЕМИТЕНТА, ПРЕДОСТАВЯЩИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПРИ ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ЗАЕТОСТТА | 82 |
| 16.3. ОДИТЕН КОМИТЕТ НА ЕМИТЕНТА ИЛИ КОМИТЕТ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА..... | 82 |
| 16.4. КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ..... | 82 |
| XVII. ЗАЕТИ ЛИЦА | 82 |
| 17.1. БРОЙ НА ЗАЕТИТЕ ЛИЦА И ГЛАВНИ КАТЕГОРИИ ДЕЙНОСТИ..... | 82 |
| 17.2. АКЦИОНЕРНИ УЧАСТИЯ И СТОКОВИ ОПЦИИ | 83 |
| 17.3. ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА УЧАСТИЕТО НА СЛУЖИТЕЛИТЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА | 83 |
| XVIII. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ | 83 |
| 18.1. ДАННИ ЗА АКЦИОНЕРИТЕ, ПРИТЕЖАВАЩИ НАД 5 НА СТО ОТ АКЦИИТЕ С ПРАВО НА ГЛАС..... | 83 |
| 18.2. РАЗЛИЧНИ ПРАВА НА ГЛАС НА ГЛАВНИТЕ АКЦИОНЕРИ НА ЕМИТЕНТА..... | 83 |
| 18.3. ЛИЦАТА, КОИТО УПРАЖНЯВАТ КОНТРОЛ ВЪРХУ ЕМИТЕНТА | 83 |
| 18.4. ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА | 84 |
| XIX. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА..... | 84 |
| XX. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, АКТИВИ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ..... | 85 |
| 20.1. ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ..... | 85 |
| 20.2. ПРОФОРМА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ..... | 85 |
| 20.3. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ | 85 |
| 20.4. ОДИТИРАНА ИСТОРИЧЕСКА ГОДИШНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ..... | 86 |
| 20.5. ОТ КОГА Е ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ..... | 86 |
| 20.6. МЕЖДИННА И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ..... | 86 |
| 20.7. ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ | 87 |
| 20.8. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА..... | 88 |
| 20.9. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВАТА ИЛИ ТЪРГОВСКАТА ПОЗИЦИЯ НА ЕМИТЕНТА..... | 88 |

| | | |
|---------------|---|------------|
| XXI. | ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ | 88 |
| 21.1. | АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ..... | 88 |
| 21.2. | УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ..... | 89 |
| XXII. | ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ..... | 99 |
| XXIII. | ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЯ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС | 99 |
| XXIV. | ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ | 101 |
| XXV. | ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА | 101 |

Информация: Инвеститорите могат да получат Проспекта, за да се запознаят със съдържанието му, в Многопрофилна болница за активно лечение "Хигия" АД на адрес: гр. Пазарджик, ул. „Свети Иван Рилски“ № 3 всеки работен ден от 10.00 до 16.00 часа и в офиса на ИП "Капман" АД в гр. София, ул. "Три уши" № 8, ет. 6 всеки работен ден от 10.00 до 16.00 часа, както и на интернет страницата на Комисията за финансов надзор (www.fsc.bg). Телефонна централа на Комисията: 02/94 04 999. Телефон за контакти на МБАЛ "Хигия" АД: (034) 44 33 06, лице за контакти: Теодора Навущанова.

Многопрофилна болница за активно лечение "Хигия" АД информира потенциалните инвеститори, че инвестирането в предлаганите акции е свързано с определени рискове, които са разгледани подробно на стр. 13 и следващите от настоящия Регистрационен документ, доколкото в него се съдържа информация относно рисковете, свързани с Емитента и неговата дейност. Рисковете, свързани с предлаганите ценни книжа са разгледани подробно в т. II на Документа за предлагане на ценни книжа.

Използвани съкращения и дефиниции

ЕМИТЕНТ, ДРУЖЕСТВОТО, ХОЛДИНГ – Многопрофилна болница за активно лечение "Хигия" АД

| | |
|---------------------|--|
| МБАЛ „ХИГИЯ“ | Многопрофилна болница за активно лечение "Хигия" АД |
| БФБ | Българска Фондова Борса АД |
| БНБ | Българска Народна Банка |
| КФН | Комисия за финансов надзор |
| ЦД | Централен депозитар |
| СГС | Софийски градски съд |
| ИП | Инвестиционен посредник |
| ОСА | Общо събрание на акционерите |
| СД | Съвет на директорите |
| ТЗ | Търговски закон |
| ТР | Търговски регистър |
| ЗППЦК | Закон за публичното предлагане на ценни книжа |
| ЗПМСПЗФИ | Закон за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти; |
| ЗКПО | Закон за корпоративното подоходно облагане |
| ЗДДФЛ | Закон за данъците върху доходите на физическите лица |
| ЗКФН | Закон за Комисията за финансов надзор |
| ЗПФИ | Закон за пазарите на финансови инструменти |
| ЗТР | Закон за Търговския регистър |
| ЗЛЗ | Закон за лечебните заведения |
| ЗЗ | Закон за здравето |
| НСС | Национални счетоводни стандарти |
| МСФО | Международни стандарти за финансови отчети |
| ПРОСПЕКТА | Проспект за публично предлагане на акции |

РЕГЛАМЕНТ 1129 Регламент (ЕС) № 2017/1129 на ЕК от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО

РЕГЛАМЕНТ 809 Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29.04.2004г. относно прилагане на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами

РЕГЛАМЕНТ 486 Делегиран Регламент (ЕС) № 486/2012 на ЕК от 30.03.2012г. за изменение на Регламент № 809/2004 по отношение на формата и съдържанието на проспекта, основния проспект, резюмето и окончателните условия, както и по отношение на изискванията за оповестяване

РЕГЛАМЕНТ 862 Делегиран Регламент (ЕС) № 862/2012 на ЕК от 4.06. 2012г. за изменение на Регламент (ЕС) № 809/2004 по отношение на информацията за съгласието за използване на проспект, информацията за базисните индекси и изискването за доклад, подготвен от независими счетоводители или одитори

РЕГЛАМЕНТ 301 Делегиран Регламент (ЕС) 2016/301 на Комисията от 30 ноември 2015 година за допълване на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за одобряването и публикуването на проспекта и разпространението на реклами, както и за изменение на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията

I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

1.1. ИМЕНАТА НА ВСИЧКИ ЛИЦА, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ИНФОРМАЦИЯТА, ДАДЕНА В ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ И В ЗАВИСИМОСТ ОТ СЛУЧАЯ, ЗА ОПРЕДЕЛЕНИ ЧАСТИ ОТ НЕГО.

МБАЛ „Хигия“ АД е дружество с едностепенна система на управление. Управителен орган на Дружеството е неговият Съвет на директорите. Към датата на настоящия документ членовете на Съвета на директорите на МБАЛ „Хигия“ АД, отговарящи солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в целия Регистрационния документ, са:

- Проф. д-р Стайко Иванов Спиридонов, д.м. – Изпълнителен директор;
- Емилия Петрова Лазарова – член на Съвета на директорите;
- Теодора Христова Навущанова – независим член на Съвета на директорите.

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект, СД на МБАЛ „Хигия“ АД (наричано в настоящия документ за краткост Дружеството, Емитента или Дружеството-емитент) не е упълномощил прокурист или друг търговски пълномощник.

Съставителят на годишните одитирани консолидиран и индивидуален финансов отчети към 31.12.2015 г. и годишния одитиран индивидуален финансов отчет към 31.12.2016 г., изготвени по Националните счетоводни стандарти Борислав Георгиев Велев, отговаря солидарно с лицата, посочени в изречение първо на чл. 81, ал.3 от ЗППЦК за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в годишните одитирани консолидиран и индивидуален финансов отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2015 г. и годишния одитиран индивидуален финансов отчет към 31.12.2016 г.

Съставителят на годишните одитирани консолидиран и индивидуален финансов отчети към 31.12.2017 г., годишния одитиран консолидиран финансов отчет към 31.12.2016 г., изготвен по Националните счетоводни стандарти и междинните консолидирани и индивидуални финансови отчети на Емитента към 30.06.2018 г. и 30.06.2017 г., изготвени по Националните счетоводни стандарти Станимир Томов Ставрев, отговаря солидарно с лицата, посочени в изречение първо на чл. 81, ал.3 от ЗППЦК за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в годишните одитирани консолидиран и индивидуален финансов отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2017 г., годишния одитиран консолидиран финансов отчет към 31.12.2016 г. и междинните консолидирани и индивидуални финансови отчети на Емитента към 30.06.2018 г. и 30.06.2017 г.

Съставителят на годишните одитирани консолидирани и индивидуални финансови отчети към 31.12.2016 г. 31.12.2017 г. и междинните неодитирани консолидирани и индивидуални финансови отчети към 30.06.2018 г., 30.09.2018 г., 30.06.2017 г. и 30.09.2017 г., изготвени по Международните стандарти за финансови отчети Цветанка Николова Ненкова, отговаря солидарно с лицата, посочени в изречение първо на чл. 81, ал.3 от ЗППЦК за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в годишните одитирани консолидирани и индивидуални финансови отчети към 31.12.2016 г. 31.12.2017 г. и междинните неодитирани консолидирани и индивидуални финансови отчети към 30.06.2018 г., 30.09.2018 г., 30.06.2017 г. и 30.09.2017 г.

Регистрираният одитор проф. д-р Стоян Димитров Стоянов, регистриран в списъка на физическите лица - регистрирани одитори в Института на дипломирани експерт-счетоводители в България (ИДЕС), диплома № 0043 от 1991 г., с адрес: гр. София 1712, бул. „Тотлебен“ № 28, ет. 3, офис 4, отговаря солидарно с лицата, посочени в изречение първо

на чл. 81, ал.3 от ЗППЦК, за вреди причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в одитираните индивидуален и консолидиран годишни финансови отчети за 2015 г.

Регистрираният одитор Камелия Димитрова Савова - Симеонова, регистрирана в списъка на физическите лица - регистрирани одитори в Института на дипломирани експерт-счетоводители в България (ИДЕС), диплома № 0347 от 1996 г., с адрес: гр. София 1712, жк. Младост 3, бл. 365, вх. 3, ет. 1, ап. 2, отговаря солидарно с лицата, посочени в изречение първо на чл. 81, ал.3 от ЗППЦК, за вреди причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в одитираните индивидуални и консолидирани годишни финансови отчети за 2017 и 2016 г., изготвени по Националните счетоводни стандарти и одитираните индивидуални и консолидирани годишни финансови отчети за 2017 г. и 2016 г., изготвени по Международните стандарти за финансови отчети.

Изготвянето на настоящия Регистрационен документ е възложено на ИП „Капман“ АД, със седалище и адрес на управление гр- София 1301, ул. Три уши 8, ет.6. ИП „Капман“ АД се представлява от Сибила Любомирова Грозданова-Янкова в качеството ѝ на Изпълнителен Директор и от Ангел Димитров Хаджийски в качеството му на Председател на Съвета на директорите, само заедно. Представяващите ИП „Капман“ АД отговарят солидарно с лицата, посочени в изречение първо на чл. 81, ал.3 от ЗППЦК за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ.

Следните лица от ИП „Капман“ АД и МБАЛ „Хигия“ АД са отговорни за изготвянето на проспекта:

За ИП „Капман“ АД:

Антон Домозетски – Инвестиционен консултант

За МБАЛ „Хигия“ АД:

проф. д-р Стайко Иванов Спиридонов, д.м. – Изпълнителен директор.

1.2. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЛИЦАТА, КОИТО ОТГОВАРЯТ ЗА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ

С подписа си на последната страница Антон Домозетски и проф. д-р Стайко Спиридонов, д.м. декларират, че след като са положили всички разумни грижи са се уверили, че случаят е такъв, че информацията, съдържаща се в Регистрационния документ, доколкото им е известно, е пълна и вярна, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

С подписа си на последна страница проф. д-р Стайко Спиридонов, д.м. в качеството му на Изпълнителен директор на МБАЛ „Хигия“ АД и Инвестиционен посредник „Капман“ АД, представлявано от Сибила Любомирова Грозданова-Янкова в качеството ѝ на Изпълнителен Директор и от Ангел Димитров Хаджийски в качеството му на Председател на Съвета на директорите, декларират, че след като са положили всички разумни грижи са се уверили, че случаят е такъв, че информацията, съдържаща се в Регистрационния документ, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл и Регистрационния документ съответства на изискванията на закона.

Декларациите по чл.81, ал.5 от ЗППЦК на Членовете на Съвета на директорите, счетоводителите и одиторите на МБАЛ „Хигия“ АД представляват неразделна част от Проспекта.

II. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

2.1. ИМЕНАТА И АДРЕСИТЕ НА ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ (ЗАЕДНО С ТЯХНОТО ЧЛЕНСТВО В ПРОФЕСИОНАЛЕН ОРГАН)

Годишните консолидиран и индивидуален финансови отчети на дружеството за 2015 г. са заверени от регистрирания одитор проф. д-р Стоян Димитров Стоянов, регистриран в списъка на физическите лица - регистрирани одитори в Института на дипломирани експерт-счетоводители в България (ИДЕС), диплома № 0043 от 1991 г., с адрес: гр. София 1712, бул. „Тотлебен“ № 28, ет. 3, офис 4.

Годишните консолидирани и индивидуални финансови отчети на дружеството за 2016 г. и 2017 г. са заверени от регистрирания одитор Камелия Димитрова Савова-Симеонова, регистрирана в списъка на физическите лица - регистрирани одитори в Института на дипломирани експерт-счетоводители в България (ИДЕС), диплома № 0347 от 1996 г., с адрес: гр. София 1712, жк. Младост 3, бл. 365, вх. 3, ет. 1, ап. 2.

Проф. д-р Стоян Димитров Стоянов е член на Института на дипломираните експерт – счетоводители в България (ИДЕС) (Рег №0043), който е професионалният орган на дипломираните експерт – счетоводители в РБългария и упражнява дейността си чрез "РИС ОДИТ" ЕООД, ЕИК 831855891.

Камелия Димитрова Савова-Симеонова е член на Института на дипломираните експерт – счетоводители в България (ИДЕС) (Рег №0347), който е професионалният орган на дипломираните експерт – счетоводители в РБългария и упражнява дейността си чрез "КАСИДИ 2000", ЕИК 130420025.

2.2. АКО ОДИТОРИТЕ СА ПОДАЛИ ОСТАВКА, БИЛИ СА ОТСТРАНЕНИ ИЛИ НЕ СА БИЛИ НАЗНАЧЕНИ ОТНОВО ПРЕЗ ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ДА СЕ УКАЖАТ ПОДРОБНОСТИТЕ, АКО СА СЪЩЕСТВЕНИ.

За одитор на Дружеството, който да завери годишните индивидуален и консолидиран финансови отчети към 31.12.2015 г. е избрана доц. д-р Камелия Савова – Симеонова. В резултат на получено уведомление от страна на доц. д-р Камелия Савова – Симеонова за невъзможност да изпълни поетото задължение (отсъствие от страната), годишните индивидуален и консолидиран финансови отчети към 31.12.2015 г. за заверени от проф. д-р Стоян Стоянов.

През периода 01.01.2016г. - 31.12.2017г., няма одитори, които са подали оставка, били са отстранени или не са били назначени.

III. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

3.1. ИЗБРАНА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ЕМИТЕНТА, ПРЕДСТАВЕНА ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ И ВСЕКИ ПОСЛЕДВАЩ МЕЖДИНЕН ПЕРИОД, В СЪЩАТА ВАЛУТА КАКТО НА ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ. ИЗБРАНАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МЕЖДИННИТЕ ПЕРИОДИ СЪДЪРЖА И СРАВНИТЕЛНИ ДАННИ ОТ СЪЩИЯ ПЕРИОД ПРЕЗ ПРЕДХОДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА.

В настоящият регистрационен документ е включена информация от одитираните индивидуални и консолидирани годишни финансови отчети на Емитента за последните 3 (три) приключили финансови години –2017 г., 2016 г. и 2015 г., както и от изготвените междинни отчети към 30.06.2018 г. и 30.06.2017 г. Отчетите са публикувани на интернет

страницата на Емитента - www.higia.bg. Дружеството изготвя отчети и на консолидирана основа.

Представената по-долу систематизирана информация представя ключови финансови данни за МБАЛ „Хигия“ АД за всяка от последните три приключили финансови години (2017 г., 2016 г. и 2015 г.), както и динамиката на базисни групи показатели – рентабилност, ефективност и ликвидност.

Таблица 1. Финансова информация и коефициенти на база одитирани индивидуални финансови отчети, изготвени по НСС

| № | Финансова информация (в хил. лв) | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|---------------------|---|------------|------------|------------|
| 1 | Приходи от дейността | 6 809 | 6 000 | 6 439 |
| 2 | Разходи от дейността | 6 258 | 5 593 | 5 994 |
| 3 | Финансови разходи | 395 | 359 | 421 |
| 4 | Печалба/загуба от обичайна дейност | 156 | 48 | 24 |
| 5 | Извънредни разходи | 488 | 3 | - |
| 6 | Счетоводна печалба/загуба | -332 | 45 | 24 |
| 7 | Разходи за данъци от печалбата | 5 | 5 | 2 |
| 8 | Печалба/Загуба | -337 | 40 | 22 |
| 9 | Нетна печалба/загуба за периода на акция (в лв.) | -0,17 | 0,02 | 0,011 |
| 10 | Сума на активите | 10 284 | 10 752 | 11 069 |
| 11 | Нетекущи нематериални активи | 25 | 22 | 20 |
| 12 | Нетекущи материални активи | 7 524 | 8 343 | 8 299 |
| 13 | Нетекущи финансови активи | - | 2 | 153 |
| 14 | Текущи активи | 2 735 | 2 385 | 2 597 |
| 15 | Текущи вземания | 2 440 | 2 052 | 2 259 |
| 16 | Парични средства | 51 | 80 | 93 |
| 17 | Пасиви | 7 443 | 7 871 | 8 166 |
| 18 | Нетекущи задължения | 5 328 | 5 539 | 5 023 |
| 19 | Текущи задължения | 2 115 | 2 332 | 3 143 |
| 20 | Собствен капитал | 2 841 | 2 881 | 2 903 |
| 21 | Акционерен капитал | 2 000 | 2 000 | 2 000 |
| 22 | Брой акции (бр.) | 2 000 | 2 000 | 2 000 |
| 23 | Дивидент на акция | - | - | - |
| Коефициенти | | | | |
| Рентабилност | | | | |
| 1 | Коефициент на рентабилност на продажби (8/1) | -0,05 | 0,007 | 0,003 |
| 2 | Коефициент на рентабилност на собствения капитал (8/20) | -0,118 | 0,014 | 0,008 |
| 3 | Коефициент на рентабилност на пасивите (8/17) | -0,045 | 0,005 | 0,003 |
| Ефективност | | | | |
| 4 | Коефициент на ефективност на разходите (1/(2+3+5)) | 0,953 | 1,008 | 1,003 |
| 5 | Коефициент на ефективност на приходите ((2+3+5)/1) | 1,048 | 0,993 | 0,996 |
| Ликвидност | | | | |
| 6 | Коефициент на обща ликвидност (14/19) | 1,293 | 1,023 | 0,826 |
| 7 | Коефициент на бърза ликвидност ((15+16)/19) | 1,178 | 0,914 | 0,748 |
| 8 | Коефициент на незабавна ликвидност (16/19) | 0,024 | 0,034 | 0,030 |

| | | | | |
|---|---|-------|-------|-------|
| 9 | Коефициент на абсолютна ликвидност (16/19) | 0,024 | 0,034 | 0,030 |
| Коефициенти за финансова автономност | | | | |
| 10 | Коефициент на финансова автономност (20/17) | 0,382 | 0,366 | 0,355 |
| 11 | Коефициент на задлъжнялост (17/20) | 2,620 | 2,732 | 2,813 |

Източник: Одитирани годишни индивидуални финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по НСС

Таблица 1А. Финансова информация и коефициенти на база одитирани индивидуални финансови отчети, изготвени по МСФО

| № | Финансова информация (в хил. лв) | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|--------------|---|------------|------------|
| 1 | Приходи от дейността | 6 000 | 6 439 |
| 2 | Разходи от дейността | -5 596 | -5 994 |
| 3 | Печалба/загуба от оперативна дейност | 404 | 445 |
| 4 | Финансови разходи | -359 | -421 |
| 5 | Печалба/загуба преди данъци | 45 | 24 |
| 6 | Приходи/разходи за данъци | -5 | -2 |
| 7 | Печалба/загуба за годината | 40 | 22 |
| 8 | Общо всеобхватен доход за годината | 40 | 22 |
| 9 | Нетна печалба/загуба за периода на акция (в лв.) | 0,02 | 0.011 |
| 10 | Общо активи | 10 752 | 11 065 |
| 11 | Нетекущи нематериални активи | 22 | 20 |
| 12 | Нетекущи материални активи | 8 343 | 8 299 |
| 13 | Акции и дялове на предприятия в група | 2 | 153 |
| 14 | Текущи активи | 2 385 | 2 597 |
| 15 | Текущи вземания | 2 052 | 2 259 |
| 16 | Парични средства | 80 | 93 |
| 17 | Пасиви | 7 871 | 8 166 |
| 18 | Нетекущи пасиви | 5 539 | 5 034 |
| 19 | Текущи задължения | 2 332 | 3 132 |
| 20 | Собствен капитал | 2 881 | 2 903 |
| 21 | Акционерен капитал | 2 000 | 2 000 |
| 22 | Брой акции (бр.) | 2 000 | 2 000 |
| 23 | Дивидент на акция | - | - |
| Коефициенти | | | |
| Рентабилност | | | |
| 1 | Коефициент на рентабилност на продажби (7/1) | 0,007 | 0,003 |
| 2 | Коефициент на рентабилност на собствения капитал (7/20) | 0,014 | 0,008 |
| 3 | Коефициент на рентабилност на пасивите (7/17) | 0,005 | 0,003 |
| Ефективност | | | |
| 4 | Коефициент на ефективност на разходите (1/(2+4)) | 1,008 | 1,003 |
| 5 | Коефициент на ефективност на приходите ((2+4)/1) | 0,993 | 0,996 |
| Ликвидност | | | |
| 6 | Коефициент на обща ликвидност (14/19) | 1,023 | 0,829 |
| 7 | Коефициент на бърза ликвидност ((15+16)/19) | 0,914 | 0.751 |
| 8 | Коефициент на незабавна ликвидност (16/19) | 0.034 | 0,030 |
| 9 | Коефициент на абсолютна ликвидност (16/19) | 0,034 | 0,030 |

| Коефициенти за финансова автономност | | | |
|---|---|-------|-------|
| 10 | Коефициент на финансова автономност (20/17) | 0,366 | 0,355 |
| 11 | Коефициент на задължнялост (17/20) | 2,732 | 2,813 |

Източник: Одитирани годишни индивидуални финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2016г и 31.12.2017г. изготвени по МСФО

Таблица 2. Финансова информация на база неодитирани междинни индивидуални финансови отчет към 30.06.2018 г и към 30.06.2017 г., изготвени по НСС

| № | Финансова информация (в хил. лв) | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|---|---|------------|------------|
| 1 | Приходи от дейността | 3 640 | 2 997 |
| 2 | Разходи от дейността | 3 445 | 2 790 |
| 3 | Финансови разходи | 173 | 184 |
| 4 | Печалба/загуба от обичайна дейност | 22 | 23 |
| 5 | Извънредни разходи | - | - |
| 6 | Счетоводна печалба/загуба | 22 | 23 |
| 7 | Разходи за данъци от печалбата | - | 3 |
| 8 | Печалба/Загуба | 22 | 20 |
| 9 | Нетна печалба/загуба за периода на акция (в лв.) | 0,01 | 0,01 |
| 10 | Сума на активите | 10 783 | 11 144 |
| 11 | Нетекущи нематериални активи | 17 | 24 |
| 12 | Нетекущи материални активи | 8 143 | 8 316 |
| 13 | Нетекущи финансови активи | 153 | 151 |
| 14 | Текущи активи | 2 470 | 2 653 |
| 15 | Текущи вземания | 2 286 | 2 207 |
| 16 | Парични средства | 30 | 10 |
| 17 | Пасиви | 7 858 | 8 243 |
| 18 | Нетекущи задължения | 4 755 | 5 294 |
| 19 | Текущи задължения | 3 103 | 2 949 |
| 20 | Собствен капитал | 2 925 | 2 901 |
| 21 | Акционерен капитал | 2 000 | 2 000 |
| 22 | Брой акции (бр.) | 2 000 | 2 000 |
| 23 | Дивидент на акция | - | - |
| Коефициенти | | | |
| Рентабилност | | | |
| 1 | Коефициент на рентабилност на продажби (8/1) | 0,006 | 0,007 |
| 2 | Коефициент на рентабилност на собствения капитал (8/20) | 0,008 | 0,007 |
| 3 | Коефициент на рентабилност на пасивите (8/17) | 0,003 | 0,002 |
| Ефективност | | | |
| 4 | Коефициент на ефективност на разходите (1/((2+3+5))) | 1,006 | 1,008 |
| 5 | Коефициент на ефективност на приходите ((2+3+5)/1) | 0,994 | 0,992 |
| Ликвидност | | | |
| 6 | Коефициент на обща ликвидност (14/19) | 0,796 | 0,900 |
| 7 | Коефициент на бърза ликвидност ((15+16)/19) | 0,746 | 0,752 |
| 8 | Коефициент на незабавна ликвидност (16/19) | 0,010 | 0,003 |
| 9 | Коефициент на абсолютна ликвидност (16/19) | 0,010 | 0,003 |
| Коефициенти за финансова автономност | | | |

| | | | |
|----|---|-------|-------|
| 10 | Коефициент на финансова автономност (20/17) | 0,372 | 0,352 |
| 11 | Коефициент на задлъжнялост (17/20) | 2,686 | 2,841 |

Източник: Междинни неаудитирани индивидуални финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 30.06.2018 г. и 30.06.2017 г., изготвени по НСС

Таблица 2А. Финансова информация на база неаудитирани междинни индивидуални финансови отчет към 30.06.2018 г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г. изготвени по МСФО

| № | Финансова информация (в хил. лв) | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
|---------------------|---|------------|------------|------------|------------|
| 1 | Приходи от дейността | 3 640 | 2 997 | 5 443 | 4 515 |
| 2 | Разходи от дейността | 3 445 | 2 790 | 5 160 | 4 184 |
| 3 | Печалба/загуба от оперативна дейност | 195 | 207 | 283 | 331 |
| 4 | Финансови разходи | 173 | 184 | 247 | 306 |
| 5 | Печалба/загуба преди данъци | 22 | 23 | 36 | 25 |
| 6 | Приходи/разходи за данъци | - | 3 | 3 | 4 |
| 7 | Печалба/загуба за годината | 22 | 20 | 33 | 21 |
| 8 | Общо всеобхватен доход за годината | 22 | 20 | 33 | 21 |
| 9 | Нетна печалба/загуба за периода на акция (в лв.) | 0,01 | 0,01 | 0,02 | 0,01 |
| 10 | Общо активи | 10 783 | 11 144 | 10 550 | 11 072 |
| 11 | Нетекущи нематериални активи | 19 | 24 | 19 | 20 |
| 12 | Нетекущи материални активи | 8 141 | 8 316 | 8 080 | 8 292 |
| 13 | Акции и дялове на предприятия в група | 153 | 151 | 153 | 151 |
| 14 | Текущи активи | 2 470 | 2 653 | 2 298 | 2 609 |
| 15 | Текущи вземания | 2 286 | 2 207 | 2 122 | 2 152 |
| 16 | Парични средства | 30 | 10 | 44 | 21 |
| 17 | Пасиви | 7 858 | 8 243 | 7 614 | 8 170 |
| 18 | Нетекущи пасиви | 4 755 | 5 294 | 4 620 | 5 175 |
| 19 | Текущи задължения | 3 103 | 2 949 | 2 994 | 2 995 |
| 20 | Собствен капитал | 2 925 | 2 901 | 2 936 | 2 902 |
| 21 | Акционерен капитал | 2 000 | 2 000 | 2 000 | 2 000 |
| 22 | Брой акции (бр.) | 2 000 | 2 000 | 2 000 | 2 000 |
| 23 | Дивидент на акция | - | - | - | - |
| Коефициенти | | | | | |
| Рентабилност | | | | | |
| 1 | Коефициент на рентабилност на продажби (7/1) | 0,006 | 0,007 | 0,006 | 0,005 |
| 2 | Коефициент на рентабилност на собствения капитал (7/20) | 0,008 | 0,008 | 0,011 | 0,007 |
| 3 | Коефициент на рентабилност на пасивите (7/17) | 0,003 | 0,002 | 0,004 | 0,003 |
| Ефективност | | | | | |
| 4 | Коефициент на ефективност на разходите (1/(2+4)) | 1,006 | 1,008 | 1,007 | 1,006 |
| 5 | Коефициент на ефективност на приходите ((2+4)/1) | 0,994 | 0,992 | 0,993 | 0,994 |
| Ликвидност | | | | | |
| 6 | Коефициент на обща ликвидност (14/19) | 0,796 | 0,900 | 0,768 | 0,871 |
| 7 | Коефициент на бърза ликвидност ((15+16)/19) | 0,746 | 0,752 | 0,723 | 0,726 |

| | | | | | |
|---|---|-------|-------|-------|-------|
| 8 | Коефициент на незабавна ликвидност (16/19) | 0,010 | 0,003 | 0,015 | 0,007 |
| 9 | Коефициент на абсолютна ликвидност (16/19) | 0,010 | 0,003 | 0,015 | 0,007 |
| Коефициенти за финансова автономност | | | | | |
| 10 | Коефициент на финансова автономност (20/17) | 0,372 | 0,352 | 0,386 | 0,355 |
| 11 | Коефициент на задлъжнялост (17/20) | 2,686 | 2,841 | 2,593 | 2,815 |

Източник: Междинни неаудирани индивидуални финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 30.06.2018 г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г. изготвени по МСФО

Таблица 3. Финансова информация – одитирани консолидирани финансови отчети, изготвени по НСС

| № | Финансова информация (в хил. лв) | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|----|--|------------|------------|------------|
| 1 | Приходи от дейността | 9 296 | 10 003 | 10 523 |
| 2 | Разходи от дейността | 8 736 | 9 570 | 10 043 |
| 3 | Финансови разходи | 399 | 380 | 440 |
| 4 | Печалба/загуба от обичайна дейност | 161 | 53 | 40 |
| 5 | Извънредни разходи | 490 | 8 | - |
| 6 | Счетоводна печалба/загуба | -329 | 45 | 40 |
| 7 | Разходи за данъци от печалбата | 6 | 6 | 5 |
| 8 | Печалба/Загуба | -335 | 39 | 35 |
| 9 | Нетна печалба/загуба за периода на акция (в лв.) | -0,17 | 0,0195 | 0,0175 |
| 10 | Сума на активите | 10 578 | 11 569 | 11 106 |
| 11 | Нетекущи нематериални активи | 32 | 28 | 25 |
| 12 | Нетекущи материални активи | 7 778 | 8 625 | 8 574 |
| 13 | Текущи активи | 2 768 | 2 914 | 2 507 |
| 14 | Текущи вземания | 2 316 | 2 441 | 2 068 |
| 15 | Парични средства | 83 | 110 | 126 |
| 16 | Пасиви | 7 622 | 8 550 | 8 052 |
| 17 | Нетекущи задължения | 5 328 | 5 583 | 5 023 |
| 18 | Текущи задължения | 2 294 | 2 967 | 3 029 |
| 19 | Собствен капитал | 2 956 | 3 019 | 3 054 |
| 20 | Акционерен капитал | 2 005 | 2 005 | 2 005 |
| 21 | Брой акции (бр.) | 2 000 | 2 000 | 2 000 |
| 23 | Дивидент на акция | - | - | - |

Коефициенти

Рентабилност

| | | | | |
|---|---|--------|-------|-------|
| 1 | Коефициент на рентабилност на продажби (8/1) | -0,036 | 0,004 | 0,003 |
| 2 | Коефициент на рентабилност на собствения капитал (8/20) | -0,113 | 0,013 | 0,011 |
| 3 | Коефициент на рентабилност на пасивите (8/16) | -0,044 | 0,005 | 0,004 |

Ефективност

| | | | | |
|---|--|-------|-------|-------|
| 4 | Коефициент на ефективност на разходите (1/(2+3+5)) | 0,965 | 1,005 | 1,004 |
| 5 | Коефициент на ефективност на приходите ((2+3+5)/1) | 1,035 | 0,996 | 0,996 |

Ликвидност

| | | | | |
|---|---------------------------------------|-------|-------|-------|
| 6 | Коефициент на обща ликвидност (13/18) | 1,207 | 0,982 | 0,828 |
|---|---------------------------------------|-------|-------|-------|

| | | | | |
|---|---|-------|-------|-------|
| 7 | Коефициент на бърза ликвидност $((14+15)/18)$ | 1,046 | 0,86 | 0,724 |
| 8 | Коефициент на незабавна ликвидност $(15/18)$ | 0.036 | 0.037 | 0.042 |
| 9 | Коефициент на абсолютна ликвидност $(15/18)$ | 0,036 | 0,037 | 0,042 |
| Коефициенти за финансова автономност | | | | |
| 10 | Коефициент на финансова автономност $(19/16)$ | 0,388 | 0,353 | 0,379 |
| 11 | Коефициент на задължнялост $(16/19)$ | 2,578 | 2,832 | 2,637 |

Източник: Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2015 г., 31.12.2016 г. и 31.12.2017 г., изготвени по НСС

Таблица 3А. Финансова информация – одитирани консолидирани финансови отчети, изготвени по МСФО

| № | Финансова информация (в хил. лв) | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|---------------------|---|------------|------------|
| 1 | Приходи от дейността | 10 003 | 10 523 |
| 2 | Разходи от дейността | 9 578 | 10 043 |
| 3 | Печалба/загуба от оперативна дейност | 425 | 480 |
| 4 | Финансови разходи | 380 | 440 |
| 5 | Печалба/загуба преди данъци | 45 | 40 |
| 6 | Приходи/разходи за данъци | 6 | 5 |
| 7 | Печалба/загуба за годината | 39 | 35 |
| 8 | Общо всеобхватен доход за годината | 39 | 35 |
| 9 | Нетна печалба/загуба за периода на акция (в лв.) | 0,0195 | 0,0175 |
| 10 | Общо активи | 11 569 | 11 106 |
| 11 | Нетекущи нематериални активи | -120 | 25 |
| 12 | Нетекущи материални активи | 8 625 | 8 574 |
| 13 | Текущи активи | 3 064 | 2 507 |
| 14 | Текущи вземания | 2 591 | 2 068 |
| 15 | Парични средства | 110 | 126 |
| 16 | Пасиви | 8 550 | 8 052 |
| 17 | Нетекущи задължения | 5 583 | 5 023 |
| 18 | Текущи задължения | 2 967 | 3 029 |
| 19 | Собствен капитал | 3 019 | 3 054 |
| 20 | Акционерен капитал | 2 005 | 2 005 |
| 21 | Брой акции (бр.) | 2 000 | 2 000 |
| 22 | Дивидент на акция | - | - |
| Коефициенти | | | |
| Рентабилност | | | |
| 1 | Коефициент на рентабилност на продажби $(7/1)$ | 0,004 | 0,003 |
| 2 | Коефициент на рентабилност на собствения капитал $(7/19)$ | 0,013 | 0,011 |
| 3 | Коефициент на рентабилност на пасивите $(7/16)$ | 0,005 | 0,004 |
| Ефективност | | | |
| 4 | Коефициент на ефективност на разходите $(1/(2+4))$ | 1,005 | 1,004 |
| 5 | Коефициент на ефективност на приходите $((2+4)/1)$ | 0,996 | 0,996 |
| Ликвидност | | | |
| 6 | Коефициент на обща ликвидност $(13/18)$ | 1,033 | 0,828 |

| | | | |
|---|---|-------|-------|
| 7 | Коефициент на бърза ликвидност ((14+15)/18) | 0,910 | 0,724 |
| 8 | Коефициент на незабавна ликвидност (15/18) | 0.037 | 0.042 |
| 9 | Коефициент на абсолютна ликвидност (15/18) | 0,037 | 0,042 |
| Коефициенти за финансова автономност | | | |
| 10 | Коефициент на финансова автономност (19/16) | 0,353 | 0,379 |
| 11 | Коефициент на задлъжнялост (16/19) | 2,832 | 2,637 |

Източник: Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2016 г. и 31.12.2017г., изготвени по МСФО

Таблица 4. Финансова информация – неодитирани междинни консолидирани финансови отчети към 30.06.2018 г., 30.06.2017 г., изготвени по НСС

| № | Финансова информация (в хил. лв) | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|---------------------|---|------------|------------|
| 1 | Приходи от дейността | 5 612 | 5 003 |
| 2 | Разходи от дейността | 5 403 | 4 744 |
| 3 | Финансови разходи | 178 | 197 |
| 4 | Печалба/загуба от обичайна дейност | 31 | 62 |
| 5 | Извънредни разходи | - | - |
| 6 | Счетоводна печалба/загуба | 31 | 62 |
| 7 | Разходи за данъци от печалбата | - | 3 |
| 8 | Печалба/Загуба | 31 | 59 |
| 9 | Нетна печалба/загуба за периода на акция (в лв.) | 0,016 | 0,03 |
| 10 | Сума на активите | 11 571 | 11 897 |
| 11 | Нетекущи нематериални активи | 22 | 30 |
| 12 | Нетекущи материални активи | 8 374 | 8 556 |
| 13 | Текущи активи | 3 174 | 3 311 |
| 14 | Текущи вземания | 2 724 | 2 727 |
| 15 | Парични средства | 216 | 101 |
| 16 | Пасиви | 8 487 | 8 817 |
| 17 | Нетекущи задължения | 4 567 | 4 732 |
| 18 | Текущи задължения | 3 920 | 4 085 |
| 19 | Собствен капитал | 3 084 | 3 080 |
| 20 | Акционерен капитал | 2 005 | 2 005 |
| 21 | Брой акции (бр.) | 2 000 | 2 000 |
| 22 | Дивидент на акция | - | - |
| Коефициенти | | | |
| Рентабилност | | | |
| 1 | Коефициент на рентабилност на продажби (8/1) | 0,006 | 0,012 |
| 2 | Коефициент на рентабилност на собствения капитал (8/20) | 0,010 | 0,019 |
| 3 | Коефициент на рентабилност на пасивите (8/16) | 0,004 | 0,007 |
| Ефективност | | | |
| 4 | Коефициент на ефективност на разходите (1/(2+3+5)) | 1,006 | 1,013 |
| 5 | Коефициент на ефективност на приходите ((2+3+5)/1) | 0,994 | 0,988 |
| Ликвидност | | | |
| 6 | Коефициент на обща ликвидност (13/18) | 0,810 | 0,811 |
| 7 | Коефициент на бърза ликвидност ((14+15)/18) | 0,750 | 0,692 |

| | | | |
|---|---|-------|-------|
| 8 | Коефициент на незабавна ликвидност (15/18) | 0,055 | 0,025 |
| 9 | Коефициент на абсолютна ликвидност (15/18) | 0,055 | 0,025 |
| Коефициенти за финансова автономност | | | |
| 10 | Коефициент на финансова автономност (19/16) | 0,363 | 0,349 |
| 11 | Коефициент на задлъжнялост (16/19) | 2,752 | 2,863 |

Източник: Междинни неаудирани консолидирани финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 30.06.2018г. и към 30.06.2017 г., изготвени по НСС.

Таблица 4А. Финансова информация – неаудирани междинни консолидирани финансови отчети към към 30.06.2018 г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г., изготвени по МСФО

| № | Финансова информация (в хил. лв) | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
|---------------------|---|------------|------------|------------|------------|
| 1 | Приходи от дейността | 5 612 | 5 003 | 8 542 | 7 635 |
| 2 | Разходи от дейността | 5 403 | 4 744 | 8 229 | 7 197 |
| 3. | Печалба/загуба от оперативна дейност | 209 | 259 | 313 | 438 |
| 4 | Финансови разходи | 178 | 197 | 255 | 324 |
| 5 | Печалба/загуба преди данъци | 31 | 62 | 58 | 114 |
| 6 | Приходи/разходи за данъци | - | -3 | 4 | 4 |
| 7 | Печалба/загуба за годината | 31 | 59 | 54 | 110 |
| 8 | Друг всеобхватен доход | - | 2 | - | - |
| 9 | Общо всеобхватен доход за годината | 31 | 61 | 54 | 110 |
| 10 | Нетна печалба/загуба за периода на акция (в лв.) | 0,016 | 0,030 | 0,027 | 0,055 |
| 11 | Общо активи | 11 571 | 11 897 | 11 287 | 11 832 |
| 12 | Нетекущи нематериални активи | 22 | 30 | 22 | 24 |
| 13 | Нетекущи материални активи | 8 374 | 8 556 | 8 285 | 8 576 |
| 14 | Текущи активи | 3 175 | 3 311 | 2 980 | 3 232 |
| 15 | Текущи вземания | 2 725 | 2 727 | 2 529 | 2 649 |
| 16 | Парични средства | 216 | 101 | 279 | 101 |
| 17 | Пасиви | 8 487 | 8 817 | 8 179 | 8 703 |
| 18 | Нетекущи пасиви | 4 567 | 4 732 | 4 620 | 5 175 |
| 19 | Текущи задължения | 3 920 | 4 085 | 3 559 | 3 528 |
| 20 | Собствен капитал | 3 084 | 3 080 | 3 108 | 3 129 |
| 21 | Акционерен капитал | 2 005 | 2 005 | 2 005 | 2 005 |
| 22 | Брой акции (бр.) | 2 000 | 2 000 | 2 000 | 2 000 |
| 23 | Дивидент на акция | - | - | - | - |
| Коефициенти | | | | | |
| Рентабилност | | | | | |
| 1 | Коефициент на рентабилност на продажби (7/1) | 0,006 | 0,012 | 0,006 | 0,014 |
| 2 | Коефициент на рентабилност на собствения капитал (7/20) | 0,010 | 0,019 | 0,017 | 0,035 |
| 3 | Коефициент на рентабилност на пасивите (7/17) | 0,004 | 0,007 | 0,007 | 0,013 |
| Ефективност | | | | | |
| 4 | Коефициент на ефективност на разходите (1/(2+4)) | 1,006 | 1,013 | 1,007 | 1,015 |
| 5 | Коефициент на ефективност на приходите ((2+4)/1) | 0,994 | 0,988 | 0,993 | 0,985 |
| Ликвидност | | | | | |

| | | | | | |
|---|---|-------|-------|-------|-------|
| 6 | Коефициент на обща ликвидност (14/19) | 0,810 | 0,811 | 0,837 | 0,916 |
| 7 | Коефициент на бърза ликвидност ((15+16)/19) | 0,750 | 0,692 | 0,789 | 0,779 |
| 8 | Коефициент на незабавна ликвидност (16/19) | 0,055 | 0,025 | 0,078 | 0,029 |
| 9 | Коефициент на абсолютна ликвидност (16/19) | 0,055 | 0,025 | 0,078 | 0,029 |
| Коефициенти за финансова автономност | | | | | |
| 10 | Коефициент на финансова автономност (20/17) | 0,363 | 0,349 | 0,380 | 0,360 |
| 11 | Коефициент на задлъжнялост (17/20) | 2,752 | 2,863 | 2,632 | 2,781 |

Източник: Междинни неаудирани консолидирани финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 30.06.2018 г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г., изготвени по МСФО

IV. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането в ценни книжа е свързано с различни рискове – систематични, несистематични и рискови фактори, характерни за акциите, предмет на публичното предлагане. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят информацията за рисковите фактори, съдържаща се в Проспекта, преди да вземат решение да придобият акции, емитирани от МБАЛ “Хигия” АД.

Действителните бъдещи резултати от дейността на Емитента могат да се различават съществено от очакваните резултати в следствие на множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори.

4.1. СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Систематичните рискове действат извън емитента, но оказват ключово влияние върху дейността му. Тези рискове са характерни за целия пазар и не могат да бъдат избегнати чрез диверсификация на риска и са свързани с макроикономическата обстановка, политическата ситуация, регионалното развитие и др.

Политически риск

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната – водената икономическата политика от правителството, промени в законодателството, промени в данъчната система и риск от политическа дестабилизация. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността от промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна политика, в резултат на която може да възникне опасност от негативни промени в бизнес климата.

Актуалната политическа ситуация се характеризира с относително намаляване на нивото на непосредствения политическия риск. Тази промяна осигурява временна стабилизация на управляващото мнозинство, независимо от нарастващото ниво на партийна конфронтация. В резултат икономиката запазва темпа си на растеж от последните две години, като за второто тримесечие на годината увеличението е с 3.4% на годишна база съгласно експресните оценки на Националния статистически институт (НСИ).

В дългосрочен план не се очаква рязко влошаване на политическата обстановка, тъй като е налице политически и обществен консенсус по отношение на факторите, поддържащи дългосрочна стабилност в икономиката - членството на страната в ЕС, очертаните приоритети за присъединяване към еврозоната и банковия съюз, както и произтичащите от това задължения по отношение на поддържане на стабилна макроикономическа рамка. След решение на финансовите министри на Еврогрупата от месец юли, 2018 г., България преминава в много важен етап на интеграция в Европейския съюз като започва процес на присъединяване към банковия съюз, след подаване на заявление от българска

страна. Очаква се процесът да продължи около година и при приключването му страната едновременно да се присъедини и към банковия съюз, и към чакалнята за еврозоната, ERM II. С присъединяването към банковия съюз, България поема следните конкретни ангажименти - влизане в Банковия съюз, засилване на банковия надзор, на макропруденциалния надзор, на небанковия финансов сектор, на борбата с прането на пари, на управлението на държавните предприятия и уреждането на проблемите с несъстоятелността.

Не се очакват промени и по отношение на водената до момента данъчна политика относно облагане на доходите на физическите и юридическите лица, включително и във връзка с осъществяването от тях сделки на капиталовия пазар, тъй като тя е от съществено значение за привличането на чуждестранни инвестиции. При положение, че данъчното законодателство бъде променено в посока увеличение на данъчната тежест - за физически или юридическите лица, възвращаемостта на инвеститорите след данъчно облагане на доходите ще намалее.

Следва да се има предвид обаче, че миграционният поток към страните от ЕС може да доведе до политика на по-високи от предвидените правителствени разходи за всички страни в региона и съответно по-високо крайно потребление, което да забави икономическия растеж в региона, което от своя страна ще се отрази и на очаквания ръст на БВП в страната.

Пазарен риск

Пазарният риск е вероятността да бъдат реализирани загуби при управление на финансови средства под въздействието на неблагоприятни изменения в цените на финансовите инструменти, пазарните лихвени проценти и преобладаващите валутни курсове, както и на изменения, възникващи в преобладаващите пазарни цени на търгуеми финансови инструменти – акции, борсово търгуеми стоки, стратегически суровини, енергоносители и др. Този риск се поражда от характеристиките на макроикономическата среда и от състоянието на капиталовите пазари в страната и чужбина, действа извън Емитента и по принцип не може да бъде диверсифициран. Влошаването на макроикономическите условия в страната би оказало пряко влияние върху системата на здравеопазването чрез негативни ефекти по отношение на ресурсното осигуряване на фона на повишено търсене на здравни услуги от страна на населението.

Основните методи за ограничаването на пазарния риск и неговите отделни компоненти са събирането и обработването на информация за макроикономическата среда и на тази база прогнозиране и съобразяване на инвестиционната политика на дружеството с очакваната динамика на тази среда.

Кредитен риск на държавата

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги. Ниски кредитни рейтинги на дадена страна могат да доведат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране на икономическите субекти, в това число и на Емитента. Тъй като Дружеството използва и външни източници за финансиране на дейността си, съществено влияние върху неговите финансови резултати ще има кредитният рейтинг на РБългария.

Агенцията за кредитен рейтинг Standard & Poor's потвърждава дългосрочния и краткосрочния кредитен рейтинг в чуждестранна и местна валута на ниво от съответно BBB- и A-3 с положителна перспектива.

Повишаването на перспективата на рейтинга от стабилна на положителна е сигнал за подобряване на финансовите условия, както и за засилване на фискалните и външните буфери в страната. Рейтинговата агенция би преразгледала перспективата през следващите 12 – 24 месеца, ако се появи натиск върху платежния баланс на страната или финансовата система се нуждае от значителна държавна подкрепа, както и ако тенденцията на спад в необслужваните кредити се промени. Стабилното развитие на външния и фискалния сектор повишават показателите за кредитоспособност на България.

Икономиката е повече експортно-ориентирана и по-малко задлъжняла в сравнение с минали периоди. Положително влияние би оказало също и присъединяването на лева към валутния механизъм ERM II. Негативно ревизиране на перспективата би възникнало при поскъпване на ефективния валутен курс, загуба на конкурентоспособност или влошаване на външната позиция на страната.

Условията, при които агенцията би повишила кредитния рейтинг на страната, включват ефективно адресиране на проблемите в управлението, което да повиши потенциала за растеж на икономиката. Покачване на рейтинга е възможно и в случай на фискално подобрене, което е по-добро от очакванията на Агенцията и ако страната успее да намали още повече външната си задлъжнялост.

Повишаването на кредитния рейтинг на страната би имал положителен ефект върху привличането на инвестиции в страната и би подобрил условията, при които може да се получи международно финансиране.

Инфлационен риск

През последните години инфлацията в страната е ниска, което е благоприятно условие компаниите да прогнозират бъдещи си резултати. Ниската степен на инфлационен риск позволява да се генерират реални, а не инфлационни доходи. Инфлационният риск е свързан с вероятността от намаление на покупателната сила на местната валута и съответно от повишение на общото ценово равнище в страната.

Валутен риск

Валутният риск е свързан с промяна на курса на лева към чуждестранните валути и влиянието на тази промяна по отношение на възвращаемостта на чуждестранните инвеститори в страната.

По силата на въведения валутен борд, българският лев е фиксиран към еврото. По тази причина за вложителите в евро валутният риск е минимален. Системата на фиксиран курс към еврото пренася движението на курса евро/щатски долар в движение на курса лев/щатски долар. За вложителите в щатски долари валутният риск е свързан с това изменение на курса.

Що се отнася до валутните операции на дружеството, ръководството на дружеството възнамеряват то да извършва операции предимно в лева, така че дейността му няма да бъдат изложени на валутен риск.

Риск от високи нива на безработица

Високите нива на безработица могат сериозно да застрашат икономическия растеж в страната, което от своя страна може да доведе до свиване на потреблението и намаляване на приходите за стопанските субекти в страната, включително и на дъщерните дружества на Емитента, от които се очаква реализиране на доходност. Доколкото повишаването на нивото на безработица би довело до спад в потреблението и увеличаване на броя на неосигурените лица, това би се отразило негативно върху приходите на НЗОК, а от там и върху обема на предоставяните медицински услуги, заплащани от НЗОК или от пациентите.

Нивото на безработица в България продължава трайно да намалява в резултат на постигнатия ръст на икономиката. Според актуалните данни на НСИ („Ключови показатели за България“, последна актуализация – 14 август 2018 г.), към второто тримесечие на 2018 г. коефициентът на безработица е 5.5% или с 0,7 процентни пункта по-нисък в сравнение края на 2017 г. Анализирайки влиянието на повишаването на заетостта за постигането на икономически растеж в страната, в публикуваната „Пролетна макроикономическа прогноза 2018“ на Министерството на Финансите (<http://www.minfin.bg/bg/page/866>) се посочва, че през 2018 г. се очаква българската икономика да постигне реален ръст от 3,9% , като основен принос за растежа ще има вътрешното търсене и най-вече частното потребление (4,3%). Прогнозите са БВП да

нарастне с 3.9% през 2018 г. Очакванията са крайното потребление да се повиши с 5 %, а растежът на инвестициите в основен капитал да достигне 10.1 %. Повишаването на заетостта ще доведе до увеличаване на потребителските разходи, като по този начин ще се балансира очакваното намаляване на приноса на износа и инвестициите, което е свързано както с по-ниския ръст на световната търговия, така и с продължаващата геополитическа несигурност и нарастващия миграционен поток към страни от ЕС. В този смисъл прогнозите за нарастване на БВП в следващите години вследствие на очакваната положителната динамика на пазара на труда и по-високите потребителски разходи, минимизира риска от загуба на очаквана доходност от стопанските субекти в страната.

Лихвен риск

Лихвеният риск представлява риск от неблагоприятна промяна на лихвените равнища, която би довела до повишаване на лихвените разходи на дружеството и/или би довела до затруднения в кредитирането. Промяната на лихвените равнища би довела до промяна в цената на финансовия ресурс, използван от Емитента при осъществяване на различни проекти.

Други рискове, свързани с основни макроикономически фактори, влияещи върху дейността на МБАЛ „Хигия“ АД

Дейността на Дружеството може да бъде повлияна и от изменения в световната и регионалната икономическа и политическа конюнктура. Други системни рискове са евентуални бедствия, аварии или терористични актове, които могат да затруднят Дружеството при осъществяване на поставените от него цели.

4.2. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Това са рисковете, специфични за самото Дружество и отрасъла, в който работи.

Отраслови рискове, характерни за дейността на Емитента и неговите дъщерни дружества

МБАЛ „Хигия“ АД както и неговите дъщерни дружества – МБАЛ „Хигия – Север“ ООД, „Хигия – ДКЦ“ ООД и Медицински център „Света Екатерина“ ЕООД извършват дейност в областта на здравеопазването - доболнично и болнично лечение и в дейността си са изложени на рисковете, свързани с функционирането на здравната система:

- **Влияние на здравноосигурителния модел на държавата** – Заплащането на здравните услуги в България се основава на модела на задължителното здравно осигуряване и договорния принцип между лечебните заведения и съответните институции, които ги заплащат от името на гражданите – осигурителен фонд, Министерство на здравеопазването (МЗ) и др. Публичните средства, формирани от приходите, получени от задължителното здравно осигуряване са основният източник на приходи за НЗОК, която действа като самостоятелна обществена институция, сключвайки договори с изпълнителите на медицинска помощ. Влошаването на приходите на НЗОК, би довело до затруднения при заплащане или намаляване на стойността на заплащаните медицински услуги, извършени от болничните и доболничните медицински заведения.
- **Влошаваща се кадрова осигуреност, недостатъчна квалификация и демотивация на работещите в системата** – в дейността си Дружеството е засегнато от проблем, който е общ за всички медицински заведения в България – растящ недостиг на медицински персонал – всяка година голям брой лекари и медицински сестри, желаещи да получат професионална реализация извън България, напускат страната. Ниското заплащане на младите лекари и помощния медицински персонал води до ниска мотивация сред тях и е основна причина за изостряне на проблема с кадровата осигуреност на медицинските заведения. Министерство на здравеопазването е акредитирало МБАЛ „Хигия“ АД за базови възможности за практическо обучение на студенти и специализанти, като

дружеството притежава дългогодишен опит в обучението на студенти и лекари – специализанти. Предстоящото получаване на статут на университетска болница в сътрудничество с Медицинския университет във Варна ще позволи на Дружеството да проследява по време на обучението развитието на таланти и перспективни студенти и специализанти. Условието, което предлага МБАЛ „Хигия“ АД - възможност да се практикува модерна високоспециализирана медицина, да се прилагат световно утвърдени стандарти в медицинското обслужване под ръководството на специалисти с международен авторитет, осигуряват предимство на Дружеството при привличане и задържане на перспективни студенти и специализанти, както и при осигуряване на удовлетворяващи условия за работа на квалифицирани специалисти. Предстоящите промени в законодателството, свързано със здравеопазването в частта за оценяване и заплащане на лекарския труд биха повлияли благоприятно за задържане в страната на квалифициран медицински персонал.

- Неравномерно разпределение на медицинските заведения, нарастващи териториални различия и неравнопоставеност на населението по отношение на достъпа до отделните видове медицинска помощ, особено при първичната медицинска помощ - над половината от общият болничен леглови фонд (54.1%) е концентриран в 7 области – София - 20.24 %, Пловдив - 11.75 %, Стара Загора - 4.51 %, Варна - 5.39 %, Пазарджик - 3.85 %, Бургас - 4.47 % и Плевен - 3.84 %. Разкриването на филиали на МБАЛ „Хигия“ АД и неговите дъщерни дружества в по-малките населени места ще даде възможност на Дружеството да предоставя медицински услуги в отдалечени населени места в областта.
- Неустойчивост на структурата, управлението и организацията на националната здравна система, честата смяна на регулациите и дискриминация на частните лечебни заведения от здравната каса и държавата - на 26 септември 2018 г., министърът на здравеопазването представи за обсъждане Национална кръгла маса, посветена на бъдещето на здравеопазването концепция за развитие на здравното осигуряване и за секторни реформи в системата на здравеопазването с конкретни цели и срокове за тяхното изпълнение. Предлагат се два алтернативни модела за бъдещото здравеопазване в България. Първият от тях предвижда НЗОК да финансира лечение на пациентите до 700 лв., а сумите нагоре да се поемат от застрахователни фондове. За целта се предвижда въвеждане на задължителна месечна застраховка от 12 лв., която ще се разпределя на социален принцип, както се разпределят вноските от здравното осигуряване. В тавана от 700 лв. пациентите ще имат самоучастие – НЗОК ще покрива 85 % от стойността, а останалите 15 % пациентите ще доплащат лично или чрез допълнително доброволно застраховане. Предложеният вариант предвижда създаване на тристълбова система, в която участват НЗОК в рамките на здравното осигуряване, задължителен застрахователен стълб и допълнително доброволно здравно застраховане. Вторият вариант предвижда пълна демонополизация на НЗОК в конкуренция със застрахователни дружества, които трябва да изпълняват определени условия, регламентирани със закон. Честата промяна в нормативната база често е причина Дружеството да извършва допълнителни разходи с цел приввеждане на дейността си в съответствие с променените нормативни изисквания и това би довело до влошаване на финансовите резултати. Липсата на сигурност по отношение на законодателната рамка в бъдеще, се отразява и върху инвестиционните планове на медицинското заведение. За преодоляване на този риск Дружеството има предимство пред медицинските заведения с държавно и общинско участие, тъй като в дългогодишната си дейност то не е получавало субсидиране от страна на държавата и дейността му се базира на управленски модел, който осигурява стабилно финансово състояние.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се свързва с вероятността Дружеството да изпадне в ситуация на невъзможност да обслужва задълженията си. Рискът на финансирането, възниква във връзка с осигуряване на финансови средства за посрещане на финансови задължения, когато те станат изискуеми. Рискът от финансирането има две измерения: дружеството да не бъде в състояние да посрещне задълженията към акционерите си и риск от невъзможност Дружеството да посрещне задължения, свързани със собствените му дейности. Дружеството ползва и външни източници за финансиране на дейността си – инвестиционен кредит и кредит тип овърдрафт, а също така закупува на лизинг медицинско оборудване. Други причини за възникване на ликвиден риск могат да бъдат забавени или трудно събираеми вземания от пациенти или НЗОК, забавено възстановяване на ДДС, и др. Съдебните процеси за заплащане на надлимитни дейности, по които НЗОК е ответник, продължават средно две до три години. Механизмът за управление на този рисков фактор е планиране и оперативно финансово управление на паричните потоци, което се осъществява от ръководството на дружеството. МБАЛ „Хигия“ АД ще прилага подход, който при необходимост да осигури нужния ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или извънредни условия, без да се реализират неприемливи загуби или да се увреди репутацията на отделните дружества.

При необходимост ръководството на Дружеството ще подкрепя усилията на дъщерните си дружества за привличане на банкови ресурси за инвестиции и използване на възможностите, които дават револвиращите оборотни кредити за осигуряване на нормалната дейност на дружествата.

Риск от понижаването на стойността на акциите на Емитента

Приходите и рентабилността на Емитента ще зависят в голяма степен от развитието на здравната реформа в страната, от финансовото състояние на НЗОК и ефективното управление на публичните средства, получени от отчисленията за здравно осигуряване. Евентуално влошаване на финансовото състояние на НЗОК, което би довело до намаляване на приходите на Дружеството или на резултатите на едно или няколко дъщерни дружества, ще се отрази и върху пазарната цена на неговите ценни книжа, съответно и върху тяхната рентабилност.

Валутен риск

Валутният риск е рискът, възникващ от изменения на преобладаващите пазарни равнища на валутните курсове, който може да се реализира чрез намаление/увеличение стойността на активи/пасиви, деноминирани в чужда валута и/или намаление/увеличение на приходите/разходите, свързани с трансакции, деноминирани в чужда валута. Основната част от операциите на Дружеството се осъществяват в български лева. Към датата на изготвяне на настоящия документ България продължава да има фиксиран курс към еврото, което редуцира в значителна степен валутния риск.

Лихвен риск

Лихвеният риск е рискът, възникващ от изменения на преобладаващите пазарни равнища на лихвените проценти, който има две основни разновидности:

- Риск от изменение на пазарната цена на лихвоносни финансови инструменти (включително деривативи, базирани върху лихвени проценти) във връзка с изменение на пазарните лихвени проценти;
- Риск от намаление/увеличение на лихвените плащания по лихвоносни активи/пасиви във връзка с промяна на пазарните лихвени проценти.

Емитентът използва кредитно финансиране на дейността си, поради което пасивите на дружеството са изложени на лихвен риск. Дейностите по управление на риска имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегията на Дружеството.

Операционен риск

Резултатите от дейността на Дружеството, както и неговите бъдещи приходи зависят от дейността на мениджмънта – до колко оперативното управление на Емитента и неговите дъщерни дружества е ефективно и осигурява стабилно финансово състояние. Дружеството се ръководи от екип, който е създал първата частна болница в България, с доказан професионален опит. Изпълнителният директор – проф. д-р Стайко Спиридонов, д.м. притежава повече от 20-годишен опит в областта на здравния мениджмънт, от 2009 г. е преподавател във Факултета по обществено здраве към Медицинския университет в гр. София, както и притежава образователна и научна степен „Доктор по медицина“ за дисертационен труд на тема „Пазарни механизми и предизвикателства пред управлението на съвременната болница“.

Риск от напускане на ключови служители

Това е рискът при напускане на ключови служители на Дружеството, нормалната му дейност да бъде нарушена и това да доведе до затруднения в осъществяване на дейността му. Този рисков фактор ще бъде управляван чрез привличане за участие в дейността на Дружеството и осигуряване на мотивиращи условия на труд на висококвалифицирани специалисти.

Ценови риск

Повишаване на цената на консумативите, медикаментите и медицинското оборудване би довело до нарастване на разходите на Дружеството и повишение на цената на медицинските услуги. Това от своя страна ще се отрази негативно на финансовия резултат на болницата, а от там и на дохода на акционерите.

Регулаторен риск

Тъй като МБАЛ „Хигия“ АД и неговите дъщерни дружества предоставят медицински услуги, то съществува регулаторен риск на ниво национално и европейско законодателство в областта на лечебните заведения, здравеопазването и здравноосигурителния модел.

Риск от осъществяване на сделки със свързани лица при условия различаващи се от пазарните

Инвеститорите следва да имат предвид, че съществува риск от възможно осъществяване на сделки между МБАЛ „Хигия“ АД и свързани с него дружества/лица, условията по които се различават от пазарните.

Този риск е минимизиран във възможно най-висока степен, тъй като членовете на управителния орган на Емитента се съобразяват с всички изисквания за добро корпоративно управление, в т.ч. и полагането на грижата на добрия търговец в случаите, при които насрещна страна по сделките са свързани с МБАЛ „Хигия“ АД лица. Отделно от това, Емитентът ще бъде публично дружество и ще извършва дейността си в съответствие с нормативните ограничения на чл. 114 и сл. от ЗППЦК, изискващи овластителен режим от страна на общото събрание на акционерите на МБАЛ „Хигия“ АД и осъществяването на сделките с участие на заинтересовани лица единствено по пазарна цена.

Риск от невъзможност да се осигури необходимото финансиране за реализиране на инвестиционната стратегия и цели на дружеството

Текущото състояние на българската икономика и в частност липсата на интерес за инвестиции на българския капиталов пазар, пораждат риск от неуспешно осъществяване на публичното предлагане на акции от настоящото увеличение на капитала, в резултат на което инвестиционната стратегия и цели на МБАЛ „Хигия“ АД да не бъдат реализирани. Настоящото увеличение на капитала на Емитента е свързано с инвестиране във високотехнологично медицинско оборудване, изграждането на нови отделения/клиники, реструктуриране на задълженията на Дружеството и придобиване на участие в дружества, осъществяващи дейност по Закона за лечебните заведения. От тази гледна точка неговото евентуално неосъществяване не поражда риск за сегашната дейност на

МБАЛ “Хигия” АД, тъй като не е породено от несъответствие на дейността или основни показатели на Дружеството с императивни законови изисквания.

Възможно е при възникване на трайна неблагоприятна икономическа конюнктура или настъпване на друго неблагоприятно събитие, да се наложи търсене на външни източници за финансиране на дейността на МБАЛ “Хигия” АД. При възникване на подобна ситуация, няма сигурност дали ще бъде възможно привличането на външни източници при приемливи условия. В резултат на това, Дружеството може да бъде принудено да отложи, намали мащаба или прекрати някои от проектите си, което да доведе до намаляване на печалбата или да промени неговите инвестиционни планове.

Рисковите фактори, характерни за акциите, предмет на публичното предлагане, са подробно описани в т. II от Документа за предлаганите ценни книжа.

V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

5.1. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА

5.1.1. ЮРИДИЧЕСКО И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ НА ЕМИТЕНТА

Наименованието на емитента е Многопрофилна болница за активно лечение “Хигия” АД. Дружеството е регистрирано в Република България по фирмено дело 1532 от 1996г. със седалище: гр. Пазарджик 4400, ул. „Есперанто” № 6 с име „Хигия – Бесатур” АД. На ОСА, проведено на 14.02.2003 г. седалището и адреса на управления са променени на гр. Пазарджик 4400, ул. „Свети Иван Рилски” № 3. На ОСА, проведено на 14.02.2003 г. е променено името от „Хигия – Бесатур” на „Хигия”. С решение № 1464 от 07.07.2004 г. Пазарджишкия окръжен съд е вписал решение на Общото събрание на акционерите от 03.05.2004 г. името на дружеството да бъде променено на „Многопрофилна болница за активно лечение – Хигия” АД.

5.1.2. МЯСТО НА РЕГИСТРАЦИЯ НА ЕМИТЕНТА И НЕГОВИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН НОМЕР

Дружеството е регистрирано със седалище и адрес на управление: гр. Пазарджик 4400, ул. „Свети Иван Рилски” № 3 и е вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията с ЕИК 112052721.

5.1.3. ДАТА НА СЪЗДАВАНЕ И ПРОДЪЛЖИТЕЛНОСТ НА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА, С ИЗКЛЮЧЕНИЕ НА СЛУЧАЯ, КОГАТО Е ЗА НЕОПРЕДЕЛЕН ПЕРИОД

Дружеството е учредено на 09.05.1996 г. и е вписано в Търговския регистър, воден към Агенция по вписванията на 25.03.2008 г.

Съществуването на Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

5.1.4. СЕДАЛИЩЕ И ПРАВНА ФОРМА НА ЕМИТЕНТА, ЗАКОНОДАТЕЛСТВОТО, СЪГЛАСНО КОЕТО ЕМИТЕНТЪТ УПРАЖНЯВА ДЕЙНОСТТА СИ, СТРАНА НА РЕГИСТРАЦИЯТА И АДРЕС И ТЕЛЕФОНЕН НОМЕР НА НЕГОВОТО СЕДАЛИЩЕ СПОРЕД УСТРОЙСТВЕНИЯ МУ АКТ (ИЛИ ОСНОВНО МЯСТО НА ДЕЙНОСТ, АКО Е РАЗЛИЧНО ОТ СЕДАЛИЩЕТО СПОРЕД УСТРОЙСТВЕНИЯ МУ АКТ)

Емитентът е акционерно дружество по българското право и упражнява дейността си съгласно законодателството на Република България. Дружеството е със седалище и адрес на управление:

Република България,
гр. Пазарджик 4400, ул. „Свети Иван Рилски” № 3
тел: +(359) 34 44 33 06
Електронна поща : office@higia.bg

Електронен адрес : www.higia.bg

5.1.5. ВАЖНИ СЪБИТИЯ В РАЗВИТИЕТО НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА

Като важни събития в развитието на Емитента следва да се посочат:

- Дружеството е учредено на 09.05.1996 г. с капитал 60 000 хил. лв. с предмет на дейност диагностика и консервативно лечение на заболявания в областта на вътрешната медицина, педиатрия, неврология, офтальмология, диагностика, консервативно и оперативно лечение на заболявания в областта на общата хирургия, козметична и пластична хирургия, ортопедия, травматология, стоватология, функционална и моторна рехабилитация, акушерство и гинекология, като дейностите, за които се изисква специално разрешение, се извършват след получаване на необходимото разрешение от съответния държавен орган или учреждение. Дружеството има едностепенна система на управление – четиричленен Съвет на директорите, с председател Краля Георгиева Димитрова и изпълнителен директор Стайко Иванов Спиридонов.
- На ОСА, проведено на 11.08.1997 г. са освободени членовете на Съвета на директорите – Краля Георгиева Димитрова и Ангел Тодоров Блажев. На тяхно място са избрани Велко Ненов Генчев – председател на Съвета на директорите и Цветанка Трендафилова Стойчева – заместник председател на СД. Решението на ОСА е вписано с решение № 2516 от 04.11.1997 г. на Пазарджишкия окръжен съд;
- С решение № 2282 от 12.07.2000 г. на Пазарджишкия окръжен съд, на основание § 5 от ДР на Закона за деноминация на лева е вписана промяна в капитала на Дружеството – от 60 000 000 неденоминирани лева на 60 000 лв., разпределен в 60 000 броя поименни акции с право на глас, всяка една с номинална стойност 1 лв.;
- С решение № 1810 от 13.11.2001 г. на Пазарджишкия окръжен съд е вписано увеличение на капитала под условие, от 60 000 лв. на 200 000 лв. чрез издаване на нови 140 000 броя поименни акции, всяка една от които с номинална стойност 1 лв. Акциите от увеличението на капитала се придобиват от акционера „Хигия“ ООД срещу непарична вноска, представляваща строителни подобрения на сграда, собственост на „Хигия Бесатур“ АД и представляваща здравно заведение „Хигия“; Увеличението на капитала под условие е в изпълнение на решения на Съвета на директорите от 14.06.1999 г. и 06.11.2001 г.;
- На ОСА, проведено на 14.01.2002 броят на членовете на Съвета на директорите е увеличен от 4 на 5, освободена е като член на Съвета Цветанка Трендафилова Стойчева и за нови членове на СД са избрани Бойко Илиев Георгиев и Борислав Георгиев Велев. За председател на Съвета на директорите е избран Борислав Георгиев Велев. Решението на ОСА е вписано с решение № 349 от 15.02.2002 г. на Пазарджишкия окръжен съд;
- На ОСА, проведено на 14.02.2003 е променено името на дружеството от „Хигия – Бесатур“ на „Хигия“, както и адреса на управление на гр. Пазарджик 4400, ул. „Свети Иван Рилски“ № 3. Приети са промени в Устава на дружеството
- На ИОСА, проведено на 21.11.2003 г. е взето решение „Хигия“ АД да бъде вписана в регистъра на публичните дружества, воден от КФН с цел търговия на регулиран пазар. Приети са следните промени в Устава:
 - В чл. 6 се променя предмета на дейност на Дружеството както следва – болнична помощ и сделки, свързани с нуждите на осъществяваните от дружеството медицински дейности за обслужване на пациентите;
 - промени в Устава на дружеството съобразени с действащия към датата на ОСА ЗППЦК
- С решение № 1464 от 07.07.2004 г. на Пазарджишкия окръжен съд е вписано увеличение на капитала, от 200 000 лв. на 2 000 000 лв. чрез издаване на нови 1 800

000 броя поименни акции, всяка една от които с номинална стойност 1 лв. Увеличението на капитала е за сметка на резерв, получен от преценка на дълготрайни материални активи, като всеки от акционерите придобива от новите акции част, която съответства на неговия дял в капитала преди увеличението. Вписано е и ново име на Дружеството – „Многопрофилна болница за активно лечение – Хигия“ АД. Общото събрание на акционерите от 03.05.2004 г. освобождава като член на Съвета на директорите Бойко Илиев Георгиев и на негово място избира за член на СД Мария Атанасова Георгиева. Промените са отразени в Устава на дружеството;

- На Редовно ОСА, проведено на 21.06.2007 г. поради изтичане на мандата на Съвета на директорите, неговите членове са освободени. Избран е нов Съвет на директорите в състав – Стайко Иванов Спиридонов, Борислав Георгиев Велев и Иван Петров Иванов. Решението на ОСА е вписано на 02.09.2008 г. след отказ на Търговския регистър от 07.05.2008 г., последвала жалба от страна на дружеството и решение № 48 от 07.07.2008 г. на Пазарджишкия окръжен съд, с което отказът на Агенцията за вписвания се определя като незаконосъобразен.
- На извънредно ОСА, проведено на 14.05.2008 г. е взето решение за преобразуване на „Многопрофилна болница за активно лечение – Хигия“ АД чрез вливане на – „Многопрофилна болница за активно лечение Хигия“ ООД в него, при което приемащото дружество става универсален правоприменник на прекратеното и поема активите и пасивите му, описани в заключителния баланс към 30.09.2007 г. Общото събрание на акционерите одобрява договор за преобразуване чрез вливане на МБАЛ „Хигия“ ООД в „МБАЛ – Хигия“ АД. Съгласно договора за преобразуване, преобразуващото се дружество се прекратява без ликвидация, поради преобразуването му чрез вливане в приемащото дружество и цялото имущество на преобразуващото се дружество, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения преминава към приемащото дружество, което става универсален приемник. При преобразуването срещу един дял от капитала на преобразуващото се дружество с номинална стойност 80 лева, съдружниците получават 2 009 акции от регистрирания капитал на приемащото дружество, с номинална стойност 1 лев. При преобразуването не се извършва увеличение на капитала. ОСА приема следния състав на Съвета на директорите – Стайко Иванов Спиридонов – Изпълнителен директор, Иван Петров Иванов, Борислав Георгиев Велев – председател на СД и Албена Олегова Сиракова – Статева. Решенията на извънредното ОСА са вписани в Търговския регистър на 19.06.2008 г. Приет е и нов устав на Дружеството;
- На ОСА, проведено на 22.06.2011 г. ОСА продължава с пет години мандата на Съвета на директорите. След отказ за вписване от Агенция по вписванията от 01.09.2011 г., на извънредно ОСА, проведено на 03.10.2011 е взето аналогично решение за удължаване с пет години на мандата на Съвета на директорите. Решението на ОСА е вписано в Търговския регистър на 21.10.2011 г.;
- На 19.12.2013 г. Съветът на директорите взема решение за сключване на договор за кредит за оборотни средства в размер на EUR 256 000 с „Алфа Банка - клон България“ АД със срок до 26.01.2015 г. Съветът на директорите взема решение и за поемане на солидарна отговорност за изпълнение на задълженията на „Норстат“ ЕООД, ЕИК 201320813 по договор за кредит, с който „Алфа Банка – клон България“ предоставя на МБАЛ „Хигия“ АД банков кредит EUR 3 348 000. За обезпечаване на вземанията на Банката от МБАЛ „Хигия“ АД, както и от „Норстат“ ЕООД се учредява първи по ред залог върху търговско предприятие на МБАЛ „Хигия“ АД. Залогът е вписан в Търговския регистър на 10.02.2014 г.
- На 09.12.2014 г. Съветът на директорите взема решение за сключване на анекс към договор за кредит за оборотни средства с „Алфа Банка - клон България“ АД за промяна на валутата на кредита до BGN 794 066,98.

- На извънредно ОСА, проведено на 15.01.2015 г. е взето решение за преобразуване по смисъла на чл. 262д, ал. 1 от ТЗ на „Многопрофилна болница за активно лечение „Хигия“ АД чрез вливане на – „Норстат“ ЕООД в него, при което приемащото дружество става универсален правопреемник на прекратеното и поема активите и пасивите му, описани в заключителния баланс към датата на вписване на преобразуването в Търговския регистър. Общото събрание на акционерите възлага на изпълнителния директор да подпише договор за преобразуване чрез вливане на „Норстат“ ЕООД в „МБАЛ – Хигия“ АД. Съгласно договора за преобразуване, преобразуващото се дружество се прекратява без ликвидация, поради преобразуването му чрез вливане в приемащото дружество и цялото имущество на преобразуващото се дружество, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения преминава към приемащото дружество, което става универсален приемник. Преобразуващото се дружество е наемодател на приемащото дружество на свой недвижим имот, в който се помещава Медицински комплекс „Хигия“ в качеството на наемател. С оглед на това, че едноличният собственик на капитала на преобразуващото се дружество „Норстат“ ЕООД и мажоритарния собственик на капитала на приемащото дружество МБАЛ „Хигия“ АД е едно и също лице – Стайко Иванов Спиридонов, не се създават акции за собственика на дяловете на преобразуващото се дружество. При преобразуването не се извършва увеличение на капитала. На извънредно ОСА, проведено на 16.03.2015 г. е одобрен договора за преобразуване на търговско дружество чрез вливане, сключен на 19.01.2015 г. между преобразуващото се дружество „Норстат“ ЕООД и приемащото дружество МБАЛ „Хигия“ АД във вида в който е обявен едновременно по партидите на двете дружества в Търговския регистър. Преобразуването на двете дружества е вписано в Търговския регистър на 31.03.2015 г.
- На ОСА, проведено на 08.06.2015 г. са освободени членовете на Съвета на директорите и е избран нов Съвет на директорите с членове: доц. д-р Стайко Иванов Спиридонов, д-р Дамян Христов Харизанов и д-р Динко Владимиров Жеков. ОСА променя и чл. 23, ал. 2 от Устава. Решенията на ОСА са вписани в Търговския регистър на 23.06.2015 г.
- На 23.06.2015 г. Съветът на директорите взема решение за сключване с „Търговска банка Д“ АД на договор за инвестиционен кредит в размер максимум BGN 5 550 000 за срок от 120 месеца, или до 05.06.2025 г. Взето е и решение за сключване с „Търговска банка Д“ АД на договор за кредит тип овърдрафт в размер максимум BGN 1 000 000 до 05.07.2016 г., с възможност за удължаване на срока на кредита до 05.07.2020 г. при положително решение от страна на банката, след ежегоден преглед на финансовото състояние на Дружеството и изпълнение на задълженията му като кредитополучател. За обезпечаване на вземанията на банката по гореописаните два кредита, Дружеството учредява залог върху Търговско предприятие на МБАЛ „Хигия“ АД като съвкупност от права и задължения и фактически отношения, включително и върху отделни активи.
- На 05.01.2017 г. Съветът на директорите взема решение за увеличаване на размера на кредит по договор от 26.06.2015 г. с „Търговска банка Д“ АД с допълнителни кредитни средства в размер на 500 000 лева, като общия размер на предоставените кредитни средства по основния договор става максимум BGN 1 500 000 със срок до 05.07.2016 г., с възможност за удължаване на срока на кредита до 05.07.2020 г. при положително решение от страна на банката, след ежегоден преглед на финансовото състояние на Дружеството и изпълнение на задълженията му като кредитополучател
- На извънредно ОСА, проведено на 12.04.2018 г. ОСА се приема решение дружеството да придобие статут на публично дружество по смисъла на чл. 110, ал.1, т. 1 от ЗППЦК чрез осъществяване на първично публично предлагане на емисия акции от увеличението на капитала на Дружеството. На основание чл. 192, ал. 1 от ТЗ се

взема решение за увеличаване на капитала на Дружеството от 2 000 000 лв. на 3 300 000 лв чрез издаване на 1 300 000 нови обикновени поименни безналични акции с право на глас, право на дивидент и право на ликвидационен дял, всяка с номинална стойност 1 лв. и емисионна стойност 5 лева. ОСА избира инвестиционен посредник, който да обслужва увеличението на капитала, информационна медия и банка, в която да бъде открита набирателна сметка. Приема се и изцяло нова устав под условие, че МБАЛ „Хигия“ АД придобие статут на публично дружество по смисъла на ЗППЦК. ОСА освобождава членовете на Съвета на директорите – д-р Динко Владимир Жекон и д-р Дамян Христов Харизанов и на тяхно място избира като членове на СД Теодора Христова Навущанова и Емилия Петрова Лазарова. ОСА определя пет годишен мандат на Съвета на директорите. Взема се и решение Дружеството да прилага в дейността си Националния кодекс за добро корпоративно управление. ОСА взема решение за промяна в предмета на дейност на Дружеството: Болнична дейност, научна и изследователска дейност в медицината и здравеопазването и сделки, свързани с нуждите на осъществяваните от дружеството медицински дейности и за обслужване на пациенти. Решенията на извънредното ОСА са вписани в Търговския регистър на 17.05.2018 г.

- На извънредно ОСА, проведено на 30.08.2018 г. се приема допълнение към решение по т. 2.2. на извънредното Общо събрание на акционерите, проведено на 12.04.2018 г., с което целта на увеличението на капитала придобива следната редакция – откриване на нови структури (отделения и клиники) в лечебното заведение, закупуване на високо технологична медицинска апаратура, използване на част от привлечените средства за реструктуриране на задълженията на дружеството и придобиване на участия в дружества, осъществяващи дейност по Закона за лечебните заведения.

От учредяването си до настоящия момент МБАЛ „Хигия“ АД е преобразувано два пъти чрез вливане на друго търговско дружество, като и в двата случая МБАЛ „Хигия“ АД става универсален правопреемник на прекратеното дружество и поема неговите активи и пасиви. През 2008 г. в МБАЛ „Хигия“ АД се влива „Многопрофилна болница за активно лечение Хигия“ ООД, а през 2015 г. в МБАЛ „Хигия“ АД се влива „Норстат“ ЕООД. Към настоящия момент няма заведения искони молби за откриване на производство по несъстоятелност на Дружеството.

Дружеството е осъществявало следните залози в полза на банки кредитори:

- На 19.12.2013 г. Съветът на директорите взема решение за сключване на договор за кредит за оборотни средства в размер на EUR 256 000 с „Алфа Банка - клон България“ АД със срок до 26.01.2015 г. Съветът на директорите взема решение и за поемане на солидарна отговорност за изпълнение на задълженията на „Норстат“ ЕООД, ЕИК 201320813 по договор за кредит, с който „Алфа Банка – клон България“ предоставя на МБАЛ „Хигия“ АД банков кредит EUR 3 348 000. За обезпечаване на вземанията на Банката от МБАЛ „Хигия“ АД, както и от „Норстат“ ЕООД се учредява първи по ред залог върху търговско предприятие на МБАЛ „Хигия“ АД. Залогът е вписан в Търговския регистър на 10.02.2014 г. Залогът е вписан в Търговския регистър на 10.02.2014 г. и е заличен на 11.08.2015 г.
- На 23.06.2015 г. Съветът на директорите взема решение за сключване с „Търговска банка Д“ АД на договор за инвестиционен кредит в размер максимум BGN 5 550 000 за срок от 120 месеца, или до 05.06.2025 г. Взето е и решение за сключване с „Търговска банка Д“ АД на договор за кредит тип овърдрафт в размер максимум BGN 1 000 000 до 05.07.2016 г., с възможност за удължаване на срока на кредита до 05.07.2020 г. За обезпечаване на вземанията на банката по гореописаните два кредита, Дружеството учредява залог върху Търговско предприятие на МБАЛ „Хигия“ АД като съвкупност от права и задължения и фактически отношения,

включително и върху отделни активи. Залогът е вписан в Търговския регистър на 07.07.2015 г. и е заличен на 18.01.2018 г.

- На 05.01.2017 г. Съветът на директорите взема решение за увеличаване на размера на кредит по договор от 26.06.2015 г. с „Търговска банка Д“ АД с допълнителни кредитни средства в размер на 500 000 лева, като общия размер на предоставените кредитни средства по основния договор става максимум BGN 1 500 000 със срок до 05.07.2016 г., с възможност за удължаване на срока на кредита до 05.07.2020 г. МБАЛ „Хигия“ АД учредява в полза на Банката: трета по ред договорна ипотека с частичен материален интерес от 500 000 лв. върху недвижими имоти, собственост на Дружеството и първи по ред особен залог върху притежаваните от дружеството 3 000 дяла от капитала на МБАЛ „Хигия - Север“ ООД, представляващи 98,36 % от капитала на МБАЛ „Хигия - Север“ ООД. Залогът е вписан в Търговския регистър на 07.07.2015 г. и е заличен на 18.01.2018 г.

Към настоящия момент МБАЛ „Хигия“ АД не е било обект на търгово предложение за закупуване или замяна на акции, нито дружеството е отправяло такива в историческия период, обхванат от финансовите отчети.

5.2. ИНВЕСТИЦИИ

5.2.1. ОПИСАНИЕ (ВКЛЮЧИТЕЛНО РАЗМЕРА) НА ГЛАВНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ

В следващата таблица са представени инвестициите в дълготрайни активи на Емитента за всяка финансова година за периода, обхванат от историческата информация до датата на настоящия документ.

Таблица 5. Инвестиции в Дълготрайни активи през 2015 г., 2016 г., 2017 г., от 01.01.2018 г. до датата на настоящия документ. в хил. лв

| Вид ДМА | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 01.01.2018 г. – до датата на настоящия документ |
|---|---------|---------|---------|---|
| Нематериални активи | - | - | - | - |
| Земи и сгради | 5 836 | - | - | - |
| - земи | 66 | - | - | - |
| - сгради | 5 770 | - | - | - |
| Машини, производствено оборудване и апаратура | 116 | 824 | 95 | 57 |
| Съоръжения и други | 17 | 33 | 49 | 5 |
| ДМА в процес на изграждане | - | 232 | 16 | - |

Източник: МБАЛ „Хигия“ АД

През 2015 г. Дружеството е инвестирало 5 836 хил. лв. в покупка на сградата на МБАЛ „Хигия „ АД и земята, на която тя е построена:

- покупка на УПИ 1 622 кв. м. (парцелът, на който е построена сградата на болницата);
- покупка на 7 етажна сграда с РЗП 5 967.144 кв. м.;

Главните инвестиции в машини, оборудване и апаратура през 2015 г. са както следва:

- покупка на агрегат „Волво“;
- покупка на генератор „Мерцедес“;
- покупка на ехограф HP Sonos и др.

През 2016 г. е закупено медицинско оборудване на стойност 824 хил. лв. в т. ч. главни

инвестиции - ангиографска система на стойност 797 978 лв. и ортопедична система на стойност 17 676 лв.

- Ангиографска система - най-модерната към момента технология за инвазивно диагностика и лечение на сърдечно-съдови заболявания с функции и програми, позволяващи на едно място да се извършват както коронарни процедури и изследване на сърдечни клапи, така и процедури на периферно-съдовата система от главата до стъпалата на пациента. С притежаваната ангиографска система, МБАЛ „Хигия“ АД фигурира в Националната здравна карта, в списъка на болниците, извършващи високотехнологични методи за диагностика и лечение;
- Ортопедична система – комбиниран електрически инструмент за пробиване и рязане на кости.

През 2016 г. Дружеството стартира изграждане на ортопедично отделение на 7-ми етаж в сградата на болницата. Разходите по изграждането на новото отделение за 2016 г. са размер на 232 хил. лв.

През 2017 г. към медицинската техника е добавено медицинско оборудване на стойност 95 хил. лв. в т. ч. главни инвестиции:

- Ендоскопска система – ортопедия - апарат за артроскопия - оперативна процедура, при която чрез минимален разрез на кожата се прониква с оптична система в ставата и се осъществява оглед, диагностика и лечение на всички вътреставни структури;
- Ехограф ФИЛИПС - ехокардиографията е сонографско изследване на сърцето, при което се използват стандартни ултразвукови техники, за да се създаде образ на две триизмерни позиции на сърцето. Докато създава двуизмерна снимка на сърдечно-съдовата система, ехокардиографията може да даде подходяща оценка за скоростта на кръвта и кинетиката на сърдечната тъкан в произволно избрана точка, използвайки импулсен или непрекъснат Доплер ултразвук. Това позволява оценка на функцията на сърдечните клапи, оценка и откриване на абнормалните комуникации между лявата и дясната половина на сърцето, откриване на клапна регургитация (връщане на кръв в съответната сърдечна кухина при затворена клапа), както и възможност за изчисляване на минутния обем на сърцето и фракцията на изтласкване на лявата камера;
- Кугел Сименс - подвижен апарат за рентгенография, използван в ортопедията;
- Дихателен апарат и др.

През 2017 г. Дружеството инвестира допълнително 16 хил. лв. в изграждането на ортопедично отделение на 7-ми етаж в сградата на болницата.

От 01.01.2018 г. до датата на настоящия Проспект дружеството е закупило медицинска апаратура на стойност 57 хил. лв., включваща:

- Ендоскопска система ортопедия;
- Ехограф Филипс.
- Кугел Сименс лв.

Към датата на Проспекта, Дружеството е приключило с изграждането на ортопедичното отделение на 7-ми етаж в сградата на болницата. Разходите по изграждането на новото отделение са отразени в годишните отчети на Дружеството като разходи за ДМА в процес на придобиване и са в размер на 248 хил. лв. Дружеството е извършило инвестицията със собствени средства.

За разглежданите периоди инвестициите в Съоръжения и други са свързани с оперативната дейност на Дружеството.

Най-значителните по размер инвестиции в ДМА Дружеството извършва през 2015 г. и 2016 г. Междинните отчети към края на шестмесечието на 2017 г. и 2018 г. отразяват промяната в балансовите стойности на дълготрайните материални и нематериални активи на Емитента след амортизация и покупката на медицинска апаратура.

5.2.2. ОПИСАНИЕ НА ГЛАВНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА, КОИТО СА В ПРОЦЕС НА ИЗПЪЛНЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ГЕОГРАФСКОТО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ТЕЗИ ИНВЕСТИЦИИ (В НЕГОВАТА СТРАНА И В ЧУЖБИНА) И МЕТОДА НА ФИНАНСИРАНЕ (ВЪТРЕШНО И ВЪНШНО)

Към датата на настоящия Проспект Дружеството няма инвестиции, които са в процес на изпълнение.

5.2.3. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ГЛАВНИТЕ БЪДЕЩИ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА, ЗА КОИТО НЕГОВИТЕ ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ ВЕЧЕ СА ПОЕЛИ ТВЪРДИ АНГАЖИМЕНТИ

Основната цел на Емитента през 2018 г. е откриване на нови структури (отделения и клиники) в лечебното заведение, закупуване на високотехнологична медицинска апаратура, реструктуриране на задълженията му и придобиване на дялове в дружества, осъществяващи дейност по Закона за лечебните заведения. Очаква се с внедряването на модерна медицинска апаратура и въвеждането на нови и допълнителни медицински услуги да се създаде възможност за лечение на нови групи пациенти, да се повиши качеството на медицинското обслужване, както и да се увеличат приходите на Дружеството, което би донесло по-висока възвръщаемост за акционерите му. Реструктурирането на задълженията на Емитента, ще му позволи да оперира с по-голям размер оборотни средства, да постигне по-висока финансова ефективност и по-висок размер на печалбата. Придобиването на участия в други дружества, осъществяващи дейност по Закона за лечебните заведения ще даде възможност на Емитента да разшири както обхвата на предлаганите медицински услуги, така и по-широко географско позициониране. Към датата на Проспекта Съветът на директорите на Дружеството не е поемал твърди ангажименти, относно главни бъдещи инвестиции на Емитента.

VI. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

6.1. ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ

6.1.1. ОПИСАНИЕ И КЛЮЧОВИ ФАКТОРИ, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ЕСТЕСТВОТО НА ОПЕРАЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА И НЕГОВИТЕ ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ, ПОСОЧВАЩО ГЛАВНИТЕ КАТЕГОРИИ ПРОДАВАНИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ ИЗВЪРШВАНИ УСЛУГИ ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

МБАЛ „Хигия“ АД е учредено на Учредителното събрание, проведено на 09.05.1996 г. и е вписано в Търговския регистър, воден към Агенция по вписванията на 25.03.2008 г.

Предметът на дейност на дружеството е: Болнична дейност, научна и изследователска дейност в медицината и здравеопазването и сделки, свързани с нуждите на осъществяваните от дружеството медицински дейности и за обслужване на пациенти.

Дейността на МБАЛ "Хигия" АД е свързана с предоставянето на услуги от болничната дейност и здравеопазването.

Таблица 6. Структура на приходите на МБАЛ „Хигия“ АД на база одитирани индивидуални годишни финансови отчети към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г. и неодитирани индивидуални междинни финансови отчети към 30.06.2018г. и 30.06.2017 г., изготвени по НСС

| № | Приходи (хил.лв.) | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2017 | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|---|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 1 | Приходи от продажба на услуги | 6 766 | 5 955 | 6 199 | 3 618 | 2 823 |
| 2 | Приходи от продажба на стоки | 41 | 37 | 45 | 21 | 23 |

| | | | | | | |
|---|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 3 | Други приходи | 2 | 8 | 195 | - | 151 |
| | Обща сума на приходите | 6 809 | 6 000 | 6 439 | 3 640 | 2 997 |

Източник: Одитирани годишни индивидуални финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г. и неаудитирани междинни финансови отчети към 30.06.2018г. и 30.06.2017 г., изготвени по НСС.

Таблица 6А. Структура на приходите на МБАЛ „Хигия“ АД на база одитирани индивидуални годишни финансови отчети към 31.12.2016г. и 31.12.2017г. и неаудитирани индивидуални междинни финансови отчети към 30.06.2018г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г., изготвени по МСФО

| № | Приходи (хил.лв.) | 31.12.2016 | 31.12.2017 | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
|---|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| 1 | Приходи от продажби | 5 992 | 6 244 | 3 639 | 2 846 | 5 442 | 4 364 |
| 2 | Други приходи | 8 | 195 | 1 | 151 | 1 | 151 |
| | Обща сума на приходите | 6 000 | 6 439 | 3 640 | 2997 | 5 443 | 4 515 |

Източник: Одитирани годишни индивидуални финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2016г. и 31.12.2017г. и неаудитирани междинни финансови отчети към 30.06.2018г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г. изготвени по МСФО.

Таблица 7. Структура на приходите на МБАЛ „Хигия“ АД на база одитирани консолидирани годишни финансови отчети към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г. и неаудитирани консолидирани междинни финансови отчети към 30.06.2018г. и 30.06.2017 г., изготвени по НСС.

| № | Отчет за доходите (хил.лв.) | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2017 | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|---|-------------------------------|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| 1 | Приходи от продажба на услуги | 9 248 | 9 933 | 10 287 | 5 590 | 4 827 |
| 2 | Приходи от продажба на стоки | 41 | 37 | 45 | 21 | 23 |
| 3 | Други приходи | 7 | 33 | 191 | 1 | 153 |
| | Обща сума на приходите | 9 296 | 10 003 | 10 523 | 5 612 | 5 003 |

Източник: Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г. и неаудитирани междинни консолидирани финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 30.06.2018г. и 30.06.2017 г., изготвени по НСС.

Таблица 7А. Структура на приходите на МБАЛ „Хигия“ АД на база одитирани консолидирани годишни финансови отчети към 31.12.2016г. и 31.12.2017г. и неаудитирани консолидирани междинни финансови отчети към 30.06.2018г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г., изготвени по МСФО.

| № | Отчет за доходите (хил.лв.) | 31.12.2016 | 31.12.2017 | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
|---|-------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 1 | Приходи от продажби | 9 970 | 10 332 | 5611 | 4 850 | 8 541 | 7 386 |
| 2 | Други приходи | 33 | 191 | 1 | 153 | 1 | 249 |
| | Обща сума на приходите | 10 003 | 10 523 | 5 612 | 5 003 | 8 542 | 7 635 |

Източник: Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2016г. и 31.12.2017г. и неаудитирани междинни консолидирани финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 30.06.2018г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г., изготвени по МСФО.

За трите години, включени в историческата финансова информация, приходите от медицински услуги представляват средно 97 % от общия размер на приходите на дружеството на индивидуална база и 99 % на консолидирана база.

Към датата на настоящия Проспект лечебната дейност на МБАЛ "Хигия" АД се осъществява в определените в разрешението структури: отделения с легла и клинично-диагностични структури, както следва:

I. Отделения с легла:

1. Отделение по **хирургия** с 13 легла за активно лечение - II ниво на компетентност.

- в отделението се осъществява дейност по медицинската специалност „Детска хирургия“ отговаряща на II ниво на компетентност;
- в отделението се осъществява дейност и по медицинската специалност „съдова хирургия“ отговаряща на II ниво на компетентност.

2. Отделение по **лицево-челюстна хирургия** с 5 легла за активно лечение - II ниво на компетентност – единствено за Пазарджишка област.

3. Отделение по **кардиология** с 30 легла за активно лечение - III ниво на компетентност.

- в отделението се осъществява дейност по обща кардиология в изпълнение на медицинския стандарт по кардиология;
- в отделението се осъществява дейност по кардиологична интензивно лечение на сърдечна съдовите усложнения и контрол на критичните нарушения на хемодинамиката в изпълнение на медицинския стандарт по кардиология;
- в отделението се осъществява дейност по неинвазивна диагностика в изпълнение на медицинския стандарт по кардиология;
- в отделението се осъществява дейност по инвазивна кардиология в изпълнение на медицинския стандарт по кардиология.

4. Отделение по **акушерство и гинекология** с 38 легла за активно лечение - II ниво на компетентност;

- в отделението се осъществява дейност по „неонатология“ отговарящо на II ниво на компетентност.

5. Отделение по **педиатрия** с 38 легла за активно лечение - II ниво на компетентност.

6. Отделение по **анестезиология и интензивно лечение** с 6 легла за активно лечение - II ниво на компетентност.

7. Отделение по **урология** 6 легла за активно лечение - II ниво на компетентност.

8. Отделение по **ортопедия и травматология** с 14 легла за активно лечение - III ниво на компетентност.

9. **Клинична лаборатория** с II ниво на компетентност.

*Нивата на компетентност от I до III отразяват съответствията спрямо медицинските стандарти, като III ниво на компетентност е най-високото.

Операционният блок на болница „Хигия“ разполага с операционни зали, оборудвани със съвременна медицинска апаратура за ендоскопски и лапароскопски хирургични интервенции. Залите са снабдени с дистанционно управляеми камери за запис на всяка интервенция. С това се създава възможност за визуализация на посочените дейности в реално време с учебна и консултативна цел.

Сградата на Медицински комплекс „Хигия“ е разположена на площ от над 6000 кв. м. и включва диагностично-консултативен център, многопрофилна болница за активно лечение със 150 легла и групов практика от общопрактикуващи лекари. Дъщерното дружество на Емитента - МБАЛ „Хигия – Север“ ООД е разположено в отделна сграда.

Средногодишният капацитет на МБАЛ "Хигия" АД е над 9 000 преминали болни.

ХУМАНИТАРНА И ОБЩЕСТВЕНА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА

- На 1 септември 1999 г., непосредствено след разрушително земетресение в Турция, МБАЛ „Хигия“ АД организира със собствени сили и средства полева болница в град Адапазаръ, където в продължение на един месец екипът на болницата оказва специализирана медицинска помощ. За 30 дни, в полевата болница са извършени над 3000 амбулаторни прегледа, манипулации и лабораторни изследвания. Направени са около 200 операции – средна и голяма хирургия, и гинекология. Ражданията са над 35, като голям брой от тях е чрез секцио. МБАЛ „Хигия“ АД е единствената болница, която се отзовава за мисията. Помощта, оказана от българските медици на пострадалите в Турция е абсолютно безвъзмездна.
- През август 2014 г. МБАЛ „Хигия“ АД изпраща два медицински екипа, линейка и медикаменти в помощ и на пострадалите от катастрофалното наводнение в българския град Мизия.
- За целия период от създаването си до наши дни МБАЛ „Хигия“ АД финансира безвъзмездно провеждането на спортни и културни събития, домове за деца с

увреждания, християнски храмове. Под патронажа на Емитента и неговият изпълнителен директор проф. Спиридонов, през 2012 г. е извършен ремонт на първия в България Център за социална рехабилитация и интеграция на лица с онкологични заболявания.

- През 2016 г. Дружеството е домакин на среща и извънредна асамблея на Европейския съюз на частните болници (UEHP). Здравни мениджъри от цяла Европа и представители на пациентски организации обсъждат новостите в медицината. Основните акценти по време на срещата са проблемите и перспективите на общоевропейските политики по отношение на здравеопазването, секторните инвестиции и конкурентоспособността в рамките на Европейския съюз, както и предизвикателствата и стратегиите в здравните системи на Белгия и Италия.

УЧЕБНА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА

МБАЛ „Хигия“ АД е сертифицирана и поддържа ежегодно своя сертификат по ISO 9001 за управление на качеството за цялостна дейност на медицинските и спомагателни структури, както и базовите възможности за обучение на студенти и специализанти. От август месец 2018 г. МБАЛ „Хигия“ АД е одитирана и регистрирана от NQA за съответствие с изискванията на ISO 9001:2015, приложима за осъществяване на болнична медицинска помощ, клинични изпитания на лекарствени продукти и медицински изделия, учебна и научна дейност.

Дружеството притежава дългогодишен опит в обучението на студенти и лекари – специализанти. За периода 2014 г. – 2017 г. в МБАЛ „Хигия“ АД преддипломен стаж са провели шестнадесет студента и шестима лекари са придобили специализация по три медицински специалности. Към датата на настоящия Проспект единадесет лекари специализират по седем медицински специалности, а двама лекари – специалисти придобиват поредна специалност.

Министерство на здравеопазването е акредитирало МБАЛ „Хигия“ АД за цялостна медицинска дейност и за базови възможности за практическо обучение на студенти и специализанти, както следва:

- Практическо обучение (учебна практика и преддипломен стаж) на студенти по професионално направление „Медицина“ с образователно – квалификационна степен „Магистър“ - „отлична“ за срок от пет години;
- Практическо обучение (учебна практика и преддипломен стаж) на студенти по професионално направление „Здравни грижи“ с образователно – квалификационна степен „Бакалавър“ по специалностите „Медицинска сестра“ и „Акушерка“ – „отлична“ за срок от пет години;
- Практическо обучение (преддипломен стаж) на студенти по професионално направление „Обществено здраве“ с образователно – квалификационна степен „Бакалавър“ и „Магистър“ по специалността „Управление на здравни грижи“ - „отлична“ за срок от пет години;
- Следдипломно обучение на магистър – лекари за придобиване на специалностите: Анестезиология и интензивно лечение, Акушерство и гинекология, Кардиология, Ортопедия и травматология, Педиатрия, Клинична лаборатория, Урология, Хирургия – „отлична“ за срок от пет години.

На 17.01.2017 г. министърът на здравеопазването издава разрешение за извършване на лечебна дейност, включително и учебна и научна дейност.

На 04.06.2018 г. На основание чл. 89а от Закона за лечебните заведения и във връзка с чл.33,ал.7 и чл.23, ал.1,т.1 от Наредба №18/2005 година за критериите, показателите и методиката за акредитация на лечебните заведения, за МБАЛ „Хигия“ АД е присъдена оценка „отлична“ за срок от пет години за цялостна медицинска дейност, за отделните медицински и други дейности, както и за практическото обучение.

В сътрудничество с Медицинския университет във Варна МБАЛ „Хигия“ АД е подала документи за получаване на статут на университетска болница.

ОПИСАНИЕ НА ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА НА ЕМИТЕНТА

МБАЛ „Хигия – Север“ ООД

МБАЛ „Хигия - Север“ ООД е учредено на Учредителното събрание, проведено на 28.02.2000 г. и е вписано в Търговския регистър, воден към Агенция по вписванията на 08.07.2008 г.

Предметът на дейност на дружеството е: лечебно заведение за болнична дейност – активно лечение в областта на основните медицински специалности – вътрешни болести, неврология, анестезиология и интензивно лечение, физикална терапия и рехабилитация, хирургия, акушерство и гинекология.

Дружеството преотдава под наем помещения на свързаното дружество „Хигия- ДКЦ“ ООД.

Структурата на МБАЛ „Хигия – Север“ ООД се състои от три функционално обособени блока:

А.) Диагностично – консултативен блок

Приемни диагностично – консултативни кабинети

- Хирургичен кабинет;
- Гинекологичен кабинет;
- Кабинет вътрешни болести;
- Неврологичен кабинет;
- Кабинет гастроентерология;
- Кабинет нефрология;
- Кабинет по физиотерапия и рехабилитационна медицина;
- Спешен кабинет;

Кабинети за функционална и образна диагностика

- ЕКГ кабинет;
- Ехографски кабинет с възможност за извършване на доплер ехографски изследвания;
- Ендоскопски кабинет с видеоендоскопска апаратура за горна и долна ендоскопия;

Медико-диагностични лаборатории:

- Клинична лаборатория - II ниво на компетентност

Б.) Стационарен блок

I. Отделения с легла:

- Хирургично отделение с 9 болнични легла за активно лечение, II ниво на компетентност*;
- Операционен блок с 3 операционни зали, като една операционна зала е предназначена за еднократна и амбулаторна хирургия;
- Отделение по **Гинекология** с 8 болнични легла за активно лечение, II ниво на компетентност;
- Отделение по **Анестезиология и интензивно лечение** с 6 интензивни легла, II ниво на компетентност;
- Отделение **Вътрешни болести** – със 17 болнични легла за активно лечение, II ниво на компетентност;

- В отделението се осъществяват дейности по медицинска специалност **Гастроентерология** – 7 болнични легла за активно лечение, II ниво на компетентност;
- В отделението се осъществяват дейности по медицинска специалност **Нефрология** – 5 болнични легла за активно лечение, I ниво на компетентност;
- В отделението се осъществяват дейности по медицинска специалност **Ревматология** – 5 болнични легла за активно лечение, I ниво на компетентност
- Отделение **Нервни болести** – с 20 болнични легла за активно лечение, I ниво на компетентност
- II. Отделения без легла:
- Отделение **физикална и рехабилитационна медицина** с I ниво на компетентност;
- Отделение по **образна диагностика** с I ниво на компетентност.

В.) Болнична аптека, която работи по договор с МБАЛ „Хигия“ АД.

*Нивата на компетентност от I до III отразяват съответствията спрямо медицинските стандарти, като III ниво на компетентност е най-високото.

Медицински център „Света Екатерина“ ЕООД

МЦ „Света Екатерина“ ЕООД е дъщерно дружество на МБАЛ „Хигия – Север“ ООД. Към датата на настоящия Проспект в него функционира само кабинет по психолобатория за шофьори.

Информацията за дейността на Дружеството, касаеща неговата дейност не е повлияна от изключителни фактори, като дейността, респективно рентабилността от тази дейност не зависи от патенти или лицензи, индустриални договори или от нови производствени процеси. Дейността на Дружеството зависи изцяло от постигнатите споразумения в договора му с НЗОК и полученото от НЗОК финансиране.

Най-ключов фактор за осъществяването на бизнес целите на Емитента се явява състоянието и развитието на здравеопазването в България. Привличането на нови инвестиции в сектора би повишило качеството на предоставяните медицински услуги, което би повлияло положително на финансовите резултати на дружеството.

Съществено значение за постигане на желаните очаквани резултати за Дружеството ще бъде насочването на инвестициите към създаване на подходящи условия за извършване на високоспециализирани медицински услуги, което ще осигури възможност за получаване на допълнителни доходи от НЗОК или от заплащане от пациентите по процедури извън клиничните пътеки, финансирани от НЗОК, както и реструктуриране на задълженията му. В тази връзка целите на Дружеството по отношение на управлението на капитала са:

- постигане на доходност, съразмерна с поемането на минимален риск за инвеститорите;
- адекватно съотношение между инвестициите във високотехнологично медицинско оборудване и покриване на нуждите на пациентите от високоспециализирани медицински услуги
- поддържане на оптимално ниво на задлъжнялост;

„МБАЛ „Хигия“ АД възнамерява да насочи инвестициите си в следните направления: закупуване на високоспециализирана медицинска апаратура и изграждане на нови отделения и/или клиники. Дружеството планира да използва част от привлечените средства за реструктуриране на задълженията си и за придобиване на участия в дружества, осъществяващи дейност по Закона за лечебните заведения.

В случай че емисията бъде записана в пълен размер – 6 500 000 лв., нетните постъпления ще бъдат в размер на 6 478 414 лв., които приоритетно ще бъдат инвестирани в:

- иновативна високотехнологична медицинска апаратура – до 4 534 890 лв., представляващи до 70 % от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства;
- изграждане на нови отделения и/или клиники – до 3 239 207 лв., представляващи до 50 % от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства;
- реструктуриране на задължения – до 4 534 890 лв., представляващи до 70 % от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства;
- придобиване на участия в дружества, осъществяващи дейност по Закона за лечебните заведения – до 3 239 207 лв., представляващи до 50 % от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства.

В случай че емисията бъде записана в минимален размер – 50 000 лв., нетните постъпления ще бъдат в размер на 28 414 лв., които приоритетно ще бъдат инвестирани в:

- високотехнологична медицинска апаратура – до 28 414 лв, представляващи 100 % от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства.

Инвестиране във високотехнологична медицинска апаратура

Високото качество на извършваните медицински услуги и комфортът на пациентите е един от начините за преодоляване на натрупаното недоволство към здравната система в България. Един от основните фактори, които влияят на пациентите при избор на медицинско заведение е прилагането на високотехнологична медицинска апаратура и практикуването на модерна медицина. Моделът на предлагане на медицински услуги в България, описан в националната здравна карта, показва неравномерно разпределение на болничните заведения и тяхната концентрация в големите градове, като в гр. Пазарджик е разположен 3,85 % от общия леглови фонд. За да бъде конкурентоспособна на здравния пазар, МБАЛ „Хигия“ АД трябва да инвестира в модерна медицинска апаратура и съвременна болнична техника. Инвестирането в иновативна медицинска апаратура дава възможност МБАЛ „Хигия“ да поддържа постоянно високо конкурентноспособно качество на предлаганите медицински услуги, както и:

- да покрива изискванията за съответните медицински стандарти за извършване на болнични услуги;
- да гарантира извършването на прецизни, адекватни и качествени медицински изследвания;
- да прилага нови методи за профилактика, диагностика и лечение на пациентите в болницата;
- да привлича квалифициран медицински персонал.

Използването на модерна медицинска апаратура дава възможност в болницата да бъдат лекувани нови групи пациенти, да бъдат получавани по-високи приходи от НЗОК, както и да се съкратят значително разходите на болничното заведение, поради:

- намален следоперативен престой на пациентите и свързаните с него разходи за медикаменти и консумативи;
- намаляване на риска от тежки и непоправими усложнения за пациентите;
- драстично свиване на разходите за поддръжка на апаратура.

Дружеството планира да инвестира набраните от публичното предлагане на акции средства в закупуването на следната апаратура:

- Универсална електрохирургична платформа Force Triad с комплект инструменти с нано покритие;

- Лапароскопска апаратура „Олимпус“ за операции на коремни органи, по неинвазивна методика, с медицински монитор с 3D /4K резолюция, картина в картината (PiP) и картина до картината (side-by-side).
- Светодиодни (LED) операционни лампи с трето последно поколение светодиоди, производство на SIMEON/Германия;
- Холмиум лазерна система, чрез която се извършва лазерното разбиване на камъни - безкръвна процедура, с помощта на супертънко лазерно влакно;
- Тулиум лазерна система (червен лазер);
- Компютърен томограф модел SOMATOM Perspective 128/SIEMENS с възможности за 64-срезова реконструкция;
- Компютърен томограф ANATOM 64 HD (64-срезов модел с увеличена мощност), дава възможност за точно изобразяване на различни органи и тъкани в човешкото тяло, както и точна локализация и качествена диагноза на малки лезии;
- Ехограф модел ACUSON S 1000 с приложение в гастроентерологията;
- Дигитален мамограф ASR-4000 – последно поколение мамограф;
- Видеоендоскопска система за горна и долна видео-ендоскопия;
- Ехографски апарат модел Logig P9;
- Респиратор за интензивни грижи Evita infinity V500 за новородени, деца и възрастни, включително за неинвазивна вентилация;

Разкриване на нови отделения и/или клиники

Разкриването на нови отделения и/или клиники позволява на МБАЛ „Хигия“ АД да предложи по-широк набор от медицински услуги, което е гаранция за устойчиви бъдещи резултати. Демографските изследвания показват повишаване възрастното население и на хроничите заболявания сред него, а адекватното развитие спрямо демографската тенденция изисква осигуряването на комплексни медицински услуги. Развитието на болничното заведение в тази насока би привлякло пациенти от близките населени места, които в момента предпочитат да търсят медицински услуги в големите болнични центрове, концентрирани в столицата и още няколко града в България. Насочване на част от инвестициите в тази област, ще даде възможност на МБАЛ „Хигия“ АД да концентрира своите ресурси в най-добрите възможности за увеличаване на удовлетвореността на пациентите и постигане на стабилно конкурентно предимство

Преструктуриране на задълженията на Дружеството

Към датата на настоящия Проспект Дружеството ползва външно финансиране чрез инвестиционен кредит в разрешен размер на 5 500 000 лв. (текущо задължение към датата на Проспекта по кредита е в размер на 4 312 хил. лв.) и кредит тип овърдрафт в размер на 1 500 000 лв. (текущо задължение към датата на Проспекта по кредита е в размер на 1 345 хил. лв.) Преструктурирането на задълженията му ще намали разходите на дружеството за обслужване на неговите задължения, а това от своя страна ще намали неговия ликвиден риск, както и ще повиши размера на оборотните му средства. Преструктурирането на задълженията ще даде възможност на Дружеството да реализира по-висока печалба, която да бъде разпределяна като дивидент между неговите акционери.

Придобиване на участия в дружества, осъществяващи дейност по Закона за лечебните заведения

Едно от заключенията след изготвяне на Националната здравна карта е, че предлагането на медицински услуги в страната е разпределено неравномерно и основно те са концентрирани в столицата и няколко големи града. Придобиването на участия в дружества, осъществяващи дейност по Закона за лечебните заведения, ще даде възможност на Дружеството, при предлагане на медицински услуги да покрие по-широк географски регион чрез изградените клонове и филиали на бъдещите дъщерни дружества, да обхване по-голям брой пациенти и с по-малко усилия да приспособи дейността си

спрямо изискванията на предстоящите промени в областта на здравеопазването. Всички тези фактори ще повлияят положително на приходите на Дружеството, съответно на неговите финансови резултати.

6.1.2. ИНДИКАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ЗНАЧИТЕЛНИ НОВИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ УСЛУГИ, КОИТО СА БИЛИ ВЪВЕДЕНИ И ДОТОЛКОВА, ДОКОЛКОТО РАЗРАБОТВАНЕТО НА НОВИ ПРОДУКТИ ИЛИ УСЛУГИ Е БИЛО ПУБЛИЧНО ОПОВЕСТЕНО, ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪСТОЯНИЕТО НА РАЗРАБОТВАНЕТО

Към датата на изготвяне на Регистрационния документ Дружеството не е разработвало значителни нови продукти или услуги и съответно не е било налице публично оповестяване относно информация за състоянието на разработването.

6.2. ГЛАВНИ ПАЗАРИ

ОПИСАНИЕ НА ГЛАВНИТЕ ПАЗАРИ, В КОИТО СЕ КОНКУРИРА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО РАЗБИВКАТА НА ОБЩИТЕ ПРИХОДИ ПО КАТЕГОРИЯ ДЕЙНОСТ И ГЕОГРАФСКИ ПАЗАР ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.

Основната дейност на МБАЛ „Хигия“ АД е свързана с болнична дейност, научна и изследователска дейност в медицината и здравеопазването и сделки, свързани с нуждите на осъществяваните от дружеството медицински дейности и за обслужване на пациенти. Основните източници на приходи от дейността на дружеството на индивидуална и консолидирана основа са приходите от медицински услуги, които в основната си част се заплащат от НЗОК. Главният пазар, на който Емитентът и неговите дъщерни дружества се конкурират е пазара на здравни услуги в България.

Описание на главния пазар, на който оперират МБАЛ „Хигия“ АД и неговите настоящи и бъдещи дъщерни дружества

МБАЛ „Хигия“ АД, както и неговите настоящи и бъдещи дъщерни дружества осъществяват своята дейност на пазара на здравни услуги в България. Пазарът на здравни услуги е изключително динамичен и в голяма степен е повлиян от глобализацията на съвременното общество, напредъкът в медицинските изследвания и технологии и усилията, полагани от болничните заведения за постигане на по-високо качество на предлаганото лечение. Тенденциите на пазара на здравни услуги в България са свързани с липса на комплексност на предоставяните медицински услуги, неравномерно покритие на 28-те области с предоставяне на медицински услуги, нисък процент на предоставяне на иновативно лечение, проблем с достъпността на медицинските услуги заради наличието на доплащане. Частният сектор в здравеопазването все още има относително нисък дял в заплащането на лечебна дейност със средства от здравната каса. Основните конкурентни предимства на МБАЛ „Хигия“ АД и неговите дъщерни дружества, осигуряващи им стабилни позиции на здравния пазар и удовлетвореност на пациентите, са предлагане на европейско качество на медицинските услуги и доказан професионализъм на медицинския персонал.

Заплащането на здравните услуги в България се основава на задължителното здравно осигуряване и договорния принцип между предоставящите здравни услуги лечебни заведения и съответните институции, които ги заплащат от името на гражданите – НЗОК, министерство на здравеопазването и други. Задължителното здравно осигуряване е базирано на създадената през 1999 г. Национална здравноосигурителна каса (НЗОК), която е най-големият самостоятелен обединен източник на финансиране в системата на здравеопазването. НЗОК заплаща пакети дейности, сключвайки договори с изпълнителите на медицинска помощ. Болничните заведения са организационно самостоятелни и финансово автономни структури - многопрофилни и специализирани болници, които са за: активно лечение, долекуване, продължително лечение и рехабилитация, както и държавни психиатрични болници. Лечебните заведения работят по договор с НЗОК за предоставяне на здравни и медицински услуги на населението по цени и обеми, определени от НЗОК и на

базата на сключен Национален рамков договор с професионално съсловните организации на лекарите и денталните лекари. Частните застрахователи предоставят алтернативни методи за финансиране на здравеопазването, както и за тези лекарства и лечения, които са изключени от основния здравноосигурителен пакет.

Водещият стратегически документ, който определя целите за развитие на здравеопазването в България е Националната здравна стратегия 2020. Определянето на целите и приоритетите на стратегията е извършено на база анализ на здравно - демографското състояние в страната и състоянието на системата на здравеопазване. Сред приоритетите в стратегията са развитие на ефективна здравна система и развита първична медицинска помощ, подкрепена от високотехнологична специализирана помощ. В изпълнение на целите, заложи в Националната здравна стратегия, с Решение № 361 от 29.05.2018 г., правителството утвърди Национална здравна карта на България. Чрез Картата се осъществява националната здравна политика и на териториален принцип се определят и прогнозираят потребностите на населението от достъпна извънболнична и болнична медицинска помощ. Основната цел на Националната здравна карта е да бъде осигурен равнопоставен достъп до здравни услуги чрез адаптиране на структурата на здравната мрежа към потребностите на населението. С Картата се определя, както нуждата от лекари, лекари по дентална медицина и специалисти от професионално направление „Здравни грижи“ в извънболничната медицинска помощ, така и потребностите от легла за болнично лечение, медицинските дейности по видове и нива на компетентност за всички области, както и необходимите високотехнологична медицинска апаратура и високотехнологични методи за диагностика и лечение.

В последните месеци на 2018 г. предстои обсъждане на нова концепция за развитие на здравното осигуряване и секторни реформи в системата на здравеопазването. Очаква се министерство на здравеопазването да предложи два алтернативни модела за бъдещото здравеопазване в България - надграждане на сегашния модел с възможност за допълнителна здравна застраховка, което ще увеличи дела на частното финансиране на НЗОК или демонополизация на НЗОК с много конкурентни здравни каси. Друга потенциална реформа, препоръчвана от специалисти в сектора, е пренасочване на част от медицинските услуги, извършвани в болничните заведения към първичната медицинска помощ, подкрепена от специализирана медицинска помощ чрез високотехнологична модерна апаратура. Това трябва да даде възможност голям брой дейности, в това число високоспециализирани, да се извършват в амбулаторни условия. За осъществяване на амбулаторни дейности, интегрирани с високоспециализирани консултации и медико-диагностични изследвания е необходимо да се използва технологичния и кадрови капацитет на лечебните заведения за болнична помощ. Структурата на МБАЛ „Хигия“ АД и нейните дъщерни дружества позволява на Емитента да отговори адекватно на предстоящите промени в областта на здравеопазването в България. Инвестирането във високотехнологично медицинско оборудване и възможността за непрекъснато обучение и повишаване на квалификацията са едни от начините за привличане на високо квалифициран персонал. Преструктурирането на задълженията на дружеството, чиято цел е осигуряване на стабилно финансово състояние, ще даде възможност на МБАЛ „Хигия“ АД да внедрява иновативни технологии в медицината, посредством закупуване на съвременна, високотехнологична апаратура, оборудване, медицински консумативи, лекарствени продукти и др.

Таблица 8: Приходи на МБАЛ „Хигия“ АД на база годишни одитирани индивидуални финансови отчети към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по НСС

| № | Приход (хил.лв.) | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|---|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 1 | Приходи от продажба на услуги | 6 766 | 5 955 | 6 199 |
| 2 | Приходи от продажба на стоки | 41 | 37 | 45 |
| 3 | Други приходи | 2 | 8 | 195 |
| | Общо | 6 809 | 6 000 | 6 439 |

Източник: Одитирани годишни индивидуални финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по НСС

Таблица 8А: Приходи на МБАЛ „Хигия“ АД на база годишни одитирани индивидуални финансови отчети към 31.12.2016г и 31.12.2017г., изготвени по МСФО

| № | Приход (хил.лв.) | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|---|---------------------|--------------|--------------|
| 1 | Приходи от продажби | 5 992 | 6 244 |
| 2 | Други приходи | 8 | 195 |
| | Общо | 6 000 | 6 439 |

Източник: Одитирани годишни индивидуални финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по МСФО

За трите години, включени в историческата финансова информация, приходите от медицински услуги представляват средно 97 % от общия размер на приходите на дружеството на индивидуална база. Приходите от продажба на стоки са формирани от продажба на стоки от ведомственото кафе. През 2017 г. сумата на другите приходи в размер на 195 хил. лв. е формирана от разликата между размера на покупната цена и собствения капитал на закупеното дъщерно дружество МБАЛ „Света Екатерина“ ЕООД, преименувано в МБАЛ „Хигия – Север“ ЕООД.

Таблица 9: Приходи на МБАЛ „Хигия“ АД на база междинен неодитиран индивидуален финансов отчет към 30.06.2018г. и 30.06.2017 г., изготвени по НСС

| № | Приход (хил.лв.) | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|---|-------------------------------|--------------|--------------|
| 1 | Приходи от продажба на услуги | 3 618 | 2 823 |
| 2 | Приходи от продажба на стоки | 21 | 23 |
| 3 | Други приходи | 1 | 151 |
| | Общо | 3 640 | 2 997 |

Източник: Неодитиран междинен финансов отчет на МБАЛ „Хигия“ АД към 30.06.2018 г. и 30.06.2017 г., изготвени по НСС

Таблица 9А: Приходи на МБАЛ „Хигия“ АД на база междинни неодитирани индивидуални финансови отчети към 30.06.2018г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г., изготвени по МСФО

| № | Приход (хил.лв.) | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
|---|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 1 | Приходи от продажби | 3 639 | 2 846 | 5 442 | 4 364 |
| 2 | Други приходи | 1 | 151 | 1 | 151 |
| | Общо | 3 640 | 2 997 | 5 443 | 4 515 |

Източник: Неодитиран междинен финансов отчет на МБАЛ „Хигия“ АД към 30.06.2018г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г., изготвени по МСФО

Таблица 10: Приходи на МБАЛ „Хигия“ АД на база годишни одитирани консолидирани финансови отчети към 31.12.2015г., 31.12.2016г и 31.12.2017г., изготвени по НСС

| № | Приход (хил.лв.) | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|---|-------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| 1 | Приходи от продажба на услуги | 9 248 | 9 933 | 10 287 |
| 2 | Приходи от продажба на стоки | 41 | 37 | 45 |
| 3 | Други приходи | 7 | 33 | 191 |
| | Общо | 9 296 | 10 003 | 10 523 |

Източник: Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по НСС

Таблица 10А: Приходи на МБАЛ „Хигия“ АД на база годишни одитирани консолидирани финансови отчети към 31.12.2016г и 31.12.2017г., изготвени по МСФО

| № | Приход (хил.лв.) | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|---|------------------------------|---------------|---------------|
| 1 | Приходи от продажби | 9 933 | 10 287 |
| 2 | Приходи от продажба на стоки | 37 | 45 |
| 3 | Други приходи | 33 | 191 |
| | Общо | 10 003 | 10 523 |

Източник: Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ към 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по МСФО

Таблица 11: Приходи на МБАЛ „Хигия“ АД на база междинен неаудитиран консолидиран финансов отчет към 30.06.2018г. и 30.06.2017 г., изготвени по НСС

| № | Приход (хил.лв.) | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|---|-------------------------------|--------------|--------------|
| 1 | Приходи от продажба на услуги | 5 590 | 4 827 |
| 2 | Приходи от продажба на стоки | 21 | 23 |
| 3 | Други приходи | 1 | 153 |
| | Общо | 5 612 | 5 003 |

Източник: Неаудитиран междинен консолидиран финансов отчет на МБАЛ „Хигия“ АД към 30.06.2018г. и 30.06.2017 г., изготвени по НСС

Таблица 11А: Приходи на МБАЛ „Хигия“ АД на база междинни неаудитирани консолидирани финансови отчети към 30.06.2018г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г., изготвени по МСФО

| № | Приход (хил.лв.) | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
|---|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 1 | Приходи от продажби | 5 611 | 4 850 | 8 541 | 7 386 |
| 2 | Други приходи | 1 | 153 | 1 | 249 |
| | Общо | 5 612 | 5 003 | 8 542 | 7 635 |

Източник: Неаудитиран междинен консолидиран финансов отчет на МБАЛ „Хигия“ АД към 30.06.2018г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г., изготвени по МСФО

Стратегическите цели на МБАЛ „Хигия“ АД са свързани с дългосрочно инвестиране на набраните средства съобразно описано разпределение в т.5.2.3.

Намеренията на Емитента са да насочи инвестициите си в следните направления: закупуване на високоспециализирана медицинска апаратура и изграждане на нови отделения и/или клиники. Дружеството планира да използва част от привлечените средства за реструктуриране на задълженията си и за придобиване на участия в дружества, осъществяващи дейност по Закона за лечебните заведения.

Основни конкуренти на дружеството ще бъдат всички видове лечебни заведения за болнична и доболнична специализирана медицинска и стоматологична първична помощ, функциониращи по Закона за лечебните заведения. Основни конкуренти на бъдещите дъщерни дружества на МБАЛ „Хигия“ АД ще бъдат всички диагностично – консултативни центрове (ДКЦ), които предлагат извънболнични специализирани медицински и стоматологични услуги, както и такива, осъществяващи дейност по Закона за лечебните заведения. След осъществяване на инвестиционните намерения на МБАЛ „Хигия“ АД, основни конкуренти на дружеството ще бъдат медицински заведения, осигуряващи пълен цикъл на комплексни медицински услуги – диагностициране и лечение, както и медицински заведения осъществяващи високоспециализирани дейности.

6.3. ВЛИЯНИЕ НА ИЗКЛЮЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА И ПАЗАРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

През 2015 г. Дружеството извършва извънредни разходи в размер на 488 хил. лв., свързани с отписване на вземания в размер на 157 хил. лв. и банкови разноски за рефинансиране на кредит в размер на 338 хил. лв. Извършените извънредни разходи водят до загуба на индивидуална основа в размер 337 хил. лв.

6.4. ДАННИ ЗА СТЕПЕНТА НА ЗАВИСИМОСТ НА ЕМИТЕНТА ОТ ПАТЕНТИ, ЛИЦЕНЗИ, ТЪРГОВСКИ ИЛИ ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ ИЛИ ОТ НОВИ ПРОИЗВОДСТВЕНИ ПРОЦЕСИ

Съгласно изискванията на чл. 3, ал. 3 от Закона за лечебните заведения, за упражняване на дейността на МБАЛ „Хигия“ АД се изисква издаване на специално разрешение по Закона за лечебните заведения. При осъществяване на дейността си Емитентът е длъжен да се придържа към изискванията на Закона за лечебните заведения и Закона за здравето и договаряните рамкови споразумения с НЗОК.

Доколкото за извършване на дейността на Емитента е необходимо издаване на разрешение от компетентни държавни органи, то дейността на Дружеството би могла да бъде зависима от тези разрешения.

6.5. ОСНОВАНИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ИЗЯВЛЕНИЯ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ВЪВ ВРЪЗКА С НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ

Към момента на изготвяне на настоящия документ, дружеството не е правило изявления за конкурентната си позиция и съответно изискването за посочване на основанията за тези изявления е неприложимо.

Очаквани конкуренти

Конкуренти на Емитента и неговите дъщерни дружества са всички видове лечебни заведения за болнична и доболнична специализирана медицинска и стоматологична първична помощ, функциониращи по Закона за лечебните заведения, медицински заведения, осигуряващи пълен цикъл на комплексни медицински услуги – диагностициране и лечение, както и медицински заведения осъществяващи високоспециализирани дейности. На територията на област Пазарджик функционират 14 лечебни заведения за болнична помощ, в това число и 8 многопрофилни блонци за активно лечение. Сред по-големите медицински заведения с идетнична дейност са МБАЛ „Пазарджик“ АД, МБАЛ „Здраве“, МБАЛ „Унихоспитал“ АД, гр. Панагюрище.

VII. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

7.1 АКО ЕМИТЕНТЪТ Е ЧАСТ ОТ ГРУПА - КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА И ПОЛОЖЕНИЕТО НА ЕМИТЕНТА В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА

МБАЛ „Хигия“ АД е акционерно дружество с едностепенна структура на управление. Дружеството е част от група, по смисъла на § 1, т. 2 от допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, съгласно която „Група предприятия“ са предприятието майка и всички негови дъщерни предприятия.

7.2 СПИСЪК НА ЗНАЧИТЕЛНИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО НАИМЕНОВАНИЕ, СТРАНА НА РЕГИСТРАЦИЯ ИЛИ НА ДЕЙНОСТ, ПРОПОРЦИОНАЛНО АКЦИОНЕРНО УЧАСТИЕ И АКО Е РАЗЛИЧНО, ПРОПОРЦИЯТА НА ДЪРЖАНИТЕ АКЦИИ С ПРАВО НА ГЛАС

МБАЛ „Хигия“ АД притежава участия в размер на 50 на сто от капитала и се явява дружество – майка по отношение на следните дъщерни компании:

Многопрофилна болница за активно лечение „Хигия – Север“ ООД, ЕИК 112511199

| | |
|------------------------------------|---|
| Седалище и адрес на управление | гр. Пазарджик, ул. „Свобода“ No 17 |
| Предмет на дейност | Лечебно заведение за болнична помощ - активно лечение в областта на основните медицински специалности - вътрешни болести; неврология; анестезиология и интензивно лечение; физикална терапия и рехабилитация; хирургия; акушерство и гинекология. |
| Държава на регистрация | Република България |
| Размер на капитала | 152 500 лева |
| Брой на пряко притежаваните дялове | 98.36 % |
| Представляващ | Проф. д-р Стайко Иванов Спиридонов, д.м. |
| Дата на придобиване | 08.11.2016 г. |

Медицински център „Света Екатерина“ ЕООД, ЕИК 112589080

| | |
|--------------------------------------|--|
| Седалище и адрес на управление | гр. Пазарджик, ул. „Свобода“ No 17 |
| Предмет на дейност | Лечебно заведение за специализирана извънболнична помощ съгласно изискванията на Закона за лечебните заведения |
| Държава на регистрация | Република България |
| Размер на капитала | 5 000 лева |
| Брой на непряко притежаваните дялове | 98,36 % |
| Представляващ | Георги Димитров Андонов |
| Дата на придобиване | 08.11.2016 г. |

VIII. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ**8.1. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СЪЩЕСТВУВАЩИ ИЛИ ЗАПЛАНУВАНИ ЗНАЧИТЕЛНИ ДМА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ЛИЗИНГОВАНИ ИМОТИ И ВСЯКАКВИ ГОЛЕМИ ТЕЖЕСТИ ВЪРХУ ТЯХ**

Дружеството планира средствата, набрани в резултат на публичното предлагане да бъдат инвестирани и в значителни ДМА - откриване на нови структури (отделения и клиники) в лечебното заведение, закупуване на високотехнологична медицинска апаратура и придобиване на дялове в дружества, осъществяващи дейност по Закона за лечебните заведения. Дружеството възнамерява да закупи следната високоспециализирана медицинска апаратура:

- Универсална електрохирургична платформа Force Triad с комплект инструменти с нано покритие;
- Лапароскопска апаратура „Олимпус“ за операции на коремни органи, по неинвазивна методика, с медицински монитор с 3D /4K резолюция, картина в картината (PiP) и картина до картината (side-by-side).
- Светодиодни (LED) операционни лампи с трето последно поколение светодиоди, производство на SIMEON/Германия;
- Холмиум лазерна система, чрез която се извършва лазерното разбиване на камъни - безкръвна процедура, с помощта на супертънко лазерно влакно;
- Тулиум лазерна система (червен лазер);
- Компютърен томограф модел SOMATOM Perspective 128/SIEMENS с възможности за 64-срезова реконструкция или;
- Компютърен томограф ANATOM 64 HD (64-срезов модел с увеличена мощност), дава възможност за точно изобразяване на различни органи и тъкани в човешкото тяло, както и точна локализация и качествена диагноза на малки лезии;
- Ехограф модел ACUSON S 1000 с приложение в гастроентерологията;
- Дигитален мамограф ASR-4000 – последно поколение мамограф;
- Видеоендоскопска система за горна и долна видео-ендоскопия;
- Ехографски апарат модел Logig P9;
- Респиратор за интензивни грижи Evita infinity V500 за новородени, деца и възрастни, включително за неинвазивна вентилация;

Към датата на настоящия Проспект Дружеството е предоставило за обезпечение на вземанията на „Търговска банка Д“ АД по инвестиционен кредит в размер на 5 550 000 лв. и кредит тип овърдрафт в размер на 1 500 000 лв. следните дълготрайни материални активи:

Земи и сгради:

- недвижим имот, представляващ сградата на МБАЛ „Хигия“ АД, включваща УПИ с площ 1 622 кв.м. и прилежаща сграда на седем етажа със застроена площ 806 кв.м.]
- недвижим имот, включващ УПИ с площ 1 573 кв.м. и прилежаща сграда със застроена площ 150 кв.м., автосервиз и гараж с паркоместа и 180 кв. м. складови площи]

Машины, съоръжения и апаратура:

- Залог на ДМА, собственост на МБАЛ „Хигия“ АД в размер на 761 870 EUR;
- Залог на ДМА, собственост на „Хигия – ДКЦ“ ООД в размер на 244 250 EUR;
- Залог на ДМА, собственост на „Хигия Север“ ООД в размер на 20 000 лв.;

Финансови ДМА:

- Залог на дружествени дялове, собственост на МБАЛ „Хигия“ АД в „Хигия Север“ ООД в размер на 150 000 лв.;

Дълготрайни материални активи, закупени на лизинг:

- Ангиографска система SIMENS по договор за лизинг с „Дойче лизинг България“ ЕАД в размер на EUR 372 762.91 със срок на изплащане 10.05.2021 г. Текущо задължение към 30.06.2018 г. - 433 048 лв.;

8.2. ЕКОЛОГИЧНИ ПРОБЛЕМИ, КОИТО МОГАТ ДА ЗАСЕГНАТ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ДМА ОТ ЕМИТЕНТА

Не съществуват екологични проблеми, които биха могли да засегнат използването на дълготрайни материални активи, които емитента би придобил в бъдеще.

IX. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

9.1. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

Към края на 2015г., 2016 г. и 2017 г. дълготрайните активи на МБАЛ „Хигия“ АД са както следва:

Таблица 12. Дълготрайни активи на Емитента на база одитирани годишни индивидуални финансови отчети към 31.12.2015 г., 31.12.2016 г. и 31.12.2017 г. в хил. лв., изготвени по НСС

| | | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|----|---|--------------|--------------|--------------|
| | Дълготрайни нематериални активи | 25 | 22 | 20 |
| 1. | Концесия | 25 | 22 | 20 |
| | Дълготрайни материални активи | 7 524 | 8 345 | 8 299 |
| 1 | Земи | 114 | 114 | 114 |
| 2 | Сгради | 5 979 | 5 897 | 5 841 |
| 3 | Машины, производствено оборудване и апаратура | 283 | 996 | 1 004 |
| 4 | Съоръжения и други | 1 148 | 1 104 | 1 092 |
| 5 | ДМА в процес на придобиване | - | 232 | 248 |
| | Дълготрайни финансови активи | - | 2 | 153 |
| 1 | Акции и дялове на предприятия в група | - | 2 | 153 |

| | | | |
|-------------|--------------|--------------|--------------|
| Общо | 7 549 | 8 367 | 8 472 |
|-------------|--------------|--------------|--------------|

Източник: Одитирани годишни индивидуални финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2015 г., 31.12.2016 г. и 31.12.2017 г., изготвени по НСС

Таблица 12А. Дълготрайни активи на Емитента на база одитирани годишни индивидуални финансови отчети към 31.12.2016 г. и 31.12.2017 г. в хил. лв., изготвени по МСФО

| | | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|----|---|--------------|--------------|
| | Дълготрайни нематериални активи | 22 | 20 |
| 1. | Концесия | 22 | 20 |
| | Дълготрайни материални активи | 8 343 | 8 299 |
| 1 | Земи | 114 | 114 |
| 2 | Сгради | 5 897 | 5 841 |
| 3 | Машини, производствено оборудване и апаратура | 996 | 1 004 |
| 4 | Съоръжения и други | 1 104 | 1 092 |
| 5 | ДМА в процес на придобиване | 232 | 248 |
| | Общо | 8 365 | 8 319 |

Източник: Одитирани годишни индивидуални финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2016 г. и 31.12.2017 г., изготвени по МСФО

Таблица 13. Дълготрайни активи на Емитента на база неаудитирани междинни индивидуални финансови отчети към 30.06.2018 г. и 30.06.2017 г. в хил. лв., изготвени по НСС

| | | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|----|---|--------------|--------------|
| | Дълготрайни нематериални активи | 17 | 24 |
| 1. | Концесия | 17 | 24 |
| | Дълготрайни материални активи | 8 143 | 8 316 |
| 1 | Земи | 114 | 114 |
| 2 | Сгради | 5 800 | 5 887 |
| 3 | Машини, производствено оборудване и апаратура | 922 | 1 001 |
| 4 | Съоръжения и други | 1 059 | 1 068 |
| 5 | ДМА в процес на придобиване | 248 | 246 |
| | Дълготрайни финансови активи | 153 | 151 |
| 1 | Акции и дялове на предприятия в група | 153 | 151 |
| | Общо | 8 313 | 8 491 |

Източник: Неаудитирани междинни индивидуални финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 30.06.2018 г. и 30.06.2017 г., изготвени по НСС

Таблица 13А. Дълготрайни активи на Емитента на база неаудитирани междинни индивидуални финансови отчети към 30.06.2018 г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г. в хил. лв., изготвени по МСФО

| | | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
|----|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Дълготрайни нематериални активи | 19 | 24 | 19 | 20 |
| 1. | Концесия | 19 | 24 | 19 | 20 |
| | Дълготрайни материални активи | 8 141 | 8 316 | 8 080 | 8 292 |
| 1 | Земи | 114 | 114 | 114 | 114 |
| 2 | Сгради | 5 800 | 5 887 | 5 780 | 5 843 |
| 3 | Машини, производствено оборудване и апаратура | 922 | 1 001 | 891 | 1 018 |
| 4 | Съоръжения и други | 1 057 | 1 068 | 1 047 | 1 069 |
| 5 | ДМА в процес на придобиване | 248 | 246 | 248 | 248 |
| | Дълготрайни финансови активи | 153 | 151 | 153 | 151 |
| 1 | Акции и дялове на предприятия в група | 153 | 151 | 153 | 151 |

| | | | | |
|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Общо | 8 313 | 8 491 | 8 252 | 8 463 |
|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|

Източник: Неодитирани междинни индивидуални финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 30.06.2018 г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г. в хил. лв., изготвени по МСФО

През 2009 г. Дружеството е сключило договор за концесия за 15 години относно правото за ползване на паркинг пред сградата на болничното заведение. Отчетната стойност на концесията е 42 хил. лв., а балансовата ѝ стойност към 31.12.2017 г. е 20 хил. лв.

МБАЛ „Хигия“ АД притежава земи, представляващи два поземлени имота в гр. Пазарджик:

- В поземлен имот с административен адрес гр. Пазарджик, ул. "Петър Бонев" е изградена база (гаражи и паркинг) на лечебното заведение;
- В поземлен имот с административен адрес гр. Пазарджик, ул. "Св. Иван Рилски" № 3 е изградена сградата на болницата. Дружеството е собственик на сградата, в която се помещава болницата - седем етажна монолитна сграда с РЗП 5 967.144 кв. м. Строежът на сградата е започнал през 2000 г. и е приключил през 2006г. В сградата се помещава и свързаното дружество „Хигия – ДКЦ“ ООД. Балансовата стойност на сградата към 31.12.2017 г. е 5 979 хил. лв.

Дружеството притежава машини, производствено оборудване и апаратура, на обща балансова стойност към 31.12.2017 г. 1 004 хил. лв., представляващи високотехнологична медицинска техника, като по-значимите, освен изброените в извършените главни инвестиции са:

- Кардиологичен апарат, представляващ по-стар модел на Ангиографската система;
- Кат кор - апаратура за следене и регистриране на жизнените показатели на пациента при коронарография;
- Балон помпа - интрааортния балонен контрапулсатор (ИАБК) е част от комплексното лечение на кардиогенния шок и успешно се прилага в случаи на синдром на нисък сърдечен дебит, превантивно при усложнена ангиопластика, остър коронарен синдром (ОКС) при пациенти с тежка коронарна патология. Приложението ѝ значително намалява вътреболничната смъртност при пациенти в кардиогенен шок, скъсява времето на болничния престой и подобрява клиничния изход;
- Томограф Тошиба - скенер (КАТ) - компютърната томография е метод от образната диагностика в медицината, при който от множество рентгенови изображения на даден обект, заснети от различни ъгли, с помощта на компютърна обработка се получава триизмерно изображение. Изследването се извършва на последователни срезове;
- Скенер компютърен томограф - съвременна апаратура, с която се осъществява диагностичен метод и изследване с рентгенови лъчи, и осигуряване на срезови образи на вътрешни органи и структури.
- Ендоскопски апарат Dyonics - апарат за изследвания на хранопровода, стомаха, дванадесетопръстника и дебелото черво;
- Видеоендоскоп - апарат за ендоскопска урология. Ендоскопската урология се занимава с приложението и осъществяването на миниинвазивните методи в урологията. Ендоскопската урология лекува пациенти, нуждаещи се от консервативно и оперативно лечение на заболявания на пикочно-половата система. Извършва в пълен обем всички видове операции при заболявания на бъбрека, уретера, пикочен мехур, простатна жлеза и външни полови органи. В ендоскопската урология влизат и трансуретрална и лазерна хирургия на долен уринарен тракт, ендоскопско лечение на заболявания на горен уринарен тракт; трансуретрална литотрипсия на бъбречни, уретерни и мехурни камъни;
- Литотриптор Еконолит - средство за терапия, който се използва в съвременната медицината при разбиването на камъните в пикочно-отделителната система;

- Стерилизационна уредба - апаратура, осигуряваща 100% стерилизация на медицински инструментариум и апаратура, която позволява стерилизация;
- Газов стерилизатор - стерилизатор от ново поколение, който се използва за стерилизация на всички видове пластмасови, гумени, метални, механични и електромеханични медицински и хирургически материали и лабораторно оборудване, устойчиви или неустойчиви на топлина;

МБАЛ „Хигия“ АД притежава съоръжения към 31.12.2017 на стойност 1 092 хил. лв., представляващи автомобилен парк, компютърна техника и стопански инвентар. Дълготрайните материални активи в процес на придобиване включват разходи за изграждане на ортопедично отделение на 7-ми ет. на МБАЛ и балансовата им стойност към 31.12.2017 г. е 248 хил. лв.

Дълготрайните финансови активи включват инвестиции в дъщерното дружество МБАЛ „Хигия – Север“ ООД.

Таблица 14. Дълготрайни активи на Емитента на база одитирани годишни консолидирани финансови отчети към 31.12.2015 г., 31.12.2016 г. и 31.12.2017 г. в хил. лв., изготвени по НСС

| | | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|----|---|--------------|--------------|--------------|
| | Дълготрайни нематериални активи | 32 | 28 | 25 |
| 1. | Концесия | 32 | 28 | 25 |
| | Дълготрайни материални активи | 7 778 | 8 625 | 8 574 |
| 1 | Земи | 114 | 114 | 114 |
| 2 | Сгради | 5 979 | 5 897 | 5 841 |
| 3 | Машини, производствено оборудване и апаратура | 489 | 1 234 | 1 242 |
| 4 | Съоръжения и други | 1 196 | 1 148 | 1 129 |
| 5 | ДМА в процес на придобиване | - | 232 | 248 |
| | Общо | 7 810 | 8 653 | 8 599 |

Източник: Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2015 г., 31.12.2016 г. и 31.12.2017 г., изготвени по НСС

Таблица 14А. Дълготрайни активи на Емитента на база одитирани годишни консолидирани финансови отчети към 31.12.2016 г. и 31.12.2017 г. в хил. лв., изготвени по МСФО

| | | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|----|---|--------------|--------------|
| | Дълготрайни нематериални активи | -120 | 25 |
| 1. | Концесия | 28 | 25 |
| 2. | Репутация | -148 | - |
| | Дълготрайни материални активи | 8 625 | 8 574 |
| 1. | Земи | 114 | 114 |
| 2. | Сгради | 5 897 | 5 841 |
| 3. | Машини, производствено оборудване и апаратура | 1 234 | 1 242 |
| 4. | Съоръжения и други | 1 148 | 1 129 |
| 5. | ДМА в процес на придобиване | 232 | 248 |
| | Общо | 8 505 | 8 599 |

Източник: Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2016 г. и 31.12.2017 г., изготвени по МСФО

Към 31.12.2016 г. Дружеството отчита отрицателна репутация в размер на 148 хил. лв. Отрицателната репутация е формирана от покупката на капиталовите дялове на дъщерното дружество МБАЛ „Хигия – Север“ ООД – за капитал в размер на 151 хил. лв. са заплатени 2 500 лв. Съгласно прилаганата счетоводна политика, придобитите активи и пасиви са с обща стойност равна на капитала. През 2017 г. репутацията е трансформирана в неразпределена печалба след данъчно облагане.

Таблица 15. Дълготрайни активи на Емитента на база неаудитирани междинни консолидирани финансови отчети към 30.06.2018 г. и 30.06.2017 г. в хил. лв., изготвени по НСС

| | | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|----|---|--------------|--------------|
| | Дълготрайни нематериални активи | 22 | 30 |
| 1. | Концесия | 22 | 30 |
| | Дълготрайни материални активи | 8 374 | 8 556 |
| 1 | Земи | 114 | 114 |
| 2 | Сгради | 5 800 | 5 887 |
| 3 | Машини, производствено оборудване и апаратура | 1 116 | 1 198 |
| 4 | Съоръжения и други | 1 096 | 1 111 |
| 5 | ДМА в процес на придобиване | 248 | 246 |
| | Общо | 8 396 | 8 586 |

Източник: Неаудитирани междинни консолидирани финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 30.06.2018 г. и 30.06.2017 г., изготвени по НСС

Таблица 15А. Дълготрайни активи на Емитента на база неаудитирани междинни консолидирани финансови отчети към 30.06.2018 г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г. в хил. лв., изготвени по МСФО

| | | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
|----|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Дълготрайни нематериални активи | 22 | 30 | 22 | 24 |
| 1. | Концесия | 22 | 30 | 22 | 24 |
| | Дълготрайни материални активи | 8 374 | 8 556 | 8 285 | 8 576 |
| 1 | Земи | 114 | 114 | 114 | 114 |
| 2 | Сгради | 5 800 | 5 887 | 5 780 | 5 880 |
| 3 | Машини, производствено оборудване и апаратура | 1 116 | 1 198 | 1 065 | 1 245 |
| 4 | Съоръжения и други | 1 096 | 1 111 | 1 078 | 1 091 |
| 5 | ДМА в процес на придобиване | 248 | 246 | 248 | 246 |
| | Общо | 8 396 | 8 586 | 8 307 | 8 600 |

Източник: Неаудитирани междинни консолидирани финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД 30.06.2018 г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г. в хил. лв., изготвени по МСФО

Към 31.12.2017 г. на консолидирана база Дружеството притежава Машини, производствено оборудване и апаратура на стойност 1 242 хил. лв., включващи медицинско оборудване на МБАЛ „Хигия“ АД и нейното дъщерно дружество – МБАЛ „Хигия – Север“ ООД.

Медицинска апаратура, собственост на МБАЛ „Хигия – Север“ ООД:

- Видео ендоскопска система ПЕНТАКС и видеоендоскоп ЕС -380L Кр - апарати за най-надежден диагностичен метод за установяване на заболяванията на гастроинтестиналния тракт;
- Гастроскоп ПЕНТАКС – апарат за извършване на фиброгастроскопия – метод за изследване на хранопровод, стомах и дванадесетопръстника;
- Колоноскоп ПЕНТАКС ФГ – апарат за извършване на колоноскопия - ендоскопско изследване за извършване на оглед на лигавицата на дебелото черво;
- Лапароскопски апарат - LEMKE- VISION с електронож KENTAMED;
- Многофункционален ехограф ФОКУДА - ЮФ 750ХТ и ехограф „Фокуда“ - апарати за образно ултразвуково изследване ;
- Рентген;
- Анестезиологичен апарат АНЕСТАР - Н-7;
- Автоматичен биохимичен анализатор ACE № 924 и хематологичен брояч – апарати за лабораторни изследвания;

➤ Микротом – апарат за патоанатомични изследвания;

На консолидирана база МБАЛ „Хигия“ АД притежава съоръжения на стойност 1 129 хил. лв., представляващи автомобилен парк, компютърна техника и стопански инвентар.

Към датата на настоящия проспект на консолидирана база няма промяна в състава на дълготрайните активи на Дружеството спрямо представения към 30.06.2018 г. междинен неаудитиран консолидиран финансов отчет. За периода 30.06.2018 г. – до датата на настоящия Проспект Дружеството не е извършвало инвестиции в дълготрайни материални активи на консолидирана основа.

Таблица 16. Текущи активи на Емитента на база одитирани годишни индивидуални финансови отчети към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017 г. в хил. лв., изготвени по НСС

| № | Текущи активи (хил.лв.) | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|-----|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 1 | Суровини и материали (медикаменти) | 244 | 253 | 245 |
| 2 | Вземания от клиенти и доставчици | 1037 | 651 | 739 |
| 2.1 | Вземания от свързани лица | 581 | 204 | 362 |
| 2.2 | Вземания от НЗОК | 456 | 410 | 475 |
| 5 | Данъци за възстановяване | 3 | - | 3 |
| 6 | Други вземания | 1 400 | 1 401 | 1 520 |
| 7 | Пари и парични еквиваленти | 51 | 80 | 93 |
| | Общо | 2 735 | 2 385 | 2 597 |

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по НСС

Таблица 16А. Текущи активи на Емитента на база одитирани годишни индивидуални финансови отчети към 31.12.2016г. и 31.12.2017 г. в хил. лв., изготвени по МСФО

| № | Текущи активи (хил.лв.) | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|-----|----------------------------|--------------|--------------|
| 1. | Материални запаси | 253 | 245 |
| 1.1 | Медикаменти | 251 | 245 |
| 1.2 | Стоки | 2 | - |
| 2. | Търговски вземания | 651 | 739 |
| 3. | Други вземания | 1 401 | 1 520 |
| 4. | Пари и парични еквиваленти | 80 | 93 |
| | Общо | 2 385 | 2 597 |

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по МСФО

Таблица 17. Текущи активи на Емитента на база неаудитирани междинни индивидуални финансови отчети към 30.06.2018 г. и 30.06.2017 г., изготвени по НСС

| № | Текущи активи (хил.лв.) | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|-----|------------------------------------|--------------|--------------|
| 1 | Суровини и материали (медикаменти) | 153 | 434 |
| 2 | Продукти и стоки | 1 | 2 |
| 3 | Вземания от клиенти и доставчици | 857 | 598 |
| 3.1 | Вземания от свързани лица | 317 | 89 |
| 3.2 | Вземания от НЗОК | 529 | 426 |
| 6 | Данъци за възстановяване | - | - |
| 7 | Други вземания | 1 429 | 1 609 |
| 8 | Пари и парични еквиваленти | 30 | 10 |
| | Общо | 2 470 | 2 653 |

Източник: Неаудитирани междинни индивидуални финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 30.06.2018г. и 30.06.2017 г., изготвени по НСС

Таблица 17А. Текущи активи на Емитента на база неаудитирани междинни индивидуални финансови отчети към 30.06.2018 г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г., изготвени по МСФО

| № | Текущи активи (хил.лв.) | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
|-----|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 1. | Материални запаси | 154 | 436 | 132 | 436 |
| 1.1 | Медикаменти | 153 | 434 | 124 | 436 |
| 1.2 | Стоки | 1 | 2 | 8 | - |
| 2. | Търговски вземания | 857 | 598 | 586 | 598 |
| 3. | Други вземания | 1 429 | 1 609 | 1 536 | 1 554 |
| 4. | Пари и парични еквиваленти | 30 | 10 | 44 | 21 |
| | Общо | 2 470 | 2 653 | 2 298 | 2 609 |

Източник: Неаудитирани междинни индивидуални финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 30.06.2018 г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г., изготвени по МСФО

Таблица 18. Текущи активи на Емитента на база одитирани годишни консолидирани финансови отчети към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017 г. в хил. лв., изготвени по НСС

| № | Текущи активи (хил.лв.) | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|-----|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 1 | Суровини и материали (медикаменти) | 369 | 363 | 313 |
| 2 | Вземания от клиенти | 582 | 867 | 765 |
| 2.1 | В това число вземания от НЗОК | 561 | 520 | 540 |
| 4 | Данъци за възстановяване | 3 | - | - |
| 5 | Други вземания | 1 731 | 1 574 | 1 303 |
| 6 | Пари и парични еквиваленти | 83 | 110 | 126 |
| | Общо | 2 768 | 2 914 | 2 507 |

Източник: Одитирани консолидирани годишни финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по НСС

Таблица 18А. Текущи активи на Емитента на база одитирани годишни консолидирани финансови отчети към 31.12.2016г. и 31.12.2017 г. в хил. лв., изготвени по МСФО

| № | Текущи активи (хил.лв.) | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|-----|----------------------------|--------------|--------------|
| 1. | Материални запаси | 363 | 313 |
| 1.1 | Медикаменти | 361 | 311 |
| 1.2 | Стоки | 2 | 2 |
| 2 | Търговски вземания | 867 | 765 |
| 3. | Други вземания | 1 724 | 1 303 |
| 4 | Пари и парични еквиваленти | 110 | 126 |
| | Общо | 3 064 | 2 507 |

Източник: Одитирани консолидирани годишни финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по МСФО

Таблица 19. Текущи активи на Емитента на база неаудитирани междинни консолидирани финансови отчети към 30.06.2018г. и 30.06.2017 г., изготвен по НСС

| № | Текущи активи (хил.лв.) | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|-----|------------------------------------|------------|------------|
| 1 | Суровини и материали (медикаменти) | 233 | 481 |
| 2 | Стоки | 1 | 2 |
| 3 | Вземания от клиенти | 1 148 | 767 |
| 3.1 | Вземания от НЗОК | 680 | 549 |
| 4 | Данъци за възстановяване | - | - |
| 5 | Други вземания | 1 576 | 1 960 |
| 6 | Пари и парични еквиваленти | 216 | 101 |

| | | | |
|--|-------------|--------------|--------------|
| | Общо | 3 174 | 3 311 |
|--|-------------|--------------|--------------|

Източник: Неодитиран консолидиран междинен финансов отчет на МБАЛ „Хигия“ АД към 30.06.2018 г. и 30.06.2017 г., изготвен по НСС

Таблица 19А. Текущи активи на Емитента на база неодитиран междинен консолидиран финансов отчет към 30.06.2018г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г., изготвен по МСФО

| № | Текущи активи (хил.лв.) | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
|-----|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 1. | Материални запаси | 234 | 483 | 172 | 482 |
| 1.1 | Медикаменти | 233 | 481 | 164 | 480 |
| 1.2 | Стоки | 1 | 2 | 8 | 2 |
| 2. | Търговски вземания | 1 148 | 767 | 549 | 846 |
| 3. | Други вземания | 1 577 | 1 960 | 1 980 | 1 803 |
| 4. | Пари и парични еквиваленти | 216 | 101 | 279 | 101 |
| | Общо | 3 175 | 3 311 | 2 980 | 3 232 |

Източник: Неодитиран консолидиран междинен финансов отчет на МБАЛ „Хигия“ АД към 30.06.2018г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г., изготвен по МСФО

Структурата на текущите активи на индивидуална и консолидирана база на Дружеството включва основно медикаментите, необходими за осъществяване на дейността на болницата, вземания от клиенти, вземания от НЗОК, вземания от свързани лица, други вземания и пари и парични еквиваленти. И през трите анализирани години, с най-висок дял в краткотрайните активи са Други вземания, включващи просрочени вземания. Вземанията от клиенти са формирани от вземания за извършени медицински услуги на пациенти на болничното заведение. Вземанията от НЗОК представляват вземания за извършени медицински услуги, които се възстановават от НЗОК за предходния месец спрямо съответния отчетен период. Вземанията от свързани лица включват вземания от дъщерното дружество МБАЛ „Хигия – Север“ ООД и свързаното дружество „Хигия – ДКЦ“ ООД.

В статия „Други вземания“ към 30.06.2018г. и 30.09.2018 г. са отчетени основно вземания:

- по договор за продажба на безналични акции от дата 01.02.2012 г., съгласно който МБАЛ "Хигия" АД в качеството си на продавач, продава на купувачът „Дуалком“ ООД, притежаваните от нея 320 000 броя, обикновени, поименни, безналични акции, с номинална стойност 10 лв., емитирани от „Юнивърсъл Пропъртис“ АДСИЦ, за продажната цена в размер на 1.10 лв. за акция, или общо за сумата от 352 000 лв. В срока за заплащане на договорената цена, купувачът е изплатил 36 000 лв. С анекс от дата 24.04.2015 г. към договора за продажба на безналични акции, страните се договарят, срока за изплащане в пълен размер на дължимата сума от 316 000 лв. по разпоредителната сделка да бъде до 31.12.2018 г.;
- по договор за заем на парична сума от 15.10.2009г. Заемодателят МБАЛ "Хигия" АД предоставя в заем на Заемателят „Юнивърсъл Имоти“ ООД, ЕИК 131360271 (дружеството към датата на настоящия документ е с променено наименование – „МДЛ Сервиз“ ЕООД - от 10.02.2010 г.) сума в размер на 1 000 000 лв. „Юнивърсъл Имоти“ е върнал до настоящия момент на МБАЛ "Хигия" АД част от заемната сума в размер на 395 944.32 лв. Остатъкът от дължимата към датата на настоящия проспект е в размер на 604 055.68 лв. и съгласно сключен анекс е дължима към 31.12.2018 г.;
- Предоставени аванси към физически лица за покупка на апаратура в размер на 298 480 лв.
- Предоставен заем към Националната асоциация на частните болници в размер на 61 хил. лв.

Таблица 20. Нетекущи и текущи задължения на МБАЛ „Хигия“ АД на база одитирани годишни индивидуални финансови отчети към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по НСС

| № | Нетекущи и текущи задължения (хил.лв.) | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|-----|--|--------------|--------------|--------------|
| 1 | Дългосрочни задължения | 5 328 | 5 539 | 5 023 |
| 1.1 | Задължения към финансови предприятия | 5 328 | 5 539 | 5 023 |
| 2 | Краткосрочни задължения | 2 115 | 2 332 | 3 143 |
| 2.1 | Задължения към финансови предприятия | 919 | 987 | 1 445 |
| 2.2 | Задължения към доставчици | 374 | 457 | 785 |
| 2.3 | Задължения към персонала | 541 | 529 | 571 |
| 2.4 | Осигурителни задължения | 63 | 153 | 78 |
| 2.5 | Данъчни и други задължения | 218 | 206 | 264 |
| | Общо | 7 443 | 7 871 | 8 166 |

Източник: Одитирани годишни индивидуални финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по НСС

Таблица 20А. Нетекущи и текущи задължения на МБАЛ „Хигия“ АД на база одитирани годишни индивидуални финансови отчети към 31.12.2016 г. и 31.12.2017г., изготвени по МСФО

| № | Нетекущи и текущи задължения (хил.лв.) | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|-----|--|--------------|--------------|
| 1 | Дългосрочни заеми | 5 539 | 5 034 |
| 1.1 | Получени банкови заеми – дългосрочна част | 4 912 | 4 522 |
| 1.2 | Задължения по договори за финансов лизинг | 627 | 512 |
| 2 | Краткосрочни заеми | 987 | 1 434 |
| 3 | Търговски задължения | 457 | 785 |
| 3.1 | Задължения към доставчици | 457 | 785 |
| 4. | Данъчни задължения | 80 | 85 |
| 5. | Задължения към персонала и осигурителни институции | 682 | 649 |
| 6. | Други задължения | 126 | 179 |
| | Общо | 7 871 | 8 166 |

Източник: Одитирани годишни индивидуални финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по МСФО

Таблица 21. Нетекущи и текущи задължения на МБАЛ „Хигия“ АД на база неодитирани междинни индивидуални финансови отчети към 30.06.2018 г. и 30.06.2017 г., изготвени по НСС

| № | Нетекущи и текущи задължения (хил.лв.) | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|-----|--|--------------|--------------|
| 1 | Дългосрочни задължения | 4 755 | 5 294 |
| 1.1 | Задължения към финансови предприятия | 4 312 | 4 732 |
| 1.2 | Задължения по получени лизинги | 443 | 562 |
| 2 | Краткосрочни задължения | 3 103 | 2 949 |
| 2.1 | Задължения към финансови предприятия | 1 435 | 1 419 |
| 2.2 | Задължения към доставчици | 707 | 594 |
| 2.3 | Задължения към персонала | 604 | 535 |
| 2.4 | Осигурителни задължения | 84 | 147 |
| 2.5 | Данъчни и други задължения | 273 | 254 |
| | Общо | 7 858 | 8 243 |

Източник: Неодитирани междинни индивидуални финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 30.06.2018г. и 30.06.2017 г., изготвени по НСС

Таблица 21А. Нетекущи и текущи задължения на МБАЛ „Хигия“ АД на база неодитирани междинни индивидуални финансови отчети към 30.06.2018 г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г. изготвени по МСФО

| № | Нетекущи и текущи задължения (хил.лв.) | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
|-----|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 1. | Дългосрочни заеми | 4 755 | 5 294 | 4 620 | 5 175 |
| 1.1 | Получени банкови заеми – дългосрочна част | 4 312 | 4 732 | 4 207 | 4 627 |
| 1.2 | Задължения по договори за финансов лизинг | 443 | 562 | 413 | 548 |
| 2. | Краткосрочни заеми | 1 435 | 1 419 | 1 313 | 1 439 |
| 3. | Търговски задължения | 707 | 594 | 640 | 594 |
| 3.1 | Задължения към доставчици | 707 | 594 | 640 | 594 |
| 4. | Данъчни задължения | 95 | 108 | 126 | 304 |
| 5. | Задължения към персонала и осигурителни институции | 688 | 682 | 755 | 658 |
| 6. | Други задължения | 178 | 146 | 160 | - |
| | Общо | 7 858 | 8 243 | 7 614 | 8 170 |

Източник: Неодитирани междинни индивидуални финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 30.06.2018г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г. изготвени по МСФО

Таблица 22. Нетекущи и текущи задължения на МБАЛ „Хигия“ АД на база одитирани годишни консолидирани финансови отчети към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по НСС

| № | Нетекущи и текущи задължения (хил.лв.) | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|-----|--|--------------|--------------|--------------|
| 1 | Дългосрочни задължения | 5 328 | 5 583 | 5 023 |
| 1.1 | Задължения към финансови предприятия | 5 328 | 5 583 | 5 023 |
| 2 | Краткосрочни задължения | 2 294 | 2 967 | 3 029 |
| 2.1 | Задължения към финансови предприятия | 919 | 1 144 | 1 445 |
| 2.2 | Задължения към доставчици | 379 | 611 | 560 |
| 2.3 | Задължения към персонала | 662 | 698 | 737 |
| 2.4 | Осигурителни задължения | 89 | 260 | 151 |
| 2.5 | Данъчни и други задължения | 245 | 254 | 136 |
| | Общо | 7 622 | 8 550 | 8 052 |

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по НСС

Таблица 22А. Нетекущи и текущи задължения на МБАЛ „Хигия“ АД на база одитирани годишни консолидирани финансови отчети към 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по МСФО

| № | Нетекущи и текущи задължения (хил.лв.) | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|-----|---|------------|------------|
| 1 | Дългосрочни заеми | 5 583 | 5 023 |
| 1.1 | Получени банкови заеми-дългосрочна част | 4 912 | 4 510 |
| 1.2 | Задължения по договори за финансов лизинг | 671 | 513 |
| 2 | Краткосрочни задължения | 2 967 | 3 029 |
| 2.1 | Получени банкови заеми - овърдрафт | 1 144 | 1 445 |
| 3. | Търговски задължения | 611 | 560 |
| 3.1 | Задължения към доставчици | 611 | 560 |
| 3.2 | Други задължения | 135 | - |
| 4. | Данъчни задължения | 119 | 136 |

| | | | |
|----|--|--------------|--------------|
| 5. | Задължения към персонала и осигурителни институции | 958 | 888 |
| | Общо | 8 550 | 8 052 |

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по МСФО

та 23. Нетекущи и текущи задължения на МБАЛ „Хигия“ АД на база неаудитирани междинни консолидирани финансови отчети към 30.06.2018г. и 30.06.2017 г., изготвени по НСС

| № | Нетекущи и текущи задължения (хил.лв.) | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|-----|--|--------------|--------------|
| 1 | Дългосрочни задължения | 4 567 | 4 732 |
| 1.1 | Задължения към финансови предприятия | 4 567 | 4 732 |
| 2 | Краткосрочни задължения | 3 920 | 4 085 |
| 2.1 | Задължения към финансови предприятия | 1 435 | 1 419 |
| 2.2 | Задължения към доставчици | 1 329 | 1 352 |
| 2.3 | Задължения към персонала | 799 | 731 |
| 2.4 | Осигурителни задължения | 183 | 235 |
| 2.5 | Данъчни и други задължения | 174 | 348 |
| | Общо | 8 487 | 8 817 |

Източник: Неаудитирани междинни финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 30.06.2018г. и 30.06.2017 г., изготвени по НСС

Таблица 23А. Нетекущи и текущи задължения на МБАЛ „Хигия“ АД на база неаудитирани междинни консолидирани финансови отчети към 30.06.2018г. и 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г. изготвени по НСС

| № | Нетекущи и текущи задължения (хил.лв.) | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
|-----|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 1. | Дългосрочни заеми | 4 567 | 4 732 | 4 620 | 5 175 |
| 1.1 | Получени банкови заеми-дългосрочна част | 4 124 | 4 170 | 4 207 | 4 627 |
| 1.2 | Задължения по договори за финансов лизинг | 443 | 562 | 413 | 548 |
| 2. | Краткосрочни заеми | 1 435 | 1 419 | 1 313 | 1 439 |
| 2.1 | Получени банкови заеми - овърдрафт | 1 435 | 1 419 | 1 313 | 1 439 |
| 3. | Търговски задължения | 1 353 | 1 352 | 841 | 801 |
| 3.1 | Задължения към доставчици | 1 329 | 1352 | 841 | 801 |
| 3.2 | Други задължения | 24 | 196 | 177 | 290 |
| 4. | Данъчни задължения | 150 | 152 | 180 | 46 |
| 5. | Задължения към персонала и осигурителни институции | 982 | 966 | 1 048 | 952 |
| | Общо | 8 487 | 8 817 | 8 179 | 3 528 |

Източник: Неаудитирани междинни финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 30.06.2018 г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г., изготвени по МСФО

Дългосрочните и краткосрочни финансови задължения индивидуална и консолидирана база на Дружеството са свързани с обслужването на следните два договора за кредит от „Търговска банка Д“ АД:

- договор за инвестиционен кредит, сключен на 23.06.2015 г. в размер максимум BGN 5 550 000 за срок от 120 месеца, или до 05.06.2025 г. Текущо задължени по кредита - 4 312 хил. лв.;
- договор за кредит тип овърдрафт, сключен на 26.06.2015 г. в размер максимум BGN 1 000 000 до 05.07.2016 г., с възможност за удължаване на срока на кредита до 05.07.2020 г. На 05.01.2017 г. Съветът на директорите взема решение за увеличаване на размера на кредита с допълнителни кредитни средства в размер на 500 000 лева, като общия размер на предоставените кредитни средства по основния договор става максимум BGN 1 500 000 със срок до 05.07.2016 г., с възможност за

удължаване на срока на кредита до 05.07.2020 г. при положително решение от страна на банката, след ежегоден преглед на финансовото състояние на Дружеството и изпълнение на задълженията му като кредитополучател. Текущо задължение по кредита - 1 345 хил. лв.

Задълженията към доставчици са формирани от дължими суми за доставка на лекарства, медицински консумативи и медикаменти.

Данъчни и други задължения включват текущи задължения за плащане на ДОД и др. задължения.

Таблица 24. Собствен капитал на МБАЛ „Хигия“ АД на база одитирани индивидуални годишни финансови отчети към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвен по НСС

| № | Собствен капитал (хил.лв.) | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|---|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 1 | Основен капитал | 2 000 | 2 000 | 2 000 |
| 2 | Законови резерви | 230 | 230 | 230 |
| 3 | Други резерви | 47 | 47 | 47 |
| 4 | Финансов резултат от минали години | 901 | 564 | 604 |
| 5 | Финансов резултат от текущата година | -337 | 40 | 22 |
| | Общо | 2 841 | 2 881 | 2 903 |

Източник: Одитирани годишни индивидуални финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по НСС

Таблица 24А. Собствен капитал на МБАЛ „Хигия“ АД на база одитирани индивидуални годишни финансови отчети към 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвен по МСФО

| № | Собствен капитал (хил.лв.) | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|---|--------------------------------------|--------------|--------------|
| 1 | Основен капитал | 2 000 | 2 000 |
| 2 | Законови резерви | 230 | 230 |
| 3 | Други резерви | 47 | 47 |
| 4 | Финансов резултат от минали години | 564 | 604 |
| 5 | Финансов резултат от текущата година | 40 | 22 |
| | Общо | 2 881 | 2 903 |

Източник: Одитирани годишни индивидуални финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2016 г. и 31.12.2017 г., изготвени по МСФО

Таблица 25. Собствен капитал на МБАЛ „Хигия“ АД на база неодитирани междинни индивидуални финансови отчети към 30.06.2018г. и 30.06.2017 г., изготвени по НСС

| № | Собствен капитал (хил.лв.) | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|---|--------------------------------------|--------------|--------------|
| 1 | Основен капитал | 2 000 | 2 000 |
| 2 | Законови резерви | 230 | 230 |
| 3 | Други резерви | 47 | 47 |
| 4 | Финансов резултат от минали години | 626 | 604 |
| 5 | Финансов резултат от текущата година | 22 | 20 |
| | Общо | 2 925 | 2 901 |

Източник: Неодитирани междинни индивидуални финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 30.06.2018 г. и 30.06.2017 г., изготвени по НСС

Таблица 25А. Собствен капитал на МБАЛ „Хигия“ АД на база неодитирани междинни индивидуални финансови отчети към 30.06.2018г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г., изготвени по МСФО

| № | Собствен капитал (хил.лв.) | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
|---|----------------------------|------------|------------|------------|------------|
| 1 | Основен капитал | 2 000 | 2 000 | 2 000 | 2 000 |
| 2 | Законови резерви | 230 | 230 | 230 | 230 |

| | | | | | |
|---|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 3 | Други резерви | 47 | 47 | 47 | 47 |
| 4 | Финансов резултат от минали години | 626 | 604 | 626 | 604 |
| 5 | Финансов резултат от текущата година | 22 | 20 | 33 | 21 |
| | Общо | 2 925 | 2 901 | 2 936 | 2 902 |

Източник: Неодитирани междинни индивидуални финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 30.06.2018 г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г., изготвени по МСФО

Таблица 26. Собствен капитал на МБАЛ „Хигия“ АД на база одитирани консолидирани годишни финансови отчети към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по НСС

| № | Собствен капитал (хил.лв.) | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|---|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 1 | Основен капитал | 2 005 | 2 008 | 2 005 |
| 2 | Резерви | 383 | 383 | 383 |
| 3 | Финансов резултат от минали години | 903 | 589 | 631 |
| 4 | Финансов резултат от текущата година | -335 | 39 | 35 |
| | Общо | 2 956 | 3 019 | 3 054 |

Източник: Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по НСС

Таблица 26А. Собствен капитал на МБАЛ „Хигия“ АД на база одитирани консолидирани годишни финансови отчети към 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по МСФО

| № | Собствен капитал (хил.лв.) | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|---|--------------------------------------|--------------|--------------|
| 1 | Основен капитал | 2 005 | 2 005 |
| 2 | Резерви | 383 | 383 |
| 3 | Финансов резултат от минали години | 592 | 631 |
| 4 | Финансов резултат от текущата година | 39 | 35 |
| | Общо | 3 019 | 3 054 |

Източник: Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по МСФО

Таблица 27. Собствен капитал на МБАЛ „Хигия“ АД на база неодитирани консолидирани междинни финансови отчети към 30.06.2018г. и 30.06.2017 г., изготвени по НСС

| № | Собствен капитал (хил.лв.) | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|---|--------------------------------------|--------------|--------------|
| 1 | Основен капитал | 2 005 | 2 007 |
| 2 | Резерви | 383 | 383 |
| 3 | Финансов резултат от минали години | 665 | 631 |
| 4 | Финансов резултат от текущата година | 31 | 59 |
| | Общо | 3 084 | 3 080 |

Източник: Неодитирани междинни консолидирани финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 30.06.2018 г. и 30.06.2017 г., изготвени по НСС

Таблица 27А. Собствен капитал на МБАЛ „Хигия“ АД на база неодитирани консолидирани междинни финансови отчети към 30.06.2018г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г., изготвени по МСФО

| № | Собствен капитал (хил.лв.) | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
|---|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 1 | Основен капитал | 2 005 | 2 005 | 2 005 | 2 005 |
| 2 | Резерви | 383 | 383 | 383 | 383 |
| 3 | Финансов резултат от минали години | 665 | 633 | 666 | 631 |
| 4 | Финансов резултат от текущата година | 31 | 59 | 54 | 110 |
| | Общо | 3 084 | 3 080 | 3 108 | 3 129 |

Източник: Неодитирани междинни консолидирани финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 30.06.2018 г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г., изготвени по МСФО

Промяната в собствения капитал на дружеството на индивидуална и консолидирана база за разглеждания период (2015 г. - 2017 г.), както и за междинните периоди на 2017 г. и 2018 г. се дължи основно на отчетените финансови резултати от дружеството.

Таблица 28. Отчет за приходите и разходите на МБАЛ „Хигия“ АД на база одитирани индивидуални годишни финансови отчети към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по НСС

| № | Отчет за доходите (хил.лв.) | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|-----|---|--------------|--------------|--------------|
| 1 | Приходи от продажба на услуги | 6 766 | 5 955 | 6 199 |
| 2 | Приходи от продажба на стоки | 41 | 37 | 45 |
| 3 | Други приходи | 2 | 8 | 195 |
| | Обща сума на приходите | 6 809 | 6 000 | 6 439 |
| 1 | Разходи за суровини и материали | 1 291 | 890 | 1 132 |
| 2 | Разходи за външни услуги | 326 | 260 | 222 |
| 3 | Разходи за възнаграждения | 3 916 | 3 660 | 3 705 |
| 4 | Разходи за осигуровки | 440 | 456 | 512 |
| 5 | Разходи за амортизации | 172 | 274 | 208 |
| 6 | Други разходи | 113 | 53 | 215 |
| 6.1 | В това число балансова стойност на продадени активи | 33 | 43 | 36 |
| | Общо разходи за оперативна дейност | 6 258 | 5 593 | 5 994 |
| 7 | Финансови разходи | 395 | 359 | 421 |
| 8 | Печалба от обичайната дейност | 156 | 48 | 24 |
| 9 | Извънредни разходи | 488 | 3 | - |
| | Обща сума на разходите | 7 141 | 5 955 | 6 415 |
| 10 | Счетоводна печалба/загуба | -332 | 45 | 24 |
| 11 | Разходи за данъци върху печалбата | 5 | 5 | 2 |
| 12 | Печалба/Загуба за периода | -337 | 40 | 22 |

Източник: Одитирани годишни индивидуални финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по НСС

Таблица 28А. Отчет за приходите и разходите на МБАЛ „Хигия“ АД на база одитирани индивидуални годишни финансови отчети към 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по МСФО

| № | Отчет за доходите (хил.лв.) | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|-----|---|--------------|--------------|
| 1 | Приходи от медицински услуги, в т. ч. по договор с НЗОК | 5 955 | 6 199 |
| 2 | Приходи от продажба на стоки | 37 | 45 |
| 3 | Други приходи | 8 | 195 |
| | Обща сума на приходите | 6 000 | 6 439 |
| 1 | Разходи за материали | 890 | 1 132 |
| 2 | Разходи за външни услуги | 260 | 222 |
| 3 | Разходи за възнаграждения | 3 660 | 3 705 |
| 4 | Разходи за осигуровки | 456 | 512 |
| 5 | Разходи за амортизация на нефинансови активи | 274 | 208 |
| 6 | Други разходи | 56 | 215 |
| | Общо разходи за оперативна дейност | 5 596 | 5 994 |
| 7 | Финансови разходи | 359 | 421 |
| 7.1 | Банкови комисионни | 25 | 59 |
| 7.2 | Разходи за лихви | 334 | 362 |
| | Обща сума на разходите | 5 955 | 6 415 |

| | | | |
|-----------|-----------------------------------|-----------|-----------|
| 8 | Счетоводна печалба/загуба | 45 | 24 |
| 9 | Разходи за данъци върху печалбата | 5 | 2 |
| 10 | Печалба/Загуба за периода | 40 | 22 |

Източник: Одитирани годишни индивидуални финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по МСФО

Таблица 29. Отчет за приходите и разходите на МБАЛ „Хигия“ АД на база неаудитирани индивидуални междинни финансови отчети към 30.06.2018г. и 30.06.2017 г., изготвени по НСС

| № | Отчет за доходите (хил.лв.) | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|-----------|--|--------------|--------------|
| 1 | Приходи от продажба на услуги | 3 618 | 2 823 |
| 2 | Приходи от продажба на стоки | 21 | 23 |
| 3 | Други приходи | - | 151 |
| | Обща сума на приходите | 3 640 | 2 997 |
| 1 | Разходи за суровини и материали | 695 | 520 |
| 2 | Разходи за външни услуги | 115 | 110 |
| 3 | Разходи за възнаграждения | 2 133 | 1 804 |
| 4 | Разходи за осигуровки | 294 | 252 |
| 5 | Разходи за амортизации | 161 | 70 |
| 6 | Други разходи | 47 | 34 |
| 6.1 | Балансова стойност на продадени активи | 17 | 19 |
| 7 | Финансови разходи | 173 | 184 |
| 8 | Печалба от обичайната дейност | 22 | 23 |
| 9 | Извънредни разходи | - | - |
| | Обща сума на разходите | 3 618 | 2 974 |
| 10 | Счетоводна печалба | 22 | 23 |
| 11 | Разходи за данъци върху печалбата | - | 3 |
| 12 | Печалба/Загуба за периода | 22 | 20 |

Източник: Неаудитирани междинни финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 30.06.2018г. и 30.06.2017 г., изготвени по НСС

Таблица 29А. Отчет за приходите и разходите на МБАЛ „Хигия“ АД на база неаудитирани индивидуални междинни финансови отчети към 30.06.2018г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г., изготвени по МСФО

| № | Отчет за доходите (хил.лв.) | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
|-----|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 1 | Приходи от медицински услуги, в т. ч. по договор с НЗОК | 3 618 | 2 823 | 5 411 | 4 331 |
| 2 | Приходи от продажба на стоки | 21 | 23 | 31 | 33 |
| 3 | Други приходи | 1 | 151 | 1 | 151 |
| | Обща сума на приходите | 3 640 | 2 997 | 5 443 | 4 515 |
| 1 | Разходи за материали | 695 | 520 | 994 | 761 |
| 2 | Разходи за външни услуги | 115 | 110 | 185 | 162 |
| 3 | Разходи за възнаграждения | 2 133 | 1 804 | 3 237 | 2 726 |
| 4 | Разходи за осигуровки | 294 | 252 | 444 | 379 |
| 5 | Разходи за амортизации на нефинансови активи | 161 | 70 | 233 | 105 |
| 6 | Други разходи | 47 | 34 | 67 | 51 |
| 7 | Финансови разходи | 173 | 184 | 247 | 306 |
| 7.1 | Банкови комисионни | 18 | 4 | 33 | 34 |
| 7.2 | Разходи за лихви | 155 | 180 | 214 | 272 |
| | Обща сума на разходите | 3 618 | 2 974 | 5 407 | 4 490 |

| | | | | | |
|----|-----------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 8 | Счетоводна печалба | 22 | 23 | 36 | 25 |
| 9 | Разходи за данъци върху печалбата | - | 3 | 3 | 4 |
| 10 | Печалба/Загуба за периода | 22 | 20 | 33 | 21 |

Източник: Неодитирани междинни финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 30.06.2018г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г. изготвени по МСФО

За разглеждания тригодишен период основният източник на приходи за Дружеството са медицинските услуги, като техният размер е най-висок през 2015 г. През 2017 г. се увеличава делът на Други приходи, които включват положителна разлика между размера на покупната цена и собствения капитал на закупеното дружество МБАЛ „Света Екатерина“ ЕООД, преименувано в МБАЛ „Хигия -Север“ ЕООД.

Най-голям дял в оперативните разходи на МБАЛ „Хигия“ АД заемат разходите за персонала – за 2015 г., 2016 г. и 2017 г. те представляват средно 72,86 % от оперативните разходи на Дружеството. Финансовите разходи на Емитента са свързани с обслужване на двата кредита към „Търговска банка Д“ АД - инвестиционен кредит, в размер максимум BGN 5 550 000 за срок от 120 месеца, или до 05.06.2025 г. и кредит тип овърдрафт в размер максимум BGN 1 500 000 до 05.07.2016 г., с възможност за удължаване на срока на кредита до 05.07.2020 г.

Разходите за външни услуги включват разходи за охрана, абонамент и сервизна поддръжка на медицинска и друга техника, ремонтни дейности и реклама.

Извънредните разходи през 2015 г. в размер на 488 хил. лв. са формирани от отписани вземания и банкови разноски за рефинансиране на кредит.

Таблица 30. Отчет за всеобхватния доход на МБАЛ „Хигия“ АД на база одитирани консолидирани годишни финансови отчети към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по НСС

| № | Отчет за доходите (хил.лв.) | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|-----|---|--------------|---------------|---------------|
| 1 | Приходи от продажба на услуги | 9 248 | 9 933 | 10 287 |
| 2 | Приходи от продажба на стоки | 41 | 37 | 45 |
| 3 | Други приходи | 7 | 33 | 191 |
| | Обща сума на приходите | 9 296 | 10 003 | 10 523 |
| 1 | Разходи за суровини и материали | 1 505 | 1 425 | 1 562 |
| 2 | Разходи за външни услуги | 526 | 618 | 845 |
| 3 | Разходи за възнаграждения | 5 716 | 6 287 | 6 252 |
| 4 | Разходи за осигуровки | 638 | 792 | 849 |
| 5 | Разходи за амортизации | 238 | 355 | 312 |
| 6 | Други разходи | 113 | 93 | 223 |
| 6.1 | Балансова стойност на продадени активи | 33 | 43 | 36 |
| | Общо разходи за оперативна дейност | 8 736 | 9 570 | 10 043 |
| 7 | Финансови разходи | 399 | 380 | 440 |
| 8 | Печалба от обичайната дейност | 161 | 53 | 40 |
| 9 | Извънредни разходи | 490 | 8 | - |
| | Обща сума на разходите | 9 625 | 9 958 | 10 483 |
| 10 | Счетоводна печалба/загуба | -329 | 45 | 40 |
| 11 | Разходи за данъци върху печалбата | 6 | 6 | 5 |
| 12 | Печалба/Загуба за периода | -335 | 39 | 35 |

Източник: Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по НСС

Таблица 30А. Отчет за всеобхватния доход на МБАЛ „Хигия“ АД на база одитирани консолидирани годишни финансови отчети към 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по МСФО

| № | Отчет за доходите (хил.лв.) | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|-----|---|---------------|---------------|
| 1. | Приходи от медицински услуги, в т. ч. по договор с НЗОК | 9 933 | 10 287 |
| 2. | Приходи от продажба на стоки | 37 | 45 |
| 3. | Други приходи | 33 | 191 |
| | Обща сума на приходите | 10 003 | 10 523 |
| 1. | Разходи за суровини и материали | 1 425 | 1 562 |
| 2. | Разходи за външни услуги | 618 | 845 |
| 3. | Разходи за възнаграждения | 6 287 | 6 252 |
| 4. | Разходи за осигуровки | 792 | 849 |
| 5. | Разходи за амортизация на нефинансови активи | 355 | 312 |
| 6. | Други разходи | 101 | 223 |
| | Общо разходи за оперативна дейност | 9 578 | 10 043 |
| 7. | Финансови разходи | 380 | 440 |
| 8. | Печалба/Загуба преди данъци | 45 | 40 |
| 9. | Приходи/Разходи от данъци | 6 | 5 |
| 10. | Печалба/Загуба за периода | 39 | 35 |
| 12. | Общо всеобхватен доход | 39 | 35 |

Източник: Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по МСФО

Таблица 31. Отчет за всеобхватния доход на МБАЛ „Хигия“ АД на база неодитиран консолидиран междинен финансов отчет към 30.06.2018г. и 30.06.2017 г., изготвени по НСС

| № | Отчет за доходите (хил.лв.) | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|-----|---|--------------|--------------|
| 1 | Приходи от продажба на услуги | 5 590 | 4 827 |
| 2 | Приходи от продажба на стоки | 21 | 23 |
| 3 | Други приходи | 1 | 153 |
| | Обща сума на приходите | 5 612 | 5 003 |
| 1 | Разходи за суровини и материали | 948 | 768 |
| 2 | Разходи за външни услуги | 290 | 283 |
| 3 | Разходи за възнаграждения | 3 437 | 3 103 |
| 4 | Разходи за осигуровки | 469 | 443 |
| 5 | Разходи за амортизации | 208 | 111 |
| 6 | Други разходи | 51 | 36 |
| 6.1 | Балансова стойност на продадени активи | 17 | 19 |
| | Общо разходи за оперативна дейност | 5 403 | 4 744 |
| 7 | Финансови разходи | 178 | 197 |
| 8 | Печалба от обичайната дейност | 31 | 62 |
| 9 | Извънредни разходи | - | - |
| | Обща сума на разходите | 5 581 | 4 941 |
| 10 | Счетоводна печалба/загуба | 31 | 62 |
| 11 | Разходи за данъци върху печалбата | - | 3 |
| 12 | Печалба/Загуба за периода | 31 | 59 |

Източник: неодитиран междинен консолидиран финансов отчет на МБАЛ „Хигия“ АД към 30.06.2018г. и 30.06.2017 г., изготвени по НСС

Таблица 31А. Отчет за всеобхватния доход на МБАЛ „Хигия“ АД на база неаудитиран консолидиран междинен финансов отчет към 30.06.2018г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г., изготвени по МСФО

| № | Отчет за доходите (хил.лв.) | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
|-----|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 1. | Приходи от медицински услуги, в т. ч. по договор с НЗОК | 5 590 | 4 827 | 8 510 | 7 353 |
| 2. | Приходи от продажба на стоки | 21 | 23 | 31 | 33 |
| 3. | Други приходи | 1 | 153 | 1 | 249 |
| | Обща сума на приходите | 5 612 | 5 003 | 8 542 | 7 635 |
| 1. | Разходи за суровини и материали | 948 | 768 | 1 558 | 1 186 |
| 2. | Разходи за външни услуги | 290 | 283 | 397 | 426 |
| 3. | Разходи за възнаграждения | 3 437 | 3 103 | 5 191 | 4 680 |
| 4. | Разходи за осигуровки | 469 | 443 | 705 | 657 |
| 5. | Разходи за амортизация на нефинансови активи | 208 | 111 | 303 | 186 |
| 6. | Други разходи | 51 | 36 | 75 | 62 |
| | Общо разходи за оперативна дейност | 5 403 | 4 744 | 8 229 | 7 197 |
| 7. | Финансови разходи | 178 | 197 | 255 | 324 |
| 8. | Печалба/Загуба преди данъци | 31 | 62 | 58 | 114 |
| 9. | Приходи/Разходи от данъци | - | 3 | 4 | 4 |
| 10. | Печалба/Загуба за периода | 31 | 59 | 54 | 110 |
| 11. | Друг всеобхватен доход | - | 2 | - | - |
| 12. | Общо всеобхватен доход | 31 | 61 | 54 | 100 |

Източник: неаудитиран междинен консолидиран финансов отчет на МБАЛ „Хигия“ АД към 30.06.2018г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г., изготвени по МСФО

За разглеждания исторически период основният източник на приходи на консолидирана база за Дружеството са медицинските услуги, като техният размер нараства с всяка година. През 2017 г. се увеличава делът на Други приходи, които включват положителна разлика между размера на покупната цена и собствения капитал на закупеното дружество МБАЛ „Света Екатерина“ ЕООД, преименувано в МБАЛ „Хигия -Север“ ЕООД.

Най-голям дял в оперативните разходи на МБАЛ „Хигия“ АД заемат разходите за персонала – за 2015 г., 2016 г. и 2017 г. те представляват средно 72,43 % от оперативните разходи на Дружеството на консолидирана база. Финансовите разходи на Емитента са свързани с обслужване на двата кредита към „Търговска банка Д“ АД - инвестиционен кредит, в размер максимум BGN 5 550 000 за срок от 120 месеца, или до 05.06.2025 г. и кредит тип овърдрафт в размер максимум BGN 1 500 000 до 05.07.2016 г., с възможност за удължаване на срока на кредита до 05.07.2020 г.

Разходите за външни услуги включват разходи за охрана, абонамент и сервизна поддръжка на медицинска и друга техника, ремонтни дейности и реклама.

Извънредните разходи през 2015 г. в размер на 488 хил. лв. са формирани от отписани вземания и банкови разноски за рефинансиране на кредит.

За разглежданите междинни периоди на индивидуална и консолидирана база през 2018 г. се наблюдава тенденция на нарастване на приходите от предоставените медицински услуги.

9.2. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

9.2.1. ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ЗНАЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕОБИЧАЙНИ ИЛИ РЕДКИ СЪБИТИЯ ИЛИ НОВИ РАЗВИТИЯ, КОИТО ЗАСЯГАТ СЪЩЕСТВЕНО ПРИХОДИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО СТЕПЕНТА, В КОЯТО СЕ ЗАСЯГАТ ПРИХОДИТЕ

През 2015 г. Дружеството отчита по-значителен размер на извънредни разходи в размер на 488 хил. лв., които водят до загуба в размер на 337 хил. лв. Извънредните разходи са формирани от отписани вземания в размер на 157 хил. лв., сторнирани задължения в размер на 7 хил. лв., и банкови разноски за рефинансиране на кредит в размер на 338 хил. лв.

9.2.2. КОГАТО ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ ОПОВЕСТЯВАТ ЗНАЧИТЕЛНИ ПРОМЕНИ В НЕТНИТЕ ПРОДАЖБИ ИЛИ ПРИХОДИ, ДА СЕ ПРЕДОСТАВИ ТЕКСТОВО РАЗГЛЕЖДАНЕ НА ПРИЧИНИТЕ ЗА ПОДОБНИ ПРОМЕНИ

За периода, обхванат от историческата информация Дружеството не оповестява на индивидуална и консолидирана база значителни промени в нетните продажби или приходи.

9.2.3. ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ПРАВИТЕЛСТВЕНАТА, ИКОНОМИЧЕСКАТА, ФИСКАЛНАТА, ПАРИЧНА ПОЛИТИКА ИЛИ ПОЛИТИЧЕСКИ КУРС ИЛИ ФАКТОРИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ДА ЗАСЕГНАТ ЗНАЧИТЕЛНО, ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА

България е пълноправен член на Европейския съюз и е задължена да спазва основните политически и икономически принципи на функциониране на съюза и неговото законодателство. Доколкото нито една от основните политически сили в страната не поставя под съмнение този факт, не очакваме осъществяването на политически курс и икономическа политика, която да влиза в противоречие с принципите на съюза, които са: свободна пазарна икономика; защита на частната собственост; върховенство на закона; демократична политическа система.

Не очакваме промяна на данъчната политика по отношение на юридическите лица.

Българската централна банка не осъществява самостоятелна парична политика, тъй като функционира система на валутен борд, който гарантира стабилността на българския лев. Очакваме съхраняване на валутния борд до евентуалното влизане на страната в еврозоната.

Фактор, който би могъл за засегне значително дейността на Дружеството са променливите и понякога противоречиви мерки, които се предприемат по отношение на реформите в здравеопазването, както и честата смяна на моделите, които се прилагат.

X. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

10.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КАПИТАЛОВИТЕ РЕСУРСИ НА ЕМИТЕНТА (КРАТКОСРОЧНИ И ДЪЛГОСРОЧНИ)

Основните вътрешни източници на ликвидност за МБАЛ “Хигия” АД са: реализираната печалба на Дружеството и акционерния капитал.

Като външни източници на ликвидност могат да бъдат посочени: инвестиционни кредити и кредити за оборотни средства.

Дружеството планира да финансира инвестициите си в секторите описани в т.6 основно, чрез увеличения на капитала на дружеството, реализирани на БФБ АД.

Таблица 32. Капиталови ресурси на Емитента на база одитирани индивидуални годишни финансови отчети към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по НСС

| Капиталови ресурси (хил.лв.) | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|------------|
| Парични средства | 51 | 80 | 93 |
| Основен капитал | 2 000 | 2 000 | 2 000 |
| Резерви | 277 | 277 | 277 |
| Натрупани печалби/загуби от минали години | 901 | 564 | 604 |
| Печалба/Загуба за годината | -337 | 40 | 22 |
| Собствен капитал | 2841 | 2 881 | 2 903 |

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по НСС

Таблица 32А. Капиталови ресурси на Емитента на база одитирани индивидуални годишни финансови отчети към 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по МСФО

| Капиталови ресурси (хил.лв.) | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| Парични средства | 80 | 93 |
| Основен капитал | 2 000 | 2 000 |
| Резерви | 277 | 277 |
| Натрупани печалби/загуби от минали години | 564 | 604 |
| Печалба/Загуба за годината | 40 | 22 |
| Собствен капитал | 2 881 | 2 903 |

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по МСФО

Таблица 33. Капиталови ресурси на Емитента на база неодитирани индивидуални междинни финансови отчети към 30.06.2018г. и 30.06.2017 г., изготвени по НСС

| Капиталови ресурси (хил.лв.) | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|---|------------|------------|
| Парични средства | 30 | 10 |
| Основен капитал | 2 000 | 2 000 |
| Резерви | 277 | 277 |
| Натрупани печалби/загуби от минали години | 626 | 604 |
| Печалба/Загуба за годината | 22 | 20 |
| Собствен капитал | 2 925 | 2 901 |

Източник: Неодитирани междинни индивидуални финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 30.06.2018г. и 30.06.2017 г., изготвени по НСС

Таблица 33А. Капиталови ресурси на Емитента на база неодитирани индивидуални междинни финансови отчети към 30.06.2018г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г., изготвени по МСФО

| Капиталови ресурси (хил.лв.) | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
|---|------------|------------|------------|------------|
| Парични средства | 30 | 10 | 44 | 21 |
| Основен капитал | 2 000 | 2 000 | 2 000 | 2 000 |
| Резерви | 277 | 277 | 277 | 277 |
| Натрупани печалби/загуби от минали години | 626 | 604 | 626 | 604 |
| Печалба/Загуба за годината | 22 | 20 | 33 | 21 |
| Собствен капитал | 2 925 | 2 901 | 2936 | 2 902 |

Източник: Неодитирани междинни индивидуални финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 30.06.2018г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г., изготвени по МСФО

Основните източници за финансиране на инвестиционната политика и посрещане разходите за дейността на Емитента са външни източници – кредит за оборотни средства и инвестиционен кредит.

Таблица 34. Капиталови ресурси на Емитента на база одитирани консолидирани годишни финансови отчети към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по НСС

| Отчет за паричните потоци (хил.лв.) | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Парични средства | 83 | 110 | 126 |
| Основен капитал | 2 005 | 2 008 | 2 005 |
| Резерви | 383 | 383 | 383 |
| Натрупани печалби/загуби от минали години | 903 | 589 | 631 |
| Печалба/Загуба за годината | -335 | 39 | 35 |
| Собствен капитал | 2 956 | 3 019 | 3 054 |

Източник: Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по НСС

Таблица 34А. Капиталови ресурси на Емитента на база одитирани консолидирани годишни финансови отчети към 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по МСФО

| Отчет за паричните потоци (хил.лв.) | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|---|--------------|--------------|
| Парични средства | 110 | 126 |
| Основен капитал | 2 005 | 2 005 |
| Резерви | 383 | 383 |
| Натрупани печалби/загуби от минали години | 592 | 631 |
| Печалба/Загуба за годината | 39 | 35 |
| Собствен капитал | 3 019 | 3 054 |

Източник: Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по МСФО

За разглеждания исторически период и към датата на Проспекта основни източници на парични средства за финансиране на инвестиционната политика и посрещане на разходите за дейността на Емитента и дъщерните му дружества са външните източници – инвестиционен кредит в размер на 5 500 000 лв. и кредит тип овърдрафт в размер на 1 500 000 лв.

Таблица 35. Капиталови ресурси на Емитента на база неодитирани консолидирани междинни финансови отчети към 30.06.2018г. и 30.06.2017 г., изготвени по НСС

| Отчет за паричните потоци (хил.лв.) | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|---|--------------|--------------|
| Парични средства | 216 | 101 |
| Основен капитал | 2 005 | 2 007 |
| Резерви | 383 | 383 |
| Натрупани печалби/загуби от минали години | 665 | 631 |
| Печалба/Загуба за годината | 31 | 59 |
| Собствен капитал | 3 084 | 3 080 |

Източник: Неодитирани междинни консолидирани финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.03.2018г. и 31.03.2017 г., изготвени по НСС

Таблица 35А. Капиталови ресурси на Емитента на база неодитирани консолидирани междинни финансови отчети към 30.06.2018г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г., изготвени по МСФО

| Отчет за паричните потоци (хил.лв.) | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Парични средства | 216 | 101 | 279 | 101 |
| Основен капитал | 2 005 | 2 005 | 2 005 | 2 005 |
| Резерви | 383 | 383 | 383 | 383 |
| Натрупани печалби/загуби от минали години | 665 | 633 | 666 | 631 |
| Печалба/Загуба за годината | 31 | 59 | 54 | 110 |
| Собствен капитал | 3 084 | 3 080 | 3 108 | 3 129 |

Източник: Неодитирани междинни консолидирани финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 30.06.2018, 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г., изготвени по МСФО

10.2. ОБЯСНЕНИЕ НА ИЗТОЧНИЦИТЕ И РАЗМЕРА И ТЕКСТОВО ОПИСАНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ НА ЕМИТЕНТА

Таблица 36. Нетни парични потоци по видове дейности на Емитента на база одитирани индивидуални годишни финансови отчети към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по НСС

| Отчет за паричните потоци (хил.лв.) | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|---|------------|---------------|-------------|
| Паричен поток от основна дейност | | | |
| Парични потоци, свързани с постъпления от търговски контрагенти | 7 039 | 6 463 | 7 104 |
| Парични потоци, свързани с плащания към търговски контрагенти | -2 686 | -1 606 | -2 633 |
| Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения | -4 174 | -3 889 | -4 046 |
| Платени и възстановени данъци върху печалбата и ДДС | -20 | -10 | -6 |
| Постъпления от други парични потоци от основната дейност | 986 | 931 | - |
| Плащания по други парични потоци от основната дейност | -1 063 | -462 | -76 |
| Паричен поток от оперативна дейност | 82 | 1 427 | 343 |
| Паричен поток от инвестиционна дейност | | | |
| Плащания по парични потоци, свързани с дълготрайни активи | - | -1 105 | - |
| Паричен поток от инвестиционна дейност | - | -1 105 | - |
| Паричен поток от финансова дейност | | | |
| Парични потоци, свързани с получени заеми | 8 167 | 1 462 | 2 365 |
| Парични потоци, свързани с предоставени заеми | -7 771 | -1 394 | -2 296 |
| Парични потоци от лихви, комисионни, дивиденди и други подобни | -465 | -359 | -342 |
| Други парични потоци от финансова дейност | - | -2 | -57 |
| Паричен поток от финансова дейност | -69 | -293 | -330 |
| Нетна промяна в пари и парични еквиваленти | 13 | 29 | 13 |
| Пари и парични еквиваленти в началото на годината | 38 | 51 | 80 |
| Пари и парични еквиваленти в края на годината | 51 | 80 | 93 |

Източник: Одитирани годишни индивидуални финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по НСС

Таблица 36А. Нетни парични потоци по видове дейности на Емитента на база одитирани индивидуални годишни финансови отчети към 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по МСФО

| Отчет за паричните потоци (хил.лв.) | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|--|------------|------------|
| Паричен поток от оперативна дейност | | |
| Постъпления от клиенти | 6 463 | 7 104 |
| Плащания към доставчици | -1 606 | -2 633 |
| Плащания към персонал и осигурителни институции | -3 889 | -4 046 |
| Плащания за данъци | -10 | -6 |
| Постъпления от други парични потоци от основната дейност | 931 | - |

| | | |
|---|---------------|-------------|
| Плащания по други парични потоци от основната дейност | -462 | -76 |
| Нетен паричен поток от оперативна дейност | 1 427 | 343 |
| Паричен поток от инвестиционна дейност | | |
| Парични потоци, свързани с дълготрайни активи | -1 105 | - |
| Нетен паричен поток от инвестиционна дейност | -1 105 | - |
| Паричен поток от финансова дейност | | |
| Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми входящи | 1 462 | 2 365 |
| Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми изходящи | -1 394 | -2 296 |
| Плащания на лихви и др. фин. разходи | -361 | -399 |
| Паричен поток от финансова дейност | -293 | -330 |
| Нетна промяна в пари и парични еквиваленти | 29 | 13 |
| Пари и парични еквиваленти в началото на годината | 51 | 80 |
| Пари и парични еквиваленти в края на годината | 80 | 93 |

Източник: Одитирани годишни индивидуални финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по МСФО

Таблица 37. Нетни парични потоци по видове дейности на Емитента на база неаудитирани индивидуални междинни финансови отчети към 30.06.2018г. и 30.06.2017 г., изготвени по НСС

| Отчет за паричните потоци (хил.лв.) | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|---|-------------|-------------|
| Паричен поток от основна дейност | | |
| Парични потоци, свързани с постъпления от търговски контрагенти | 4 144 | 2 997 |
| Парични потоци, свързани с плащания към търговски контрагенти | -1 520 | -675 |
| Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения | -2 302 | -2 056 |
| Платени и възстановени данъци върху печалбата и ДДС | -2 | -6 |
| Постъпления от други парични потоци от основната дейност | - | - |
| Плащания по други парични потоци от основната дейност | - | - |
| Паричен поток от оперативна дейност | 320 | 260 |
| Паричен поток от инвестиционна дейност | | |
| Плащания по парични потоци, свързани с дълготрайни активи | - | - |
| Паричен поток от инвестиционна дейност | - | - |
| Паричен поток от финансова дейност | | |
| Парични потоци, свързани с получени заеми | 2 349 | 2 365 |
| Парични потоци, свързани с предоставени заеми | -2 570 | -2 296 |
| Парични потоци от лихви, комисионни, дивиденди и други подобни | -143 | -342 |
| Други парични потоци от финансова дейност | -19 | -57 |
| Паричен поток от финансова дейност | -383 | -330 |
| Нетна промяна в пари и парични еквиваленти | -63 | -70 |

| | | |
|---|-----------|-----------|
| Пари и парични еквиваленти в началото на годината | 93 | 80 |
| Пари и парични еквиваленти в края на периода | 30 | 10 |

Източник: Неодитирани междинни финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 30.06.2018 г. и 30.06.2017 г., изготвени по НСС

Таблица 37А. Нетни парични потоци по видове дейности на Емитента на база неодитирани индивидуални междинни финансови отчети към 30.06.2018г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г., изготвени по МСФО

| Отчет за паричните потоци (хил.лв.) | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Паричен поток от оперативна дейност | | | | |
| Постъпления от клиенти | 4 144 | 2 988 | 5 323 | 1 571 |
| Плащания към доставчици | -1 520 | -928 | -1 569 | -800 |
| Плащания към персонал и осигурителни институции | -2 302 | -1 929 | -3 404 | -935 |
| Плащания за данъци | -2 | -6 | -9 | -1 |
| Постъпления от други парични потоци от оперативна дейност | - | 383 | 823 | - |
| Плащания от други парични потоци от оперативна дейност | - | -632 | -534 | - |
| Нетен паричен поток от оперативна дейност | 320 | -124 | 630 | -376 |
| Паричен поток от инвестиционна дейност | | | | |
| Парични потоци, свързани с дълготрайни активи | - | - | - | - |
| Нетен паричен поток от инвестиционна дейност | - | - | - | - |
| Паричен поток от финансова дейност | | | | |
| Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми входящи | 2 349 | 1 432 | 3 665 | 993 |
| Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми изходящи | -2 570 | -1 179 | -4 112 | -595 |
| Плащания на лихви и др. фин. разходи | -162 | -199 | -232 | -81 |
| Нетен паричен поток от финансова дейност | -383 | 54 | -679 | 317 |
| Нетна промяна в пари и парични еквиваленти | -63 | -70 | -49 | -59 |
| Пари и парични еквиваленти в началото на годината | 93 | 80 | 93 | 80 |
| Пари и парични еквиваленти в края на периода | 30 | 10 | 44 | 21 |

Източник: Неодитирани междинни финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 30.06.2018г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г., изготвени по МСФО

Таблица 38. Нетни парични потоци по видове дейности на Емитента на база одитирани консолидирани годишни финансови отчети към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по НСС

| Отчет за паричните потоци (хил.лв.) | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|------------|
| Паричен поток от основна дейност | | | |
| Парични потоци, свързани с постъпления от търговски контрагенти | 9 642 | 9 797 | 11 743 |
| Парични потоци, свързани с плащания към търговски контрагенти | -3 593 | -2 293 | -4 526 |
| Парични потоци, свързани постъпление по трудови възнаграждения | - | - | 5 |
| Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения | -6 055 | -6 705 | -6 818 |

| | | | |
|--|------------|---------------|-------------|
| Платени и възстановени данъци върху печалбата и ДДС | -21 | -10 | -6 |
| Постъпления от други парични потоци от основната дейност | 2 190 | 1 508 | 115 |
| Плащания по други парични потоци от основната дейност | -2 082 | -844 | -77 |
| Паричен поток от оперативна дейност | 81 | 1 453 | 436 |
| Паричен поток от инвестиционна дейност | | | |
| Плащания по парични потоци, свързани с дълготрайни активи | - | -1 105 | - |
| Паричен поток от инвестиционна дейност | - | -1 105 | - |
| Паричен поток от финансова дейност | | | |
| Парични потоци, свързани с получени заеми | 8 167 | 1 620 | 2 656 |
| Парични потоци, свързани с предоставени заеми | 7 771 | -1 556 | -2 655 |
| Парични потоци от лихви, комисионни, дивиденди и други подобни | -469 | -373 | -347 |
| Други парични потоци от финансова дейност | -2 | -12 | -74 |
| Паричен поток от финансова дейност | -75 | -321 | -420 |
| Нетна промяна в пари и парични еквиваленти | 6 | 27 | 16 |
| Пари и парични еквиваленти в началото на годината | 77 | 83 | 110 |
| Пари и парични еквиваленти в края на годината | 83 | 110 | 126 |

Източник: Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по НСС

Таблица 38А. Нетни парични потоци по видове дейности на Емитента на база одитирани консолидирани годишни финансови отчети към 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по МСФО

| Отчет за паричните потоци (хил.лв.) | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|---|---------------|------------|
| Паричен поток от оперативна дейност | | |
| Постъпления от клиенти | 9 797 | 11 743 |
| Плащания към доставчици | -2 293 | -4 526 |
| Плащания към персонал и осигурителни институции | -6 705 | -6 813 |
| Плащания за данъци | -10 | -6 |
| Постъпления от други парични потоци от оперативна дейност | 1 508 | 115 |
| Плащания от други парични потоци от оперативна дейност | -844 | -77 |
| Паричен поток от оперативна дейност | 1 453 | 436 |
| Паричен поток от инвестиционна дейност | | |
| Плащания по парични потоци, свързани с дълготрайни активи | -1 105 | - |
| Паричен поток от инвестиционна дейност | -1 105 | - |
| Паричен поток от финансова дейност | | |
| Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми входящи | 1 620 | 2 656 |
| Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми изходящи | -1 556 | -2 655 |
| Плащания на лихви и др. фин. разходи | -385 | -421 |
| Паричен поток от финансова дейност | -321 | 420 |

| | | |
|--|------------|------------|
| Нетна промяна в пари и парични еквиваленти | 27 | 16 |
| Пари и парични еквиваленти в началото на годината | 83 | 110 |
| Пари и парични еквиваленти в края на годината | 110 | 126 |

Източник: Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 31.12.2016г. и 31.12.2017г., изготвени по МСФО

Таблица 39. Нетни парични потоци по видове дейности на Емитента на база неаудитирани консолидирани междинни финансови отчети към 30.06.2018г. и 30.06.2017 г., изготвени по НСС

| Отчет за паричните потоци (хил.лв.) | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|---|-------------|-------------|
| Паричен поток от основна дейност | | |
| Парични потоци, свързани с постъпления от търговски контрагенти | 6 516 | 3 333 |
| Парични потоци, свързани с плащания към търговски контрагенти | -2 421 | -1 056 |
| Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения | -3 689 | -1 903 |
| Платени и възстановени данъци върху печалбата и ДДС | -2 | -1 |
| Постъпления от други парични потоци от основната дейност | 6 | - |
| Плащания по други парични потоци от основната дейност | -42 | -484 |
| Паричен поток от оперативна дейност | 368 | -111 |
| Паричен поток от инвестиционна дейност | | |
| Плащания по парични потоци, свързани с дълготрайни активи | - | - |
| Паричен поток от инвестиционна дейност | - | - |
| Паричен поток от финансова дейност | | |
| Парични потоци, свързани с получени заеми | 2 349 | 761 |
| Парични потоци, свързани с предоставени заеми | -2 461 | -562 |
| Парични потоци от лихви, комисионни, дивиденди и други подобни | -147 | - |
| Други парични потоци от финансова дейност | -19 | -96 |
| Паричен поток от финансова дейност | -278 | 103 |
| Нетна промяна в пари и парични еквиваленти | 90 | -8 |
| Пари и парични еквиваленти в началото на годината | 126 | 109 |
| Пари и парични еквиваленти в края на годината | 216 | 101 |

Източник: Неаудитирани междинни консолидирани финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 30.06.2018г. и 30.06.2017 г., изготвени по НСС

Таблица 39А. Нетни парични потоци по видове дейности на Емитента на база неаудитирани консолидирани междинни финансови отчети към 30.06.2018г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г., изготвени по МСФО

| Отчет за паричните потоци (хил.лв.) | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
|---|------------|------------|------------|------------|
| Паричен поток от оперативна дейност | | | | |
| Постъпления от клиенти | 6 516 | 3 333 | 8 908 | 4 505 |
| Плащания към доставчици | -2 421 | -1 056 | -2 324 | -1 587 |
| Плащания към персонал и осигурителни институции | -3 689 | -1 903 | -5 599 | -2 925 |

| | | | | |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Плащания за данъци | -2 | -1 | -9 | -1 |
| Постъпления от други парични потоци от оперативна дейност | 6 | - | 1 445 | 563 |
| Плащания от други парични потоци от оперативна дейност | -42 | -485 | -1 428 | -720 |
| Паричен поток от оперативна дейност | 368 | -112 | 993 | -165 |
| Паричен поток от инвестиционна дейност | | | | |
| Плащания по парични потоци, свързани с дълготрайни активи | - | - | - | - |
| Паричен поток от инвестиционна дейност | - | - | - | - |
| Паричен поток от финансова дейност | - | - | - | - |
| Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми входящи | 2 349 | 761 | 3 665 | 1 015 |
| Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми изходящи | -2 461 | -562 | -4 112 | -775 |
| Плащания на лихви и др. фин. разходи | -163 | -96 | -238 | -96 |
| Паричен поток от финансова дейност | -278 | 103 | -685 | 144 |
| Нетна промяна в пари и парични еквиваленти | 90 | -9 | 308 | 21 |
| Пари и парични еквиваленти в началото на годината | 126 | 109 | 126 | 122 |
| Пари и парични еквиваленти в края на годината | 216 | 101 | 434 | 101 |

Източник: Неодитирани междинни консолидирани финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД към 30.06.2018г., 30.06.2017 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г., изготвени по МСФО

Паричните потоци на индивидуална и консолидирана база са свързани с направените плащания на дружеството за покупка на медикаменти, сервизни дейности за поддържане на сградата на болницата, възнаграждения и осигуровки на персонала. Входящите парични потоци са формирани основно от заплащане от страна на НЗОК за извършените медицински услуги. Паричните потоци от финансова дейност са свързани с усвояването и обслужването на двата кредита на дружеството – инвестиционен в размер на 5 500 000 лв. и кредит тип овърдрафт в размер на 1 500 000 лв., както и обслужването на лизинги за закупена медицинска апаратура.

10.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НУЖДИТЕ ОТ ЗАЕМИ И СТРУКТУРА НА ФИНАНСИРАНЕТО НА ЕМИТЕНТА

Дружеството очаква да финансира дейността си основно със собствени средства в подходящо съотношение дълг/собствен капитал с цел оптимизиране на капиталовата си структура.

Ръководството на МБАЛ „Хигия“ АД счита, че собствените средства на дружеството не са достатъчни за финансиране на инвестиционните намерения (описани в т. 6.1.1. от настоящия документ) и поради това предприема настоящето увеличение на капитала чрез публично предлагане на 1 300 000 акции с емисионна стойност 5,00 лева всяка.

10.4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ВСЯКАКВИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ЗНАЧИТЕЛНО ДА ЗАСЕГНАТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА

Ограничения, които биха могли да засегнат пряко или косвено дейността на емитента са учредените залози върху бъдещи вземания от НЗОК Пазарджик за обезпечаване на вземанията на „Търговска банка Д“ АД по двата кредита на МБАЛ „Хигия“ АД – в размер на 5 500 000 лв. и 1 500 000 лв:

- Залог на бъдещи вземания от РЗОК Пазарджик на МБАЛ „Хигия“ АД;
- Залог на бъдещи вземания от РЗОК Пазарджик на „Хигия – ДКЦ“ ООД;
- Залог на бъдещи вземания от РЗОК Пазарджик на „Хигия Север“ ООД;

10.5. ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ОЧАКВАНИ ИЗТОЧНИЦИ НА СРЕДСТВА, НЕОБХОДИМИ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА АНГАЖИМЕНТИТЕ, ПОСОЧЕНИ В ТОЧКИ 5.2.3. И 8.1.

МБАЛ „Хигия“ АД ще разчита в бъдеще основно на вътрешни източници на средства за финансиране на дейността си, чрез пласиране на нови емисии акции.

XI. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ

От учредяването си до датата на настоящият Регистрационен МБАЛ „Хигия“ АД не е придобивало патенти и лицензии. В бъдеще, доколкото на извънредно Общо събрание на акционерите е прието допълнение към предмета на дейност на Дружеството – научна и изследователска дейност в медицината и здравеопазването, съществуват предпоставки за придобиване на патенти и лицензии. През периода, обхванат от историческата финансова информация Дружеството не е осъществявало и не е спонсорирало научноизследователска и развойна дейност.

За финансовата 2018 година Емитентът:

1. Не планира да придобива патенти и лицензии.
2. Планира да осъществява научноизследователска и развойна дейност.

XII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

12.1. НАЙ-ЗНАЧИТЕЛНИ НЕОТДАВНАШНИ ТЕНДЕНЦИИ В ПРОИЗВОДСТВОТО, ПРОДАЖБИТЕ И МАТЕРИАЛНИТЕ ЗАПАСИ И РАЗХОДИ И ПРОДАЖНИ ЦЕНИ ОТ КРАЯ НА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНSOVA ГОДИНА ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ

МБАЛ „Хигия“ АД, както и неговите дъщерни дружества не осъществяват производствена дейност, съответно нямат реализирани продажби и приходи от такава дейност, поради което не могат да бъдат посочени тенденции в производството, продажбите и материалните запаси, свързани с производството и разходи и продажни цени от края на последната финансова година до датата на настоящия документ. Дружеството предоставя медицински услуги. Материалните запаси на МБАЛ „Хигия“ АД представляват лекарствени средства и консумативи, използвани в ежедневната дейност на медицинското заведение.

Дъщерните дружества на Емитента – МБАЛ „Хигия – Север“ АД и МЦ „Света Екатерина“ ЕООД също предоставят медицински услуги и по отношение на дейността им към края на 2017 г. не могат да бъдат посочени тенденции в производството, материалните запаси, разходи и продажни цени.

12.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ, НЕСИГУРНОСТИ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО Е РАЗУМНО ВЕРОЯТНО ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ПОНЕ ЗА ТЕКУЩАТА ФИНАНSOVA ГОДИНА

Според Съвета на директорите на МБАЛ „Хигия“ АД следното събитие, е разумно вероятно да има значителен ефект върху перспективите на Емитента и неговите дъщерни дружества през 2018 г.:

На 26 септември 2018 г., министърът на здравеопазването представи за обсъждане Национална кръгла маса, посветена на бъдещето на здравеопазването концепция за развитие на здравното осигуряване и за секторни реформи в системата на здравеопазването с конкретни цели и срокове за тяхното изпълнение. Предлагат се два алтернативни модела за бъдещото здравеопазване в България. Първият от тях предвижда създаване на тристълбова система, в която участват НЗОК в рамките на здравното осигуряване, задължителен застрахователен стълб и допълнително доброволно здравно застраховане. Вторият вариант е свързан с пълна демонополизация на НЗОК в конкуренция със застрахователни дружества, които трябва да изпълняват определени условия, регламентирани със закон.

XIII. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ

Емитентът не представя прогнози за печалбите. През 2018 г. също не се предвижда да се изготвят и оповестяват такива прогнози.

XIV. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИШЕ РЪКОВОДСТВО

14.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА, КАКТО И ЗА НЕГОВИТЕ ОСНОВАТЕЛИ.

МБАЛ „Хигия“ АД е с едностепенна система на управление. Орган на управление на дружеството е Съветът на директорите, който към датата на изготвяне на настоящия регистрационен документ се състои от трима членове. Членовете на Съвета на директорите са:

- Проф. д-р Стайко Иванов Спиридонов, д.м. – Изпълнителен директор;
Бизнес адрес: гр. Пазарджик, ул. "Свети Иван Рилски" № 3.
- Емилия Петрова Лазарова – Член на Съвета на директорите;
Бизнес адрес: гр. Пазарджик, ул. "Свети Иван Рилски" № 3.
- Теодора Христова Навущанова – Независим член на Съвета на директорите.
Бизнес адрес: гр. Пазарджик, ул. "Свети Иван Рилски" № 3.

Дружеството се управлява и представлява от Изпълнителния директор проф. д-р Стайко Иванов Спиридонов, д.м.

Освен членовете на Съвета на директорите на МБАЛ „Хигия“ АД, други негови служители нямат отношение за установяването на факта, дали дружеството разполага с подходящи знания и опит за управлението на своята стопанска дейност.

Към датата на изготвяне на настоящия документ Съветът на директорите не е упълномощил прокурист или друг търговски пълномощник на МБАЛ „Хигия“ АД.

По-долу са представени данни за членовете на Съвета на директорите МБАЛ „Хигия“ АД, професионален опит и дейността им извън емитента.

Проф. д-р Стайко Иванов Спиридонов, д.м. – Изпълнителен директор

Професионалният опит:

| | |
|----------------------------|--|
| От 11.1996 г. - до момента | МБАЛ „Хигия“ АД Изпълнителен директор |
| От 02.2000 г. - до момента | „Хигия – ДКЦ“ ООД |

| | |
|----------------------------|---|
| | Управител |
| От 11.2016 г. - до момента | МБАЛ „Хигия - Север“ ООД Управител |
| От 2009 г. – до момента | Факултет по обществено здраве към Медицински университет, гр. София Преподавател |
| От 06.1993 г. – 05.2008 г. | МБАЛ „Хигия“ ООД Управител |
| От 1988 г. до 1991 г. | Окръжна болница, гр. Пазарджик Заместник главен лекар по лечебната част |
| От 1983 г. до 1988 г. | Спешна медицинска помощ, Пазарджишка област Завеждащ отделение |
| От 1982г. до 1983 г. | с. Ветрен, общ. Пазарджик Участъков лекар |
| От 1977г. до 1982 г. | Окръжна болница, гр. Пазарджик Ординатор хирург |

Образование и научна дейност:

Магистър Медицина – Медицинска академия, гр. София

Магистър по здравен мениджмънт и здравна политика – Медицински университет София

Дисертационен труд на тема „Пазарни механизми и предизвикателства пред управлението на съвременната болница“ с присъдена образователна и научна степен „Доктор по медицина“ – Факултет по обществено здраве към Медицински университет - София.

Присъдено научно звание „доцент“ по специалността „Социална медицина и организация на здравеопазването“ от Факултета по обществено здраве към Медицински университет – София.

Избор за заемане на академичната длъжност „Професор“ от Академичния съвет към Медицински университет – София.

Специализации по „Обща хирургия“, „Естетична хирургия“ и „Пластично – естетична и реконструктивна хирургия“.

Членство в професионални организации:

- Председател на Националното сдружение за здравна политика и мениджмънт;
- Председател на Националната асоциация на частните болници в България, която е член на Европейския съюз на частните болници;
- Почетен председател на Българска болнична асоциация;
- член на Френската асоциация по естетично-пластична и реконструктивна хирургия SOFCER;
- член на Българския лекарски съюз;

Информация за всички дружества и съдружия, в които проф. д-р Стайко Иванов Спиридонов, д.м. е член на административен, управителен или надзорен орган; съдружник/акционер или в които осъществява контрол по смисъла на §1, т. 14 от „Допълнителните разпоредби“ на ЗППЦК

Проф. д-р Стайко Иванов Спиридонов, д.м.:

а) Е съдружник/акционер в следните юридически лица:

- МБАЛ „Хигия“ АД, ЕИК 112052721, със седалище и адрес на управление: гр. Пазарджик, ул. "Свети Иван Рилски" № 3 - собственик на 85,66 % от капитала на дружеството;
- „Хигия - ДКЦ“ ООД, ЕИК 112504429, със седалище и адрес на управление: гр. Пазарджик, ул. "Свети Иван Рилски" № 3 - собственик на 51,85 % от капитала на дружеството;
- „Финспирид“ ООД, ЕИК 175052784, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Изгрев, ул. "Апостол Карамитев" № 2, вх. А, ап. 20 - собственик на 50,00 % от капитала на дружеството;
- „Фамо“ ООД, ЕИК 112666107, със седалище и адрес на управление: гр. Пазарджик, ул. "Свети Иван Рилски" № 3 - собственик на 40,00 % от капитала на дружеството;
- „Стаипет“ ООД, ЕИК 202189879, със седалище и адрес на управление: гр. Пазарджик, ул. "Свети Иван Рилски" № 3 - собственик на 80,00 % от капитала на дружеството;
- „Меди - Инвест“ ООД, в ликвидация от 04.04.2018 г., ЕИК 112591882, със седалище и адрес на управление: гр. Пазарджик, ул. "Втори януари" № 1 - собственик на 50,00 % от капитала на дружеството;

б) Упражнява контрол по смисъла на §1, т. 14 от "Допълнителните разпоредби" на ЗППЦК в следните юридически лица:

- МБАЛ „Хигия“ АД, ЕИК 112052721, със седалище и адрес на управление: гр. Пазарджик, ул. "Свети Иван Рилски" № 3 - изпълнителен член на Съвета на директорите и собственик на 85,66 % от капитала на дружеството;
- „Хигия - ДКЦ“ ООД, ЕИК 112504429, със седалище и адрес на управление: гр. Пазарджик, ул. "Свети Иван Рилски" № 3 - управител и собственик на 51,85 % от капитала на дружеството;
- МБАЛ „Хигия - Север“ АД, ЕИК 112511199, със седалище и адрес на управление: гр. Пазарджик, ул. "Свобода" № 17 - управител;
- „Финспирид“ ООД, ЕИК 175052784, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Изгрев, ул. "Апостол Карамитев" № 2, вх. А, ап. 20 - управител и собственик на 50,00 % от капитала на дружеството;
- „Стаипет“ ООД, ЕИК 202189879, със седалище и адрес на управление: гр. Пазарджик, ул. "Свети Иван Рилски" № 3 - управител и собственик на 80,00 % от капитала на дружеството;
- „Меди - Инвест“ ООД, в ликвидация от 04.04.2018 г., ЕИК 112591882, със седалище и адрес на управление: гр. Пазарджик, ул. "Втори януари" № 1 - собственик на 50,00 % от капитала на дружеството;

в) Участва в: · управителните органи; · контролните органи; · прокурист е на следните юридически лица:

- МБАЛ „Хигия“ АД, ЕИК 112052721, със седалище и адрес на управление: гр. Пазарджик, ул. "Свети Иван Рилски" № 3 - изпълнителен член на Съвета на директорите;
- „Хигия - ДКЦ“ ООД, ЕИК 112504429, със седалище и адрес на управление: гр. Пазарджик, ул. "Свети Иван Рилски" № 3 - управител;
- МБАЛ „Хигия - Север“ АД, ЕИК 112511199, със седалище и адрес на управление: гр. Пазарджик, ул. "Свобода" № 17 - управител;

- „Финспирид“ ООД, ЕИК 175052784, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Изгрев, ул. "Апостол Карамитев" № 2, вх. А, ап. 20 – управител;
- „Стаипет“ ООД, ЕИК 202189879, със седалище и адрес на управление: гр. Пазарджик, ул. "Свети Иван Рилски" № 3 - управител;

г) Няма информация за известни настоящи и бъдещи сделки, за които може да се счита, че може да бъде признат за заинтересувано лице.

Информация за всички дружества и съдружия, в които проф. д-р Стайко Иванов Спиридонов, д.м. е бил член на административни, управителни или надзорни органи или съдружник/акционер през последните 5 години (прекратени участия)

Няма такива дружества.

Проф. д-р Стайко Спиридонов, д.м. през последните пет години:

- **не е** осъждан за измама;
- **не е** свързан с несъстоятелност, управление от синдик в качеството му на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества. Проф. д-р Стайко Спиридонов, д.м. е съдружник, притежаващ 50 % от капитала на „Меди - Инвест“ ООД, ЕИК 112591882 в ликвидация от 04.04.2018 г.;
- **не е** официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи; (включително определени професионални органи);
- **не е** лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;
- **не са** му налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му.

Фамилни връзки:

Проф. д-р Стайко Спиридонов, д.м. не е роднина по права или съребрена линия до четвърта степен включително или роднина по сватовство до четвърта степен включително с останалите членове на Съвета на директорите. Не е налице свързаност съгласно § 1, т.13, б. „г“ от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

Емилия Петрова Лазарова – председател на Съвета на директорите

Професионалният опит:

| | |
|-------------------------------|--|
| От 09.2017 г. - до момента | Адвокатско дружество „Карабойчев и съдружници“ , гр. Пазарджик Управляващ съдружник; |
| От 12.2013 г. – до момента | Адвокатска колегия Пазарджик Адвокат |
| От 2014 г. до 2017 г. | Областна изборителна комисия и Районна изборителна комисия гр. Пазарджик Член и заместник председател |
| От 11.2008 г. – до 12.2013 г. | МБАЛ „Хигия“ АД Главен юрисконсулт на отдел „Правен“ |

От 06.2007 г. – 11.2008 г.

Вагоноремонтен завод – 99 АД, гр. Септември
Юрисконсулт**Образование:**

Магистър по здравен мениджмънт и здравна политика – Медицински университет София.

Магистър по право – ВТУ „Св. Св. Кирил и Методий, гр. Велико Търново.

Магистър – учител по биология и екология – Пловдивски университет "Паисий Хилендарски" - Пловдив.

Членство в професионални организации:

Емилия Лазарова е член на Адвокатска колегия, гр. Пазарджик.

Информация за всички дружества и съдружия, в които Емилия Петрова Лазарова е член на административен, управителен или надзорен орган; съдружник/акционер или в които осъществява контрол по смисъла на §1, т. 14 от "Допълнителните разпоредби" на ЗППЦК

Емилия Лазарова:

а) Не е съдружник/акционер в юридически лица;

б) Не упражнява контрол по смисъла на §1, т. 14 от "Допълнителните разпоредби" на ЗППЦК в юридически лица;

в) Участва в: · управителните органи; · контролните органи; · прокурист е на следните юридически лица:

- МБАЛ „Хигия“ АД, ЕИК 112052721, със седалище и адрес на управление: гр. Пазарджик, ул. "Свети Иван Рилски" № 3 – председател на Съвета на директорите;
- Управляващ съдружник в АД „Карабойчев и съдружници“, БУЛСТАТ 175942049, регистрирано по Закона за адвокатурата

г) Няма информация за известни настоящи и бъдещи сделки, за които може да се счита, че може да бъде призната за заинтересувано лице.

Информация за всички дружества и съдружия, в които Емилия Петрова Лазарова е бил член на административни, управителни или надзорни органи или съдружник/акционер през последните 5 години (прекратени участия)

Няма такива дружества.

Емилия Петрова Лазарова през последните пет години:

- **не е** осъждана за измама;
- **не е** свързана с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството ѝ на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;
- **не е** официално публично инкриминирана и не са ѝ налагани санкции от законови или регулаторни органи; (включително определени професионални органи);
- **не е** лишавана от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество - емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;
- **не са** ѝ налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността ѝ.

Фамилни връзки:

Емилия Петрова Лазарова не е роднина по права или съребрена линия до четвърта степен включително или роднина по сватовство до четвърта степен включително с останалите членове на Съвета на директорите. Не е налице свързаност съгласно § 1, т. 13, б. „г“ от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

Теодора Христова Навущанова – заместник председател на Съвета на директорите, независим член**Професионалният опит:**

| | |
|--------------------------------|--|
| От 02.2008 г. – до 07.2018 г. | МБАЛ „Хигия“ АД Експерт „Връзки с обществеността“ |
| От 01.2002 г. – до 01.2008 г. | вестник „Пазарджишка Марица“ Репортер - редактор |
| От 01.2000 г. – до 01.2002 г. | „Кабелсат“ ООД Репортер, телевизионен водещ |
| От 04.2000 г. – до 11.2000 г. | Радио „Алматей“ ООД Репортер, радио водещ |
| От 12. 2000 г. – до 10.2001 г. | ТП „Държавен архив“, гр. Пазарджик Младши експерт |

Образование:

Магистър по български език и история - ВТУ „Св. Св. Кирил и Методий“, гр. Велико Търново
Не членува в професионални организации

Информация за всички дружества и съдружия, в които Теодора Христова Навущанова е член на административен, управителен или надзорен орган; съдружник/акционер или в които осъществява контрол по смисъла на §1, т. 14 от „Допълнителните разпоредби“ на ЗППЦК

- а) Не е съдружник/акционер в юридическо лице;
- б) Не упражнява контрол по смисъла на §1, т. 14 от „Допълнителните разпоредби“ на ЗППЦК в юридическо лице;;
- в) Участва в: · управителните органи; · контролните органи; · прокурист е на следните юридически лица:
- МБАЛ „Хигия“ АД, ЕИК 112052721, със седалище и адрес на управление: гр. Пазарджик, ул. "Свети Иван Рилски" № 3 – заместник председател на Съвета на директорите и независим член;

г) Няма информация за известни настоящи и бъдещи сделки, за които може да се счита, че може да бъде признат за заинтересувано лице.

Информация за всички дружества и съдружия, в които Теодора Христова Навущанова е била член на административни, управителни или надзорни органи или съдружник/акционер през последните 5 години (прекратени участия)

Няма такива дружества.

Теодора Христова Навущанова през последните пет години:

- **не е** осъждана за измама;

- **не е** свързана с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството ѝ на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;
- **не е** официално публично инкриминирана и не са ѝ налагани санкции от законови или регулаторни органи; (включително определени професионални органи);
- **не е** лишавана от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;
- **не са** ѝ налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността ѝ.

Фамилни връзки:

Теодора Христова Навущанова не е роднина по права или съребрена линия до четвърта степен включително или роднина по сватовство до четвърта степен включително с останалите членове на Съвета на директорите. Не е налице свързаност съгласно § 1, т.13, б., г” от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

14.2. КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

Към датата на настоящия Регистрационен документ не са налице потенциални конфликти на интереси между задълженията към емитента, на лицата, посочени в точка 14.1.

Не съществува договореност или споразумение между главните акционери, клиенти, доставчици и/или други лица, съгласно които да са избирани и/или назначавани членовете на Съвета на директорите.

Членовете на Съвета на директорите на емитента нямат поети ангажменти за ограничено разпореждане за определен период от време с притежаваните от тях авоари в ценни книжа на емитента.

Съгласно Регламент (ЕС) № 596/2014 съществува ограничение за търговия с акциите на емитента за членовете на Съвета на директорите и лицата, които са включени в списъка на вътрешните лица.

XV. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И КОМПЕНСАЦИИ

15.1. РАЗМЕРЪТ НА ИЗПЛАТЕНОТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ НА ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

След като МБАЛ „Хигия“ АД придобие статута на публично дружество по смисъла на чл. 110, ал.1, т. 1 от ЗППЦК, Дружеството ще прилага Политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, разработена от Съвета на директорите и утвърдена от Общото събрание на акционерите.

Съгласно чл. 23, ал. 2 на действащият в момента Устав на Дружеството, членовете на Съвета на директорите получават възнаграждение в размер, определен съгласно действащата нормативна уредба за миминалния осигурителен доход по основни икономически дейности и квалификационни групи професии, при годишно заплащане.

Съгласно чл. 24, ал. 1 на действащият в момента Устав, членовете на Съвета на директорите задължително дават гаранция за своето управление в размер, определен от Общото събрание. Гаранцията може да се състои и в депозираните акции или облигации на дружеството.

За 2017 г. изплатеното възнаграждение на членовете на Съвета на директорите е в размер на 99 хил. лв. Размерът на индивидуалните възнаграждения, изплатени от Емитента и неговите дъщерни дружества на членовете на Съвета на Директорите е както следва:

Таблица 40. Възнаграждения на членовете на Съвета на директорите за 2017 г. (хил. лв), изплатени от Емитента и дъщерното му дружество

| | От МБАЛ „Хигия“ АД | От МБАЛ „Хигия - Север“ АД, дъщерно дружество | От МЦ „Св. Екатерина“ ЕООД, дъщерно дружество |
|-----------------------------------|-----------------------|---|---|
| Проф. д-р Стайко Спиридонов, д.м. | 34 | 14 | - |
| Динко Жеков | 33 | - | - |
| Дамян Харизанов | 32 | - | - |

Източник: МБАЛ „Хигия“ АД

На членовете на СД на МБАЛ „Хигия“ АД не са изплащани обезщетения в натура, дадени от Емитента за услуги, във всичките им функции по отношение на Емитента.

На лицата, освободени като членове на Съвета на директорите не са начислявани и изплащани обезщетения.

15.2. ОБЩИТЕ СУМИ, ЗАДЕЛЯНИ ИЛИ НАЧИСЛЯВАНИ ЗА ПЕНСИИ, ДРУГИ КОМПЕНСАЦИИ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ ИЛИ ЗА ДРУГИ ПОДОБНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ

Не са заделени или начислявани суми от Емитента и неговите дъщерни дружества за предоставяне на пенсии, компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения, извън задължителните съгласно законодателството на РБългария. Емитентът и неговите дъщерни дружества не са изплащали обезщетения в натура.

XVI. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

16.1. ДАТАТА НА ИЗТИЧАНЕ НА ТЕКУЩИЯ СРОК ЗА ЗАЕМАНЕТО НА ДЛЪЖНОСТТА И ПЕРИОДЪТ, ПРЕЗ КОЙТО ЛИЦЕТО Е ЗАЕМАЛО ТАЗИ ДЛЪЖНОСТ

Мандатът на Съвета на директорите е определен в чл. 18, ал.1 от Устава на дружеството, в който се посочва, че членовете на Съвета на директорите се избират за срок от 5 (пет) години. Членовете на първия Съвет на директорите се определят за срок не по-дълъг от 3 години. Членовете на Съвета могат да бъдат преизбирани без ограничение. Първоначалният състав на СД се състои от четири физически лица, избрани от учредителното събрание на дружеството, проведено през 1996 г. В последствие съставът на Съвета на директорите е променян няколко пъти, както подробно е описано в т. 5.1.5. от настоящия документ.

Мандатът на настоящия Съвет на директорите (проф. д-р Стайко Иванов Спиридонов, д.м., Емилия Петрова Лазарова и Теодора Христова Навущанова) изтича на 17.05.2023 г. Дружеството е сключило договори за управление с всички членове на Съвета на директорите. Договорите влизат в сила от датата на вписването на всеки от членовете на Съвета на директорите в Търговския регистър.

Изпълнителният член на Съвета на директорите проф. д-р Стайко Иванов Спиридонов, д.м. заема длъжността Изпълнителен директор от учредяване на дружеството и неговото вписване в регистрите на Пазарджишкия окръжен съд на 28.11.1996 г. (датата на вписването му като изпълнителен директор в регистрите на Пазарджишкия окръжен съд) до датата на настоящия документ.

Председателят на Съвета, Емилия Петрова Лазарова е член на Съвета на директорите от 17.05.2018 г. (датата на вписването ѝ като член на СД в Търговския регистър) до датата на настоящия документ.

Теодора Христова Навущанова – заместник председател на Съвета и независим член на заема длъжността в периода от 17.05.2018 г. (датата на вписването ѝ като член на Съвета на директорите в Търговския регистър) до настоящия момент.

16.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОГОВОРИТЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ С ЕМИТЕНТА, ПРЕДОСТАВЯЩИ ОБЕЗЩЕТИЕНИЯ ПРИ ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ЗАЕТОСТТА

Не е предвидено изплащане на компенсации на членовете на Съвета на директорите при прекратяване на договорите им за управление с дружеството. Не е предвидено изплащане на компенсации на членовете на Съвета на директорите при прекратяване на договорите им за с дъщерни на Емитента дружества.

16.3. ОДИТЕН КОМИТЕТ НА ЕМИТЕНТА ИЛИ КОМИТЕТ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА

Към датата на изготвяне на настоящия Регистрационен документ Дружеството няма Одитен комитет. След приключване на първичното публично предлагане на акции и вписването на МБАЛ „Хигия“ АД в регистъра по чл 30 на КФН, ще бъде проведено Общо събрание на акционерите, на което по предложение на Съвета на директорите ще бъде избран Одитен комитет, чийто членове ще отговарят на изискванията на чл. 107, ал. 3 от ЗНФО. Общо събрание на акционерите ще одобри и статут на Одитния комитет.

Към датата на изготвяне на настоящия документ в Дружеството не е създаден Комитет по възнагражденията.

16.4. КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

С решение на извънредно ОСА, проведено на 12.04.2018 г. е прието решение за приемане на Националния кодекс за корпоративно управление. След като Дружеството придобие статут на публично по смисъла на чл. 110 от ЗППЦК то ще прилага в дейността си с принципите, заложи в Националния кодекс.

XVII. ЗАЕТИ ЛИЦА

17.1. БРОЙ НА ЗАЕТИТЕ ЛИЦА И ГЛАВНИ КАТЕГОРИИ ДЕЙНОСТИ

За периода, обхванат от представената историческа информация до датата на настоящия документ в МБАЛ „Хигия“ АД (извън членовете на Съвета на Директорите) по трудово правоотношение са работили и работят следния брой наети лица:

Таблица 41. Брой наети лица

| Категории длъжности | Брой наети лица | | | | |
|---------------------|-----------------|------------|------------|---------------|---------------|
| | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 30.06.2018 г. | 30.09.2018 г. |
| Лекари | 65 | 67 | 74 | 74 | 74 |
| Медицински сестри | 67 | 75 | 92 | 98 | 97 |
| Санитари | 29 | 30 | 35 | 35 | 35 |
| Администрация | 19 | 18 | 14 | 13 | 14 |
| Обслужващ персонал | 46 | 47 | 55 | 57 | 54 |
| Общо: | 226 | 237 | 270 | 277 | 274 |

Източник: МБАЛ „Хигия“ АД

МБАЛ „Хигия“ АД не наема значителен брой временно заети лица.

Информация относно членовете на Съвета на Директорите на МБАЛ „Хигия“ АД, както и информация за изплащаните им възнаграждения и за мандата им е представена съответно в т. 15.1., т.16.1. по-горе.

17.2. АКЦИОНЕРНИ УЧАСТИЯ И СТОКОВИ ОПЦИИ

Изпълнителният член на Съвета на директорите на МБАЛ „Хигия“ АД – Стайко Иванов Спиридонов притежава 1 713 253 броя акции, представляващи 85,66 % от капитала на Дружеството.

МБАЛ „Хигия“ АД не е предоставяло опции върху свои ценни книжа на членовете на Съвета на директорите.

17.3. ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА УЧАСТИЕТО НА СЛУЖИТЕЛИТЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА

Сред акционерите на МБАЛ „Хигия“ АД има и служители на Емитента. Те са учредители и съдружници в Многопрофилна болница за активно лечение „Хигия“ ООД, която през 2008 г. се преобразува чрез вливане в МБАЛ „Хигия“ АД, като съдружниците в преобразуващото се дружество получават акции в правопреемника - МБАЛ „Хигия“ АД.

Извън придобиването на акции при преобразуването, не съществуват други договорености за участие на служителите в капитала на дружеството.

XVIII. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

18.1. ДАННИ ЗА АКЦИОНЕРИТЕ, ПРИТЕЖАВАЩИ НАД 5 НА СТО ОТ АКЦИИТЕ С ПРАВО НА ГЛАС

Към датата на изготвяне на настоящия Регистрационен документ, акционерът проф. д-р Стайко Иванов Спиридонов, д.м., член на Съвета на директорите притежава пряко 1 713 253 (един милион седемстотин и тринадесет хиляди двеста петдесет и три) броя акции, представляващи 85,66 % от капитала и от гласовете в ОСА на МБАЛ „Хигия“ АД.

Акционер, който притежава над 5 % от акциите с право на глас и не е член на Съвета на директорите е „Балкантурист – Тракия“ АД, ЕИК 112587972 притежаващ пряко 120 000 (сто и двадесет хиляди) броя акции, представляващи 6,00 % от капитала и от гласовете в ОСА на МБАЛ „Хигия“ АД. Акционер, притежаващ 63 % от капитала на „Балкантурист Тракия“ АД е „Балкантурист – 99“ ООД, ЕИК 112080140. Иван Петров Иванов притежава пряко 10 428 броя акции от „Балкантурист – Тракия“ АД - представляващи 6.95 % от капитала на „Балкантурист – Тракия“ АД и непряко 2,15 % през „Балкантурист – 99“ ООД или общо пряко и непряко 9,102 % от капитала на „Балкантурист – Тракия“ АД, което представлява 0,55 % непряко участие в капитала на МБАЛ „Хигия“ АД.

Съгласно решение на извънредно ОСА, проведено на 12.04.2018 г. за увеличение на капитала на МБАЛ „Хигия“ АД чрез публично предлагане на акции, отпада правото на настоящите акционери да упражняват правото си на предимствено закупуване на акции от увеличението на капитала на Дружеството.

При успех на емисията и неучастие в подписката на акционера проф. д-р Стайко Иванов Спиридонов, д.м., при достигане на минималния праг на записване, проф. д-р Стайко Иванов Спиридонов, д.м. ще притежава 85,23 на сто от гласовете в ОСА на Дружеството, а при максималния праг – 51,92 на сто.

18.2. РАЗЛИЧНИ ПРАВА НА ГЛАС НА ГЛАВНИТЕ АКЦИОНЕРИ НА ЕМИТЕНТА

Главните акционери в МБАЛ „Хигия“ АД, посочени в т. 18.1. от настоящия Регистрационен документ, нямат различни права на глас от всички останали акционери.

18.3. ЛИЦАТА, КОИТО УПРАЖНЯВАТ КОНТРОЛ ВЪРХУ ЕМИТЕНТА

По смисъла на §1, т. 14 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, едно лице упражнява пряко или непряко контрол върху дружеството, когато това лице, пряко или непряко: (а) притежава включително чрез дъщерно дружество или по силата на

споразумение с друго лице, над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице; или (б) може да определя повече от половината от членовете на неговия Съвет на директорите; или може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на дружеството.

Към датата на изготвяне на настоящия регистрационен документ, пряк контрол върху МБАЛ „Хигия“ АД се упражнява от изпълнителният член на Съвета на директорите – проф. д-р Стайко Иванов Спиридонов, д.м.

18.4. ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА

На МБАЛ „Хигия“ АД не са известни договорености, действието на които може на последваща дата да доведе до промяна в контрола на Дружеството.

XIX. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към момента на изготвяне на настоящия регистрационен документ са осъществявани сделки със свързани лица – дъщерни дружества на МБАЛ „Хигия“ АД и члена на Съвета на директорите – проф. д-р Стайко Спиридонов, д.м. Сделките са в рамките на обичайната дейност на дружеството и не се отклоняват съществено от пазарните условия.

Свързани лица за МБАЛ „Хигия“ АД са дъщерното му дружество МБАЛ „Хигия - Север“ АД, както и неговото дъщерно дружество - медицински център „Света Екатерина“ АД и „Хигия – ДКЦ“ ООД чрез основния си съдружник проф. д-р Стайко Спиридонов, д.м. . Свързани лица са и членовете на Съвета на директорите.

На индивидуална основа Дружеството отчита като приходи от свързани лица разчетите си по продажба на лекарства, префактуриране на електрическа енергия, вода, газ и охрана и извършените лабораторни изследвания.

Таблица 42: Приходи от сделки със свързани лица в хил. лв.

| Наименование | Вид на сделката | 31.12.2015 г. | 31.12.2016 г. | 31.12.2017 г. |
|---------------------------|--|---------------|---------------|---------------|
| МБАЛ „Хигия – Север“ ООД | Префактуриране на лекарства | | 5 | 103 |
| Хигия – ДКЦ ООД | Префактуриране на електрическа енергия, вода, газ и охрана | 45 | 54 | 49 |
| Хигия – ДКЦ ООД | Извършване на лабораторни изследвания | 107 | - | 286 |
| Хигия – ДКЦ ООД | Наем | 2 | - | - |
| МЦ „Света Екатерина“ ЕООД | - | - | - | - |
| Общо | | 154 | 59 | 438 |

Източник: МБАЛ „Хигия“ АД

Таблица 43: Приходи от сделки със свързани лица в хил. лв. към 30.06.2018 г. и 30.06.2017 г.,

| Наименование | Вид на сделката | 30.06.2018 г. | 30.06.2017 г. |
|---------------------------|--|---------------|---------------|
| МБАЛ „Хигия – Север“ ООД | Продажба на лекарства | 64 | - |
| Хигия – ДКЦ ООД | Префактуриране на електрическа енергия, вода, газ и охрана | 27 | 25 |
| Хигия – ДКЦ ООД | Извършване на лабораторни изследвания | 183 | - |
| Хигия – ДКЦ ООД | Наем | - | - |
| МЦ „Света Екатерина“ ЕООД | - | - | - |

| | | | |
|-------------|--|------------|-----------|
| Общо | | 274 | 25 |
|-------------|--|------------|-----------|

Източник: МБАЛ „Хигия“ АД

Таблица 44: Приходи от сделки със свързани лица в хил. лв. към 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г.

| Наименование | Вид на сделката | 30.09.2018 г. | 30.09.2017 г. |
|---------------------------|--|---------------|---------------|
| МБАЛ „Хигия – Север“ ООД | Продажба на лекарства | 64 | - |
| Хигия – ДКЦ ООД | Префактуриране на електрическа енергия, вода, газ и охрана | - | - |
| Хигия – ДКЦ ООД | Извършване на лабораторни изследвания | 183 | - |
| Хигия – ДКЦ ООД | Наем | | - |
| МЦ „Света Екатерина“ ЕООД | - | | - |
| Общо | | 247 | - |

Източник: МБАЛ „Хигия“ АД

За разглеждания период Дружеството не е извършвало разходи по сделки със свързани лица.

Не са налице други сделки със свързани лица през разглеждания период на представената историческа финансова информация и до датата на регистрационния документ.

XX. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, АКТИВИ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ

20.1. ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Емитентът изготвя годишни и междинни индивидуални и консолидирани финансови отчети. Включената в Регистрационния документ, както и в останалите части от Проспекта, информация е на база на одитираните индивидуални и консолидирани годишни отчети на Дружеството за 2015 г., 2016 г. и 2017 г., изготвени по НСС и одитирани индивидуални и консолидирани годишни отчети на Дружеството за 2016 г. и 2017 г., изготвени по МСФО, съдържащи Счетоводен баланс, Отчет за приходите и доходите, Отчет за паричните потоци и Отчет за собствения капитал, заедно с одиторски доклад и отчет за управлението. Всички одитирани годишни финансови отчети са достъпни на интернет страницата на КФН – www.fsc.bg, на Българска фондова борса АД – www.bse-sofia.bg и на страницата на дружеството [www. http://higia-bg.com](http://www.higia-bg.com). Финансовите отчети на МБАЛ „Хигия“ АД са изготвени съгласно изискванията на Закона за счетоводството и Националните счетоводни стандарти, като за целите на настоящия Проспект са изготвени и съгласно изискванията на Международните стандарти за финансови отчети.

20.2. ПРОФОРМА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Към момента на изготвянето на този регистрационен документ не са налице обстоятелства, които да налагат представяне на проформа финансова информация.

20.3. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

МБАЛ „Хигия“ АД има задължение и изготвя годишни и междинни финансови отчети. Финансовата информация в настоящия документ е посочена на база одитираните индивидуални и консолидирани годишни отчети за последните 3 приключили финансови години – 2015г., 2016г. и 2017г., изготвени по НСС и одитирани индивидуални и консолидирани годишни отчети на Дружеството за 2016 г. и 2017 г., изготвени по МСФО, както и от междинните неодитирани индивидуални и консолидирани финансови отчети към 30.06.2017 г., 30.06.2018 г. изготвени по НСС, 30.06.2017 г., 30.06.2018 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г., изготвени по МСФО. Емитентът изготвя и участва в консолидирани финансови отчети.

20.4. ОДИТИРАНА ИСТОРИЧЕСКА ГОДИШНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

20.4.1. ИЗЯВЛЕНИЕ, ГЛАСЯЩО, ЧЕ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ Е ОДИТИРАНА. АКО ОДИТОРСКИТЕ ДОКЛАДИ ЗА ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ СА БИЛИ ОТКАЗАНИ ОТ ОПРЕДЕЛЕНИТЕ ПО ЗАКОН ОДИТОРИ ИЛИ АКО СЪДЪРЖАТ КВАЛИФИКАЦИИ ИЛИ ОТКАЗИ, ПОДОБНИ ОТКАЗИ ИЛИ КВАЛИФИКАЦИИ ТРЯБВА ДА БЪДАТ ВЪЗПРОИЗВЕДЕНИ НАПЪЛНО И ДА БЪДАТ ПОСОЧЕНИ ПРИЧИНИТЕ.

Историческата годишна финансова информация в този документ е одитирана. Одиторските доклади за тази финансова информация не са били отказани от определените по закон одитори и не съдържат квалификации или откази.

20.4.2. ИНДИКАЦИЯ ЗА ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ В ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ, КОЯТО Е БИЛА ОДИТИРАНА ОТ ОДИТОРИТЕ

Няма друга информация в Регистрационния документ, която е била одитирана от одиторите.

20.4.3. КОГАТО ФИНАНСОВИТЕ ДАННИ В ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ НЕ СА ВЗЕТИ ОТ ОДИТИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА, ДА СЕ ПОСОЧИ ИЗТОЧНИКА НА ДАННИТЕ И ТОВА, ЧЕ ДАННИТЕ НЕ СА ОДИТИРАНИ.

Финансовите данни в настоящия Регистрационен документ са извлечени от одитираните индивидуални и консолидирани годишни финансови отчети на МБАЛ „Хигия“ АД за 2015 г., 2016 г. и 2017 г., изготвени по НСС и одитирани индивидуални и консолидирани годишни отчети на Дружеството за 2016 г. и 2017 г., изготвени по МСФО, както и от междинните неодитирани индивидуални и консолидирани финансови отчети към 30.06.2017 г., 30.06.2018 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г.

20.5. ОТ КОГА Е ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Последната финансова информация в документа за регистрация е към 30.09.2018 г. на база неодитирани междинни индивидуален и консолидиран финансови отчети.

20.6. МЕЖДИННА И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

20.6.1. АКО ЕМИТЕНТЪТ Е ПУБЛИКУВАЛ ТРИМЕСЕЧНА ИЛИ ПОЛУГОДИШНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ДАТАТА НА НЕГОВИТЕ ПОСЛЕДНИ ОДИТИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ, СЪЩИТЕ ТРЯБВА ДА БЪДАТ ВКЛЮЧЕНИ В ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ. АКО ТРИМЕСЕЧНАТА И ПОЛУГОДИШНАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ Е ПРЕГЛЕДАНА И ОДИТИРАНА, ДОКЛАДЪТ ОТ ОДИТА ИЛИ ПРЕГЛЕДА ТРЯБВА СЪЩО ДА БЪДЕ ВКЛЮЧЕН. АКО ТРИМЕСЕЧНАТА ИЛИ ПОЛУГОДИШНАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ НЕ ОДИТИРАНА ИЛИ НЕ Е БИЛА ПРЕГЛЕДАНА, ТОЗИ ФАКТ ТРЯБВА ДА БЪДЕ ПОСОЧЕН.

След датата на неговия последен одитиран индивидуален и консолидиран годишен финансов отчет, Емитентът е публикувал междинни неодитирани индивидуален и консолидиран финансови отчети към 30.09.2018 г.

20.6.2. АКО ДОКУМЕНТЪТ ЗА РЕГИСТРАЦИЯ Е С ДАТА, КОЯТО Е ПО-КЪСНА ОТ ДЕВЕТ МЕСЕЦА СЛЕД КРАЯ НА ПОСЛЕДНАТА ОДИТИРАНА ФИНАНСОВА ГОДИНА, ТОЙ ТРЯБВА ДА СЪДЪРЖА МЕЖДИННА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, КОЯТО МОЖЕ ДА БЪДЕ НЕОДИТИРАНА (В КОЙТО СЛУЧАЙ ТОЗИ ФАКТ ТРЯБВА ДА БЪДЕ ПОСОЧЕН), ОБХВАЩАЩО НАЙ-МАЛКО ПЪРВОТО ПОЛУГОДИЕ НА ФИНАНСОВАТА ГОДИНА.

МЕЖДИННАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ТРЯБВА ДА ВКЛЮЧВА СРАВНИТЕЛНИ ОТЧЕТИ ЗА СЪЩИЯ ПЕРИОД ПРЕЗ ПРЕДХОДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА, С ИЗКЛЮЧЕНИЕ НА ТОВА, ЧЕ ИЗИСКВАНЕТО ЗА СРАВНИТЕЛНА БАЛАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ МОЖЕ ДА БЪДЕ УДОВЛЕТВОРЕНО ЧРЕЗ ПРЕДСТАВЯНЕТО НА БАЛАНСА КЪМ КРАЯ НА ГОДИНАТА.

В настоящия Регистрационен документ е представена информация на база междинни неодитирани индивидуални и консолидирани финансови отчети към 30.06.2017 г., 30.06.2018 г, 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г.

20.7. ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ

Съгласно действащият в момента устав на Дружеството, дивиденди и лихви се изплащат само, ако според проверения и приет финансов отчет за съответната година чистата стойност на имуществото (разликата между стойността на правата и задълженията на Дружеството, съгласно баланса му), намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата на капитала на дружеството, фонд „Резервен“ и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав. Плащанията за дивиденди и лихви се извършват до размера на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд „Резервен“ и другите фондове на дружеството, надхвърляща определения от закона или устава минимум, намален с непокрытите загуби от предходни години, и отчисленията за фонд „Резервен“ и другите фондове, които Дружеството е длъжно да образува по закон или устав. В случай, че са извършени плащания без да са налице по-горе описаните условия, акционерите не са длъжни да върнат получените суми, освен ако Дружеството не докаже, че са знаели или за могли да знаят за липсата на предпоставки.

Дивидентите се изплащат в тримесечен срок от датата на решението на ОСА за разпределянето им.

С решение на ОСА на дружеството от 12.04.2018г. е приет устав, който ще влезе в сила, при условие, че МБАЛ „Хигия“ АД придобие статут на публично дружество по смисъла на чл. 110, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК и след вписване на Дружеството в регистъра на публичните дружества по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН).

Съгласно уставът под условие, дивидентите се разпределят по решение на Общото събрание на акционерите. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централен депозитар АД като акционер и на 14-ия ден след деня на Общото събрание, на което е приет годишния финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата.

Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания от Общото събрание дивидент в 60-дневен срок от провеждането му, като разходите за изплащането са за сметка на Дружеството.

20.7.1. РАЗМЕРЪТ НА ДИВИДЕНТИТЕ НА ЕДНА АКЦИЯ ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ КОРИГИРАНАТА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, КОГАТО БРОЯТ НА АКЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА Е ПРОМЕНЕН, ЗА ДА МОЖЕ ДА БЪДЕ СРАВНИМ.

Към датата на настоящия Проспект Дружеството не е изплащало дивидент.

20.8. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

Към датата на настоящия Проспект не са налице държавни, правни или арбитражни производства (включително всякакви такива висящи производства или опасност за такива, за които емитентът и неговите дъщерни дружества са осведомени) по време на периода, обхващащ най-малко предишните 12 месеца, които могат или биха могли да имат значителни последици през близкото минало за емитента и неговите дъщерни дружества и/или за финансовото състояние или рентабилност на групата.

Към датата на настоящия Проспект МБАЛ „Хигия“ АД и неговото дъщерно дружество МБАЛ „Хигия – Север“ ООД са страни по 4 съдебни дела с РЗОК/НЗОК с предмет на иска „надлимитна дейност“, с обща стойност на исковата претенция 113 200 лв.

20.9. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВАТА ИЛИ ТЪРГОВСКАТА ПОЗИЦИЯ НА ЕМИТЕНТА

Не е настъпила значителна промяна във финансовата или търговска позиция на групата след публикуването на междинните индивидуален и консолидиран финансови отчети към 30.09.2018 г., изготвени по Международните счетоводни стандарти.

XXI. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

21.1. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

| | |
|---|----------------|
| Размер на капитала: | 2 000 000 лв. |
| Брой акции: | 2 000 000 броя |
| Брой на емитираните и изцяло изплатени акции: | 2 000 000 броя |
| Номинална стойност: | 1 лв. |

В рамките на периода, обхванат от историческата информация – 2015 г., 2016 г. и 2017 г. няма внасяне на капитал чрез непарични вноски. През 2001 г. 140 000 броя акции от капитала на дружеството са заплатени със следната непарична вноска – 1. Акционерът "Хигия" ООД прави непарична вноска представляваща медицинска техника и апаратура, обемни стоманобетонни клетки - 2 броя, транспортни средства и стопански инвентар с парична оценка в размер на 24 740 лв. 2. Акционерът "Хигия" ООД прави непарична вноска представляваща строителни материали, всички описани подробно в приложенията, представляващи неразделна част от устава. 3. Акционерът "Бесатур" ЕАД прави непарична вноска представляваща сграда - незавършено строителство, с парична оценка на стойност 35 260 лв. Увеличението на капитала от 60 000 лв. на 200 000 лв. е вписано с решение № 180 от 13.11.2001 г. на Пазарджишкия окръжен съд.

МБАЛ „Хигия“ АД не е издавало акции, които не представляват капитал.

Няма акции на МБАЛ „Хигия“ АД, които се държат от или от името на самото Дружество.

МБАЛ „Хигия“ АД, не е издавало конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти.

Не съществуват права за придобиване и/или задължения за уставен, но неемитиран капитал.

Към датата на изготвяне на този Регистрационен документ Общото събрание на акционерите е приело решение за увеличение на капитала на Дружеството, в резултат на което е изготвен настоящия Регистрационен документ, неразделна част от Проспекта за публично предлагане на акции. Подробно описание на всички параметри по увеличението на капитала на дружеството е направено в Документа за ценните книжа, представляващ

също неразделна част от Проспекта. Процедурата по увеличението на капитала може да стартира единствено след като Комисията по финансов надзор потвърди този Проспект.

Няма капитал на МБАЛ „Хигия“ АД, който е под опция или за който да е договорено условно или безусловно да бъде поставен под опция.

Няма капитал на МБАЛ „Хигия - Север“ ООД, Медицински център „Света Екатерина“ ООД и „Хигия - ДКЦ“ ЕООД – дъщерни дружества на Емитента, който е под опция или за който да е договорено условно или безусловно да бъде поставен под опция.

Към датата на настоящия Регистрационен документ вписаният акционерен капитал на МБАЛ „Хигия“ АД е в размер на 2 000 000 лева, разпределен в 2 000 000 броя обикновени безналични поименни акции, с номинална стойност 1 лев. МБАЛ „Хигия“ АД е учредено на 09.05.1996 г. като „Хигия – Бесатур“ Адс капитал 60 000 хил. лв. С решение № 2282 от 12.07.2000 г. на Пазарджишкия окръжен съд, на основание § 5 от ДР на Закона за деноминация на лева е вписана промяна в капитала на Дружеството – от 60 000 000 неденоминирани лева на 60 000 лв., разпределен в 60 000 броя поименни акции с право на глас, всяка една с номинална стойност 1 лев. С решение № 1810 от 13.11.2001 г. на Пазарджишкия окръжен съд е вписано увеличение на капитала под условие, от 60 000 лв. на 200 000 лв. чрез издаване на нови 140 000 броя поименни акции, всяка една от които с номинална стойност 1 лев. С решение № 1464 от 07.07.2004 г. на Пазарджишкия окръжен съд е вписано увеличение на капитала, от 200 000 лв. на 2 000 000 лв. чрез издаване на нови 1 800 000 броя поименни акции, всяка една от които с номинална стойност 1 лев. През периода, обхванат от историческата информация не са настъпили промени в акционерния капитал.

Дружеството е вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията, на 25.03.2008 г. с капитал от 2 000 000 лева, разпределен в 2 000 000 поименни акции с право на глас и с номинална стойност 1 лев всяка една.

21.2. УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ

21.2.1. ОПИСАНИЕ НА ПРЕДМЕТА НА ДЕЙНОСТ И ЦЕЛИТЕ НА ЕМИТЕНТА И КЪДЕ СЪЩИТЕ МОГАТ ДА БЪДАТ НАМЕРЕНИ В УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР И УСТАВА

МБАЛ „Хигия“ АД е учредено по силата на законите на Република България на Учредителното събрание, проведено на 09.05.1996 г. и е вписано в търговския регистър, воден към Агенция по вписванията, на 25.03.2008 г. с предмет на дейност: Болнична помощ и сделки, свързани с нуждите на осъществяваните от дружеството медицински дейности и за обслужване на пациентите. На 19.06.2008 г. в Търговския регистър е вписана следната промяна в предмета на дейност: Болнична дейност и сделки, свързани с нуждите на осъществяваните от дружеството медицински дейности и за обслужване на пациентите. С решение на ОСА, проведено на 12.04.2018 г. предметът на дейност е разширен и актуалното му съдържание е: Болнична дейност, научна и изследователска дейност в медицината и здравеопазването и сделки, свързани с нуждите на осъществяваните от дружеството медицински дейности и за обслужване на пациентите.

Предметът на дейност на дружеството е описан в чл. 6 на действащия в момента Устав на дружеството.

Целите на дружеството са свързани с предмета му на дейност и се постигат чрез неговото изпълнение.

21.2.2. РАЗПОРЕДБИ НА УСТАВА ВЪВ ВРЪЗКА С ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

Съгласно действащият в момента Устав на Дружеството, Съветът на директорите е в състав от 3 (три) до 9 (девет) души, които могат да бъдат преизбирани без ограничение.

За членове на Съвета на директорите не могат да бъдат избирани лица, които не са осъждани на лишаване от свобода за умишлено престъпление от общ характер и не са били членове на управителен или контролен орган или неограничено отговорни

съдружници в дружество, прекратено поради несъстоятелност, ако са останали неудовлетворени съдружници.

Съветът на директорите:

- Определя на стратегията и планове за развитие на Дружеството;
- Определя и изменя организационната структура на Дружеството;
- Обнародва утвърдения годишен отчет;
- Взема решения за образуване на клоновете и други структурни подразделения;
- Взема решения по въпросите за образуване на парични фондове на дружеството, за използване на краткосрочни и дългосрочни кредити и за продажба на недвижими имоти, собственост на дружеството;
- Взема решения за осъществяване на инвестиционната политика на Дружеството;
- Упражнява годишен и текущ тримесечен контрол по финансовото състояние на дружеството;
- Контролира изпълнението на поетите от Изпълнителния директор задължения;
- Изготвя годишен отчет за своята дейност и за състоянието на Дружеството и го представя на Общото събрание на Дружеството;
- Изготвя и приема бизнес – програма на Дружеството.

Съветът на директорите взема решения с обикновено мнозинство. Решенията, свързани със закриване или прехвърляне на Дружеството или обособени части от него, съществена пормяна в дейността на Дружеството, съществени организационни промени, дългосрочно сътрудничество от съществено значение за Дружеството или прекратяване на такова сътрудничество, както и създаването на клон се взимат с единодушие.

Възраженията, че действията са извършени в нарушение на описаните по-горе права не могат да се противопоставят на трети добросъвестни лица.

Съветът на директорите може да взема и неприсъствени решения в случаите, когато всички членове са изразили писмено съгласие за това.

Съгласно приетият устав под условие:

Съветът на директорите се състои от 3 до 9 члена, които се избират с мандат, определен от Общото събрание на акционерите, не по-дълъг от пет години. Съветът на директорите управлява и представлява Дружеството колективно.

За членове на Съвета на директорите не могат да бъдат избирани лица, които:

- са били членове на управителен или контролен орган на дружество, прекратено поради несъстоятелност през последните две години, предхождащи датата на обявяване на несъстоятелността, ако са останали неудовлетворени кредитори;
- е било управител, член на управителен или контролен орган на дружество, за което е било установено с влязло в сила наказателно постановление неизпълнение на задължения по създаване и съхраняване на определените му нива от запаси по Закона за запасите от нефт и нефтопродукти;
- към момента на избора са осъдени с влязла в сила присъда за престъпления против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, извършени в Република България, освен ако са реабилитирани.

Най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите на дружеството трябва да бъдат независими лица.

Съветът на директорите решава всички оперативни въпроси, свързани с управлението на дружеството, които не са отнесени към изричната компетентност на Общото събрание на акционерите, включително, но не само:

- планове и програми за дейността на Дружеството;
- избор и освобождаване на изпълнителните членове от състава си, определяне на възнаграждението им;
- организационна структура на Дружеството;
- кредитиране на трети лица;
- придобиване и отчуждаване на недвижими имоти и ограничени вещни права;
- даване на гаранции и поемане на поръчителство;
- учредяване на ипотeka и залог върху дълготрайни материални активи на дружеството;
- придобиване и предоставяне на лицензи;
- участие в търгове и конкурси;
- откриване и закриване на клонове на Дружеството в страна и чужбина;
- създаване, придобиване на участие или прекратяване на участие в дружества със седалище в страната и в чужбина;
- избор на прокурист(и) на Дружеството;

Решенията на Съвета на директорите не пораждат действие, ако противоречат на закона, на този Устав или на предхождащо ги решение на Общото събрание на акционерите по същия въпрос.

Съветът на директорите взема с единодушие решения за и овластява лицата, които управляват и/или представляват Дружеството за извършване на сделки със заинтересовани лица по смисъла на чл. 114, ал. 2 от ЗППЦК, за които не е необходимо предварително овластяване от Общото събрание на акционерите.

При прилагане на предвидения в ЗППЦК ред и условия, на предварително одобрение от Съвета на директорите с обикновено мнозинство подлежи сключването на сделки от дъщерни на Дружеството дружества, при които Дъщерното дружество прехвърля, предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи на обща стойност над:

- 1/3 от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дъщерното дружество;
- 2% от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дъщерното дружество, когато в сделките участват заинтересовани лица;
- участва в учредяването или в увеличаването на капитала на дружество или извършва допълнителни парични вноски в дружество с активи на стойност над праговете по горните подточки.

Съветът на директорите има правото да приема решение за увеличение на капитала на Дружеството един или повече пъти до сумата от 20 000 000 лева, както и за издаване на варианти, даващи право да се запишат акции от бъдещо увеличение на капитала на дружеството и обикновени и конвертируеми облигации. Общата стойност на облигациите, издадени въз основа на решения на Съвета на директорите, не може да надхвърля сумата от 20 000 000 лева.

Всички решения на Съвета на директорите се вземат с обикновено мнозинство, освен случаите, когато го изисква Устава. При наличието на техническа възможност член на

Съвета на директорите може да участва в заседанието чрез телекомуникационна връзка като заяви желанието си да участва дистанционно пред Председателя на Съвета на директорите поне 1 час преди началото на заседанието и участието чрез телекомуникация се отбелязва в протокола от заседанието. Броят на членовете, участващи чрез телекомуникация не може да превишава броя на лично присъстващите. Всеки от членовете на Съвета на директорите може да упълномощи писмено друг член на Съвета на директорите да го представлява за конкретно заседание като един присъстващ член може да представлява не повече от един отсъстващ член на Съвета на директорите. Упълномощаването може да е общо или да съдържа изрично посочване на начина на гласуване по точките от дневния ред, както и комбинация между двете. Възможно е също така вземането на неприсъствени решения в писмена форма, ако всички членове са заявили писмено съгласието си за решението. Писмената форма се счита спазена и при подписване на електронен документ с електронен подпис.

Общото събрание може да освободи от отговорност член на Съвета на директорите при наличие на заверени от регистриран одитор годишен финансов отчет за предходната година, приет от редовно годишно Общо събрание на акционерите, и междинен финансов отчет за периода от началото на текущата година до последния ден на месеца, предхождащ месеца, в който е обнародвана поканата за свикване на Общото събрание.

Членовете на Съвета на директорите нямат право от свое или от чуждо име да извършват търговски сделки, да участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, както и да бъдат прокуристи, управители или членове на съвети на други търговски дружества без да са получили предварително съгласие за това, дадено от Общото събрание на акционерите, като Общото събрание може да оттегли съгласието. Ограничението не се прилага по отношение на дъщерни дружества на Дружеството.

Членовете на управителните и контролните органи на дружеството, неговият прокурист и лицата, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в Общото събрание на дружеството или го контролират, са длъжни да декларират пред управителния орган на Дружеството, както и пред комисията и регулирания пазар, където са допуснати до търговия акциите на дружеството, информация по чл. 114б, ал.1 от ЗППЦК.

Съветът на директорите назначава на трудов договор директор за връзки с инвеститорите по чл. 116г от ЗППЦК.

21.2.3. ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, ПРЕФЕРЕНЦИИТЕ И ОГРАНИЧЕНИЯТА ЗА ВСЕКИ КЛАС СЪЩЕСТВУВАЩИ АКЦИИ

Към датата на настоящия проспект Дружеството е издало само един клас акции - безналични, поименни акции с номинална стойност 1 (един) лев всяка.

Съгласно действащият в момента устав на Дружеството, акциите на Дружеството са обикновени, поименни, безналични, с право на глас. Дружеството не може да издава привилегирани акции, даващи право на повече от един глас или на допълнителен ликвидационен дял. Всяка акция дава право на глас в Общото събрание, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Правото на глас в Общото събрание на акционерите възниква с изплащането на емисионната стойност на акцията и предаването ѝ на акционера. Книгата на акционерите се води от Централен депозитар АД, който издава на акционерите депозитарни разписки за притежаваните от тях акции на Дружеството.

Съгласно приетият устав под условие, Дружеството издава безналични, обикновени поименни акции, които се регистрират в Книгата на акционерите, водена от „Централен депозитар“ АД. Когато това е допустимо от приложимото българско законодателство, по решение на Общото събрание на акционерите Дружеството може да издава и други видове акции. Акциите са неделими. В случай че една акция принадлежи на няколко лица, те упражняват правата по нея заедно като определят общ пълномощник.

Всички акционери имат еднакви права в обем, съразмерен на номиналната стойност на притежаваните от тях акции. В случай че са издадени акции от различни класове, то правилото се прилага по отношение на акционерите от един клас.

Права по акциите:

Всяка обикновена поименна акция дава право на глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационна квота, които права са съразмерни с номиналната стойност на акцията. Условия за възникване правото на глас в Общото събрание са пълното изплащане на емисионната стойност на всяка акция и вписване на емисията в Търговския регистър.

а) право на глас

Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите.

б) право на дивидент

Всяка акция с право на глас дава право на дивидент, съразмерно с номиналната стойност на акцията. Съгласно ЗППЦК право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-ия ден след деня на Общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата.

Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на Общото събрание дивидент в 60-дневен срок от провеждането му.

в) право на дял от остатъка в случай на ликвидация

След прекратяване на Дружеството се извършва ликвидация по ред, установен в действащото законодателство. Всяка акция с право на глас дава право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност на акцията.

Описание на всякакви ограничения върху свободната прехвърляемост на ценните книжа

Уставът на емитента не съдържа ограничения върху свободната прехвърляемост на ценните книжа. Прехвърлянето на акции на Дружеството има действие от момента на вписване на сделката в регистъра на Централен депозитар АД.

Условия за обратно изкупуване

Съгласно Устава на Дружеството, то може да изкупи собствени акции въз основа на решение на Общото събрание на акционерите, взето с мнозинство от представените акции и в съответствие със изискванията на закона и предвидения в него ред. Дружеството може да придобива през една календарна година повече от 3 на сто собствени акции с право на глас в случаите на намаляване на капитала чрез обезсилване на акции и обратно изкупуване само при условията и по реда на търгово предлагане по чл.149б от ЗППЦК.

Дружеството осигурява всички необходими условия и информация, за да могат акционерите да упражняват своите права, както и гарантира целостта на тази информация, включително може да използва и електронни средства за предоставяне на информация на акционерите.

Акциите на дружеството се прехвърлят свободно, без ограничения или условия, при спазване на изискванията на приложимото българско законодателство. Издаването и разпореждането с безналични поименни акции има действие от регистрацията им в „Централен депозитар“ АД. При смърт на притежател на акции те преминават в собственост на неговите наследници по закон или по завещание съгласно приложимото законодателство по отношение на откритото наследство.

Малцинствени права на акционерите, съгласно чл. 118 от ЗППЦК:

Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на публично дружество могат:

1. Да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните органи и на прокуристите на Дружеството;
2. Да искат от Общото събрание или от окръжния съд назначаването на контрольори, които да проверят цялата счетоводна документация на Дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;
3. Да искат от окръжния съд свикване на Общо събрание или овластяване на техен представител да свика Общо събрание по определен от тях дневен ред;
4. Да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон.
5. Правото по т. 4 не се прилага, когато в дневния ред на общото събрание е включена точка, чийто предмет е вземане на решение по чл. 114, ал. 1. Лицата по чл. 114, ал. 1 нямат право да включват в дневния ред на общото събрание нови точки за вземане на решение по чл. 114, ал. 1.

Съгласно ЗППЦК, акционерите на Дружеството имат и право и:

1. Да получават писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание;
2. На Общото събрание да поискат и да получат информация относно икономическото и финансово състояние и търговската дейност на Дружеството, независимо дали това е свързано с обявения дневен ред;
3. Да упълномощят писмено друго лице да ги представлява на Общото събрание;
4. При увеличаване на капитала на дружеството да придобият акции, съответстващи на техния дял в капитала преди увеличението;
5. При поискване да им се представят протоколите от ОСА и приложенията към тях;
6. На други права, посочени в закона или в Устава на Дружеството.

21.2.4. ДЕЙСТВИЕ, НЕОБХОДИМО ЗА ПРОМЯНА НА ПРАВАТА НА ДЪРЖАТЕЛИТЕ НА АКЦИИТЕ

В Устава не са предвидени действия, които са необходими за промяна на правата на държателите на акциите, различни от тези, които се изискват по закон.

21.2.5. УСЛОВИЯ, УПРАВЛЯВАЩИ НАЧИНА, ПО КОЙТО СЕ СВИКВАТ ГОДИШНИТЕ ОБЩИ СЪБРАНИЯ И ИЗВЪНРЕДНИТЕ ОБЩИ СЪБРАНИЯ НА АКЦИОНЕРИТЕ. УСЛОВИЯ ЗА ДОПУСКАНЕ.

Съгласно действащият в момента устав на Дружеството, Общото събрание на акционерите е върховен орган на управление на Дружеството и включва акционерите с право на глас. Те участват лично или чрез нарочно и писмено упълномощен представител. Юридическите лица акционери се представляват от законните им представители или изрично упълномощено лице.

Общото събрание на акционерите:

- изменя и допълва Устава на Дружеството;
- увеличава и намалява капитала;
- пробразува и прекратява Дружеството;
- избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя техните възнаграждения, както и определя гаранцията, която те дават за своето управление;
- назначава и освобождава дипломирани експерт – счетоводители;
- одобрява годишния счетоводен отчет след заверка от назначения експерт – счетоводител;

- взема решение за издаване на облигации;
- назначава ликвидаторите при прекратяване на Дружеството;
- освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;
- решава всички други въпроси от неговата компетентност, от закона или от Устава;

Общото събрание на дружеството се провежда най-малко веднъж годишно, като при необходимост се провеждат и извънредни заседания. Общото събрание се свиква от Съвета на директорите, както и по искане на акционерите, притежаващи повече от три месеца най-малко 5 на сто от капитала на Дружеството. Свикването на ОСА се извършва чрез писмена покана до всеки акционер, получена не по-късно от 30 дни преди датата на събранието. Поканата съдържа информация за: фирмата и седалището на дружеството, мястото, датата и часа на събранието, вида на общоно събрание, формалностите, предвидени в Устава, които трябва да бъдат изпълнени да участие в събранието и за упражняване на правото на глас, дневен ред с конкретни предложения за решение.

Писмените материали се предоставят на акционерите най-късно до датата на обявяването или изпращане на поканите за свикване на ОСА.

За заседанието на ОСА се изготвя списък на присъстващите акционери или на техните представители и на броя на притежаваните или представлявани акции. Акционерите и представителите удостоверяват присъствието си с подпис. Списъкът се заверява от председателя и секретяра на събранието.

Общото събрание се счита за законно, ако на него са представени акционери, притежаващи не по-малко от $\frac{1}{2}$ от акциите с право на глас, а непредставените акционери са поканени редовно. При липса на кворум се прилага чл. 227 от Търговския закон.

Решенията на Общото събрание се приемат с обикновено мнозинство. За промяна в Устава, увеличение или намаление на капитала и за преобразуване или прекратяване на Дружеството се изисква мнозинство от $\frac{2}{3}$ от представения капитал.

Решения по въпроси, които не са били обнародвани или включени в поканите към акционерите е възможно само в случай, че на ОСА са представени всички акционери и не са постъпили възражения относно разглеждането на допълнително включени въпроси.

За заседанието на ОСА се води протокол, който се подписва от председателя и секретяра на събранието и към него се прилагат списъка на присъствалите акционери и всички материали, свързани със свикването на събранието.

Решенията на Общото събрание на акционерите влизат в сила незабавно, освен ако действието им не бъде отложено с решение на Общото събрание или не следва от действаща законова разпоредба.

Съгласно уставът под условие, в Общото събрание участват лично или чрез пълномощник всички притежатели на акции с право на глас, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание. Няколко акционера могат да упълномощят общ представител. За участие в Общото събрание акционерите или техните пълномощници се легитимират съгласно правилата за провеждане на Общо събрание на акционерите, приети от Съвета на директорите, които са част от материалите за събранието. Пълномощникът е длъжен да упражнява правото на глас в съответствие с инструкциите на акционера, съдържащи се в пълномощното. Упълномощаването или оттеглянето на пълномощното може да се извърши и чрез използване на електронни средства под формата на електронен документ, подписан с електронен подпис. Условиата и реда за получаване на пълномощни чрез електронни средства и уведомления за оттегляне на такива се публикуват на интернет страницата на Дружеството. Съветът на директорите определя с правила изискванията относно упълномощаването, представянето на пълномощното на Дружеството и даването на инструкции от акционера за начина на гласуване.

Компетентността на Общото събрание обхваща:

- изменение и/или допълнение Устава на Дружеството;
- увеличение и намаление на капитала;
- преобразуване и прекратяване Дружеството;
- определяне броя и персоналният състав на Съвета на директорите, определяне възнагражденията на членовете му, включително възможността да придобият част от печалбата, опции, акции или облигации на Дружеството;
- упражняване на контрол върху дейността на Съвета на директорите и освобождаване на членовете му от отговорност;
- избор на одитор(и);
- одобрение на годишния финансов отчет след заверка от избрания(-те) одитор(и);
- разпределяне на печалбата, попълване на фонд "Резервен" и изплащане на дивиденди;
- издаване на облигации и други корпоративни инструменти;
- назначаване ликвидатори при прекратяване на Дружеството с производство по ликвидация;
- овластяване на Съвета на директорите за сключване на сделки по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК;

Свикването на Общото събрание се извършва чрез покана, съдържаща минимум изискуемата по закон информация. Поканата се обявява в Търговския регистър и публикува при условията и по реда на чл. 100т, ал.1 и 3 от ЗППЦК най-малко 30 дни преди откриването на ОСА. Поканата, заедно с писмените материали за Общото събрание се изпращат на Комисията за финансов надзор в срока по предходното изречение и се публикуват на интернет страницата на Дружеството за времето от обявяването на поканата до приключването на Общото събрание. Заедно с поканата за свикване на Общото събрание, Дружеството публикува в Търговския регистър и правилата за гласуване чрез пълномощник, образците, които се използват за гласуване чрез пълномощник, начините, чрез които дружеството ще бъде уведомявано за извършени упълномощавания по електронен път и правилата за гласуване чрез кореспонденция или електронни средства, когато е приложимо;

Писмените материали за Общото събрание се предоставят на разположение на акционерите най-късно до датата на обявяване на поканата за свикване на Общото събрание. При поискване те се предоставят безплатно на всеки акционер. Когато дневният ред включва избор на членове на Съвета на директорите, материалите включват и данни за имената, постоянния адрес и професионалната квалификация на лицата, предложени за членове. Писмените материали се публикуват на електронната страница на Дружеството в сроковете и при условията, описани по-горе.

Акционери, които притежават заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на Дружеството, могат да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон. В тези случаи акционерите представят на Комисията за финансов надзор и на Дружеството най-късно на следващия работен ден след обявяването на въпросите в Търговския регистър материалите по чл. 223а, ал. 4 от Търговския закон. Дружеството е длъжно да актуализира поканата и да я публикува заедно с писмените материали при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и 3 от ЗППЦК незабавно, но не по-късно от края на работния ден, следващ деня на получаване на уведомлението за включването на въпросите в дневния ред.

Общото събрание на акционерите се счита за редовно и има право да взема решения ако на него е представен поне половината от капитала. При липса на кворум в случаите по чл. 227 ал.1 и 2 от ТЗ може да се насрочи ново заседание не по-рано от 14 дни и то е законно независимо от представения на него капитал. Датата на новото заседание може да се

посочи и в поканата за първото заседание. В дневния ред на новото заседание не могат да се включват точки по реда на чл. 223а от ТЗ.

За взимане на решение за обратно изкупуване на акции се изисква мнозинство от поне 2/3 от всички акции с право на глас.

Уставът на Дружеството предвижда и възможност на Общото събрание на акционерите да се гласува чрез електронни средства и/или чрез кореспонденция по правила, установени от Съвета на директорите. Тази възможност се описва в поканата за свикване на ОСА и правилата за гласуване, които са част от писмените материали. При гласуване чрез електронни средства и/или чрез кореспонденция се съставя списък на гласувалите по този начин в отделен документ или като част от списъка на присъствалите акционери. Участието се удостоверява с подписа на избраните от Общото събрание Председател и Секретар на заседанието. Гласовете, упражнени чрез електронно гласуване и/или кореспонденция се отчитат при определяне на кворума и мнозинството.

21.2.6 ОПИСАНИЕ НА ВСЯКА РАЗПОРЕДБА НА УСТАВА НА ЕМИТЕНТА, КОЯТО БИ ДОВЕЛА ДО ЗАБАВЯНЕ, ОТЛАГАНЕ ИЛИ ПРЕДОТВРАТЯВАНЕ НА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА

В Устава на Емитента няма разпоредби, които биха довели до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на Емитента.

21.2.7. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПРАГОВЕ НА АКЦИОНЕРНА СОБСТВЕНОСТ

Когато Дружеството придобие публичен статут, спрямо него ще се прилага общия режим, указан от чл.145 и следващите от ЗППЦК относно разкриването на дялово участие.

Уставът и вътрешните актове на МБАЛ „Хигия“ АД не съдържат разпоредби, които установяват прага на собственост, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена.

21.2.8. РАЗПОРЕДБИ В УСТАВА, ОТНОСНО ПРОМЕНИ В КАПИТАЛА, КОИТО СА ПО-СТРОГИ ОТ ПРЕДВИДЕНИТЕ В ЗАКОНА

Действащият към момента устав на МБАЛ „Хигия“ АД и уставът, приет под условие не съдържат разпоредби относно промени в капитала които да са по-рестриктивни от условията, предвидени в закона.

Съгласно действащият в момента Устав на Дружеството,

Решението за увеличение на капитала се взима от ОСА с мнозинство от 2/3 от представения на Общото събрание капитал.

Капиталът може да бъде увеличен по един от следните начини:

- чрез издаване на допълнителна емисия акции;
- чрез увеличаване на номиналната стойност на издадени вече акции;
- чрез други предвидени от закона способности.

При увеличаване на капитала на дружеството всеки акционер има право да придобие част от новите акции, която е пропорционална на участието му в дружествения капитал преди увеличението. Правото на акционерите да придобият пропорционален дял се погасява в срок, определен от Общото събрание, но не по-малко от един месец след обявяването в Търговския регистър на покана за записване на акциите. Заедно с поканата, в Търговския регистър се обявява и решението за увеличение на капитала.

След представяне на доклад от Съвета на директорите, правото на акционерите да придобият пропорционален дял от новата емисия акции, може да бъде ограничено с решение на ОСА, взето с мнозинство от 2/3 от представените акции. Решението на ОСА за отпадане на правото за придобиване на пропорционален дял се обявява в Търговския регистър.

В случай, че в срока на подписката някои от акционерите не упражнят правото си да придобият пропорционален дял от новите акции, останалите свободни акции се предлагат за записване на останалите акционери, съобразно техния дял в капитала на Дружеството. Ако и след тази процедура останат незаписани акции, Съветът на директорите определя трети лица, на които да бъдат предложени за записване.

Уставът на Дружеството предвижда възможност за увеличение на капитала под условие, че новите акции се запишат от определени лица, на определена цена, както и срещу облигации на дружеството.

Капиталът на Дружеството може да бъде увеличен и чрез капитализиране на част от печалбата по реда на чл. 197 от Търговския закон. В този случай, увеличението се извършва след решение на ОСА, взето с мнозинство от $\frac{3}{4}$ от представените гласове, не по-късно от три месеца след приемане на годишния финансов отчет за изтеклата година.

За намаляване на капитала на Дружеството е необходимо решение на ОСА, взето с мнозинство от $\frac{2}{3}$ от представения на събрания капитал. Капиталът може да бъде намален, само ако намаляването не води до спадане на размера на капитала под минимално допустимия праг според Търговския закон.

Капиталът може да се намали чрез:

- намаление на номиналната стойност на акциите, като номиналната стойност не може да спадне под 1 лев;
- обезсилване на акции;

В решението си за намаляване на капитала Общото събрание включва целта на намаляването и редът, по който то ще бъде извършено.

При намаляване на капитала чрез намаляване на номиналната стойност на акциите, номиналната стойност на всяка акция се намалява със съразмерната част от общото намаляване на капитала.

Обезсилването на акции на акции може да бъде принудително с решение на ОСА и наличие на обективна възможност намаляването на капитала да се извърши чрез обратно изкупуване от страна на дружеството и или след придобиване от Дружеството.

Принудителното обезсилване се извършва при следната последователност:

- определяне на броя акции, които ще бъдат обезсилени;
- разпределяне на броя акции, подлежащи на обезсилване между акционерите, пропорционално на техния дял в капитала на Дружеството;
- Съветът на директорите обявява в поне един централен ежедневник предстоящото обезсилване на акциите, с което кани акционерите в едномесечен срок да декларира в дружеството какъв брой акции притежават;
- За акционери, които не са записали акции в законоустановения срок, се възпирема решението да се обезсилва една от определен брой акции, независимо от това кой е притежателят им. Номерата на обезсилените акции се определя чрез жребий, публикува се и се предоставя на Централен депозитар АД.
- Когато има акционери, които не притежават достатъчен брой акции, така че да бъде обезсилена поне една от тях, СД определя размер на вноса, която се дължи на Дружеството за всяка една така притежавана акция. С тези вноски, Дружеството обезщетява акционери, на които са обезсилени принудително повече акции от приспадащите им се.

Съгласно уставът под условие, Капиталът на Дружеството може да бъде увеличен чрез:

- издаване на нови акции от съществуващ или друг клас;
- превръщане в акции на облигации, издадени като конвертируеми;

- превръщане на част от печалбата в капитал.

Увеличението на капитала на Дружеството може да бъде извършено по решение на Общото събрание на акционерите с предвиденото Устава мнозинство или по решение на Съвета на директорите, съгласно овластяването му по чл. 28, ал. 9, 10, и 12 от Устава.

При увеличаване на капитала всеки акционер има право да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението. Право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно 14 дни след датата на решението на Общото събрание на акционерите за увеличение на капитала, а когато това решение се взема от Съвета на директорите - лицата, придобили акции най-късно 7 дни след датата на публикуване на съобщението за публично предлагане.

При увеличаване на капитала чрез издаване на нови акции се издават права по смисъла на §1, т. 3 от ЗППЦК. Срещу всяка съществуваща акция се издава едно право. По изключение правилото на предходното изречение не се прилага при увеличаване на капитала, в което имат право да вземат участие единствено членове на Съвета на директорите и/или работници или служители на Дружеството при спазване на действащите ограничения съгласно приложимото българско законодателство.

При увеличаване на капитала емисионната стойност на новите акции трябва да бъде изплатена напълно освен при увеличаване на капитала чрез превръщане на конвертируеми облигации в акции или на част от печалбата в капитал.

Когато капиталът на Дружеството се увеличава чрез превръщане на част от печалбата в капитал, новите акции се разпределят между акционерите, включително и Дружеството, когато то притежава собствени акции съразмерно на участието им в капитала до увеличаването.

По изключение капиталът може да бъде увеличен под условие, само в случаите, изрично предвидени в действащото законодателство.

Капиталът на Дружеството може да бъде намален по решение на Общото събрание на акционерите чрез:

- намаляване номиналната стойност на акциите;
- обезсилване на акции при условията на приложимото българско законодателство.

XXII. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ

МБАЛ „Хигия“ АД не е сключвало договори по повод дейност, която може да се класифицира като различна от обичайната за холдингово дружество като стриктно следва стратегията на Дружеството, подробно разписана в настоящият документ, целяща максимизиране на доходността за акционерите при поемане на оптимален риск.

Дъщерните дружества на МБАЛ „Хигия“ АД – МБАЛ „Хигия - Север“ ООД и МЦ „Света Екатерина“ ООД и свързаното дружество „Хигия – ДКЦ“ ООД не са сключвали договори по повод дейност, която може да се класифицира като различна от обичайната за дружествата. Дейността на дъщерните дружества следва стратегията на МБАЛ „Хигия“ АД, подробно разписана в настоящият документ.

XXIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЯ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС

В настоящия документ не са включвани изявления и/или доклади, изготвени от външни консултанти, експерти или одитори, различни от отговорните за информацията в Проспекта лица, посочени в т. 1 „Отговорни лица“ от Регистрационния документ.

Документът не включва информация, получена от трети лица, а само предоставената от Емитента и събраната от публични източници информация, която е точно възпроизведена и, доколкото Емитентът е осведомен и може да я провери, не са пропуснати никакви факти, които биха направили тази информация неточна или подвеждаща.

Публичните източници на информация са както следва:

- Министерство на финансите на България ([http:// http://www.minfin.bg/bg/69](http://www.minfin.bg/bg/69)) – актуална информация за кредитния рейтинг на страната;
- „Ключови показатели за България“, НСИ, (<http://www.nsi.bg/bg/content/798/%D0%BA%D0%BB%D1%8E%D1%87%D0%BE%D0%B2%D0%B8-%D0%BF%D0%BE%D0%BA%D0%B0%D0%B7%D0%B0%D1%82%D0%B5%D0%BB%D0%B8>) - информация за динамиката на БВП, индивидуалното потребление, коефициента на безработица, текуща сметка и търговско салдо.
- „Инфлация и индекси на потребителските цени, НСИ, (<http://www.nsi.bg/bg/content/2445/%D0%B8%D0%BD%D1%84%D0%BB%D0%B0%D1%86%D0%B8%D1%8F-%D0%B8-%D0%B8%D0%BD%D0%B4%D0%B5%D0%BA%D1%81%D0%B8-%D0%BD%D0%B0-%D0%BF%D0%BE%D1%82%D1%80%D0%B5%D0%B1%D0%B8%D1%82%D0%B5%D0%BB%D1%81%D0%BA%D0%B8%D1%82%D0%B5-%D1%86%D0%B5%D0%BD%D0%B8>).
- Средногодишен индекс на потребителските цени (средногодишна инфлация), НСИ, - информация за средногодишната инфлация за периода 1998-2008 г.
- Национален център по обществено здраве и анализи http://ncphp.government.bg/index.php?option=com_content&view=category&layout=blog&id=104&Itemid=548&lang=bg
- Национална здравна карта, приложения - https://www.mh.government.bg/media/filer_public/2018/06/06/priturkakmbr45-nzk_2018.pdf
- Национална здравна стратегия 2020 г. - https://www.mh.government.bg/media/filer_public/2016/09/12/nzs_2020.pdf
- Национално сдружение на частните болници - <http://www.privatehospitals.eu/about-us/>

В настоящия документ не е включена финансова информация за Емитента, различна от съдържащата се в годишните индивидуални и консолидирани финансови отчети (към 31.12.2015 г., 31.12.2016 г. и 31.12.2017г., изготвени по НСС и одитирани индивидуални и консолидирани годишни отчети на Дружеството за 2016 г. и 2017 г., изготвени по МСФО, както и неодитираните междинни индивидуални и консолидирани отчети към 30.06.2017 г., 30.06.2018 г., изготвени по НСС и 30.06.2017 г., 30.06.2018 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г., изготвени по МСФО, приложени към настоящия проспект.

Одиторските доклади представляват приложения към настоящия проспект.

Във връзка с настоящия проспект МБАЛ „Хигия“ АД не е използван друг запис или доклад, за който се приема, че е написан от някое лице като експерт, освен гореизложените.

- Информацията, която е получена от източник, който е трета страна, е точно възпроизведена и не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща. Такива източници в настоящия проспект са: одитираните годишни индивидуални и консолидирани финансови отчети на Емитента към 31.12.2015 г., 31.12.2016 и 31.12.2017 г., изготвени по НСС и одитирани индивидуални и консолидирани годишни отчети на Дружеството за 2016 г. и 2017 г., изготвени по МСФО, годишните доклади за

дейността на дружеството към 31.12.2015 г., 31.12.2016 и 31.12.2017 г.; докладите на независимия одитор към годишните финансови отчети на Емитента за 2015 г., 2016 г. и 2017 г., изготвени по НСС и одитирани индивидуални и консолидирани годишни отчети на Дружеството за 2016 г. и 2017 г., изготвени по МСФО; неодитираните междинни индивидуални и консолидирани финансови отчети към 30.06.2017 г., 30.06.2018 г., изготвени по НСС и 30.06.2017 г., 30.06.2018 г., 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г., изготвени по МСФО, публикувани текущи анализи и бюлетини на уеб страниците на Министерството на финансите, Министерство на икономиката, КФН, Министерство на здравеопазването, Националния център по обществено здраве и анализи и др.

XXIV. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ

По време на периода на валидност на настоящия Регистрационен документ могат да бъдат разгледани посочените по-долу документи:

- Устав на МБАЛ „Хигия“ АД;
- Одитирани годишни индивидуални и консолидирани финансови отчети към 31.12.2015 г., 31.12.2016 г. и 31.12.2017 г., изготвени по НСС и одитирани индивидуални и консолидирани годишни отчети на Дружеството за 2016 г. и 2017 г., изготвени по МСФО и неодитирани междинни индивидуални и консолидирани финансови отчети към 30.06.2017 г., 30.06.2018 г., изготвени по НСС и МСФО и 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г., изготвени по МСФО.
- Одитирани годишни индивидуални отчети към 31.12.2015 г., 31.12.2016 г. и 31.12.2017 г. на дъщерните дружества „Хигия Север“ ООД и Медицински център „Света Екатерина“ ЕООД, изготвени по НСС и МСФО и междинните неодитирани финансови отчети към 30.06.2018 г. и 30.06.2017 г., изготвени по НСС и МСФО и 30.09.2018 г. и 30.09.2017 г., изготвени по МСФО.

Посочените документи могат да бъдат разгледани на хартиен и електронен носител в МБАЛ „Хигия“ АД и офиса на ИП „Капман“ АД:

| ЕМИТЕНТ: | ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК: |
|---|--|
| МБАЛ „Хигия“ АД | ИП „Капман“ АД |
| Адрес за кореспонденция: гр. Пазарджик, ул. „Свети Иван Рилски“ № 3 | Адрес: гр. София, ул. Три уши № 8, ет. 6 |
| Тел.: +359 (034) 44 33 06 | Тел.: +359 (02) 40 30 200 |
| Е-поща: pr@higia.bg | Е-поща: mail@capman.bg |
| Лице за контакт: Теодора Навущанова | Лице за контакт: Антон Домозетски |
| Всеки работен ден от 10,00 до 16,00 часа | Всеки работен ден от 10,00 до 16,00 часа |

Посочените документи могат да бъдат разгледани в електронен вид на:

Интернет страницата на МБАЛ „Хигия“ АД – www.higia.bg

Интернет страницата на ИП „Капман“ АД – www.capman.bg

XXV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА

МБАЛ „Хигия“ АД притежава мажоритарен дял в дъщерното си дружество – МБАЛ „Хигия – Север“ ООД, опериращо в областта на здравеопазването и предоставянето на медицински


услуги, което би могло да има значителен ефект за оценяването на неговите собствени активи и задължения, финансова позиция или печалба или загуби.

МБАЛ „Хигия - Север“ ООД, дъщерно дружество на МБАЛ „Хигия“ АД е едноличен собственик на Медицински център „Света Екатерина“ ЕООД, което би могло да има значителен ефект за оценяването на неговите собствени активи и задължения, финансова позиция или печалба или загуби.

ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ОРИГИНАЛА НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ, С ДРУГИТЕ ЧАСТИ НА ПРОСПЕКТА, С ДОКУМЕНТИТЕ, КЪМ КОИТО ТЕ ПРЕПРАЩАТ, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ И ПО ЦЕЛИЯ ПРОСПЕКТ В ОФИСИТЕ НА:

| | |
|--|---|
| <p>ЕМИТЕНТ</p> <p>МБАЛ “ХИГИЯ” АД</p> | <p>МБАЛ „Хигия“ АД Адрес: гр. Пазарджик, ул. “Свети Иван Рилски” № 3 Тел.: +359 (034) 44 33 06 от 10.00 – 16.00 часа Лице за контакт: Теодора Навущанова Интернет адрес: www.higia.bg Е-mail: pr@higia.bg</p> |
| <p>ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК</p> <p></p> | <p>Адрес: гр. София, ул. Три уши № 8, ет. 6 Тел.: (+359 2) 40 30 200 от 10.00 – 16.00 часа Лице за контакт: Антон Домозетски Интернет адрес: www.capman.bg Е-mail: mail@capman.bg</p> |

Декларатори:


Антон Домозетски


Проф. д-р Стайко Спиридонов, д.м.

Долуподписаните лица в качеството им на представляващи МБАЛ „Хигия“ АД и ИП „Капман“ АД, с подписа си декларират, че Регистрационния документ отговаря на изискванията на закона.


За МБАЛ „Хигия“ АД:

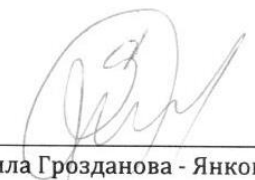

Проф. д-р Стайко Спиридонов, д.м.

Изпълнителен директор



За ИП „Капман“ АД:


Ангел Хаджийски
Председател на Света на директорите


Сибила Грозданова - Янкова
Изпълнителен директор