

ГОДИШЕН ДОКЛАД

ЗА ДЕЙНОСТТА

ПРЕЗ 2008 Г.

НА

ЯВОР АД - ВАРНА

ФЕВРУАРИ 2009 Г.

Явор АД е публично дружество по смисъла на чл.110 от ЗППЦК, вписано в регистъра на емитентите през 1998 г.

Дружеството има едностепенна система на управление – Съвет на директорите, състоящ се от трима членове:

Павлин Николов – председател на СД

Мирослав Манолов – член и изпълнителен директор

Светослав Миладинов – член

Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор – Мирослав Манолов.

За 2008 г. средно – списъчният състав на персонала е 8 служители.

Предметът на дейност на дружеството, след промяната с решение на ОСА, проведено на 18.03.2008 г. е:

Строителство на жилищни, търговски, промишлени и други сгради, придобиване или строителство на недвижими имоти с цел продажба, посредничество за сделки с недвижими имоти, управление на недвижими имоти, отдаване под наем на недвижими имоти и движими вещи, извършване на сделки с интелектуална собственост. Други дейности, които не са забранени със закон.

Явор АД не участва в икономически групи и не притежава клонове, дялови участия и собствени акции.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2008 Г.

Осъществените през 2008 г. сделки се отнасят основно до:

1. Придобиване на недвижими имоти:

- Осем поземлени имота в землището на гр. Варна, кв. Винаца с обща площ 20 183 кв.м. Стойността на направената инвестиция е 1 444 хил. лв. без включен ДДС.
- Урегулиран поземлен имот в гр. Варна, ЖК Младост с площ – 3 846 кв.м. Стойност на инвестицията – 3 608 хил. лв. без ДДС. Целта на инвестицията е изграждане на Търговски център Явор с РЗП – 7200 кв.м.
- Урегулиран поземлен имот в гр. Поморие в непосредствена близост до морето с площ – 2 100 кв.м. Стойност на инвестицията – 1 472 хил. лв. Цел – построяване на жилищна сграда с РЗП – 4 975 кв. м.

2. Строителство на недвижими имоти:

- В края на месец Юни 2008 г. започна строителството на Търговски център Явор, което ще приключи през м. Април 2009 г.
- През 2008 г. започна работата по инвестиционен проект за строителство на малък жилищен комплекс от три сгради с обща РЗП 3000 кв.м. върху урегулиран поземлен имот, собственост на Явор АД. Строителството ще започне през м. Май 2009 г.
- През 2008 г. е разработен инвестиционен проект за строителство на жилищна сграда с РЗП – 4 975 кв. м. върху собствен парцел в гр. Поморие. Строителството е отложено във времето, предвид икономическите условия и състоянието на пазара за недвижими имоти към момента.

3. Отдаване под наем и управление на недвижими имоти:

- През 2008 г. са сключени договори за отдаването под наем на 85% от площите на Търговски център Явор.

ПРЕГЛЕД НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ПРЕЗ 2008 Г.

Важен и преломен момент в развитието на Явор АД – Варна бе прекратяването на производството на мебели. С промяната на предмета на

дейност на Общо събрание на акционерите, проведено на 18.03.2008 г., се постави началото на инвестиционната дейност на дружеството.

На 10.02.2008 г. и в последствие на 13.2.2008 г. мажоритарния акционер „Интерком груп“ ООД отправи търгово предложение и коригирано търгово предложение по чл.149, ал. 1 и ал. 6 от ЗППЦК. Съветът на директорите на Явор АД изложи становища по двете предложения.

На проведеното на 30.09.2008 г. Извънредно общо събрание на акционерите на Явор АД, гр. Варна беше взето решение за увеличение на капитала на дружеството със собствени средства от 112 537 лева на 15 079 958 лева, чрез издаване на нови 14 967 421 обикновени безналични акции с право на глас, с номинална стойност от 1 лев всяка.

Увеличението на капитала е вписано в Търговския регистър на 01.10.2008 г. под номер 20081001164706.

На проведено заседание на Съвета на директорите на БФБ - София АД по Протокол № 36/21.11.2008 г., във връзка с Решение на КФН № 1317-Е/05.11.2008 г. последващата емисия от акции, издадени от Явор АД - Варна, е допусната до търговия на Неофициален пазар на акции, сегмент “А” с дата на въвеждане за търговия: 28.11.2008 г.

На проведените Общи събрания на акционерите на 18.03.2008 г. и на 30.09.2008 г. са направени промени в устава на дружеството, които са оповестени чрез сайта на: КФН, БФБ, Инвестор БГ и Явор АД.

ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Обобщена финансова информация

Финансови резултати

Показатели	2008г.	2007г.	2006г.
Приходи от дейността	14	24176	5524
Разходи за дейността	461	6313	5075
Печалба от дейността	(447)	17863	449
Финансови приходи/ разходи	652	1327	601
Печалба преди облагане	205	19190	1050
Разходи за данъци	21	1956	(13)
Нетна печалба	184	17234	1063

Финансово състояние

Показатели	2008г.	2007г.	2006г.
Нетекущи активи	10309	73	922
Текущи активи	5318	17030	1582
Всичко активи	15627	17103	2504
Капитал и резерви	15287	15103	(2167)
Дългосрочни пасиви	-	-	36
Текущи пасиви	340	2000	4635
Всичко пасиви	15627	17103	2504

Анализ на рентабилността

Най-подходящо е да се използва нормата на печалбата от дейността (оперативната печалба) или на печалбата след данъчно облагане (нетната печалба) поради твърде различната структура на приходите и разходите през отделните периоди, видна от следното еднотипно представяне (**чрез относителните дялове на отделните пера в общата сума на приходите/разходите**):

Структура на приходите	2008г.	2007г.	2006г.
Нетни приходи от продажба на мебели	-	9	86
Приходи от продажба на ДА	7	928	799
Наеми и други приходи	14	10	14
Всичко приходи от оперативна дейност	21	947	899
Финансови приходи	979	53	101
Всичко приходи	1000	1000	1000

Основен източник на приходи през предходните две финансови години са били продажбите на ДМА. Спадът през 2008г. се дължи на по-дългосрочната възвращаемост (след първата година) на предприетите инвестиции, които се очаква да генерират положителен финансов резултат през следващите отчетни периоди чрез повишаване дела на приходите от наеми и други продажби. Временната загуба от оперативна дейност успешно се компенсира от реализираните лихвени приходи в резултат на използването на свободните парични средства.

Структура на разходите	2008г.	2007г.	2006г.
Разходи за материали	45	29	137
Разходи за външни услуги	299	534	233
Разходи за персонала	571	37	94
Разходи за амортизации	54	13	58
Капитализирани собствени разходи	(45)	-	-
Балансова стойност на продадените активи	-	96	343
Изменения в наличностите	-	15	(5)
Други разходи	27	38	138
Всичко разходи за дейността	951	762	998
Финансови разходи	6	2	4
Разходи за данъци	43	236	(2)
Всичко разходи	1000	1000	1000

Структурата на разходите отново се определя от промените, настъпили в основната дейност на дружеството, като през 2006 и 2007г. те са свързани основно с продажбата на ДМА. Значителен е обемът на разходите за комисионни и хонорари (52% от съвкупните разходи през 2007г.), докато през 2008г. най-голям дял заемат разходите за труд въпреки понижението им с 8 % спрямо 2007г. и 42 % спрямо 2006г.

	2008г.	2007г.	2006г.
Приходи от дейността	14	24176	5524
Печалба от дейността	(447)	17863	449
Нетна печалба	184	17234	1063
НПД	(31.93)	0.74	0.08
НПСДО (ННП)	13.14	0.71	0.19

Нормата на печалба илюстрира рентабилността на компанията като показва каква сума на печалбата се пада на единица реализирани приходи. Аналогично на анализа на приходите, постигнатата висока рентабилност през 2007г. се дължи главно на продажбата на ДМА. Съответно отрицателната норма на печалбата от дейността през 2008г. е в резултат от очакваната по-дългосрочна възвращаемост на направените инвестициите. От своя страна изключително високата норма на нетната печалба за изминалата година е следствие от много големия относителен дял на лихвените приходи спрямо приходите от продажби, които се очаква да достигнат по-високи равнища едва през следващите отчетни периоди. Един по-задълбочен анализ на рентабилността чрез комбиниране на информация от отчета за доходите и счетоводния баланс потвърждава направените до тук изводи за финансовото състояние на дружеството, като очертава и някои допълнителни насоки за неговото развитие,

изхождайки от промените във възвращаемостта на направените инвестиции и ангажирания капитал.

Показатели	2008г.	2007г.	2006г.
Общо активи	15627	17103	2504
Нетни активи = Собствен капитал (Акционерен капитал + резерви)	15287	15103	(2167)
Оборотен капитал (Текущи активи – Текущи пасиви)	4978	15030	(2865)
Печалба преди разходи за лихви, данъци и амортизации	231	19301	1352
Нетна печалба	184	17234	1063
Норма на възвращаемост	2008г.	2007г.	2006г.
от общите активи (НВОА)	0.02	1.13	0.54
от нетните активи (НВНА)	0.02	1.28	(0.62)
от оборотния капитал (НВОК)	0.05	1.28	(0.47)

Както вече посочихме високите финансови показатели за 2007г. се дължат основно на осъществените през периода нерегулярни сделки и не биха могли да бъдат водещи при съставянето на прогнози за бъдещото развитие на компанията. Впечатление обаче прави очертаващата се положителна тенденция спрямо 2006г., когато въпреки отчетената в края на периода печалба, дружеството е било на практика декапитализирано в резултат на натрупаните текущи задължения. Това от своя страна е довело до отрицателна възвращаемост на вложенията на акционерите, негативна тенденция, която към края на 2008г. е вече преодоляна.

	2008г.	2007г.	2006г.
Възвращаемост за акционерите	0.01	1.14	(0.49)
Брой акции	15 079 958	112 537	112 537
Доход на акция	0.01	153.14	9.45

Все още ниската възвращаемост на една акция към момента се дължи както на емитираните през 2008г. нови 14 985 421 акции във връзка с увеличението на записания капитал, така и на започнатите от компанията дългосрочни инвестиционни проекти, които се предвижда да бъдат финализирани през 2009 и следващите години.

Анализ на ликвидността /краткосрочното финансово състояние/

През изминалите две години “Явор” АД финансира дейността си изключително със собствени ресурси, като регистрира много добри

показатели на платежоспособност, както в краткосрочен, така и в дългосрочен план. Въпреки понижението на оборотния си капитал (нетните текущи активи) с близо 67 % спрямо 2007г., през последния отчетен период компанията видимо дори повишава способността си да посреща текущите си финансови задължения. Това се дължи на значително по-голямото намаление на краткосрочната задлъжнялост (с 83 %), основно за сметка на данъчните задължения, спрямо намалението на краткотрайните активи (приблизително с 69 %).

Показатели	2008г.	2007г.	2006г.
Материални запаси	99	-	347
Краткосрочни вземания и начисления за разходи	5108	32	309
Парични средства и финансови активи	111	16998	926
Ликвидни активи	5219	17030	1235
Всичко текущи активи	5318	17030	1582
Текущи пасиви	340	2000	4635
Коефициенти за ликвидност	2008г.	2007г.	2006г.
Текущ коефициент (ТК)	15.64	8.53	0.34
Коефициент за (бърза) ликвидност (КЛ)	15.35	8.53	0.27
Коефициент за незабавна ликвидност (КНЛ)	0.33	8.50	0.20

Въпреки че стойностите на текущия коефициент и на коефициента за ликвидност, посочени в последната таблица, през 2007 и 2008г. многократно надвишават считаните за достатъчни да гарантират краткосрочната финансова жизнеспособност на дадена компания, не може да се каже, че те са резултат от лошо управление на наличностите (материални и финансови) или от прекомерно увеличение на дебиторската задлъжнялост. Действително в края на 2007г. дружеството разполага с голяма сума свободни парични средства, но на практика те са резултат от единична търговска сделка, осъществена към края на отчетния период. През последната година вече се наблюдава преструктуриране на краткотрайните активи и трансформиране на част от свободните парични наличности в по-ниско ликвидни текущи ресурси. Още повече, че в условията на очерталата се през втората половина на 2008г. неблагоприятна финансова обстановка, задълбочаваща се и до момента, отлагането във времето на дългосрочните капиталови инвестиции и влагането на част от свободните средства във все пак лихвоносни, макар и

с по-ниска доходност финансови инструменти, може да се окаже едно добро управленско решение.

Капиталова адекватност /дългосрочна платежоспособност/

Информацията от финансовите отчети на дружеството за последните две години показва, че то се отличава с изключително висока финансова автономност и поне до момента не изпитва необходимост от външни източници на финансиране.

Показатели	2008г.	2007г.	2006г.
Общи активи	15627	17103	2504
Дългосрочни заеми	-	-	-
Текущи пасиви	340	2000	4635
Собствен капитал (Средства на акционерите)	15287	15103	(2167)

На практика показателите за задлъжнялост, особено през 2008г., са много близки или дори равни на нула (коефициента за дългосрочния дълг), а наличните активи се финансират почти изцяло със собствени средства.

Задлъжнялост	2008г.	2007г.	2006г.
Финансов ливъридж (дълг/ собствен капитал)	0.02	0.13	-
Коефициент на дълга (дълг/ активи)	0.02	0.12	1.85
Задлъжнялост на активите (активи/ собствен капитал)	1.02	1.13	-

На този етап, докато дружеството все още не е постигнало очакваните равнища на възвращаемост от предприетите инвестиции, ниската задлъжнялост може да се приеме като индикатор за финансова стабилност. При по-нататъшно развитие на дейността в избраната посока, когато вероятно ще се наложи вземане на решение и избор на източници за външно финансиране, тези показатели биха дали значително предимство на компанията от гледна точка на оценката на риска при кредитиране.

Развитие на дружеството и предстоящи задачи:

През следващата финансова година Явор АД ще продължи да инвестира в строителство и отдаване под наем и управление на недвижими имоти. Основните усилия ще бъдат концентрирани в откриване и управление на Търговски център Явор. През 2009 в дружеството ще постъпят първите

приходи от наеми. Другата важна задача за Явор АД е стартирането на проекта за изграждане на жилищни сгради в местността Манастирски рид в КК „Св. Константин и Елена”. Очакват се значителни приходи от продажбата на жилища.

Основни рискове и несигурности:

Валутен риск: Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, защото почти изцяло всички негови операции и сделки са в български лева и евро.

Кредитен риск: Основните финансови активи на дружеството са пари в брой и в текущи банкови сметки и кредитни вземания. Кредитен риск е основно рискът, при който контрагентите на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по кредитните вземания.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск спрямо трети лица, доколкото предоставения кредит е на свързано лице и е предоставен с цел ефективно използване на временно свободни парични средства.

Риск на лихвоносните парични потоци: Лихвоносните активи на дружеството са предоставения заем на свързано лице и паричните средства по банкови сметки. Те обичайно са с фиксиран лихвен процент и затова приходите и оперативните парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени равнища.

Същевременно дружеството не е изложено на лихвен риск от своите краткосрочни задължения, защото те са обичайно търговски и безлихвени.

Ликвиден риск: Дружеството не е изложено на ликвиден риск и към момента икономическата криза няма съществено отражение върху дейността му, тъй като дружеството се разплаща със собствени средства и има минимални задължения.

Не са известни нови факти и събития, водещи до увеличение или намаление на основните рискове в бъдеще.

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ:**Информация относно приходите, разпределени по отделни категории дейности:**

Приходите през 2008 г. са формирани от:

Приходи от продажби	14 хил. лв.
Приходи от лихви	655 хил. лв.

Най-съществената част от приходите представляват приходи от лихви по предоставен заем на Интерком груп ООД на обща стойност за 2008 г. – 610 хил. лв.

Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността:

Разходи по договор за строителство на Търговски център Явор	2 672 хил. лв.
---	----------------

Разходи за покупка на инвестиционни Имоти в землището на кв.Виница, гр. Варна	1 444 хил. лв.
---	----------------

Информация относно сделките, сключени между дружеството и свързани лица, през отчетния период:

След като бе овластен с решения на ОСА проведени на 18.03.2008 г. и 28.05.2008 г., СД на Явор АД оправомощи Изпълнителния директор на дружеството да сключи следните сделки със свързани лица, регулирани от разпоредбите на чл. 114, ал. 1, т. 1 ЗППЦК:

1. На 27.03.2008 г. „Явор” АД и „Интерком груп” ООД (основен акционер), гр. Варна подписаха договор за покупко – продажба на недвижим имот на обща цена 3 496 400 лв. без включен в нея ДДС, с което „Явор” АД придоби урегулиран поземлен имот, находящ се в гр. Варна, ж.к. “Младост” с площ от 3846 кв. м., отреден за застрояване с Търговски комплекс.

2. На 27.03.2008 г. „Явор” АД сключи договор за заем в размер на 5 000 000 евро, предоставен на “Интерком груп” ООД, със седалище гр. Варна:

Договорена сума:	5 000 000 евро
Падеж:	27.03.2009 г.
Договорен лихвен процент:	8% годишна лихва върху заемната сума.
Салдо към 31.12.2008г.:	Предоставен заем - 1 887 078.80 лева. Вземания по лихви – 609 997.68 лева.

3. На 21.05.2008 г. „Явор” АД и „Интерком груп” ООД, гр. Варна подписаха договор за покупко – продажба на недвижим имот на обща цена 1 439 000 лв. без включен в нея ДДС, с което „Явор” АД придоби урегулиран поземлен имот, находящ се в гр. Поморие с площ от 2100 кв. м., отреден за жилищно застрояване.

4. По договори за изработка, доставка и монтаж на стоки и материали във връзка с довършителните работи по Търговски център Явор с Ай Ви Сейлингс ООД (дружество под общ контрол) са направени разходи на обща сума - 951 хил. лв. без включен ДДС.

Сделки със свързани лица извън регулацията на чл. 114, ал. 1, от ЗППЦК:

Приходи от наем „Интерком ПСГ” ООД (дружество под общ контрол)	3 хил. лв.
Разходи за наем „Интерком ПСГ” ООД	20 хил. лв.

Условията, при които са извършвани сделките не се отклоняват от пазарните за подобен вид сделки.

Към 31.12.2008 г. дружеството няма задължения към свързани лица.

Няма информация за събития и показатели с необичаен за дружеството характер.

Няма водени извън балансово сделки.

Явор АД не притежава дялови участия.

Дружеството не е сключвало договори за заем в качеството му на заемополучател.

Информация относно сключените от дружеството, в качеството му на заемодател, договори за заем:

Договор за заем, предоставен на Интерком груп ООД. Условието по договора подробно са описани в раздела: Сделки със свързани лица.

През отчетния период в дружеството няма постъпили средства от извършена нова емисия ценни книжа.

Няма публикувани прогнози за финансовите резултати на дружеството.

Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси:

В хода на обичайната си стопанска дейност, дружеството е изложено на различни финансови рискове, които подробно са описани в раздела: Основни рискове и несигурности. Показателно е, че Явор АД няма значителна концентрация на никой от разгледаните рискове.

Управлението на риска в дружеството се осъществява текущо от ръководството, съгласно политиката определена от Съвета на директорите. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите на прогнозиране на финансовите пазари и за постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството.

На ОСА на 18.03.2008 г. бяха извършени промени в управителния орган на дружеството:

Георги Илиев Георгиев и Борислав Любомиров Найденов са освободени от длъжност членове на СД, и е оттеглено упълномощаването на прокуриста Георги Илиев Георгиев. Светослав Марчев Миладинов е избран за член на СД.

ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО ЧЛ. 247 АЛ.2 Т.4 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

I. Павлин Иванов Николов – председател на СД:

1. Участие в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник:

- "ИНТЕРКОМ ГРУП" ООД - гр. Варна
- "ИНТЕРКОМ РЕСУРС" ООД - гр. Варна
- "ИНТЕРКОМ ПРОФИЛ" ООД - гр. Варна
- "ИНТЕРКОМ СПЕД" ООД - гр. Варна
- "ИНТЕРКОМ ГЛАС" ООД - гр. Варна
- "ИНТЕРКОМ ОЙЛ" ООД - гр. Варна
- "ВАРНА ИНТЕРТУР" ООД - гр. Варна

2. Притежание на повече от 25% от капитала на следните търговски дружества:

- "ИНТЕРКОМ ГРУП" ООД - гр. Варна
- "ИНТЕРКОМ РЕСУРС" ООД - гр. Варна
- "ИНТЕРКОМ ПРОФИЛ" ООД - гр. Варна
- "ИНТЕРКОМ СПЕД" ООД - гр. Варна
- "ВАРНА ИНТЕРТУР" ООД - гр. Варна
- "ИНТЕРКОМ ОЙЛ" ООД - гр. Варна
- "ИНТЕРКОМ ГЛАС" ООД - гр. Варна

3. Участие в управлението на следните дружества:

- "ИНТЕРКОМ ГРУП" ООД - гр. Варна - като управител
- "ИНТЕРКОМ РЕСУРС" ООД - гр. Варна – като управител
- "ИНТЕРКОМ ПРОФИЛ" ООД - гр. Варна – като управител
- "ИНТЕРПОРТ БЪЛГАРИЯ" АД - гр. Варна – като управляващ
- "КЕРАМИКА ПЛИСКА" АД - гр. Нови Пазар - член на СД
- „ВОДНО СТОПАНСТВО“ ЕАД - гр. София – като член на СД

II. Светослав Марчев Миладинов – член на СД:

1. Няма участие в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник.

2. Притежание на повече от 25% от капитала на следните търговски дружества:

- "ИНТЕРКОМ СПЕД" ООД - гр. Варна

3. Участие в управлението на следните дружества:

- "ИНТЕРКОМ ОЙЛ"ООД- гр. Варна - като управител
- "ИНТЕРКОМ ГЛАС"ООД- гр. Варна - като управител
- "ИНТЕРТРЕЙД КАМПЪНИ"ООД – гр.Варна – като управител
- "ЗАВОД ЗА АВТОМАТИКА И ТЕЛЕМЕХАНИКА"ЕАД – гр. София - като член на СД

Информация за размера на възнагражденията на членовете на СД:

На Редовното годишно общо събрание на акционерите, проведено на 18.03.2008 г. е прието възнаграждение на членовете на СД в размер на 2000 лв.

Възнагражденията на ключовия управленски персонал, включват възнаграждения по договори за управление и през 2008 г. са в размер на 73 хил. лв.

Данни за акциите, притежавани от членовете на Съвета на директорите към 31.12.2008 г.:

Председателят на СД - Павлин Иванов Николов притежава непряко - чрез „Интерком груп” ООД – 92.31% (т.е. 13920060 броя акции).

Няма известна информация за договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задълженията или вземанията на Явор АД.

Промени в цената на акциите на дружеството през отчетния период:

Тъй като през 2008 г. бе увеличен капиталът на дружеството 134 пъти със собствени средства, цените на акциите в края на 2008 г. са преизчислени на база пропорционално на увеличението, за да се постигне съпоставимост на цените на акциите в началото на годината и в края (след увеличението).

Цена на акциите в началото на 2008 г.	124.00 лв.
Цена на акциите в края на 2008 г.	100.50 лв. (0.75 лв.)
Максимално достигната цена през 2008 г.	140.00 лв.
Минимална цена през 2008 г.	68.10 лв.

Данни за директора за връзки с инвеститора:

Светлана Симеонова Гетова

Адрес за кореспонденция: гр. Варна, ул. Кръстю Мирски 17

Тел: 052 500 317

ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ПРОГРАМАТА ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

Като цяло дейността през изминалата година съответства на приетата програма за корпоративно управление, в това число и на стандартите за добро корпоративно управление.

В Устава на дружеството са заложили редица правила и изисквания, с които се защитават правата и равнопоставеността на акционерите.

Дружеството спазва законовите изисквания за разкриване на информация и прозрачност.

Съобразно законоустановените срокове и изисквания информацията се предоставя на Комисията за финансов надзор, Българска фондова борса и широката общественост.

Своевременно се предоставят материалите за общото събрание на акционерите и се осигурява възможност за спазване на правата им при провеждането му.

Ръководството на дружеството осъществява контрол за спазване на нормативните изисквания за търговската дейност на дружеството с оглед изискванията на ЗППЦК. Осигурен е независим одит.

Анализ и разяснение на информацията по Приложение 11:

На проведеното на 30.09.2008 г. Извънредно общо събрание на акционерите на Явор АД, гр. Варна е взето решение за увеличение на капитала на дружеството със собствени средства от 112 537 лева на 15 079 958 лева, чрез издаване на нови 14 967 421 обикновени безналични акции с право на глас, с номинална стойност от 1 лев всяка.

“Явор АД е с основен капитал в размер на 15 079 958 лева, разпределен в 15 079 958 поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност 1 лев. Емитирани и изцяло изплатени към дружеството акции са 15 079 958.

1. „Интерком груп” ООД пряко и непряко притежава 13 920 060 броя акции, което представлява 92.31% от капитала на „Явор” АД.
2. Други юридически и физически лица притежават 1 159 898 броя акции – 7.69 % от капитала на дружеството.

За последните 5 години не са правени други увеличения на капитала и съответно апортни вноски в капитала на дружеството.

“Явор АД не притежава собствени акции.

Капиталът на “Явор” АД е в един клас акции: обикновени поименни безналични акции. Всяка обикновена поименна безналична акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент при разпределяне на печалбата и право на ликвидационен дял в случай на прекратяване на дружеството.

Съгласно устава на дружеството акциите се прехвърлят свободно, без ограничения, по реда на действащото законодателство относно прехвърлянето на безналични акции.

Няма акции на дружеството, заложи в негова полза от акционери.

В устава не са предвидени преференции за лица при увеличение на капитала, нито са емитирани или договаряни опции или друг вид права за закупуване на акции от определени лица.

Право на дивидент имат всички акционери. За последните 3 финансови години не са разпределяни дивиденти. Решенията за това са взети на годишните общи събрания на акционерите.

Изпълнителен Директор:


Мирослав Манолов
