

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА “ЯВОР” АД - ВАРНА ПРЕЗ ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2013 Г.

I. Информация за важни събития през периода 1 Януари 2013 година – 31 Март 2013 година:

1. На 28 февруари 2013 г. е свикано извънредно общо събрание на акционерите на «Явор» АД за избор на регистриран одитор за проверка и заверка на ГФО за 2012 г., поради това, че в дружеството е постъпило писмо от г-жа Фаня Филипова, регистриран одитор, дипл. №285, избрана от Общото събрание на акционерите, проведено 28.06.2012г., за проверка и заверка на Годишния финансов отчет за 2012г. С него г-жа Филипова уведомява, че се оттегля като одитор на ГФО на дружеството по лични/семеенни/причини. За проверка и заверка на Годишния финансов отчет на Явор АД за 2012 г., Общото събрание на акционерите избира регистрирания одитор - Специализирано одиторско предприятие „Приморска Одиторска Компания” ООД, ЕИК 103599983, със седалище и адрес на управление: гр.Варна, ул.”Струга”, № 23, с управител – регистриран одитор д.е.с. Илия Неделчев Илиев, с рег.№ 086.

II. Информация за важни събития през периода 1 Януари 2013 година – 31 Март 2013 година и с натрупване от началото на годината:

1. На 28 февруари 2013 г. е свикано извънредно общо събрание на акционерите на «Явор» АД за избор на регистриран одитор за проверка и заверка на ГФО за 2012 г., поради това, че в дружеството е постъпило писмо от г-жа Фаня Филипова, регистриран одитор, дипл. №285, избрана от Общото събрание на акционерите, проведено 28.06.2012г., за проверка и заверка на Годишния финансов отчет за 2012г. С него г-жа Филипова уведомява, че се оттегля като одитор на ГФО на дружеството по лични/семеенни/причини. За проверка и заверка на Годишния финансов отчет на Явор АД за 2012 г., Общото събрание на акционерите избира регистрирания одитор - Специализирано одиторско предприятие „Приморска Одиторска Компания” ООД, ЕИК 103599983, със седалище и адрес на управление: гр.Варна, ул.”Струга”, № 23, с управител – регистриран одитор д.е.с. Илия Неделчев Илиев, с рег.№ 086.

III. Влияние на посочените събития в точка I. върху резултатите във финансовия отчет и анализ на финансовите резултати:

През първото тримесечие на 2013г. в дейността на дружеството не са настъпили значими събития, които биха могли да окажат съществено влияние върху неговото финансово състояние. Изхождайки от характера на дейността му зимните месеци по правило се отличават с по-ниска стопанска активност. Като цяло се запазват тенденциите (положителни и отрицателни), които се наблюдаваха и през периода м. октомври – м. декември 2012г., изразяващи се в продължаващо намаление на общата стойност на активите, респективно на собствения му капитал, вследствие влиянието на различни фактори и основно забавения старт на новите му инвестиционни проекти:

- Незначително намаление на не текущите активи в резултат от нормалното им изхбяване и липсата на необходимост на този етап от инвестиции в нови активи, които да бъдат използвани в дейността на дружеството;
- Запазване стойността на материалните запаси основно поради липсата през периода на сделки по реализация на готова строителна продукция;
- Намаление на търговските вземания на дружеството, дължащо се предимно на извършената обезценка на стари вземания от клиенти;
- Повишение в стойността на привлечения капитал, както в частта на не текущите, така и на текущите пасиви, дължащо се на начислени през периода лихви по кредита, получен от мажоритарния акционер на дружеството Интерком Груп ООД в размер на 32 хил. лв. и същевременно увеличение на стойностите по някои текущи пасивни пера като задължения към борда на директорите и данъчни задължения.

Въпреки, че още през предходната финансова 2012 година е преодоляна тенденцията на постепенно понижаване на приходите от наеми и равнището им се запазва относително постоянно на тримесечна база, техният размер продължава да е недостатъчен, за да съумее дружеството да генерира положителен финансов резултат от оперативната си дейност. Отчетената загуба за периода м. януари – м. март 2013г. в размер на 176 хил. лв. е причина и за продължаващото намаление на основния капитал на дружеството от 8 247 хил. лв. към 31.12.2012г. на 8 071 хил. лв. към края на отчетното тримесечие. Дори при съблюдаваната политика на икономия на оперативни разходи и прекъсване на негативната тенденцията за понижаване ефективността на разходваните средства, сегашното равнище на наемните цени не би позволило постигането на положителна рентабилност в близко бъдеще.

Оперативни разходи	м.01 – м.03	м.01 – м.03	м.10 – м.12
	2013г.	2012г.	2012.
	х.лв.	х.лв.	х.лв.
Разходи за материали	25	29	23
Разходи за външни услуги	48	39	64
Разходи за амортизации	114	115	112
Разходи за персонала	43	42	46
Други разходи	8	5	5
Всичко експлоатационни разходи	238	230	250
Разходи за строителство	-	-	5
Загуби от обезценка	17	32	16
Всичко разходи за дейността	255	262	271

Не се наблюдават съществени колебания в общия обем на разходите за оперативна дейност на тримесечна база спрямо предходната финансова година. Слабото повишение в общия обем на разходите, свързани с експлоатационната дейност на дружеството спрямо съпоставимия период на 2012г. се дължи основно на периодично възникващата нужда от подмяна и ремонт на части от материалната база, вследствие нормалната и употреба, както и на предприетата от дружеството рекламна кампания, целяща стимулиране на продажбите през активния за региона летен сезон.

Относително постоянна се запазва и структурата на разходите по основни групи, като известни колебания се наблюдават единствено по отношение на някои пера,

чиито стойности се влияят от фактори като сезонност и определени нерегулярни събития, каквито са например разходите за потребление на ел. енергия и разходите за ремонт и реклама.

Структура на разходите	м.01 – м.03 2013г.	м.01 – м.03 2012г.	м.10 – м.12 2012г.
Разходи за материали	11	13	9
Разходи за външни услуги	20	17	26
Разходи за амортизации	48	50	45
Разходи за персонала	18	18	18
Други разходи	3	2	2
Всичко разходи за експлоатация = 100%	100	100	100

И през изминалия отчетен период дружеството продължава да понижава оборотния си капитал в стойностно изражение поради намалението на ликвидните си активи и макар и по-слабото увеличение на текущите си задължения. Съответно и показателите на дружеството, характеризиращи способността му да посреща текущите си задължения бележат известен спад спрямо равнищата си от края на предходната финансова година, но въпреки това за дружеството не съществува реален риск от загуба на ликвидност, застрашаваща краткосрочната му финансова жизнеспособност.

Показатели	31.03.2013г.	31.12.2012г.
Материални запаси	1325	1325
Краткосрочни вземания	137	151
Парични средства	29	39
Ликвидни активи	166	190
Всичко текущи активи	1491	1515
Текущи пасиви	691	672

Коефициенти за ликвидност	31.03.2013г.	31.12.2012г.
Текущ коефициент (ТК)	2.16	2.25
Коефициент за (бърза) ликвидност (КЛ)	0.24	0.28
Коефициент за незабавна ликвидност (КНЛ)	0.04	0.06

При запазване на тези показатели дружеството все още се отличава с добрата си платежоспособност в средносрочен план, като дори по отношение на бързата и незабавна ликвидност то не би следвало да изпитва затруднения да посреща текущите си задължения поради съществуващата слаба вероятност от незабавна

изискуемост на същите /близо 80% от текущите пасиви на дружеството са формирани от задължения към свързани предприятия и основно към мажоритарния му акционер/.

По отношение на дългосрочната му платежоспособност, показателите на дружеството също бележат незначителен спад спрямо стойностите си към края на предходния отчетен период, дължащ се отново на понижението в общата стойност на активите и повишението на пасивите му. Въпреки това и към настоящия момент дружеството не изпитва недостиг от финансови средства и може да се характеризира като достатъчно капиталово адекватно и автономно спрямо финансовата среда, в която функционира.

Показатели към 31.03.2013г.

хил. лв.

Общи активи	11001
Дългосрочни заеми	2239
Текущи пасиви	691
Собствен капитал (Средства на акционерите)	<u>8071</u>

- Финансов ливъридж (дълг/ собствен капитал) – 0.36
- Коефициент на дълга (дълг/ активи) – 0.27
- Задлъжнялост на активите (активи/ собствен капитал) – 1.36

IV. Оценка и управление на риска:

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове. Пазарният риск е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент ще варират поради промените в пазарните цени. Пазарният риск включва валутен риск, лихвен риск и ценови риск. Кредитният риск е рискът, че едната страна по финансовия инструмент ще причини финансова загуба на другата, в случай че не изпълни договореното задължение. Ликвидният риск е рискът, че дружеството би могло да има затруднения при посрещане на задълженията си по финансовите пасиви.

От страна на ръководството на дружеството финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на услугите, предоставяни от дружеството, цената на привлечените заеми и да се оценят адекватно формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Валутен риск: Дейността на дружеството се осъществява изцяло в България, като почти всички негови сделки са в национална валута (български лев) или евро, поради което то не е изложено на риск, свързан с възможните промени на валутните курсове. От 1 януари 1999 година българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1.95583 лева за 1 евро. Съответно дружеството не използва производни финансови инструменти за управление на риска.

Лихвен риск: Финансовите инструменти, които биха могли да изложат дружеството на лихвен риск, са предимно получените търговски и банкови заеми. Тъй като обичайният лихвен процент по тези заеми е с фиксирана надбавка над ОЛП на БНБ, дружеството е потенциално изложено на риск на паричния поток.

Единственият външен източник на финансиране, който дружеството използва към момента е дългосрочен търговски заем от свързано лице /Интерком Груп ООД/. Тъй като заемът е отпуснат при фиксиран лихвен процент от 7 пункта, за дружеството на практика не са на лице индикации за налични рискове по отношение на паричните му потоци.

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

Кредитен риск: Финансовите активи, които потенциално съдържат в себе си рискови фактори от подобен характер, са предимно вземанията от продажби и предоставените заеми. Основно дружеството е изложено на кредитен риск, в случай че контрагентите му не са в състояние да изплатят изцяло и в договорените срокове своите задължения. Политиката на дружеството в тази област е насочена към осъществяване на продажби на стоки и услуги на клиенти с подходяща кредитна репутация и ефективно управление на предоставяните и ползвани кредитни периоди.

Кредитният риск на безсрочните депозити по банкови сметки е минимален, тъй като дружеството работи само с банки с висок кредитен рейтинг

Ликвидност: Ръководството на дружеството се стреми да поддържа достатъчно свободни парични наличности и оптимална структура на текущите активи и пасиви с цел осигуряване на постоянна ликвидност. Въпреки понижението на някои от текущите му показатели през последния отчетен период, известна несигурност по отношение способността на дружеството да посреща текущите си задължения би могла да възникне единствено при наличие на хипотеза за незабавна изискуемост на голяма част от тях. Може да се твърди с достатъчна степен на увереност, че в краткосрочна перспектива за дружеството не съществува съществен риск на ликвидността и то ще бъде в състояние без рисково да обслужва търговските си задължения.

Като цяло оценката на ръководството по отношение на различните финансови рискове, свързани с паричните, лихвени и кредитни експозиции на дружеството е че към момента същото не е изложено на съществени опасности или несигурности и не е необходимо предприемането на допълнителни мерки за управлението им.

Също така на ръководството не са известни и нови факти или обстоятелства, които биха могли да доведат до увеличение на основните финансови рискове в близко бъдеще.

V. През периода 1 Януари 2013 година – 31 Март 2013 година няма сключени сделки между свързани лица.

29 Април 2013 година

Мирослав Манолов
Изпълнителен Директор

