

# ГОДИШЕН ДОКЛАД

## ЗА ДЕЙНОСТТА НА "ЮРИЙ ГАГАРИН" АД ПРЕЗ 2011 Г.

### I. Развитие, резултати от дейността и състояние на дружеството през 2011 година.

#### 1. Обща информация. Предмет и сфери на дейност.

"Юрий Гагарин" АД е публично акционерно дружество. Основните сфери на дейност са:

- производство на многоцветни печатни етикети и опаковки от картон и хартия за цигарената, хранителната и козметичната промишленост и
- производство на филтри за цигари и гилзи с филтър за цигарената промишленост.

Печатницата на "Юрий Гагарин" АД предоставя широка гама полиграфически услуги, включващи: предпечат, офсетов печат, UV частично и цялостно лакиране, дълбок и флексо печат, топъл печат, релеф, биговане, щанцоване, PVC прозорчета и до шест пунктово лепене.

Продуктовата листа на филтровото производство включва богат асортимент от моноацетатни филтри, двойно и тройно комбинирани филтри с вентилационна камера и карбон, с различна дължина, диаметър, вентилация, смукателно съпротивление и сегментация, както и разнообразие от цигарени гилзи с филтър, с различна дължина на филтъра и цвят на хартията.

От реализираната продукция за 2011 година - 63.2 % са за дружествата от "Булгартабак холдинг" АД, 22.7 % за други фирми от цигарената промишленост и 14.1 % са за клиенти от хранителната, козметичната и други промишлености.

Относителните дялове на износа на крайни изделия на дружеството са около 13% от общия обем за 2011 година. Основните традиционни външни пазари на крайна продукция на дружеството са Полша, Армения, Словакия, Румъния.

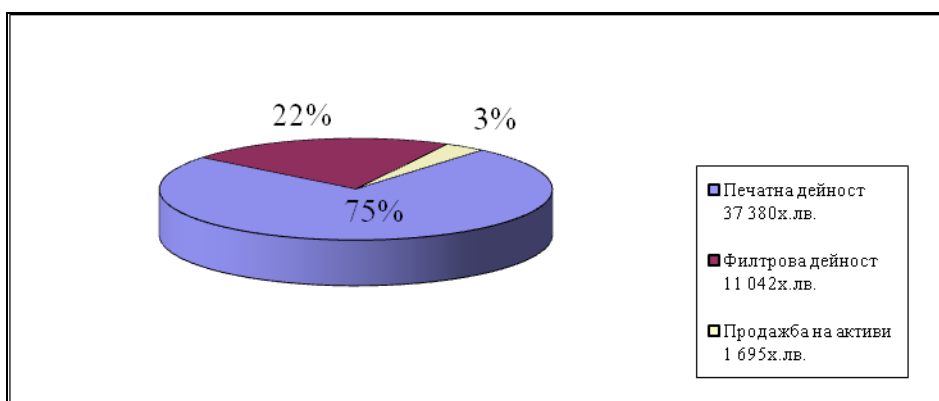
#### 2. Резултати от дейността и финансово състояние на дружеството.

Приходите от дейността към 31.12.2011 г. са 50 165 хил. лв. и са намалели с 585 хил. лв. или с 1,1 % спрямо същият период на 2010 година.

Приходите от дейността в размер на 50 180 хил. лв. се формират от реализирана продукция – 48 422 хил. лева и други приходи в размер на 1 758 хил. лева., в които преобладават: продажба на спомагателни материали – 1 487 хил. лв.; продажба на дълготрайни активи – 208 хил. лв. и други - 63 хил. лв.

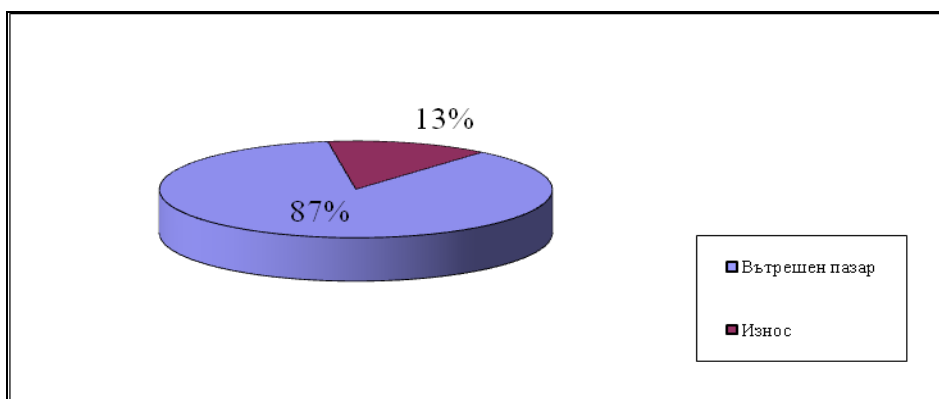
Приходите от продажби на продукция бележат намаление от 49 035 хил. лева към 31.12.2010 г. на 48 422 хил. лева към 31.12.2011 г. равняващо се на 1,2 %.

### Приходи от дейността към 31.12. 2011 г.



Приходите от продажби към 31.12.2011 година – 50 117 хил. лева - са формирани от: вътрешен пазар - 43 405 хил. лв. или 86.6% и износ в размер на 6 712 х. лв. или 13.4 %.

### Продажби към 31.12.2011 г.



Разходите по икономически елементи към 31.12.2011 г. в размер на 42 936 хил. лева са намалели спрямо същият период на 2010 година – 43 634 хил. лв. или 1,6%. Намалението е съпоставимо с намалението на производство и реализация.

Финансовият резултат на Дружеството към 31.12.2011 година преди данъчно облагане е печалба в размер на 5 100 хил. лева.

Годишният финансов резултат, след данъчно облагане е печалба в размер на 4 585 х. лв.

Годишният финансов отчет на Дружеството е изготвен съгласно Международните счетоводни стандарти.

Показателите за ликвидност към 31.12.2011 година са както следва:

ПОКАЗАТЕЛИ	31.12.2011	31.12.2010
Коефициент за обща ликвидност	4,951	3,411
Коефициент за бърза ликвидност	2,139	1,048
Коефициент за абсолютна ликвидност	0,714	0,222

Стойностите на показателите за ликвидност бележат стабилност спрямо предходния период. "Юрий Гагарин" АД няма проблеми при посрещане на задълженията си, както в средносрочен, така и в дългосрочен аспект.

Задълженията на дружеството по получени банкови заеми са 2 260 хил. лева към края на 2011 година / 2 227 хил. лева към 31.12.2010 година/.

Дружеството управлява ликвидността на активите и пасивите си чрез задълбочен анализ на структурата и динамиката им и прогнозиране на бъдещите входящи и изходящи парични потоци.

Структурата на пасива на баланса към 31.12.2011 г. е както следва:

ПОКАЗАТЕЛИ	31.12. 2011 г. х. лв.	%	31.12. 2010 г. х. лв.	%
<b>1. Собствен капитал</b> в т.ч.	<b>60 804</b>	<b>85.83</b>	<b>56 049</b>	<b>85.35</b>
Основен акционерен капитал	1 004		1 004	
Законови резерви	446		446	
Резерви от последващи оценки	5 220		5 286	
Натрупани печалби	49 549		44 301	
Печалба за текущата година	4 585		5 012	
<b>2. Нетекущи задължения</b>	<b>5 692</b>	<b>8.03</b>	<b>3 024</b>	<b>4.60</b>
<b>3. Текущи задължения</b>	<b>4 349</b>	<b>6.14</b>	<b>6 599</b>	<b>10.05</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>70 845</b>	<b>100.00</b>	<b>65 672</b>	<b>100.00</b>

Анализът на структурата на пасивите показва, че относителният дял на собствения капитал спрямо общия размер на финансовите източници е 85.83% към 31.12.2011 г. спрямо 85.35% към 31.12.2010 г. Увеличението на собствения капитал към 31.12.2011 г. с 4 755 х. лева спрямо 31.12.2010 г. се дължи основно на финансовия резултат за 2011 год.- 4 585 х.лв.

Запазва се дела на задълженията – текущи и нетекущи. Относителният дял на привлечения капитал е 14.65% към 31.12.2010 г. и 14.17% към 31.12.2011 г. В стойностно изражение привлечения капитал е 9 623 хил. лева към 31.12.2010 г. и 10 041 хил.лева към 31.12. 2011 г.

Имуществената структура на "Юрий Гагарин" АД съответства на спецификата на дейността му.

Структурата на актива на баланса към 31.12.2011 г. е както следва:

ПОКАЗАТЕЛИ	31.12. 2011 г. хил. лв.	%	31.12. 2010 г. хил. лв.	%
<b>1. Нетекущи активи</b> в т.ч.	<b>49 315</b>	<b>69.61</b>	<b>43 160</b>	<b>65.72</b>
Имоти, машини и оборудване	48 120		42 024	
Нематериални	157		100	
Инвестиции на разположение и за продажба	1 038		1 036	
<b>2. Текущи активи</b> в т.ч.	<b>21 530</b>	<b>30.39</b>	<b>22 512</b>	<b>34.28</b>
Материални	12 226		15 597	
Вземания	6 197		5 449	
Парични средства	3 107		1 466	
<b>Общо активи</b>	<b>70 845</b>	<b>100.00</b>	<b>65 672</b>	<b>100.00</b>

За 2011 г. в структурата на нетекущите и текущите активи са настъпили следните промени:

В стойност нетекущите активи са се увеличили с 6 155 хил. лева към 31.12.2011 г. в сравнение с края на 2010 г, като компенсирани резултат между начислените амортизации и нововъведените дълготрайни активи.

Материалните запаси са намалели с 3 371 хил. лв. като компенсирани резултат от обезценка на резервни части в размер на 484 хил. лв. и оптимизиране на наличностите на основни материали. Все пак материалите продължават да поддържат висок относителен дял, който се дължи на спецификата на производството и факта, че по-голяма част от тях се доставят от внос.

Вземанията са 6 197 хил. лева към 31.12.2011 г. спрямо 5 449 хил. лева към 31.2010 г.

Размерът на реализирания брутен финансов резултат на дружеството в абсолютна сума е както следва:

- **31.12.2011 г.** – 5 100 хил. лева
- **31.12.2010 г.** – 5 540 хил. лева

Реализираният брутен финансов резултат по дейности за съответните периоди е както следва:

	<u>31.12.2011 г.</u>	<u>31.12.2010 г.</u>
• от основна дейност	5 668 хил. лв.	5 946 хил. лв.
• от финансова дейност	(568) хил. лв.	(406) хил. лв.

Размерът на реализирания нетен финансов резултат на дружеството в абсолютна сума е както следва:

- **31.12.2011 г.** – 4 585 хил. лева
- **31.12.2010 г.** – 5 012 хил. лева

Основните показатели, характеризиращи дейността са:

	Показатели	Мярка	Стойност	
			31.12.2011 година	31.12.2010 година
1	Собствен капитал	хил.лв.	60 804	56 049
2	Привлечен капитал	хил.лв.	10 041	9 623
3	Коеф. на финансова автономност на база собствен капитал (1/2)	коеф.	6.056	5.824
4	Дълг към собствен капитал (2/1)	коеф.	0.165	0.172
5	Текущи активи	хил.лв	21 530	22 512
6	Текущи задължения	хил.лв.	4 349	6 599
7	Оборотен капитал (5-6)	хил.лв.	17 181	15 913
8	Коеф. на обща ликвидност 5/6	коеф.	4.951	3.411
9	Материални запаси	хил.лева	12 226	15 597
10	Разходи за бъдещи периоди	хил.лева	0	0
11	Бързоликвидни активи (5-9-10)	хил.лева	9 304	6 915
12	Нетни бързоликвидни активи (11- 6)	хил.лева	4 955	316
13	Коеф. на бърза ликвидност 11/6	коеф.	2.139	1.048
14	Парични средства	хил. лв.	3 107	1 466
15	Коеф. на абсолютна ликвидност 14/6	коеф.	0.714	0.222
16	Средна наличност на вземанията от клиенти по отчетна стойност	хил.лева	5 667	6 173
17	Средна наличност на матер. запаси	хил.лева	13 912	14 726
18	Средна наличност на задълженията към доставчици	хил.лева	2 201	2 893
19	Нетен размер на продажбите	хил.лева	50 180	50 750
20	Период на събиране на вземанията	дни	40.66	43.79
21	Период за плащане на задълженията	дни	16.76	21.52
22	Печалба преди данъчно облагане	хил.лева	5 100	5 540
23	Печалба след данъчно облагане	хил.лева	4 585	5 012
24	Коеф. на рентабилност на собствен капитал преди данъч. облагане 22/1	коеф.	0.084	0.099
25	Коеф. на рентабилност на собств. капитал след данъчно облагане 23/1	коеф.	0.075	0.089
26	Коеф. на рентабилност на привлечен капитал след данъчно облагане 23/2	коеф.	0.457	0.521
27	Коеф. на рентабилност на приходите от продажба 23/19	коеф.	0.091	0.099
28	Капитализация на активите 23/5	коеф.	0.213	0.223
29	Приходи	хил.лева	50 198	50 800
30	Разходи	хил.лева	45 098	45 260
31	Коеф. на ефективност на разходите 29/30	коеф.	1.113	1.122
32	Коеф. на ефективност на приходите 30/29	коеф.	0.898	0.891

Финансовата автономност на база собствен капитал на фирмата е висока. Стойностите на показателя са в граници, които дават необходимата стабилност на дружеството. На единица привлечен капитал към 31.12.2011 год. съответстват 6 единици собствен.

Коефициентът дълг към собствен капитал следва същата тенденция. На единица собствен капитал се пада задължнялост, която не затруднява функционирането на дружеството.

Периода на събиране на вземанията е съобразен с договореностите с клиентите и е балансиран с периода на плащане на задълженията на "Юрий Гагарин" АД към доставчиците.

### **3. Рискови фактори, специфични за дружеството и за сектора, в който той развива дейност.**

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: валутен риск, кредитен риск и ликвиден риск. Затова общото управление на риска е фокусирано върху прогнозиране на резултатите от определени области на финансовите пазари за минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати.

Рисковете са подробно разгледани в Приложенията към годишния финансов отчет за 2011 г.

### **4. Важни събития настъпили след датата, към която е съставен годишния финансов отчет.**

През месец януари 2012 година СД на "Юрий Гагарин" АД взе решение за закупуване на още една линия за производство на цигарени гилзи с филтър, производство на фирма "Decoufle" – Франция, на стойност 2,35 млн. евро /4 596 х.лв/. Авансовото плащане по сключения договор е извършено със собствени средства. Инвестицията е обоснована от нарастването на поръчките и обемите на произвежданите от дружеството гилзи за цигари и необходимостта от увеличаване на производствения капацитет.

През м. февруари 2012 г. СД на "Юрий Гагарин" АД взе решение за изготвяне на проектно предложение за финансиране закупуването на нова 9-цветна офсетна машина чрез грантовата схема Инвестиции в "зелена индустрия" на Министерството на икономиката, енергетиката и туризма.

Закупуването на нова машина за офсетов печат има за цел обновление на наличното оборудване в печатницата и ще осигури повишаване на производителността и качеството на продукцията при печат на асортименти с по висока цветност.

### **5. Предвиждано развитие на дружеството. Действия в областта на научно-изследователската и развойната дейност.**

Чрез технологично обновление и продуктово развитие дружеството ще се стреми към устойчиво развитие и запазване на пазарния си дял и през 2012 година.

През 2012 година ще бъде закупена нова 9-цветна офсетна печатна машина, като за целта Юрий Гагарин" АД кандидатства за финансиране чрез грантовата схема Инвестиции в "зелена индустрия" на Министерството на икономиката, енергетиката и туризма.

Закупуването на нова машина за офсетов печат има за цел обновление на наличното оборудване в печатницата и ще осигури повишаване на производителността и качеството на продукцията при печат на асортименти с по-висока цветност.

Увеличаването на дела на приходите от продажби на филтри и гилзи за цигари остава основен приоритет и през 2012 година, като едни от най-важните фактори за постигането на този приоритет е осъществяването на ефективни и иновативни инвестиции.

До края на февруари 2012 година в експлоатация ще бъде въведено и новото оборудване за производство на комбинирани филтри за цигари на холандската фирма ITM.

През 2012 година ще бъде закупена втора линия за производство на цигарени гилзи с филтър, производство на фирма "Decoufle" – Франция.

Закупуването на новата машина се обуславя от динамичното развитие на пазара на гилзи за цигари през 2011 година и увеличеното търсенето на разнообразие от гилзи, с различна дължина на филтъра, цвят на хартията и опаковки. Капацитетът на оборудването, с което разполага сега дружеството, не може да отговори на нарастналото търсене, завишените поръчки и запитвания на клиентите.

Производствената програма по видове производства е както следва:

ПОКАЗАТЕЛИ	Мярка	Програма 2012 г.	Отчет 2011 г.
Опаковки от картон и хартия	х.лв.	38 500	37 503
Филтри и гилзи	х.лв.	17 000	10 942
Общо промишлена продукция	х.лв.	55 500	48 445

Прогнозната реализация на продукцията за 2012 година за цигарените дружества на БТХ, изразена в тона цигари е:

- 750 тона мека опаковка
- 15 300 тона твърда опаковка
- 1 500 тона филтрови пръчки.

Относителния дял на износа в общия обем на реализацията се очаква да се задържи в рамките на 14-16% от общия обем на реализация.

Не се предвижда прекратяване или съществено намаляване на взаимоотношенията с клиенти имащи съществено значение за формиране на приходите на дружеството.

Очакваните доходи и развитие на дружеството през 2012 година са като следва:

Наименование на приходите и разходите	Прогноза 2012 BGN '000	Отчет 2011 BGN '000
Приходи от продажби	55 500	48 422
Себестойност на реализираната продукция и услуги	(44 200)	(36 900)
Разходи при производство под нормален капацитет	(750)	(919)
<b>Брутна печалба</b>	<b>10 550</b>	<b>10 603</b>
Други доходи/(загуби) от дейността	180	217
Разходи за продажби	(80)	(76)
Възстановяване на /(загуба от) обезценка на търговски вземания	-	(525)
Административни разходи	(3 300)	(3 382)
Други разходи за дейността	(1 300)	(1 339)
<b>Печалба от оперативна дейност</b>	<b>6 050</b>	<b>5 498</b>
<b>Доходи от продажба на нетекущи активи</b>	<b>100</b>	<b>170</b>
Финансови приходи	50	18
Финансови разходи	(620)	(586)
<b>Печалба от финансова дейност</b>	<b>(570)</b>	<b>(568)</b>
<b>Печалба преди данъци върху печалбата</b>	<b>5 580</b>	<b>5 100</b>
Разход за / икономия от данъци върху печалба	(560)	(515)
<b>Нетна печалба за годината</b>	<b>5 020</b>	<b>4 585</b>
<b>Доход на акция BGN</b>	<b>5.00</b>	<b>4.57</b>

Възможностите за оптимизиране на себестойността на произвежданата продукция през 2012 година ще се търсят в прецизиране на преките производствени разходи, в намаляване на разходите до пълна себестойност и уплътняване на товарването на производствените мощности.

Предварителните разчети за средно списъчен персонал за 2012 година са 350 човека. През годината ще продължат да се търсят възможности за допълнителна оптимизация на персонала, съобразно необходимостта на производствената програма от обслужващ персонал като брой и квалификация.

Работещите в Дружеството са висококвалифицирани специалисти, част от които са с допълнително обучение в Холандия, Германия и Австрия. Почти 50% от тях са с висше и средно-специално образование, 55% от всички работещи са на възраст от 30 до 50 години. Дружеството и през 2012 г. ще се грижи за обучението на персонала и повишаване на квалификацията му, съобразно необходимостта на производството.

В областта на екологията през изминалата 2011 година продължи изпълнението на програмата на "Юрий Гагарин" АД за управление на отпадъците за периода 2007-2012 година. Подобри се организацията на работата и управлението на системата по отношение на площадките за временно съхраняване на отпадъци и бързото им отстраняване от територията на дружеството, при увеличена номенклатура и количество на отпадъците. Актуализирани са договорите с лицензирани фирми за оползотворяване на отпадъци. Предстои актуализиране на програмата за управление на отпадъците за нов петгодишен период.

Към 31.12.2011 година дружеството няма патенти и лицензи и не е осъществявало научно-изследователска и развойна дейност през годината.

## II. Допълнителна информация за дружеството, съгласно раздел IVa на Приложение № 10 към Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор.

### По т.1 от раздел IVa на Приложение № 10

Продуктовата структура на продажбите за вътрешния и външния пазар за периода 2009-2011 година е посочена в Таблица № 1, а динамиката на продажбите за същия период – в Таблица № 2.

Таблица № 1

Вид на продукта или услугата	2009 г. (Х.ЛЕВА)	% от общия ОБЕМ НА 2009 г.	2010 г. (Х.ЛЕВА)	% от общия ОБЕМ НА 2010 г.	2011 г. (Х.ЛЕВА)	% от общия ОБЕМ НА 2011 г.
<b>ПЕЧАТНИ ОПАКОВКИ</b>	36068	75,99	39396	77,70	37380	74,59
ВЪТРЕШЕН ПАЗАР	32894	69,30	35296	69,61	33705	67,26
ИЗНОС	3174	6,69	4100	8,09	3675	7,33
<b>ФИЛТЪРНА ДЕЙНОСТ</b>	9430	19,87	9639	19,00	11042	22,03
ВЪТРЕШЕН ПАЗАР	6519	13,74	5966	11,76	8319	16,60
ИЗНОС	2911	6,13	3673	7,24	2723	5,43
<b>РЕЗЕРВНИ ЧАСТИ</b>	183	0,39				
ВЪТРЕШЕН ПАЗАР	140	0,29				
ИЗНОС	43	0,10				
<b>ДРУГИ ПРОДАЖБИ</b>	1779	3,75	1675	3,30	1695	3,38
ВЪТРЕШЕН ПАЗАР	1632	3,44	1627	3,21	1381	2,75
ИЗНОС	147	0,31	48	0,09	314	0,63
<b>ОБЩО</b>	47460	100,00	50710	100,00	50117	100,00
ВЪТРЕШЕН ПАЗАР	41185	86,78	42889	84,58	43405	86,61
ИЗНОС	6275	13,02	7821	15,42	6712	13,39



Таблица № 2

Вид на продукта или услугата	2009 г. (х.лева)	% спрямо 2009 г.	2010 г. (х.лева)	% спрямо 2009 г.	2011 г. (х.лева)	% спрямо 2009 г.
<b>ПЕЧАТНИ ОПАКОВКИ</b>	36068	100,00	39396	109,23	37380	103,64
ВЪТРЕШЕН ПАЗАР	32894		35296		33705	
ИЗНОС	3174		4100		3675	
<b>ФИЛТЪРНА ДЕЙНОСТ</b>	9430	100,00	9639	102,22	11042	117,09
ВЪТРЕШЕН ПАЗАР	6519		5966		8319	
ИЗНОС	2911		3673		2723	
<b>РЕЗЕРВНИ ЧАСТИ</b>	183	100,00				
ВЪТРЕШЕН ПАЗАР	140					
ИЗНОС	43					
<b>ДРУГИ ПРОДАЖБИ</b>	1779	100,00	1675	94,15	1695	95,28
ВЪТРЕШЕН ПАЗАР	1632		1627		1381	
ИЗНОС	147		48		314	
<b>ОБЩО</b>	47460	100,00	50710	106,85	50117	105,60
ВЪТРЕШЕН ПАЗАР	41185	86,78	42889	104,14	43405	105,39
ИЗНОС	6275	13,22	7821	124,64	6712	106,96

#### По т.2 от раздел IVa на Приложение № 10

Информацията за приходите е представена в раздел I, т.2 на този отчет.

Дружеството доставя основните материали за производството си /картон, филамен/ предимно от внос. Чрез традиционно добри взаимоотношения с производители и дистрибутори от водещи фирми, то си осигурява суровини с високо качество поне от два доставчика. Така регулира риска от висока степен на зависимост от конкретен доставчик.

#### По т.3 от раздел IVa на Приложение № 10

През отчетния период няма сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента.

#### По т.4 от раздел IVa на Приложение № 10

През 2011 година няма сключени сделки между емитента и свързани лица, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът е страна.

#### По т.5 от раздел IVa на Приложение № 10

Няма събития и показатели с необичаен за дружеството характер през 2011 година.

#### По т.6 от раздел IVa на Приложение № 10

Дружеството няма сделки, водени извънбалансово.

#### По т.7 от раздел IVa на Приложение № 10

"Юрий Гагарин" АД има 40 % дялово участие на стойност 2 хил. лв. в "Скопети – Булгартабак" ООД – гр. Пловдив, ул. "Рогошко шосе" № 1. Последното е с предмет на дейност – производство на сушилни за тютюн и е с капитал – 5 хил. лв. "Юрий Гагарин" АД няма задължения и вземания във връзка с дяловото му участие в "Скопети – Булгартабак" ООД. "Юрий Гагарин" АД е в процедура по прекратяване участието си като съдружник в "Скопети–Булгартабак" ООД, град Пловдив, съгл. решение на СД от 20.09.2011 г.

В началото на 2011 година "Юрий Гагарин" АД внася 2 хил. лв. дялово участие съвместно с 56 други дружества в учреденото на 24.11.2010 г. гражданско дружество с цел изграждане на единна централизирана система за видеонаблюдение на район Северен в гр. Пловдив. След изграждането ѝ същата ще бъде дарена на III-то РПУ – гр. Пловдив.

"Юрий Гагарин" АД не е извършвало инвестиции в ценни книжа и не притежава собствени акции.

#### **По т.8 от раздел IVa на Приложение № 10**

Към 31.12.2011 година "Юрий Гагарин" АД има учреден залог върху:

- Машина за дълбок печат "Атена", която е закупена чрез банков заем от Банка ДСК. Залогът представлява обезпечение по дългосрочен банков заем в размер на 7 947 хил. лв. при лихвен процент – тримесечен EURIBOR + 5,95 % и падеж – 22.03.2012 г. Салдо към 31.12.2011 г. – 331 х.лв. (31.12.2010 г. – 1 656 х.лв.).

- Машина "DECOUFLE", за производство на цигарени гилзи като обезпечение по сключеният с "Първа инвестиционна банка" АД договор за банков кредит в размер на 2 250 х.лв. (1 150 х.евро). Лихвен %: БЛП на банката за EUR + 2.01 %. Падеж: 25.12.2015 г. Салдо към 31.12.2011 г. – 1 928 х.лв. (31.12.2010 г. – х. лв.).

#### **По т.9 от раздел IVa на Приложение № 10**

Дружеството няма сключени договори за заем, в качеството му на заемодател.

#### **По т.10 от раздел IVa на Приложение № 10**

През отчетния период не е извършвана нова емисия ценни книжа.

#### **По т.11 от раздел IVa на Приложение № 10**

Изпълнението на производствена програма за 2011 година по видове производство, към 31.12.2011 г. е както следва:

<b>ПОКАЗАТЕЛИ</b>	<b>Мярка</b>	<b>Отчет 2011</b>	<b>Програма 2011</b>
1. Печатна дейност в т.ч.	х.лв.	37 503	39 400
1.2. Опаковки за хранителната, парфюмерийната и фармацевтичната промишленост	х.лв.	6 768	7 100
2. Филтрова дейност	х.лв.	10 942	10 150
<b>Общо промишлена продукция</b>	<b>х.лв.</b>	<b>48 445</b>	<b>49 550</b>

Към 31.12.2011 година са изпълнени 98.8% от приходите, предвидени в производствената програма за 2011 година.

Финансовият резултат на дружеството към 31.12.2011 година е печалба в размер на 4 585 хил. лева, при прогнозна печалба за 2011 година от 5 112 хил. лева.

#### **По т.12 от раздел IVa на Приложение № 10**

Възможността на дружеството за обслужване на задълженията се изразява с показателите за ликвидност, посочени на стр. 38 и в описанието на ликвидния риск в приложенията към ГФО. Със стойностите на показателите за ликвидност, "Юрий Гагарин" АД няма проблеми при посрещане на задълженията си, както в средносрочен така и в дългосрочен аспект.

#### **По т.13 от раздел IVa на Приложение № 10**

Инвестициите на дружеството през 2011 година са финансирани със собствени и заемни средства. Чрез комбиниране на тези средства се постига оптимизация на цената на външното финансиране и поддържане на ликвидност за нормалното функциониране на дружеството.

“Юрий Гагарин” АД поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност за финансиране на стопанската си дейност. Паричните средства към 31.12.2011 год. са в размер на 3 107 хил. лева.

Дружеството генерира и разполага със значителни собствени оборотни средства.

#### **По т.14 от раздел IVa на Приложение № 10**

През отчетната 2011 година не са настъпвали промени в основните принципи на управление на дружеството. “Юрий Гагарин” АД не е част от икономическа група.

Като емитент на ценни книжа и публично дружество, “Юрий Гагарин” АД осъществява дейността си в съответствие с правните норми, регулиращи корпоративната общност и се придържа към политиката, международно признатите стандарти и най-добрите практики на корпоративно управление.

Корпоративното управление на “Юрий Гагарин” АД се основава на стандартите /принципите/ на Организацията за икономическо развитие и сътрудничество, одобрени от Комисията за финансов надзор.

#### **По т.15 от раздел IVa на Приложение № 10**

Информация за основните характеристики на прилаганите от дружеството в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете се съдържа в приложенията към годишния финансов отчет за 2011 г.

Дружеството изготвя месечни финансови отчети, които системно се проверяват от избрания регистриран одитор. В тази връзка текущо се контролират материалните запаси и дълготрайните материални активи.

#### **По т.16 от раздел IVa на Приложение № 10**

През отчетната 2011 финансова година не са извършвани промени в управителния орган на Дружеството.

Дружеството е с едностепенна система за управление – Съвет на директорите, с тригодишен мандат до 08.05.2012 година.

Съветът на директорите на дружеството към 31.12.2011 г. е в състав:

1. Петко Иванов Хитров - Председател
2. Преслава Калинова Караджова – Зам. председател
3. Иван Крумов Шарланджиев – Изпълнителен директор

“Юрий Гагарин” АД се управлява и представлява от Изпълнителния директор Иван Крумов Шарланджиев.

#### По т.17 от раздел IVa на Приложение № 10

Изплатените възнаграждения през 2011 г. на членовете на Съвета на директорите на дружеството, в това число и възнагражденията по договора за овластяване и възлагане на управлението на Изпълнителния директор са в размер на общо 351 506 лева.

Членовете на съвета на директорите не са получавали непарични възнаграждения за последната финансова година и нямат разсрочени възнаграждения.

Възнагражденията са изцяло изплатени, като своевременно са внесени всички дължими данъци и осигуровки.

#### По т.18 от раздел IVa на Приложение № 10

А. ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ		ПРИТЕЖАВАНИ АКЦИИ
Лазар Миронов Коев	Директор "Техническа дирекция"	10
Петко Манев Петков	Началник цех "Филтри"	34

#### По т.19 от раздел IVa на Приложение № 10

Не са известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

#### По т.20 от раздел IVa на Приложение № 10

Дружеството няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал; както и общата общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства не надхвърля 10 на сто от собствения му капитал.

#### По т.21 от раздел IVa на Приложение № 10

Директор за връзки с инвеститорите в дружеството е Иван Димитров Чакалов, назначен на тази длъжност от 25.02.2002 година.

Адрес за кореспонденция: "Юрий Гагарин" АД,  
4003 гр. Пловдив, ул. "Рогошко шосе" № 1.  
Тел.: 032 907 368; 0887 211 455; E-mail: [investor@gagarin.eu](mailto:investor@gagarin.eu)

### III. Промени в цената на акциите на дружеството.

Капиталът на "Юрий Гагарин" АД е разпределен в 1 003 904 /един милион три хиляди деветстотин и четири/ броя поименни, безналични акции с право на глас, с номинална стойност 1 /един/ лев всяка една.

Акциите на "Юрий Гагарин" АД се търгуват на Неофициален Пазар на акции сегмент "А" на "БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ" АД, с борсов код - 4РХ. Емисията акции е включена в борсовия индекс BG40, който се състои от 40-те емисии обикновени акции на дружествата с най-голям брой сделки и най-висока медианна стойност на дневния оборот за последните 6 месеца.

Анализът на сравнителните данни за последните пет години, на базата на предоставените ни от БФБ обобщените показатели за борсовата търговия на акциите, показва следните тенденции:

ПОКАЗАТЕЛИ	МЯРКА	2007	2008	2009	2010	2011
МИНИМАЛНА СРЕДНО - ПРЕТЕГЛЕНА ЦЕНА*	лв.	30.14	19.96	15.07	31.238	25.700
МАКСИМАЛНА СРЕДНО - ПРЕТЕГЛЕНА ЦЕНА*	лв.	123.07	114.07	39.50	47.999	43.705
СРЕДНО - ПРИТЕГЛЕНА ЦЕНА ЗА ПЕРИОДА*	лв.	70.32	84.21	20.72	37.175	39.694
ПОСЛЕДНА СРЕДНО-ПРИТЕГЛЕНА ЦЕНА ОТ ДАТА 21.12.2007, 22.12.2008, 23.12.2009, 30.12.2010 и 29.12.2011	лв.	116.60	22.24	36.45	39.400	28.500
ТЪРГУВАН ОБЕМ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР	лот**	126477	48331	44107	13199	29 550
ОБОРОТ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР	хил. лв.	8894	4070	914	491	1 173
БРОЙ СДЕЛКИ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР	бр.	2366	1840	480	702	565

\* Стойностите са коригирани при наличие на увеличение на капитала, раздаване на дивидент и други.

\*\*1 лот = 1 акция

Няма промяна в общия брой на акциите през 2011 г. – 1 003 904 бр.

#### IV. Анализ и разяснение на информацията по приложение № 11.

В Приложение № 11, което представлява неразделна част от годишния финансов отчет за дейността през 2011 година е представена подробна информация за "Юрий Гагарин" АД, относно емитираните ценни книжа, правата и ограниченията свързани с този клас акции, както и информация за структурата на капитала, органите за управление и Устава на дружеството.

Информацията представена в Приложение № 11 се основава в голяма степен на Устава на дружеството – последно изменен, допълнен и утвърден от Общото събрание на акционерите на "Юрий Гагарин" АД на 08.05.2009 година.

За обстоятелства, неуредени в този устав се прилагат разпоредбите на българското законодателство. Ако някоя от разпоредбите на устава стане недействителна поради противоречие със закона, то същата се замества по право от съответната повелителна законова разпоредба.

В Устава няма записани разпоредби, които да са по-рестриктивни от разпоредбите в закона.

Акционерното дружество е правопреемник на имуществото, активите и пасивите на комбинат "Юрий Гагарин" - Пловдив и на съответната част от активите и пасивите на Стопанско обединение "Булгартабак" - София, по баланса към 30 юни 1993 година, съгласно разделителен протокол.

Дружеството е учредено с капитал в размер на 470 579 хил. неденоминирани лева, разпределен в 470 579 броя акции с номинална стойност от 1 000 неденоминирани лева всяка една от тях.

С решение на Общото събрание на акционерите от 08.04.1994 г. капиталът на дружеството е увеличен на 502 302 хил. неденоминирани лева чрез емитиране на 31 723 броя нови поименни акции с право на глас и с номинална стойност от 1 000 (хиляда) неденоминирани лева.

С решение на Общото събрание на акционерите от 17.05.1996 г. капиталът на дружеството е намален от 502 302 хил. неденоминирани лева на 501 952 хил. неденоминирани лева чрез обезсилване на 350 броя акции с номинална стойност от 1000 неденоминирани лева всяка.

В съответствие със Закона за деноминация на лева капиталът на Дружеството се променя от 501 952 хил. лева на 501 952 деноминирани лева, разпределен в 501 952 броя безналични, поименни акции с право на глас и с номинална стойност от 1 деноминиран лев всяка една от тях.

С решение на Общото събрание на акционерите от 22.07.1999 г. капиталът на Дружеството е увеличен от 501 952 деноминирани лева на 1 003 904 деноминирани лева от капитализация на печалбата на Дружеството за 1998 г. чрез емитиране на 501 952 броя безналични, поименни акции с право на глас и с номинална стойност от 1 деноминиран лев всяка една от тях.

С този капитал акциите на Дружеството са регистрирани в "Централен Депозитар" АД в момента.

Дружеството не е емитирало дългови ценни книжа и не е осъществявало търгово предлагане.

Няма акционери физически или юридически лица с преференциални права или които упражняват контрол върху дружеството пряко или непряко.

## **V. Информация относно изпълнението на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.**

Програмата на "Юрий Гагарин" АД за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление е разработена в съответствие с основните принципи за корпоративно управление на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР), върху основата на които, Дружеството адаптира и се стреми да прилага най-добрите практики за корпоративно управление.

През 2011 година акцентите отново бяха поставени върху подържане на ефективна комуникация с акционерите, инвестиционната общност и заинтересованите лица във връзка с управлението и дейността на "Юрий Гагарин" АД, отчитане на обществения интерес, защита правата на акционерите, разкриване на информация и повишаване на информационната обезпеченост, изграждане на по-голямо доверие и прозрачност в отношенията между заинтересованите лица.

Основните цели, които си поставя "Юрий Гагарин" АД с изпълнението на програмата за корпоративно управление е устойчиво развитие на фирмата, високи стандарти на фирмено управление и подобряване на бизнес средата в интерес на акционерите и заинтересуваните лица.

### *1. Защита на правата и равнопоставено третиране на акционерите.*

Гарантиране възможността на акционерите да осъществяват своите основни права съгласно нормативната уредба и Устава на дружеството е в основата на корпоративната политика на дружеството.

Правото на сигурни методи за регистрация на собствеността, предаване или прехвърляне на акции се реализира чрез поддържането на:

- договор за регистрация на емисията от ценни книжа на дружеството с "Българска фондова борса - София" АД.
- договор за поддържане на регистър в "Централен депозитар" АД и за водене на книга на акционерите притежаващи акции на дружеството.

Емисията от ценни книжа на Дружеството е регистрирана на Неофициален пазар на акции, сегмент А на "БФБ-София" АД, като по този начин се осигурява възможност за свободна прехвърляемост на акциите на "Юрий Гагарин" АД. Собствеността върху безналичните ценни книжа се удостоверява посредством направените вписвания във водения от "Централен депозитар" АД регистър.

Правото на редовно и своевременно получаване на информация, свързана с дружеството се реализира чрез разкриваната от дружеството информация, което е подробно описано по-долу в раздел "Разкриване на информация и прозрачност".

На 03.05.2011 година се проведе редовното годишно общо събрание на акционерите, на които акционерите имаха възможност да упражнят някои от основните си права – участие и право на глас в ОСА, редовно получаване на информация свързана с дружеството, участие в разпределението на печалбата на дружеството и др.

Организацията при провеждане на общото събрание цели да не възпрепятства акционерите и да улесни участието им в него. Всеки акционер има право по определен ред да включва и други въпроси в дневния ред на ОСА и да прави предложения за решения по вече включени в дневния ред въпроси, да поставя въпроси на членовете на СД относно икономическото и финансово състояние и търговската дейност на дружеството, независимо дали те са свързани с дневния ред. Възможността за упълномощаване и чрез използване на електронни средства значително улеснява участието им в общото събрание.

Акционерите могат да получат допълнително информация за своите права, организацията на ОСА, материалите и проектите за решения на страницата на дружеството в Интернет, в раздел "Връзки с инвеститорите".

В случаите на изплащане на дивидент, дружеството сключва и поддържа договор с Централен депозитар, както и с банка на територията на страната, за разпределение и изплащане на дивидент чрез системата на депозитара.

Рамката на корпоративното управление в "Юрий Гагарин" АД обезпечава равнопоставено третиране на всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните акционери.

## *2.. Разкриване на информация и прозрачност.*

Като прилага принципа на разкриване на информация и прозрачност, ръководството и директорът за връзки с инвеститорите осигуряват своевременно, точно и пълно разкриване на информация в т.ч отчети, данни за дейността, промени в устава, структурата на капитала, управителния орган, информация за провежданите ОСА и всяка друга вътрешна информация, влияеща върху цената на акциите на дружеството.

Дължимата последваща информация се разкрива чрез единната система E-Register на Комисията за финансов надзор, а чрез системата X3 News на Българската фондова борса дружеството изпълнява задължението си за разкриване на информация пред обществеността. Информация за дружеството е достъпна и чрез Търговския регистър към Агенцията за вписванията.

Дружеството е задължено и разкрива вътрешната информация, която се отнася до него. Утвърден е списък на вътрешните лица, който се съхранява при директора за връзки с инвеститорите. Вътрешните лица са запознати с разпоредбите на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и са подписали декларация в тази връзка.

Дружеството поддържа и своевременно актуализира раздел "Връзки с инвеститорите" в страницата на дружеството в Интернет, което увеличава възможностите за редовно и своевременно получаване на информация от акционерите.

Публичната информация е систематизирана, съхранява се при директора за връзки с инвеститорите и е на разположение на акционерите при поискване.

## *3. Отговорности на съвета на директорите.*

Правомощията и начина на работа на съвета на директорите се определят основно от Устава на дружеството и Правилника за работа на СД.

По отношение на структурата на съвета на директорите публичното дружество спазва нормативните изисквания, най - малко една трета от състава на съвета на директорите да са независими директори. Изискванията за независимост по ЗППЦК, са възприети изцяло от дружеството като критерии за независимост и са записни в Програмата за корпоративно управление.

СД е добре балансиран от гледна точка на квалификация и опит. Членовете на СД имат възможност и отдават значително време и усилия за осъществяване на своите задължения.

Членовете на СД оповестяват данни за себе си и при необходимост представят изискуемите от нормативните разпоредби декларации. Информация и данни за членовете на съвета на директорите са поместени в годишния доклад за дейността през 2011 година..

Утвърдените правила за свикване и провеждане на заседанията на съвета на директорите бяха спазвани и през 2011 г. Заседанията са провеждани редовно, всички членове са информирани за дневния ред и са им предоставени всички материали в срок, който е достатъчен за запознаване с тях преди заседанията. Протоколите на заседанията са водени надлежно съгласно законите и вътрешно-нормативни актове. През 2011 година са проведени 9 заседания на съвета на директорите.

Съвета на директорите следи за прилагането на принципите за корпоративно управление и при необходимост извършва нужните промени в програмата за корпоративно управление.

СД се отчита за дейността си пред Общото събрание на акционерите.

Общото събрание, проведено на 03.05.2011 година, прие доклада на СД за дейността на дружеството през 2010 година и решение за освобождаване от отговорност членовете на СД за същата година.

Членовете на съвета на директорите спазват и фидицуарни задължения за дължимата грижа и лоялност.

През 2011 няма наложени принудителни административни мерки или административни наказания на членовете на съвета на директорите и висшия ръководен състав във връзка с дейността им.

#### *4. Отчитане на правата, интересите и ролята на заинтересованите лица.*

Съветът на директорите насърчава провеждането на социално-отговорна корпоративна политика, политика на активна комуникация между дружеството и заинтересованите лица за повишаване на благосъстоянието на страните и за осигуряване на устойчиво развитие на дружеството.

Като предприятие извършващо дейност от обществен интерес, "Юрий Гагарин" АД предоставя на заинтересованите лица необходимата информация за дейността на дружеството, за финансовото състояние, за опазването на околната среда и друга информация свързана с корпоративната социална отговорност на дружеството.

Програмата за корпоративно управление на дружеството може да се оцени като достатъчно ефективна, която отговаря на международните стандарти и способства за постигане на целите за добро корпоративно управление на "Юрий Гагарин" АД.

При промени в рамката на корпоративното управление, Програмата на дружеството ще се изменя и допълва приоритетно с основните цели на дружеството и при отчитане съответствието на прилаганата система за корпоративно управление с действащите стандарти.

## **VI. Друга информация за дружеството.**

### **Информация изисквана по реда на чл. 187д от Търговския закон.**

Дружеството не е придобивало собствени акции през 2011 година.

Дружеството не притежава собствени акции.



**Информация изисквана по реда на чл. 247, ал.2 от Търговския закон.**

Изплатените възнаграждения на членовете на съвета на директорите, в това число и на изпълнителния директор на дружеството за финансовата 2011 година са в размер на 351 506 лв. Възнагражденията са изцяло изплатени, като своевременно са внесени всички дължими данъци и осигуровки.

Членовете на Съвета на директорите не притежават акции на дружеството. През годината не са придобивани или прехвърляни акции на дружеството от членове на СД. Членовете на съвета на директорите нямат специални права или привилегии да придобиват акции на дружеството.

Членовете на съвета на директорите не участвуват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници и не притежават повече от 25 на сто от капитала на друго дружество. Участието на членовете на съвета на директорите на "Юрий Гагарин" АД в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети е както следва:

- Петко Иванов Хитров – Управител на "Комсо Табако" ООД – Пловдив;
- Преслава Калинова Караджова – член на СД на "Глобал Технолъджи Къмпани" ЕАД

Членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица не са сключвали с дружеството договори по чл. 240 "б" от Търговския закон през 2011 година.

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:

ИВАН ШАРЛАНДЖИЕВ



20.02.2012 г.