

## МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА "ЮРИЙ ГАГАРИН" АД ЗА ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2010 ГОДИНА

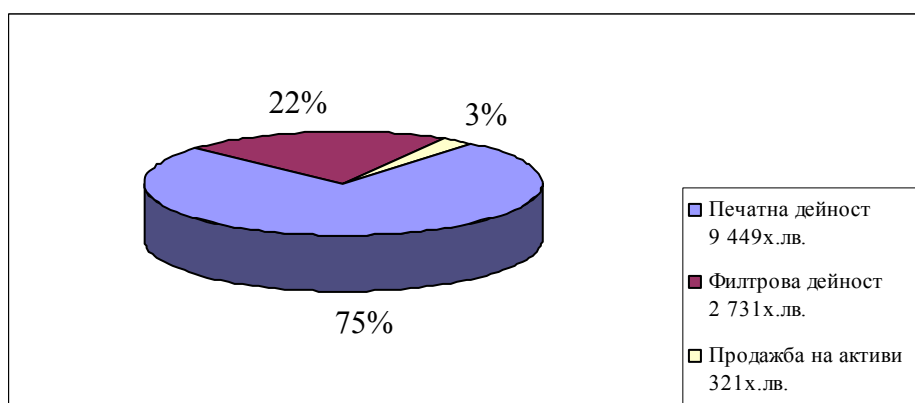
Приходите от дейността към 31.03.2010 г. са 12 504 хил. лв. и са се увеличили с 1 940 хил. лв. или с 18,4 % спрямо същият период на 2009 година.

Приходите от дейността в размер на 12 504 хил. лв. се формират от реализирана продукция – 12 180 хил. лева и други приходи в размер на 324 хил. лева., в които преобладават: продажба на спомагателни материали – 321 хил. лв.; други - 3 хил. лв.

Приходите от продажби на продукцията бележат увеличение от 9 803 хил. лева към 31.03.2009 г. на 12 180 хил. лева към 31.03.2010 г. равняващо се на 24,3 %.

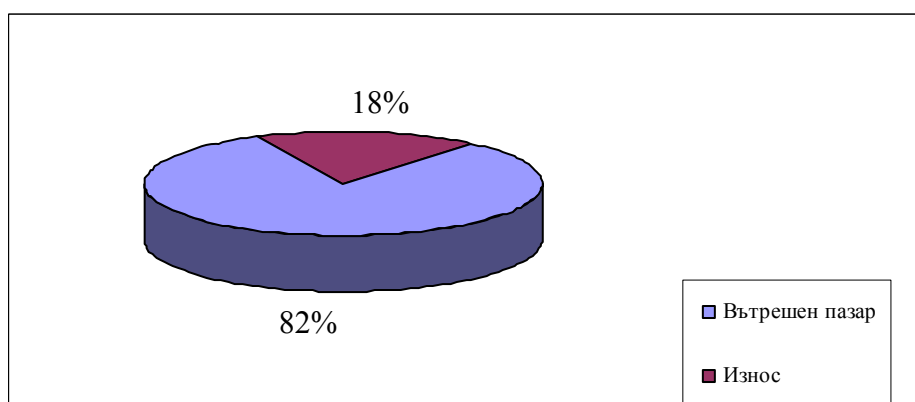
През 2010 година основният обем на продажбите, от които се реализират приходите е производството на печатни изделия и филтърни пръчки.

### Приходи от дейността към 31.03. 2010 г.



Приходите от продажби към 31.03.2010 година – 12 501 хил. лева - са формирани от: вътрешен пазар - 10 224 хил. лв. или 81,8% и износ в размер на 2 277х. лв. или 18,2 %.

### Продажби към 31.03.2010 г.



Разходите по икономически елементи към 31.03.2010 г. в размер на 10 368 хил. лева са се увеличили спрямо същият период на 2009 година – 9 692 хил. лв. или 7,0%. Увеличението е в резултат на по-високите приходи, като разходите са нараснали по-бавно от приходите..

Финансовия резултат на Дружеството към 31.03.2010 година е печалба в размер на 1 688 хил. лева преди данъчно облагане.

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

**Показателите за ликвидност към 31.03.2010 година са както следва:**

<b>ПОКАЗАТЕЛИ</b>	<b>31.03. 2010</b>	<b>31.03.2009</b>
Коефициент за обща ликвидност	4,479	2,184
Коефициент за бърза ликвидност	2,125	0,832
Коефициент за абсолютна ликвидност	0,618	0,071

Стойностите на показателите за ликвидност бележат ръст спрямо предходния период, като има съществено подобрене между текущи задължения и бързоликвидни активи. "Юрий Гагарин" АД няма проблеми при посрещане на задълженията си, както в средносрочен така и в дългосрочен аспект.

През 2010 година не са сключвани нови банкови заеми.

Дружеството има сключени два дългосрочни банкови заеми:

- За закупуване на машина за дълбок печат "Атена" с договорен размер на кредита 7 947 х.лв. и салдо към 31.03.2010 г. – 2 649 х.лв. (31.12.2009 г. – 2 980 х.лв.)
- За оборотни средства за изпълнение на програмата за развитие на дружеството с договорен размер на кредита 2 934 х.лв., и салдо към 31.03.2010 г. – 1 096 х.лв. (31.12.2009 г. – 1 261 х.лв.)

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 31.03.2010 г. е както следва:**

<b>ПОКАЗАТЕЛИ</b>	<b>31.03. 2010 г. х. лв.</b>	<b>%</b>	<b>31.12. 2009 г. х. лв.</b>	<b>%</b>
<b>1. Собствен капитал в т.ч.</b>	<b>52 616</b>	<b>84.24</b>	<b>50 928</b>	<b>80.74</b>
Основен акционерен капитал	1 004		1 004	
Резерви	34 571		34 571	
Натрупани печалби	17 041		15 353	
<b>2. Нетекущи задължения</b>	<b>4 785</b>	<b>7.66</b>	<b>5 385</b>	<b>8.54</b>
<b>3. Текущи задължения</b>	<b>5 059</b>	<b>8.10</b>	<b>6 760</b>	<b>10.72</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>62 460</b>	<b>100.00</b>	<b>63 073</b>	<b>100.00</b>

Анализът на структурата на пасивите показва, че относителният дял на собствения капитал спрямо общия размер на финансовите източници е 82.24% към 31.03.2010 г. спрямо 80.74% към 31.12.2009 г. Увеличението на собствения капитал към 31.03.2010 г. с 1 688 х. лева спрямо 31.12.2008 г. се дължи на финансовия резултат за първо тримесечие на 2010год..

Намаление бележат задълженията – текущи и нетекущи. Относителният дял на привлечения капитал намалява - от 19.26% към 31.12.2009 г. на 15.76% към 31.03.2010 г. В стойностно изражение привлечения капитал е намалял от 12 145 хил. лева към 31.12. 2009 г. на 9 844 хил.лева към 31.03. 2010 г.

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

Структурата на актива на баланса към 31.03.2010 г. е както следва:

ПОКАЗАТЕЛИ	31.03. 2010 г. хил. лв.	%	31.12.2009 г. хил. лв.	%
<b>1. Нетекущи активи</b> в т.ч.	<b>39 800</b>	<b>63.72</b>	<b>40 558</b>	<b>64.30</b>
Имоти, машини и оборудване	38 465		39 209	
Нематериални активи	102		116	
Инвестиции на разположение и за продажба	1 233		1 233	
<b>2. Текущи активи</b> в т.ч.	<b>22 660</b>	<b>36.28</b>	<b>22 515</b>	<b>35.70</b>
Материални	11 908		13 854	
Вземания	7 626		6 733	
Парични средства	3 126		1 928	
<b>Общо активи</b>	<b>62 460</b>	<b>100.00</b>	<b>63 073</b>	<b>100.00</b>

За първо тримесечие на 2010 г. в структурата на нетекущите и текущите активи са настъпили следните промени:

В стойност нетекущите активи са намалели с 758 хил. лева към 31.03.2010 г. в сравнение с края на 2009 г., като компенсират резултат между начислените амортизации и нововъведените дълготрайни активи.

Материалните запаси са намалели с 1 946 хил. лв., но остават с висок относителен дял, който се дължи на спецификата на производството и факта, че по-голяма част от тях се доставят от внос.

Вземанията от 6 733 хил. лева към 31.12.2009 г. са се увеличили на 7 626 хил. лева към 31.03.2010 г. в резултат от увеличение на вземанията от клиенти.

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

- **31.03.2010 г.** – 1 688 хил. лева
- **31.03.2009 г.** – 51 хил. лева

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

- |                        | <u>31.03.2010 г.</u> | <u>31.03.2009 г.</u> |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| • от основна дейност   | 1 782 хил. лв.       | 199 хил. лв.         |
| • от финансова дейност | (94) хил. лв.        | (148) хил. лв.       |

**Основните показатели, характеризиращи дейността са:**

	Показатели	Мярка	Стойност	
			31.03.2010 година	31.03. 2009 година
1	Собствен капитал	хил.лв.	52616	47557
2	Привлечен капитал	хил.лв.	9844	16303
3	Коеф. на финансова автономност на база собствен капитал 1/2	коеф.	5,345	2,917
4	Дълг към собствен капитал 2/1	коеф.	0,187	0,343
5	Текущи активи	хил.лв.	22660	22124
6	Текущи задължения	хил.лв.	5059	10129
7	Оборотен капитал 5-6	хил.лв.	17601	11995
8	Коеф. на обща ликвидност 5/6	коеф.	4,479	2,184
9	Материални запаси	хил.лв.	11908	13693
10	Бързоликвидни активи 5-9	хил.лв.	10752	8431
11	Нетни бързоликвидни активи 10-6	хил.лв.	5693	-1698
12	Коеф. на бърза ликвидност 10/6	коеф.	2,125	0,832
13	Парични средства	хил.лв.	3126	717
14	Коеф. на абсолютна ликвидност 13/6	коеф.	0,618	0,071
15	Средна наличност на вземания от клиенти по отчетна стойност	хил.лв.	7038	6895
16	Средна наличност на материални запаси	хил.лв.	12881	13774
17	Средна наличност на задълженията към доставчици	хил.лв.	2146	4794
18	Нетен размер на продажбите	хил.лв.	12504	10564
19	Период на събиране на вземанията	дни	50,66	58,74
20	Период на плащане на задълженията	дни	21,49	42,18
21	Финансов резултат за текущия период	хил.лв.	1688	51
22	Коеф. на рентабилност на собствен капитал за текущия период 21/1	коеф.	0,032	0,001
23	Коеф. на рентабилност на привлечен капитал за текущия период 21/2	коеф.	0,171	0,003
24	Коеф. на рентабилност на приходите от продажби за текущия период 21/18	коеф.	0,135	0,005
25	Капитализация на активите 21/5	коеф.	0,074	0,002
26	Приходи	хил.лв.	12519	10597
27	Разходи	хил.лв.	10831	10546
28	Коеф. на ефективност на разходите 26/27	коеф.	1,156	1,005
29	Коеф. на ефективност на приходите 27/26	коеф.	0,865	0,995

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 31.03.2010 год. съответстват 5.3 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.

Към 31.03.2010 година списъчният състав на дружеството е 371 работници и служители, докато в края на 2009 година същият е бил 388 души. Промяната в списъчния състав на персонала е свързана с текущото движение на персонала.

През 2010 година дружеството не е осъществявало сделки със свързани лица.

**ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ:**  
**/КР. СТОЕВА/**

**ИЗП. ДИРЕКТОР:**  
**/ИВ. ШАРЛАНДЖИЕВ/**