

“ФАЗЕРЛЕС” АД

гр. Силистра - 7500, Промислена зона “Запад”, пощенска кутия No 93
тел. (086) 819200, 819201; факс. (086) 819210, e-mail:info@fazerles.com

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО през 2012 година

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ
март 2013 год. - Силистра

Настоящият отчет има за цел да даде на акционерите на "ФАЗЕРЛЕС" АД подробна информация за управлението на Съвета на директорите, резултатите от дейността на дружеството през изтеклата 2012 год. и перспективи за развитие. Целта на настоящия отчет е да се даде възможност на акционерите да правят реалистична оценка на своите инвестиции.

ДАННИ ЗА ЕМИТЕНТА

"ФАЗЕРЛЕС" АД е регистрирано на 12.08.1993 год. с Решение No 1320 на Силистренския окръжен съд. Дружеството не е обвързано със срок за прекратяване. "ФАЗЕРЛЕС" АД има предмет на дейност: производство на плочи от дървесни влакна, опаковки, услуги, търговия с изделия в страната и чужбина, авто- и ж.п. транспортни услуги и авто-ремонтни услуги.

"ФАЗЕРЛЕС" АД е публично дружество по смисъла на чл. 110 от ЗППЦК.

Управителни органи на фирмата са:

- Общо събрание на акционерите,
- Съвет на директорите.

Съветът на директорите на "ФАЗЕРЛЕС" АД се състои от петима души. Председател - инж. Манол Тодоров и членове - инж. Милко Кесаровски, инж. Величка Борисова, инж. Антон Тулев и инж. Марин Пенев.

Съветът на директорите е избран от Общото събрание на акционерите през 2011 г. с пет годишен мандат. През отчетната 2012 год. няма промени в Съвета на директорите.

Дружеството се представлява от изпълнителния директор - инж. Манол Тодоров, а в негово отсъствие - от заместник изпълнителния директор - инж. Милко Кесаровски.

Инж. Милко Кесаровски е председател на СД на "ФАЗЕРИНВЕСТ" АД. Инж. Манол Тодоров е член на СД и изпълнителен директор на "ФАЗЕРИНВЕСТ" АД.

През 2012 год. членовете на СД не са продавали или закупували акции на Дружеството и към 31.12.2012 год. притежават следния брой акции от капитала на "ФАЗЕРЛЕС" АД:

инж. Манол Иванов Тодоров	- изпълнителен директор	2880	бр.
инж. Милко Христов Кесаровски	- зам. изпълнителен директор	2935	бр.
инж. Величка Иванова Борисова	- член на СД	1400	бр.
инж. Антон Любенов Тулев	- член на СД	2297	бр.
инж. Марин Илиев Пенев	- член на СД	576	бр.

На членовете на СД няма предоставени опции върху ценни книжа на дружеството.

През 2012 год. на членовете на Съвета на директорите е изплатено годишно възнаграждение, съгласно сключените договори, по 16 258 лв. на всеки.

На Милко Кесаровски - председател на СД на "ФАЗЕРИНВЕСТ" АД и на Манол Тодоров - член на СД е изплатено годишно възнаграждение, съгласно сключените договори, по 13 063 лв.

Годишните възнаграждения на изпълнителния и заместник изпълнителния директор, съгласно сключените договори са съответно по 51 484 и 43 355 лв.

На Величка Борисова, Антон Тулев и Марин Пенев – менаджери на направления е изплатено годишно възнаграждение, съгласно сключените граждански договори, по 32 516 лв.

Тантиеми за постигната печалба през предходната 2011 год. не са изплащани.

Няма получени други парични, непарични, условни, разсрочени възнаграждения и обезщетения.

Капиталът на дружеството е разпределен в 515 хил. обикновени акции, които се търгуват на фондовия пазар. Дружеството няма ценни книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар и извън България. Няма ограничения върху притежанието и прехвърлянето на акциите или необходимост от получаване на одобрение от Дружеството или друг акционер.

Към 31.12.2012 год. притежанието на акциите на “ФАЗЕРЛЕС” АД е както следва:

“ФАЗЕРИНВЕСТ” АД – Силистра, притежава – 301 750 бр.акции – 58,59%

“ЛЕО ОВЪРСИЗ” – Кипър, притежава – 47 179 бр.акции – 9,16%

Други 51 юридически лица притежават – 79 138 бр.акции – 15,37%, като най-големият акционер от тях притежава – 13 771 бр.акции – 2,67%

994 физически лица притежават – 86 933 бр.акции – 16,88%, като най-големият акционер от тях притежава – 4 000 бр.акции – 0,78%

На Съвета на директорите на Дружеството не са известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

Няма акционери със специални контролни права. Няма ограничения върху правата на глас, независимо от притежавания брой акции. Правото на глас на всеки акционер се реализира с участието му в Общото събрание на акционерите.

Системата за контрол при упражняване на правото на глас в Общото събрание на акционерите се изпълнява от секретариат, предложен от Съвета на директорите и избран от Общото събрание, в който участват само акционери на дружеството.

На Съвета на директорите на Дружеството не са известни споразумения между акционери, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

В Устава на “ФАЗЕРЛЕС” АД са подробно регламентирани реда за избор и освобождаване на членовете на Съвета на директорите, както и техните права, задължения и отговорности. Това, както и правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на Дружеството са от компетенциите на Общото събрание на акционерите.

В Устава на “ФАЗЕРЛЕС” АД е регламентиран реда за извършването на изменения и допълнения на Устава на Дружеството.

Съветът на директорите не е сключвал през 2012 год. договори, които излизат извън обичайната дейност на “ФАЗЕРЛЕС” АД.

Срещу “ФАЗЕРЛЕС” АД няма образувани съдебни, административни или арбитражни производства.

“ФАЗЕРЛЕС” АД няма дялови участия в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти в страната и в чужбина.

Директор за връзки с инвеститорите от 1.04.2013 година е Мирослава Дюзова – тел. 086 819206, e-mail – info@fazerles.com.

ОТЧЕТ НА ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Изминалата 2012 год. за “ФАЗЕРЛЕС” АД премина при доста влошена пазарна ситуация в сравнение с предходната 2011 год. През първо полугодие на 2011 год. влиянието на кризата значително отслабна. Нарасналите възможности за продажби на плочи изискваха увеличение на производството и възстановяване работата и на втората технологична линия. И точно когато виждахме възможност за преодоляване на икономическата криза, започна дълговата криза в Европа, която през 2012 год. се разви особено силно в страните от Средиземноморския район. Политическата криза неминуемо доведе до рецесия в икономиката на тези страни, а това са основните наши пазари. Една от страните с най-сериозни проблеми е Италия, за която е предназначен голяма част от нашия експорт.

Производствената дейност на “ФАЗЕРЛЕС” АД е пряко свързана с търговската дейност. Намаляването на обема на продажбите изискваше ограничаване на производството. Още през януари преустановихме експлоатацията на втора технологична линия.

През 2012 год са произведени 11,141 млн.кв.м плочи от дървесни влакна, което е с 15% по-малко от разчета за производство за годината. Отчитаме спад с около 17,5 % спрямо 2011 год., но отстъплението е свързано с гъвкаво и своевременно изпълнение на договорните ангажименти и поръчки на клиентите, без да се натрупват излишни складови запаси.

Реализирахме приходи от продажби на стойност 17,7 млн. лв., което е с 20% по-малко в сравнение с предходната година, но с 11% повече от отчета за 2010 год. Независимо от намалените приходи от продажби през 2012 год. и влиянието на икономическата криза, финансовият резултат за годината е положителен, печалбата от дейността е 895 хил.лв. Трудният пазар и увеличените цени на дървесината повлияха твърде сериозно върху рентабилността на приходите от продажби, които намаляха с около 16 % спрямо нивото на предходната година. Прогнозата за нетни приходи от продажби за 2012 год. е изпълнена на 88 %, а прогнозата за печалба от дейността - на 128 %.

На фона на тежката политическа и икономическа криза в Европа и състоянието на фирмите в България, не можем да не приемем този резултат за добър.

Трудностите с реализацията не бяха единствения търговски проблем през 2012 год. През 2/3 от годината имаше сериозен дефицит за основната суровина за производството - технологична дървесина, който беше тенденциозно предизвикан. Направен беше опит в национален мащаб да бъдат вкарани в бизнеса нови играчи, които да разпределят дървесината и да определят цените. Правеше се всичко възможно да се насочва дървесината от нашите региони за износ основно за Турция и Австрия, а в края на лятото и към Гърция.

“ФАЗЕРЛЕС” АД, като член на Българската асоциация на ползвателите на дървесина участва в редица срещи с Министерството на земеделието. С проблема се ангажира Европейската банка за развитие и Световната банка. Едва в последните 4 месеца на годината пазара на дървесина се нормализира, но дефицита през първите 7 - 8 месеца беше предизвикал увеличение в цените с 20 – 25 %, а при някои доставки и до 50%.

Една от причините да не спираме поради липса на суровина беше разработения през последните години пазар за внос на дървесина от Румъния и замяната на част от ползваната технологична дървесина с дървени отпадъци.

Независимо от кризата инвестиционната ни дейност през 2012 год., не беше ограничена, защото голяма част от задачите бяха планирани, а при някои и договорени доставките на машини и съоръжения. Основно задачите бяха насочени към решаване на технологични, технически и логистични проблеми.

През 2012 год. беше реализиран проект за разширяване на обхвата от фирми доставчици на дървени отпадъци. За целта беше закупен нов автомобил-контейнеровоз със специализирана мултилифт система и ремарке-контейнеровоз. Закупени бяха 30 бр. контейнери за събиране и доставка на насипни дървени отпадъци. Резултата от проекта е много добър – само за 6 месеца беше удвоен броя на фирмите, от които закупуваме биомаса, при това при значително по-добри финансови условия.

Продължи започнатата през 2011 год. замяна на старите автомобили КАМАЗ с нови значително по-ефективни и по-икономични влекачи DAF с полуремарке. Новите автомобили са предназначени за оптимизиране автотранспорта на дърва от по-отдалечените обекти и експедиция на фазер. Анализа на отчета за разходите на закупените през 2011 год. нови автомобили DAF, показват двойно по-ниски експлоатационни разходи от КАМАЗ.

За подобряване производителността и възможностите за обслужване на закупената през 2011 год. дробилна машина BRUKS беше закупен стационарен кран PENS.

За подобряване условията на труд и намаляване замърсяването на района на Дружеството бяха доставени и монтирани съоръжения и тръбопроводи за аспирация на дробилните машини и свързване със съществуващата аспирационна система за дървени отпадъци.

Това са само част от рализираните задачи. Като цяло инвестиционната програма, заложена в Бизнес-плана за 2012 год. беше в голямата си част изпълнена. Има задачи, изпълнението на които продължава през 2013 год.

За изпълнението на инвестиционните проекти и задачи през 2012 год. са разходвани общо 1 /един/ млн.лв.

През отчетният период внедрената в Дружеството Система за управление на качеството по стандарт ISO 9001:2008 функционира добре. Внедрени са всички работни документи по отделните процедури и се оформят с необходимата пълнота. Създадена е организация за водене и контрол на технологичния процес, за поддържане на машините, съоръженията, работните места и заводската инфраструктура, съгласно изискванията на стандарта и отделните процедури. През отчетният период няма производство на несъответстващ продукт. В началото на 2012 год. беше проведен контролен одит на системата, който завърши с много висока оценка от водещия одитор.

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ДРУЖЕСТВОТО

Отчетът за приходите и разходите отразява формирането на резултата на Дружеството и направените разходи, отчетени приходи от дейността и съпътстващите ги финансови операции.

Приходите от продажби през 2012 год. са 17 688 хил.лв., което означава спад спрямо предходната година с 4 528 хил.лв. или 20,4%. Разходите за дейността (16 905 хил.лв.) също бележат спад с 4 162 хил.лв. или 19,7 %.

Относителните дялове на разходите през 2012 год. по икономически елементи в общата сума на оперативните разходи са, както следва:

- разходи за материали – 59,0 % (2011 г. – 53,5 %) – ръст от 5,5%;
- разходи за външни услуги – 11,7 % (2011 г. – 13,2 %) – спад от 1,5%;
- разходи за персонала – 23,5 % (2011 г. – 22,4 %) – ръст от 0,9%;
- разходи за амортизации – 8,7 % (2011 г. – 11,5 %) – спад от 2,8%;
- други разходи – 1,5 % (2011 г. - 0,8 %) – ръст от 0,7%;
- изменение на запасите от продукция - -4,4% (2011 г. - -1,3%) – ръст от 3,1%.

Сериозно внимание през 2012 год. е обърнато на ограничаване на условно-постоянните разходи при намалените приходи от продажби.

Печалбата от дейността възлиза на 895 хил.лв. В сравнение с предходната година промяната е съществена и е резултат от намаления обем на приходите от продажби и увеличени разходи на материали (увеличени цени на дървесина, горива и ел.енергия). (табл. № 1). Намален е разходът за амортизации в резултат на преразглеждане полезния живот на част от активите на Дружеството. В намаление на други разходи влияние оказва изменението на запасите от готова продукция. В останалите елементи отклоненията са незначителни.

Нетната печалба (след облагане с данъци) е 808 хил.лв

Табл. № 1

ПОКАЗАТЕЛИ	Мярка	2012 г.	2011 г.	Промяна %
а/ печалба от оперативна дейност	хил. лв.	895	1336	-33,01%
б/ нетна печалба от дейността	хил. лв.	808	1178	-31,41%
в/ доход на акция	лв.	1,57	2,29	-31,44%
г/ брой акции	бр.	515 000	515 000	0
д/ балансова стойност на 1 акция	лв.	43,83	43,00	1,93%

Анализирайки резултатите от финансовия отчет на Дружеството за 2012 год. сериозно внимание обръщаме на показателите за рентабилност и ликвидност.

Показатели за рентабилност Показателите за рентабилност характеризират способността на предприятието да генерира доход и са важна характеристика за факторната среда на формиране на печалбата на предприятието. Следователно тези показатели се явяват качествени характеристики на ефективността на работа на предприятието. (Табл. № 2)

Табл. № 2

ПОКАЗАТЕЛИ	2012 г.	2011 г.	Промяна %
➤ Рентабилност на приходите от продажби	4,6%	5,3%	- 13,2%
➤ Рентабилност на собствения капитал	3,6%	5,3%	- 32,08%
➤ Рентабилност на активите	3,6%	5,2%	- 30,76%

Отчитаме намаляване на показателите за рентабилност, но при намаляване на приходите от продажба и значителното увеличаване стойността на основната суровина, съхраняването на положителни резултати на тези показатели в период на тежка и продължителна икономическа криза е добро постижение.

Показателите за ликвидност са количествени характеристики на способността на дружеството да изплаща текущите си задължения с наличните краткотрайни активи. При изчисляване на показателите за ликвидност се установяват възможностите на Дружеството да посрещне своите задължения и са показателни за неговата стабилност (Табл. №3).

Табл. № 3

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ	2012 г.	2011 г.	2010 г.	2009 г.
➤ Коеф. на обща ликвидност	13,31	7,07	5,17	5,16
➤ Коеф. на бърза ликвидност	6,44	4,59	4,04	2,75

Стойността на тези показатели нараства през годините въпреки реализираните големи инвестиционни проекти (над 15 млн.лв). Независимо от това, те предопределят не само стабилността на Дружеството за осигуряване ритмично протичане на дейността му, но и способността да се справи с проблемите, създадени от кризата.

Показателите за финансова автономност са количествени характеристики на степента на финансовата независимост на дружеството от кредиторите му (Табл. №4).

Табл. № 4

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ФИНАНСОВА АВТОНОМНОСТ	2012 г.	2011г.	Промяна %
➤ Коеф. на финансова автономност	0,93	0,89	4,49
➤ Коеф. на задлъжнялост	1,07	1,12	-4,46

Коефициентът на задлъжнялост е най-широко използвания показател за връзката между вътрешните и външните финанси. При собствен капитал 22 574 хил.лв. и пасиви – 24 252 хил.лв., коефициентът на автономност е 0,93, което е показателно за високата финансова автономност на дружеството. Промяната в стойностите на тези показатели е вследствие на намаление на пасивите и увеличение на собствения капитал.

По принцип във “ФАЗЕРЛЕС” АД не се извършват сделки, водени извънбалансово. Няма такива и през 2012 год.

Сделките, сключени между Дружеството и свързани лица са твърде ограничени, не са извън обичайната му дейност и не се отклоняват от пазарните условия. През отчетния период те са на стойност 69 хил.лв., т.е. 0,4 % от разходите на Дружеството, което е твърде незначителен процент.

“ФАЗЕРЛЕС” АД има сключени договори за банкови кредити, в които е заемополучател, както следва:

С Обединена българска банка имаме два договора за кредит:

Инвестиционен кредит за проект по енергийна ефективност, сключен през 2008 г., който към 31.12.2012 год. е с остатък EUR 321 725. Срокът за погасяване на кредита е 25.09.2015 год.

Договор за банков кредит за обезпечаване на банкови гаранции в размер на 79 600 лева. Към 31.12.2012 год. са обезпечени банкови гаранции на стойност 79 600 лева.

С Райфайзенбанк България имаме два договора за кредит:

Инвестиционен кредит по програма за енергийна ефективност на стойност EUR 243 550, сключен в края на 2012 год. Ползването на средствата от кредита се извършва през I-во тримесечие на 2013 год. Срокът за погасяване на кредита е 15.03.2014 год.

Договор за овърдрафт в размер на EUR 400 000 - револвиращ кредит за оборотни средства и обезпечаване на акредитиви и банкови гаранции. Към 31.12.2012 год. няма ползвани суми по кредита. Обезпечени са банкови гаранции на стойност EUR 6000.

Кредитите на Дружеството са обезпечени със собствени материални активи.

Финансовите разходи за обслужване на банковите кредити са разчетени в Бизнес-плана на дружеството и не могат да окажат негативно влияние върху финансовата му стабилност.

По принцип "ФАЗЕРЛЕС" АД не извършва сделки, в които Дружеството е заемодател или гарант на други фирми или физически лица. Няма такива и през 2012 год.

ПЕРСПЕКТИВИ ЗА РАЗВИТИЕ НА ДЕЙНОСТТА НА "ФАЗЕРЛЕС" АД

Започнахме 2013 год. с много неизвестности. Политическата ситуация в Европа е твърде непредвидима, а това оказва сериозно влияние върху икономиката. Почти никой от политическите анализатори и специалистите макроикономисти не предвижда скорошно преодоляване на кризата. Най-сериозно е влиянието ѝ в страните от южна Европа, където са и основните наши пазари. Това се отразява на финансовата стабилност и на нашите клиенти, а неминуемо и на нашите продажби в тези региони.

От друга страна през 2013 год. няма дефицит на основната суровина – технологична дървесина, но заплахата от аномалии не е отстранена, защото монопола на държавата остава. Държавата, като собственик на 80% от горите в България, не се съобразява с пазарната ситуация, в нормативните документи няма понятие „криза“ и политиката ѝ за цени на дървесината са твърде далеч от пазара.

Основната цел в търговската дейност на "ФАЗЕРЛЕС" АД през 2013 год. ще бъде ограничаване на негативното влияние на рецесията, запазване в максимална степен традиционните пазари и излизане на нови пазари.

Приходите на Дружеството традиционно са около 15% от вътрешен пазар и около 85% от експорт.

Очакваме през 2013 год. спад на продажбите за вътрешния пазар в България с около 10%, поради сериозно свиване дейността на мебелните фирми.

Около 80 - 90% от експорта е насочен към Европа. В резултат на усилията на търговско направление и излизането на нови пазари, планираме през 2013 год. увеличаване на процента на приходите от продажби извън Европа, което да компенсира частично кризата.

Във финансовата част на Бизнес плана за 2013 год. са предвидени нетни приходи от продажби от около 17,5 млн.лв., т.е. не очакваме промяна на ситуацията от 2012 год.

Планираме печалба от дейността в размер на около 500 хил.лв., което в сравнение с резултата за 2012 год. – 895 хил.лв, означава спад с 44%. Естествено планираното

отстъпление от резултатите от 2012 год. не е най-желания разчет, но ако не се съобразим с рецесията и конкуренцията на нашите пазари, с влиянието на увеличените цени на основната суровина, със сериозния ръст на цените на много други продукти, означава да не гледаме трезво на ситуацията.

Естествено тази прогноза може да се окаже и неточна, тъй като е подложена на влиянието на много непредвидими към настоящия момент фактори.

Реализираните през последните няколко години инвестиционни задачи оказват влияние за компенсирание на ръста на цените на основната суровина и ще запази конкурентоспособността ни. В резултат на направените реконструкции на основните машини и съоръжения поддържаме по-добро качество на нашата продукция в сравнение с нашите конкуренти. Това са фактори, които ни дават основание да успеем да задържим пазарите си в изключително сериозната конкурентна ситуация.

Основните инвестиционни задачи за 2013 год. са в следните направления:

- Закупуване на високо производителна машина за раздробяване на различни видове дървени отпадъци – биогориво за производство на топлоенергия;
- Изсушаване и изгаряне на отпадния шлам от пречиствателната станция за отпадна вода;
- Съоръжения за повишаване енергийната ефективност;
- Система за контрол и управление на енергийните разходи.

Общата стойност на предвидените инвестиционните проекти в Бизнес-плана за 2013 год. е около 1,2 млн.лв. Финансирането им се предвижда да бъде осъществено със собствени средства от разпределение на печалбата от 2012 и предходните години. При необходимост може да се ползват и банкови кредити, които няма да окажат съществено влияние на финансовото състояние на дружеството.

В Бизнес плана на Дружеството са включени и дългосрочни инвестиционни задачи за проучване и изпълнение.

Във финансовия разчет на “ФАЗЕРЛЕС” АД за 2013 год., както и за следващите пет години са предвидени необходимите средства за обезщетения на работници и служители при пенсиониране, съгласно Кодекса на труда. Предвид липсата на непредвидено напускане на работници и служители и сравнително постоянното средно годишно възнаграждение, с приемливо добра точност могат да бъдат предвидени необходимите средства за обезщетения по години, които са както следва:

2013 год. - 86 675 лв. – пенсиониран се 11 души.

2014 год. - 7 588 лв. – пенсионира се 1 човек.

2015 год. - 9 991 лв. – пенсиониран се 2 души.

2016 год. - 12 147 лв. – пенсиониран се 2 души.

2017 год. - 31 840 лв. – пенсиониран се 3 души.

За сравнение в предходните пет години ежегодно са пенсиониран по 11 – 13 души и ежегодно са изплащани обезщетения в размер на 65 – 80 хил.лв.

От разчета е видно, че през следващите пет години, необходимите средства за обезщетения на работници и служители при пенсиониране не представляват финансова

тежест, която може да окаже негативно влияние върху финансовото състояние на Дружеството.

ПРОМЕНИ В ЦЕНИТЕ НА АКЦИИТЕ НА “ФАЗЕРЛЕС” АД

През последните 5 години няма решение за увеличаване на акционерния капитал и няма събития, довели до промяна на емитирания капитал. Не са емитирани нови акции.

Предлагаме на вниманието на акционерите информация за цените на акциите през 2012 год. и промените в сравнение с предходната 2011 год.

ПОКАЗАТЕЛИ	Мярка	2012 г .	2011 г .	2012/2011 - %
➤ Брой сделки	бр.	271	472	-42,6 %
➤ Обем изтъргувани лотове	бр.	8059	11755	-31,4 %
➤ Ср. претеглена цена на акция	лв.	31,410	46,088	-31,8 %
➤ Минимална цена на акция	лв.	28,988	32,924	-12,0 %
➤ Максимална цена на акция	лв.	37,968	59,404	-36,1 %
➤ Оборот	хил.лв.	258	543	-52,5 %
➤ Обикновени акции	бр.	515 000	515 000	0 %
➤ Нетна печалба на 1 акция	лв.	1,57	2,29	-31,4 %
➤ Балансова ст-ст на 1 акция	лв.	43,83	43,00	1,9 %
➤ Коефициент Цена / Доход	коэф.	20,00	20,13	0,6 %
➤ Пазарна капитализация	хил.лв.	16 176	23 735	-31,8 %

Отчитаме значително влошаване на борсовите показатели. От една страна по-слабите финансови резултати от дейността на Дружеството през 2012 год. оказват влияние и върху цената на акциите. От друга страна наблюдаваме сериозно влошаване на инвестиционния климат на борсовия пазар в България през последните години. Това не е изолирано явление, българския борсов пазар следва промените на световните борси и влиянието на икономическата криза върху борсите.

Отчетните резултати на “ФАЗЕРЛЕС” АД естествено следват индексите на борсата. Тези резултати отчитат както нереално високите цени на една акция достигнати в края на 2007 и началото на 2008 год., така и прекалено ниските в първата половина на 2009 год.

Нормално е пазарната капитализация на дружеството да бъде свързана с реалната му стойност. От отчета е видно, че само през последните няколко години във “ФАЗЕРЛЕС” АД са направени инвестиции на стойност около 15 млн.лв., колкото е пазарната му капитализация в момента. Ако прибавим към това и финансовата му стабилност, става ясно, че цената на акциите не отразява реално стойността на Дружеството към момента.

ОТЧЕТ ЗА СПАЗВАНЕ НА НАЦИОНАЛНИЯ КОДЕКС ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

Съветът на директорите на “ФАЗЕРЛЕС” АД прилага в своята дейност Националния кодекс за корпоративно управление, съгласно регламента в Правилника на “БФБ-София” АД. Спазването на Националния кодекс за корпоративно управление през отчетния период е с приоритети - изпълнение на функциите на СД и разкриване на информация.

Акцентите в изпълнение на функциите на СД, регламентирани в Правилника за работа на Съвета на директорите са:

1. Организиране надеждното функциониране на финансово-информационната система и подобряване на оперативното управление на дружеството.

- Оптимизиране на оперативното ниво разчитането и отчитането на производствените и финансови разходи.

- Периодично анализиране на материалните запаси с оглед подобряване използването на ресурсите на предприятието.

- Организиране финансирането на инвестиционните проекти.

2. Непрекъснат контрол на изпълнението на Бизнес плана на Дружеството и рисковите фактори за успешно реализиране оповестените пред акционерите икономически прогнози.

- Усъвършенстване на технологичните процеси, обновяване на основните машини, съоръжения и модернизиране на оборудването с цел икономично използване на ресурсите.

- Изпълнение на инвестиционни проекти, осигуряващи висока енергийна ефективност и конкурентоспособност на Дружеството.

- Непрекъснато актуализиране на стратегическите насоки на пазарната политика с оглед адекватно посрещане на предизвикателствата на финансовата криза.

- Своевременно реагиране на риска неплатежоспособност на клиенти, предизвикан от финансовата криза.

3. На основание чл. 40е от Закона за независимия финансов одит, от 2009 год. във "ФАЗЕРЛЕС" АД функционира Одитен комитет с основната задача - контрол на финансово-информационната система, одитирането на Дружеството и защита интересите на акционерите. Одитният комитет проверява независимостта на регистрирания одитор и препоръчва избора му на Съвета на директорите за изготвяне предложение до Общото събрание на акционерите.

Политиката на СД по отношение на разкриване на информация и връзките с инвеститорите е организирана на следните принципи:

- СД съблюдава точното изпълнение на законовите регламенти за разкриване на информация пред "БФБ София" АД, КФН, "Централен депозитар" АД и на собствената интернет страница и води регистър за това.

- Поддържа процедура за приемане на предложения и въпроси от акционерите за включване в дневния ред на заседанията на СД.

- Оповестява информация за извършени сделки от съществен характер за Дружеството и за конфликт на интереси.

- Оповестяване на важна информация за дейността на Дружеството.

- Осигуряване равнопоставеност на всички акционери, в т.ч. на миноритарните и чуждестранните за своевременна и разбираема информираност.

През последните години Съветът на директорите е изправен пред рисковете на световната икономическа криза. Независимо от това, управлението на Съвета на директорите е коректно и ангажирано към потребностите и интересите на акционерите и заинтересованите лица.

Съхранената финансовата стабилност на Дружеството до момента позволява да се направи заключението, че Съветът на директорите се справя със сложните търговски и финансови проблеми и същевременно спазва международно признатите принципи за корпоративно управление на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В заключение искам да обърна внимание на факта, че кризата в която работим през последните 4 години не е първата, през която преминаваме.

Първата беше през 1991 - 93 год., когато бяхме стигнали дъното, работехме на 5% от капацитета си и само де юре не бяхме фалирали. В следващите 2 – 3 години успяхме да се изправим, да направим пробив на външни пазари и да възстановим дейността си.

Втората криза беше през 1997 год., когато инфлацията полудя и не малка част от българските банки и фирми фалираха. Ние не само преодоляхме тази криза, но и успяхме да извлечем значителни дивиденди от ситуацията и да укрепим финансовата стабилност на “ФАЗЕРЛЕС” АД.

За разлика от предишните кризи, които бяха местни, български и излизайки на международните пазари имаше спасение, то последната криза, започнала през 2008 год. беше тотална и обхвана световната икономика. Жертви на кризата станаха няколко европейски фирми производители на фазер, които преустановиха дейността си. На този фон, ние успяваме да работим с една прилична рентабилност и запазваме финансовата си стабилност. През 2011 год. бяхме на път да излезем от кризата, много преди другите български фирми, но рецесията в Европа спря нашият устрем.

За съжаление в началото на 2013 год. усещаме как дълговата криза в Европа ще оказва още доста време негативно влияние върху нашата дейност, но факта, че “ФАЗЕРЛЕС” АД запазва ненакърнена финансовата си стабилност и възстанови инвестиционната си политика за развитие на Дружеството е твърде показателен за това, че ние не сме се отказали от борбата и сме сигурни за бъдещето.

Двадесет години името “ФАЗЕРЛЕС” е синоним на коректност и стабилност сред всички наши търговски и финансови партньори, клиенти и доставчици. А доброто име е твърде ценен капитал, който сме си извоювали и съкровенно пазим.

Изпълнителен директор:

/инж. Манол Тодоров/

Настоящият Годишен доклад за управлението на “ФАЗЕРЛЕС” АД е приет на заседание на Съвета на директорите на “ФАЗЕРЛЕС” АД за представяне за одиторска заверка – Протокол № 5-18 / 15.03.2013 г