



Движение на цената на Елхим Искра



- Нетната печалба на Елхим Искра се понижава с 33% за деветмесечието на 2012 г. спрямо същия период на миналата година. Спадът се дължи основно на намаление на продажбите на дружеството, както на вътрешния така и на международните пазари. Общите приходи на компанията са на стойност 22.6 млн. лв. или с около 20% под постъпленията за 9те месеца на 2011 г. Разходите се свиват с подобен темп – 18% на годишна база до 21 млн. лв. Най-силен спад отбелязват разходите за материали – 23%.
- Дружеството продължава да няма банкови задължения. Свободните парични средства се увеличават до 2 млн. лв. спрямо 1.8 млн. лв. за 2011 г. Запасите се увеличават с 8% спрямо 2011 г., като основното нарастване е при запасите на материали – 15%. Вземанията към свързани предприятия се свиват с 30%.
- Дружеството изпълнява договор с Изпълнителната агенция за насърчаване на малки и средни предприятия по проект на ЕС. Общата стойност на проекта възлиза на 2.5 млн. лв., като от компанията очакват 50% от стойността да бъде предоставена като безвъзмездна финансова подкрепа от Европейския фонд за регионално развитие.
- Мениджмънтът на компанията прогнозира приходи от продажби за 2012 г. на стойност малко над 31 млн. лв., което е спад от близо 20% в сравнение с резултата за 2011 г. Прогнозите се основават на отчетената трайна тенденция на спад в търсенето в автомобилния сектор в световен мащаб, съобразени са с прогнозите на водещи анализатори за икономиката на еврозоната в посока надолу.
- Елхим Искра реализира продукцията предимно чрез дистрибуторска мрежа и в по-малка степен чрез директни продажби. В този смисъл дружеството не е изложено на риска от зависимост от клиенти. Риск произлиза от вземания от клиенти с отсрочен срок на плащане. За да минимизира негативния ефект дружеството изисква обезпечения или застрахова продажбите си.
- В края на 2011 г. дружеството закупи 9.74% от капитала на Интернешънъл асет банк на стойност 1.963 млн. лв.
- През септември 2012 г. Елхим – Искра е сключила договор за заем с „ЕЛ БАТ“ гр. Долна Баня, обл. София за предоставяне на паричен заем в размер от 1 млн. лв. за срок от 1 година, при 6.24 % проста годишна лихва. „ЕЛ БАТ“ АД не е свързано с дружеството лице по смисъла на ЗППЦК.
- Акцията на Елхим е надолу за последната година. В началото на годината книгата се търгуваха на ниво от 1.80 лв. за брой, но от август се движат в диапазона между 1.35 лв. и 1.50 лв. Мажоритарен собственик е Стара планина Холд с 51.40% дял.

Пояснения:

Гаранции: Анализаторът(ите), отговорни за изготвянето на този документи, гарантират, че: (1) изразеното мнение отразява точно негово или нейно лично виждане за споменатите ценни книжа или емитенти; (2) никаква част от заплащането на анализатор е, е било или ще бъде обвързано по пряк или непряк начин с изразената препоръка или мнения в този документ.

Финансов интерес: ЕЛАНА Трейдинг може да търгува или притежава акции на анализирани компании. ЕЛАНА Трейдинг не притежава по-голям дял от 5% от акциите в обращение на компанията, обект на анализ или коментар в този документ. Анализаторът(ите) не притежават акции на компанията, освен ако не е изрично споменато.

Регулаторен орган: Комисия за финансов надзор, София 1303, улица Шар Планина 33

Разкриване на информация: Положена е дължимата грижа, за да се подsigури точност на цитираните факти, надеждност на източниците на информацията и ясно определяне на направените допускания, предвиждания, прогнози и очаквани цени в този документ. Препоръките се базират на публично достъпна информация, която се счита за благонадеждна, но за която не се поема отговорност за пълнотата и точността. Нито на ЕЛАНА Трейдинг, нито на служителите на компанията, трябва да се търси отговорност за използваната публично достъпна информация. Изразеното мнение в този документ може да се различава от оповестено виждане в други отдели и направления в ЕЛАНА Трейдинг или от други служители. Допълнителна информация по този документ е налична при поискване. Източниците на информацията в таблиците и графиките в този документ са изчисления на ЕЛАНА Трейдинг, освен ако не е споменато друго. ЕЛАНА Трейдинг предприема необходимите организационни и административни мерки за предотвратяване и избягване на конфликти на интереси във връзка с изготвяните препоръки.

Рискове за инвеститорите: Информацията в този документ не трябва да се разглежда като предложение за покупки или продажби на финансови инструменти. Инвестиционните възможности, дискутирани в този документ, може да не са подходящи за определени инвеститори в зависимост от техните инвестиционни цели и времеви хоризонт или в контекста на цялостното им финансово състояние. Рисковете свързани с инвестиции във финансовите инструменти, споменати в този документ, не са обяснени в тяхната цялост. Цената или стойността на инвестициите може да се понижи или покачи. Ценните книжа или инвестициите може да доведат до загуби за инвеститора. Предходно постижение не е гаранция за бъдещо представяне. Промени във валутните курсове може да имат неблагоприятен ефект върху стойността, цената или дохода от инвестиции в ценни книжа.

Методи за оценка: Оценките на стойността на компанията са базирани на следните методи: съотношения (цена/печалба, цена/счетоводна стойност, стойност на предприятието/печалба без данъци, амортизация и лихви), историческа оценка, сравнение с конкуренти, дисконтиране (дисконтиране на парични потоци или дивиденди) и методи за оценка на активите. Оценката зависи от макроикономически фактори, включително лихвени проценти, валутни курсове, цени на суровини, очакванията за икономиката и за движенията на пазара. Тя е базирана на очаквания, които може да бъдат променени значително и без предупреждение, в зависимост от специфични фактори за компанията, индустрията или държавата. Поради това препоръките получени чрез тези модели може да бъдат съвременно променени. Прилагането на моделите зависи от прогнозите за редица икономически променливи и поради тази причина е налице диапазон на изменение в самия модел. Оценката, получена чрез модели, зависи от входящите данни, които от своя страна са базирани на субективното мнение на анализатор(и), отговорни за създаването ѝ.

Препоръки: Препоръките от анализатор(и) са базирани на специфични фактори за компанията, сектора, страната и глобалното развитие, като са сравнени с пазарните индекси. Препоръките и мненията отговарят на очакванията на ЕЛАНА Трейдинг за период от 12 месеца след публикацията и са представени от гледна точка на инвеститори, които имат дълги позиции. ЕЛАНА Трейдинг си запазва правото да изрази различно или противоречиво мнение и препоръка за различни времеви скали или различни типове инвеститори. Освен изрично оповестено, очакваното представяне за период от 12 месеца след публикуване на препоръката за български акции е следното:

| | |
|------------------|---|
| Позитивна | Повече от 5% по-добро представяне в сравнение със SOFIX и BG40 за периода |
| Неутрална | Пазарно представяне, +/-5% в сравнение със SOFIX и BG40 |
| Негативна | Повече от 5% по-слабо представяне в сравнение със SOFIX и BG40 за периода |

Честота на препоръките: Няма предварително разписания за публикуване на препоръки. Честотата им зависи от специфични фактори за индивидуалните компании и мнението на анализатор(и) за нуждата от малки или големи промени.

За повече информация:

Анализатор
Цветослав Цачев
Тамара Бечева

Телефон:
+359 2 810 00 23
+359 2 810 00 27

E-mail:
tsachev@elana.net
becheva@elana.net

Интернет:
www.elana.net
www.elana.net