

Ерато Холдинг АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ ЗА 2012 ГОДИНА

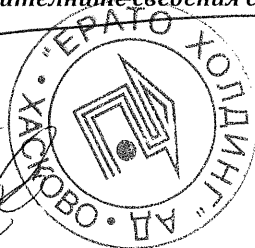
		2012г	2011 г.
	Бележки		
Продажба на продукция	1	221	484
Предоставени услуги	1	2 189	2 432
Продажба на стоки	1	12 903	17 185
Други	3,1	465	185
Приходи		15 778	20 286
Разходи за материали и консумативи	3	(1 210)	(1 218)
Разходи за външни услуги	3	(1 410)	(1 539)
Разходи за амортизации	3	(636)	(748)
Разходи за заплати и осигуровки на персонала	3	(1 678)	(1 913)
Други разходи	3	(430)	(380)
<i>Суми с корективен характер:</i>			
Балансова стойност на продадени активи (без продукция)		(11 021)	(13 423)
Разходи капитализирани в стойността на активи		-	(3)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършено производство		5	(12)
Печалби (загуби) от продажбата на дълготрайни активи (нетно)		-	1
Оперативна печалба		(602)	1 051
Финансови приходи	2	21	149
в т.ч. от лихви	2	13	32
Финансови разходи	3	(1 033)	(1 072)
в т.ч. за лихви	3	(1 003)	(988)
Нечалба преди данъци		(1 614)	128
(Разход) Приход за данък върху доходите и изменение в отсрочените данъци	4	203	70
Печалба/(загуба) за периода		(1 411)	198
Финансов резултат принадлежащ на групата		(1 358)	163
Финансов резултат за миноритарните собственици		(53)	35

Приложенията и пояснителните сведения са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващи:
Георги Музафиров

Съставител:
Здравко Шаламанов

Хасково, 17 май 2012г.

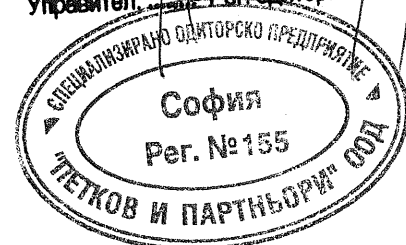


Финансов отчет, върху който има издаден одиторски доклад с дата:

19/06.2013

„Летков и партньори“ ООД

Управител: Рег. одитор:



"ЕРАТО ХОЛДИНГ" АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ КЪМ 31.12.2012г

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Нетекущи активи		
Имоти, машини и съоръжения	12 552	11 093
Инвестиционни имоти	1 700	3 014
Дълготрайни нематериални активи	16	17
Инвестиции в други предприятия	15	15
Нетекущи финансови активи, в т.ч.	48	60
Нетекущи търговски и други вземания	38	
Активи по отсрочени данъци	694	442
Общо нетекущи активи	<u>15 063</u>	<u>14 641</u>
Текущи активи		
Материални запаси	6 651	7 373
Текущи търговски и други вземания, в т.ч.	1 857	2 968
Финансови активи текущи, в т.ч.	16	89
Парични средства и еквиваленти	180	210
Общо текущи активи	<u>8 704</u>	<u>10 640</u>
Активи от група за изваждане от употреба, класифицирани като държани за продажба	-	1 373
Сума на актива	<u>23 767</u>	<u>26 654</u>

ПАСИВ

Собствен капитал

Основен капитал

Регистриран капитал

840 840

Премии от емисии

38 38

Резерви

3 351 3 375

Финансов резултат

2 175 4 324

Натрупани печалби/загуби

3 533 4 161

Печалба/загуба за периода, принадлежаща на групата

(1 358) 163

Капитал принадлежащ на групата

6 404 8 577

Неконтролно участие

1 081 1 384

Общо собствен капитал

7 485 9 961

Нетекущи пасиви

Нетекущи финансови пасиви, в т.ч.

2 023 2 049

Провизии

247 249

Общо нетекущи пасиви

2 270 2 298

Текущи пасиви

Текущи финансови пасиви

10 110 9 271

Текущи търговски и други задължения

3 381 4 561

Данъчни задължения

179 119

Задължения към персонала

129 137

Задължения към осигурителни предприятия

37 42

Други текущи задължения

176 265

Общо текущи пасиви

14 012 14 395

Сума пасив

23 767 26 654

Приложенията и пояснителните сведения са неразделна част от финансовия отчет.

Представляващи:

Георги Музафиров

Съставител:

Здравко Шаламанов

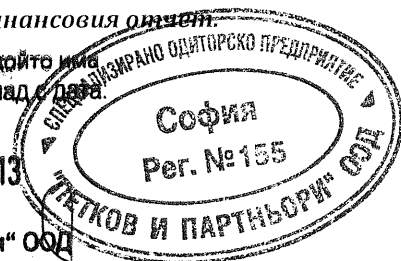
Хасково, 17 май 2012г.

Финансов отчет, върху който има издаден одиторски доклад с дата

19. 06. 2013

„Летков и партньори“ ООД

Управител: Рег. одитор:



Ерато Холдинг АД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ЗА 2012 година

	2012 г. BGN'000	2011 г. BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	18 118	23 115
Плащания на доставчици	(15 775)	(19 208)
Плащания свързани с възнагражденията на персонала	(1 607)	(1 909)
Курсови разлики	(2)	(5)
Платени данъци (без корпоративни данъци)	(10)	(36)
Платени корпоративни данъци	(64)	(74)
Получени лихви	-	(1)
Други плащания, нетно	(430)	(485)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	230	1 397
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупки на дълготрайни активи	(38)	(30)
Постъпления от продажба на дълготрайни активи	-	49
Постъпления от продажба на нетекущи финансови активи	-	1 387
Други плащания (нетно)	-	(774)
в т.ч. от предприятия от групата	-	89
Нето парични средства използвани в инвестиционната дейност	(38)	632
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления по получени заеми	3 371	6 279
Плащания по получени заеми	(3 307)	(7 962)
Изплатени дивиденди	(1)	(73)
Платени такси и лихви по заеми	(205)	(1 038)
Други парични потоци от финансова дейност	(80)	(125)
Нето парични средства използвани във финансовата дейност	(222)	(2 919)
Нето увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(30)	(890)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари 2011	210	1 100
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември 2012	180	210

Приложенията и пояснителните сведения са неразделна част от финансовия отчет.

Представляващи:
Георги Музафиров

Съставител:
Здравко Шаламанов

Хасково, 17 май 2012г.

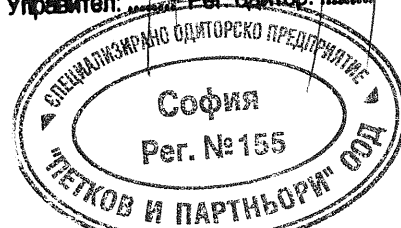


Финансов отчет, върху който има издаден одиторски доклад с дата:

19.06.2013

„Летков и партньори“ ООД

Управител: Рег. одитор:



"ЕРАТО ХОЛДИНГ" АД

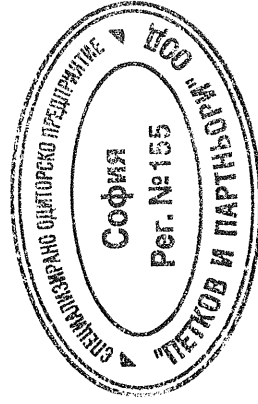
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕНИЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината приключваща на 31.12.2012

	Основен капитал	Резерви	Надрупани печалби/загуби	Неконтролно участие	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Към 01.01.2011 г.	840	6 963	7 763	1 840	17 406
Към 01.01.2011 г. (преизчислен)	840	6 963	7 763	1 840	17 406
Печалба за периода			163	35	198
Друг всеобхватен доход					
Общо всеобхватен доход	-	-	163	35	198
Други изменения в собствения капитал		(3 550)	(3 602)	(491)	(7 643)
Към 31.12.2011 г.	840	3 413	4 324	1 384	9 961
Към 01.01.2012 г. (преизчислен)	840	3 413	4 324	1 384	9 961
Печалба за периода			(1 358)	(53)	(1 411)
Друг всеобхватен доход					
Общо всеобхватен доход	-	-	(1 358)	(53)	(1 411)
Други изменения в собствения капитал		(24)	(791)	(250)	(1 065)
Към 31.12.2012 г.	840	3 389	2 175	1 081	7 485

Приложенията и пояснителните сведения представляват неразделна част от финансовия отчет

Представяващи:
Георги Музафиров

Съставител:
Здравко Шаламанов
Хасково, 17 май 2012г.



Финансов отчет, върху който има
нараден одиторски доклад с дата:

19. 06. 2013

„Летков и партньори“ ООД

Управител: Рег. одитор:

ДОКЛАД

за дейността на групата предприятия от структурата на „ЕРАТО ХОЛДИНГ” АД през 2012г.

I. ПРАВЕН СТАТУТ.

Групата предприятия, в които „Ерато Холдинг” АД притежава мажоритарен дял и чиито годишни финансови отчети са включени в консолидирания отчет за 2012г. са следните и със следното дялово участие на дружеството майка в тях към 31.12.2012г.:

Наименование на дъщерното дружество и правно-организационна форма	ЕИК по Булстат	% дялово участие	брой притежавани акции / дялове	ном.ст/ст на 1бр.лв
- в „Ерато” АД	126149041	- 91,33	146 123	17
- в „Тракия Лизинг” АД	126165429	- 98,07	2 942	300
- в „Ерато Продукт” ООД	126061488	- 90,6	4 530	10
- в „Ерато Ресурс” ЕООД	127028808	- 0,6	3	10
- в „Ерато Лес” ООД	126061463	- 80	400	10
- в „Родопи Кърджали” ООД	000220231	- 77	639	10
- в „Родопи Пропърти” ООД	108068538	- 78	6 630	10

Непряко участие посредством участието в капитала на „Ерато” АД				
- в „Топломаркет-Хасково” ООД	200384179	- 73,80	116 057	10
- в „Ерато Инженеринг” ООД	126061449	- 47,50	5 225	10
- в „ЕраТерм-инженеринг” ЕООД	126176519	- 91,33	91	50
- в „Ерато Транс” ЕООД	126061495	- 91,33	28 977	10
- в „Топломаркет-Бургас” ЕООД	200300684	- 91,33	18 558	50
- в „Топломаркет-София” ЕООД	200400669	- 91,33	25 084	50
- в „Ерато Ресурс” ЕООД	127028808	- 90,78	454	10

Процентното участие в капитала на „Топломаркет-Хасково” ООД е формирано посредством участието в капитала на посоченото дружество на дъщерните на „Ерато Холдинг” АД – дружества: „Ерато” АД-притежаващо 60% и „Ерато Инженеринг” ООД-притежаващо 40%.

Участието в собствеността на „Ерато Инженеринг” ООД е посредством участието от 52% на „Ерато” АД в капитала на това дружество. Непрякото участие в капиталите на другите дружества е посредством участието в капитала им от страна на „Ерато” АД.

През 2012г. дъщерните дружества „Карера” ЕООД и „Ерато Клима” ЕООД бяха влети в „Ерато Холдинг” АД поради неосъществяване на търговска дейност.

Дружеството-майка е регистрирано със съдебно решение 116 на ХОС от 19.07.1989г., със седалище и адрес на управление в гр.Хасково, бул.„Съединение” № 67(промяната е от 2006г). Данъчният адрес и адресът за кореспонденция са същите. Капиталът на дружеството е 840 000лв внесен изцяло и е разпределен в 60 000броя акции, всяка с номинал от 14лв.

Акционерите в дружеството притежават следния брой акции :

Георги Стоянов Музафиров – 25 586 бр. акции - 42,64% от капитала.
Кирил Симеонов Костадинов – 23 280 бр. акции - 38,80% от капитала.
Николай Карев Карев – 6 154 бр. акции - 10,26% от капитала.
Христо Ангелов Ангелов – 4 980 бр. акции - 8,30% от капитала.

II. ДЕЙНОСТ.

През 2012г. основните направления в дейността на дружеството-майка бяха : направление възобновяеми енергийни източници и енергийна ефективност – участие в международни проекти и програми „Интелигентна енергия”, продажби на инсталации за добив на биомаса и за производство на

пелети и дървесен чипс от биомаса; инвестиционна дейност; административно - правно обслужване на дъщерните фирми и управление на цялостната инвестиционна дейност в дъщерните предприятия.

В дъщерните дружества основните дейности през 2012г. бяха в следните основни бизнес направления : продажба на отоплителни съоръжения ползващи като гориво биомаса и на съоръжения за производство на гориво от дървесна биомаса, както и търговия с пълната гама от съоръжения за климатизация, вентилация и на окомплектовка за тях - на вътрешен и външни пазари; добив и търговия на горива от биомаса; логистични услуги по изграждане, реализация и внедряване на проекти свързани с отоплението на база биомаса; инженерингова дейност на системите за отопление и климатизация; производство и изграждане на къщи от кръгли цилиндрични дървени трупи тип „Log Home“; производство и търговия на мебели от масив и ПДЧ; вътрешен и международен транспорт.

Средносписъчния състав на групата през 2012г е 145 човека, срещу 173 човека през 2011г.. Средномесечната работна заплата е 821,87лв лева при 787,01лв лв.през 2011г. Намалението при средносписъчния брой е следствие редуциране броя на заетите лица в почти всички фирми от групата.

Минималното увеличение при средномесечната работна заплата се дължи на изплатени обезщетения на напусналия персонал.

Консолидираните приходи само от продажби за 2012г. са в размер на 15 778 хил.лв., при такива за 2011г. – 20 286 хил.лв. (без финансовите приходи). Най-голямо влияние за намалението на приходите от продажби оказва спада в продажбите на пазарите в Гърция и Италия. Фактори за това бяха дълговите и правителствени кризи в тези страни и провелите се избори за местни парламенти.

Въпреки продължаващата икономическа криза, рефлектираща и в бизнеса с отоплителна и климатична техника, котлите и камините оползотворяващи дървесна биомаса, произвеждани от „ЗММ-Хасково“АД и продавани от „Ерато“АД затвърдиха позициите си на останалите външни пазари благодарение на отличното съотношение между качество и цена. Биомаса съоръженията произвеждани с продуктова марка на GreenEcoTherm си извоюваха име на изделия с първокласно качество на нашия и на европейския пазар.

Икономическата криза оказваше влияние върху дейността на предприятията от групата най-вече чрез:

- Забавените темпове на строителство;
- Замразяване на инвестициите в публичния сектор изразяващ се в мероприятия по енергийна ефективност и промяна на горивната компонента с такава базирана на БЕИ (в т.ч. дървесна биомаса) в сградния фонд на общините (училища, болници, детски градини и т.н.);
- Редуциране на семейния бюджет и отлагане на планираните инвестиции за изграждане на нови локални отоплителни инсталации или извършване на предварително планирани и извънредни ремонти;
- В условия на финансово икономическа криза – труден достъп до капитал. Рестриктивна банкова политика при отпускане на кредити за битовия, публичния и индустриалния сектор. Риск при обслужването на кредити и предсрочна изискуемост на задълженията;
- Ниска степен на усвояване на целеви средства от бенифициентите по оперативните програми на ЕС, Национални и международни проекти и програми;

В страната не е развит пазар на CO₂ емисии и това не позволява прилагането у нас на това популярно в чужбина средство за компенсиране на част от инвестиционните разходи.

В „Ерато Холдинг“АД намалението от 886 хил.лв. при приходите от продажби на стоки се дължи най-вече на прекратената дейност по търговия с неплетени метални мрежи, поради което приходите от продажба на стоки в тази дейност са по-малко с 979 хил.лв. и в автонаправлението – по-малко с 37 хил.лв. При приходите от услуги снижението се дължи най-вече на прекратената дейност с авторемонтни услуги – намаление със 152 хил.лв. Наемите са увеличени с 69 хил.лв. основно поради увеличаване на отдадените под наем площи. Приходите от преотстъпена дейност на „Ерато“АД са намалели с 242 хил.лв. поради изчерпване предмета на договора. Услугите от административно-правно обслужване на дъщерните фирми са намалели с 34 хил.лв. поради преминаване на някои от дейностите като охрана, реклама и счетоводство – в дъщерните фирми.

В „Ерато“АД при приходите от продажби намалението от 3352 хил.лв., се дължи основно на спада в продажбите на стоки със 3342 хил.лв. През 2012г. приходите от износ (стоки и услуги) са общо за 3 185 хил.лв при 4 633 хил.лв. за 2011г., т.е. спада е 1448 хил.лв. При вътрешния пазар при

продажбите на стоки спада е за 1395 хил.лв. Продажбите на стоки към предприятия от групата намаляват с 457 хил.лв. Причините за намалелите продажби при износа и вътрешния пазар са посочените по-горе.

В „Ерато Инженеринг“ ООД намалението на приходите с 83 хил.лв. се дължи на по-малко реализирани услуги по инженеринг на големи обекти. Тук с най-голяма сила отрицателно влияние оказва кризата в индустриалното и в битовото строителството. Липсата на големи строителни обекти лишава фирмата от възможността да извършва монтаж на отоплителни инсталации в обеми каквито е правила през предходните години.

В „Ерато Лес“ ООД при приходите от продажби намалението е с 482 хил.лв., което се дължи основно на спада при продажбите на дървени къщи. Към предприятия от групата са продадени 343 хил.лв. по-малко продукция и стоки, а продажбите извън групата са намалели със 139 хил.лв. Тъй като продажбите са насочени основно към населението, намалението при тях се дължи на кризата в доходите на населението и трудното банково кредитиране.

В „Ерато Ресурс“ ООД – общото намаление на приходите е 12 хил.лв. Намалението се дължи на намалените приходи от услуги с 12 хил.лв.

В „Ерато Продукт“ ООД намалените приходи със 189 хил.лв. са в резултат главно от преминалото през 2011г. производството на котли и камини в „ЗММ-Хасково“ АД. Тъй като продукцията произвеждана от това дружество се реализира почти изцяло в „Ерато“ АД, което я продава на вътрешния и външните пазари, в консолидирания отчет влиянието на „Ерато Продукт“ ООД в намалението на приходите е с 3 хил.лв.

В „Топломаркет-Хасково“ ООД намалението при продажбите – общо със 312 хил.лв. се дължи на намалената извън групата реализация с 245 хил.лв. Причината е в по-слабите продажби на гръцкия пазар поради неблагоприятното влияние върху доходите и покупателната способност на населението на парламентарната и правителствена кризи в Гърция. Вътрешно-груповите продажби са намалели с 64 хил.лв.

В „Ерато Трапс“ ООД намалението на приходите от транспортни услуги е 241 хил.лв., от които 212 хил.лв. е намалението на приходите от предприятия в групата. Същото е в резултат на основно на намалението на продажбите и на доставките в „Ерато“ АД, което е основен клиент на дружеството за внасяните стоки и за продаваните от него в България и за износ.

В „Тракция Лизинг“ АД намалението на приходите (без финансовите) е общо 65 хил.лв., което се дължи на спиране на продажбите на лизинг извън групата. Финансовите приходи са намалели с 50 хил.лв., като намалението им от клиенти извън групата е за 18 хил.лв. поради намалелите продажби на лизинг.

В „Ератерм-инженеринг“ ЕООД през 2012г. в сравнение с 2011г. има завишение на приходите с 282 хил.лв., основно от продажби извън групата предприятия.

В „Родопи Кърджали“ ООД през 2012г. има намаление на обема от приходите, като продажбите на предприятия от групата са намалели с 11 хил.лв., а при други клиенти намалението е с 19 хил.лв. Дейността на фирмата е минимизирана, като се търси купувач или наемател на имота.

В „Родопи Профърти“ ООД през 2012г. приходите са увеличени със 7 хил.лв. от приключване на сделки от предходната година.

Дружествата „Топломаркет-София“ ЕООД и „Топломаркет-Бургас“ ЕООД през 2012г. не са осъществявали активна дейност, тъй като проектите за изграждане на обекти в имотите собственост на двете дружества са замразени поради икономическата криза в страната.

Въпреки, че през 2012г. показателите на „ЗММ-Хасково“ АД не са част от консолидирания отчет на Ерато Холдинг, то състоянието на това дружество е от съществено значение за развитието на групата предприятия поради обстоятелството, че 63% от продадената продукция през 2012г. представлява биомаса съоръжения продавани от „Ерато“ АД. Разширяването на производствения капацитет на „ЗММ-Хасково“ АД е условие за реализиране на планираните ръстове в продажбите на „Ерато“ АД.

През 2012г. приходите от продажби в „ЗММ-Хасково“ АД в размер на 11782 хил.лв. имат ръст спрямо 2011г. от 26,87%. Най-голям е ръста при продажбите на произвежданата продукция – 12,21%. От нея ръста при приходите от продажби на биомаса съоръженията е 24,5%, а при приходите от продажби на дървообработващите машини има намаление с 3,9%. Този ръст при котли и камини ползващи като гориво дървесна биомаса се дължи основно на въведените нови изделия и на значителното повишаване качеството на произвежданата продукция, което позволи излизането с тази продукция на външни пазари.

Маркетинговите проучвания, че такива изделия с нужното качество имат пазар в Европа бяха потвърдени от реализираните продажби в Гърция, Чехия, Италия, Франция и други страни от ЕС.

Влияние върху намалението с 1653 хил.лв. на оперативната печалбата преди данъци и финансови приходи и разходи, се дължи основно на намалените приходи при фирмите, формиращи печалба от дейността, което от своя страна доведе и до по-висока себестойност на единица продадени стоки. Причина за това е и намалените продажби за износ в „Ерато“ АД – с 1490 хил.лв, където заложената печалба е по-висока. От общото намаление за 4508 хил.лв. най-голямо е намалението при продажбите на стоки – с 4282 хил.лв. Най-голям относителен дял в това намаление имат по-малките продажби на стоки в „Ерато“ АД – намаление общо с 3342 хил.лв. При останалите фирми при приходите от продажби на стоки най-голямо е намалението в „Ерато Холдинг“ АД – с 886 хил.лв., което се дължи на прекратяване на търговията с нови автомобили, резервни части и с неплетени мрежи от метал и пружинна тел.

Макар оперативните разходи да са намалели общо с 434 хил.лв., относителното им тегло в общите приходи през 2012г. е 34%, при 28,6% през 2011г., което също е оказало влияние върху оперативния резултат от дейността. При тези разходи най-голямо е намалението при разходите за възнаграждения на персонала – намаление с 235 хил.лв., което се дължи основно на намаления числен състав.

Разходите за външни услуги са намалели в абсолютно изражение със 129 хил.лв. като най-голямо е намалението при тези разходи в „Ерато Транс“ ЕООД в следствие както на оптимизиране на разходите за ремонт и такси свързани с международния транспорт, така и на намалелите приходи от транспортната дейност. При другите фирми по-големи намаления на разходите за външни услуги (без тези от свързаните предприятия) са в „Ерато“ АД – с 232 хил.лв., което се дължи на по-малките такива разходи свързани с предприятията от групата.

Разходите за материали и консумативи са намалели с 8 хил.лв. В тези разходи се включват не само преките материални разходи за производство на готова продукция, но и консумативни такива, като гориво за превозните средства, канцеларски материали, работно облекло, резервни части за машини и офис техника и др.

За 2013г. е планирано разширяване на съществуващата дейност на дружествата, спрямо 2012г., като приоритетът е в развитието на направлението Биомаса и на развойната дейност, свързана с това направление и с цялостната стратегия на Холдинга в областта на топлотехниката, основана на използването на горива от дървесна биомаса. Ръководството счита, че възприетата политика на поддържане съответстващо ниво на трудовите разходи ще доведе до задържане и привличане на нови висококвалифицирани кадри, което в крайна сметка ще допринесе за повишаване обема на производството и качеството на предлаганите услуги и продукция. Въпреки влиянието на икономическата криза върху дейността на фирмите, ръководството счита, че дейностите, свързани с внедряването на биомасата като горива и като съоръжения, ползващи този род гориво, ще даде възможност за преодоляване отрицателното влияние на намаленото търсене на други стоки, несвързани с биомасата.

III. Вероятно бъдещо развитие на предприятията от групата.

Вероятното бъдещо развитие на „Ерато Холдинг“ АД и неговите дъщерни дружества се определя от досегашната им дейност в производството и търговията на топлотехнически съоръжения използвани за отопление в бита и промишлеността и в областта на използването на горива от дървесна биомаса – изгаряни от топлотехническите съоръжения.

„Ерато Холдинг“ АД и неговите дъщерни дружества нямат поети твърди ангажменти за реализиране на бъдещи инвестиции през 2013г. и следващите години. С оглед състоянието на икономиката в България дружеството и предприятията от групата му не планират осъществяване на значителни инвестиции през 2013г. Планираните инвестиции в строителство на Топломаркети в гр.Бургас и София са замразени на етап проектиране и подготвителни работи по обектите. „Ерато Холдинг“ АД е с намерение при наличие на интерес от страна на купувачи да предложи за продажба и други направени инвестиции в имотите в с.Батово, с. Малки Воден, с. Мрамор, като впоследствие при наличие на намерения за закупуване от кандидат-купувачи, същите ще бъдат отразени до реализирането им като активи държани за продажба.

С оглед продължаващата икономическа стагнация на пазарите в България и в съседните държави. през 2013г. целта е минимално увеличение на продажбите чрез разширяване на пазарите в ЕС .

Постигането на тези резултати се основава на възможностите, които са заложили в националната политика за разширяване използването на дървесната биомаса като гориво за отопление, която политика пък е в синхрон с политиката на ЕС в това отношение, както и на възможностите на пазара на

топлотехнически съоръжения използвани в бита и в публичния и индустриалния сектори. Заложените обеми на продажбите се базират и на реалните възможности за реализация на биомаса-съоръжения на европейския пазар, който отчита засилено търсене на продаваните от групата съоръжения от този тип.

IV. Важни събития след датата на съставяне на годишния финансов отчет.

След датата на съставяне на годишния финансов отчет няма настъпили важни събития, които биха довели до промяна на отчетения консолидиран финансов резултат и на оповестената счетоводна политика.

V. Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност.

Дружествата от групата на „Ерато Холдинг“ АД, при разработката на нови и усъвършенстване на съществуващи съоръжения, оползотворяващи като гориво биомасата, както и внедряване на нови суровини за горива от биомаса и подобряване качествата на използваните такива се ползват услугите на „Екотерм проект“ ЕАД, „ЗММ-Хасково“ АД където разработките се извършват от създадените работни колективи от висококвалифицирани кадри. Задачите са или собствени, т.е. възлагани от ръководството на дружеството-майка или се възлагат от дъщерните фирми.

VI. Информация по чл.187д и чл.247 от ТЗ.

Членове на Съвета на директорите на дружеството-майка през отчетния период са:

Георги Стоянов Музафиров – изпълнителен директор

Кирил Симеонов Костадинов – член на СД;

Николай Вангелов Павлов – член на СД от 07.11.2012г.;

Христо Ангелов Ангелов – член на СД и изпълнителен директор до 01.08.2012г.

Дружеството се представлява и управлява изпълнителния директор. Другите акционерни дружества се управляват от СД и от един или двама изпълнителни директори, а дружествата с ограничена отговорност се представляват от управители, като оперативното им управление е възложено на директори на отделните фирми. Двустепенна форма на управление има в „Тракия Лизинг“ АД, където има Надзорен и Управителен съвет, а оперативното управление е от един изпълнителен директор.

През отчетния период няма придобити и прехвърлени (обратно изкупени) собствени акции и дялове на дружествата.

Членовете на Съвета на директорите на дружествата не получават възнаграждения за участието си в дейността на тези органи на управление.

Няма други нови придобити или прехвърлени акции, притежавани от членовете на Съвета на директорите или от изпълнителните директори. Собствениците, членовете на СД и изпълнителните директори не притежават облигации емитирани от дружеството.

Правата на акционерите да придобиват нови дялове се определят от Устава на дружеството, като няма вписани привилегии на един спрямо друг акционер.

Собствениците, членовете на СД и изпълнителните директори на дружеството не участват в други дружества като неограничено отговорни съдружници.

„Ерато Холдинг“ АД участва в управлението на дъщерните дружества чрез участие на акционерите в дружеството-майка - в СД на акционерните дружества и чрез участие в общите събрания на съдружниците на дружествата с ограничена отговорност.

Собствениците, членовете на Съвета на директорите, изпълнителния директор и прокуриста на дружеството нямат дялово участие надвишаващо 25% от капитала на други дружества.

Собствениците, членовете на СД и изпълнителния директор и прокуриста на дружеството участват в управлението на дъщерни фирми и в качеството си на както следва:

"ЕРАТО ЛЕС" ООД	126061463	Георги Стоянов Музафиров - Управител
"ЕРАТО ИНЖЕНЕРИНГ" ООД	126061449	Кирил Симеонов Костадинов - Управител
"ЕРАТО РЕСУРС" ЕООД	127028808	Кирил Симеонов Костадинов - Управител
"РОДОПИ ПРОПЪРТИ" ООД	108068538	Кирил Симеонов Костадинов - Управител
"ЕРАТО ПРОДУКТ" ООД	126061488	Кирил Симеонов Костадинов - Управител

„Топломаркет-Бургас“ЕООД	200300684	Здравко Йорданов Шаламанов – Управител
„Топломаркет-София“ ЕООД	200400669	Николай Вангелов Павлов - Управител
„Ерато“АД	126149041	Николай Вангелов Павлов - Прокурист
„Тракия Лизинг“АД	126165429	Здравко Йорданов Шаламанов – изп.директор

VI. Финансови инструменти.

През отчетния период дружествата от групата на „Ерато Холдинг“АД имат следната кредитна експозиция към външни за групата дружества и лица :

„ЕРАТО ХОЛИДНГ“АД“ :

Към „УниКредит Булбанк“ АД - 150хил.лв.- овърдрафт кредит. Към 31.12.2012г. усвоена част по овърдрафт-кредита е за 143 хил.лв

Към „Райфайзенбанк(България) ЕАД – 70,5 хил.евро, инвестиционен кредит за изграждане на отоплителни съоръжения използващи дървесна биомаса за гориво. Салдото по кредита към 31.12.2012г. е 138 хил.лв (70.5 хил.евро) .

Към облигационери – 4 500хил.евро. Облигационният заем е емитиран през 2006г. и има ISIN код BG2100027064. Банка посредник и Довереник на облигационерите е „ОББ“АД. Заемът е емитиран за финансиране инвестиционната и търговската дейности на дружеството. Срокът за погасяване е 30.11.2013г., като издължаването е на пет равни вноски считано от 30.11.2011г. през 6 месеца. Изплащането на лихвите е през месеците 05 и 11 на всяка година от ползване на заема.

Към лизингодатели – 8 хил.лв. за ДМА закупени по договори за финансов лизинг. Други текущи задължения – 66 хил.лв. представляват приходи за бъдещи периоди в „Ерато Холдинг“АД – приход за следващи години от получена сума по грантова схема на ЕБВР и по други европейски програми свързани с енергийната ефективност.

„ЕРАТО“ АД:

Към „УниКредит Булбанк“ АД – 650 хил.лв. кредитна линия за оборотно финансиране със срок на издължаване до м.01.2014г. Задължението към 31.12.2012г е за 205 хил.лв. Задължението е в текущи финансови пасиви. По условен кредит от 150 хил.лв. за обезпечаване на банкови гаранции – издадените гаранции за дружества от групата на Ерато Холдинг към 31.12.2012г. са за 83 хил.лв. Срокът на договора е до 14.01.2014г.

Към „УниКредит Булбанк“ АД - 125хил.евро условен кредит за обезпечаване на банкови гаранции, като няма издадени гаранции. Няма част трансформирана в реален кредит. Срокът на договора е до 02.10.2013г.

Към Банка ДСК ЕАД – 400 хил.евро. кредитна линия за оборотно финансиране с краен срок до м.06.2016г. Задължението към 31.12.2012г е за 762 хил.лв и е в нетекущи финансови пасиви.

Към лизингодатели – 16 хил.лв. по договори за финансов лизинг за ДМА – в текущи финансови пасиви.

„Тракия Лизинг“АД :

Към „ОББ“АД – 400 000лв, оборотен кредит за финансиране на търговската дейност на дружеството. Усвоената част към 31.12.2012г. е в размер на 178 хил.лв. За следващите 12 месеца задълженията с падеж са за 133 хил.лв. Срокът на договора е до м.04.2014г.

Към облигационери по непублична частна емисия облигационен заем – главница за 928 хил.лв. и лихви за 155 хил.лв., които суми са в Нетекущи финансови пасиви тъй като дружеството не очаква плащания по това задължение през 2013г.

„Ерато Инженеринг“ООД

Към лизингодатели – 6 хил.лв. по договори за финансов лизинг на ДМА отразени в текущи финансови пасиви.

**КОНСОЛИДИРАНИТЕ НЕТЕКУЩИ И ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ/ПАСИВИ ПО
КОНСОЛИДИРАНИЯ ОТЧЕТ по МСФО НА "ЕРАТО ХОЛДИНГ" АД - КЪМ 31.12.2012год. ПО
ДРУЖЕСТВА СА КАКТО СЛЕДВА:**

Нетекущи финансови пасиви/задължения	Ерато Холдинг АД	Ерато-АД	Тракия Лизинг АД	Ерато Инженеринг ООД	Общо - консолидирана сума
Облигационни заеми			928		928
Лихви облиг.заем с бъдещ падеж			155		155
Оборотен кредит-Булбанк					
Оборотен кредит-ОББ			178		178
Инвест. кредит-Райфайзен					
Оборотен кредит-БДСК		762			762
Нетекуща част-лизинг дог.					
Консолидирана сума		762	1261	0	2023

Свързани предприятия-кредити	2249		89		2338
Сума на дълга по индивид.Баланс	2249		1350	0	3599

Текущи финансови пасиви/задължения	Ерато Холдинг АД	Ерато-АД	Тракия Лизинг АД	Ерато Инженеринг ООД	Общо - консолидирана сума
Облигационни заеми	8801				8801
Лихви по облигационен заем	793				793
Инвест. кредит-Райфайзен	138				138
Оборотен кредит-Булбанк	143	205			348
Текуща част-лизинг дог.	8	16		6	30
Консолидирана сума	9883	221	0	6	10110

Свързани предприятия-кредити			0		0
Сума на дълга по индивид.Баланс	12132	983	1350	6	14471

Облигационният заем на „Ерато Холдинг“ АД в отчета към 31.12.2012г. целият е даден в текущите финансови пасиви поради неполучен към датата на съставяне на индивидуалния отчет на дружеството отговор от страна на облигационерите на направени от дружеството предложения касаещи предоговарянето на падежите на емисия до 2016г.

През 2012г. ръководството проведе многократни срещи и разговори с банката довереник на облигационерите с цел рефинансиране на облигационния заем емитиран от дружеството. Въпреки постигнатия напредък в определен момент от договарянето на рефинансиране, в последствие такова беше отхвърлено от банката и по нейна инициатива договарянето продължи в посока предоговаряне на условията по облигационния заем. От страна на облигационерите беше предложено скъсяване на първоначално договаряния краен срок за издължаване, който първоначално беше до края на 2017г. Въпреки това дружеството прие предложенията на облигационерите относно условията на заема, като им предложи разрешителния режим за разпореждане с неоперативни активи, включително и при учредяване на вещни права върху тях, да бъде заменен с уведомителен такъв. От страна на дружеството беше предложено също така минималния 30-дневен срок за просрочване на плащане по облигационния заем да бъде заменен с 90-дневен такъв – с оглед нестабилната икономическа обстановка в страната.

Към датата на изготвяне на настоящия доклад, от страна на банката довереник беше внесена молба в окръжен съд-Хасково с искане за обявяване на дружеството в несъстоятелност. Съдът е насрочил гледане на делото за 03.06.2013г. след изготвяне от вещо лице на съдебно счетоводна експертиза, което да се произнесе по въпроси за изясняване поставени му от съда.

Валутният риск по отношение на кредитите е ограничен поради фиксираният курс на лева към еврото и такъв риск има доколкото лихвеният процент по заемите на „Ерато Холдинг“ АД, „Ерато“ АД и деноминирани в евро са обвързани с базисните лихвени проценти на съответните банки или промяната на EURIBOR-a.

По отношение на доставките, валутен риск има по отношение цените на доставяните стоки, при които като ценообразуващ фактор е изменението на борсовите цени под влияние на поскъпването на еврото спрямо щатския долар. Тъй като доставките номинирани в щатски долари са с много малък относителен дял в общия им обем, то и валутния и ценови риск е минимален. За минимизиране на този риск влияние оказва и изменението в синхрон с международните цени на продажните цени на аналогични стоки продавани от други фирми на вътрешния пазар.

Поради тези причини, в дружествата не са използвани специални финансови инструменти за неутрализиране на валутния, финансовия и ценовия рискове.

При дълготрайните материални активи (ДМА) са придобити нови за 59 хил.лв. от предприятия извън групата, начислени са амортизации за 636 хил.лв. Отписана балансова стойност на излезлите ДМА извън групата е за 693 хил.лв.

От новопридобитите най-голям е дялът на производствените машини, като най-голямата сума е в „Ерато Ресурс“ – 24 хил.лв. за реконструкция на пелетната линия.

При материалните запаси изменението е намаление за 722 хил.лв. Най-голямо е намалението в „Ерато Холдинг“ АД и в „Топломаркет-Хасково“ ООД. Основната част от намалението спрямо предходната година се дължи на нереализирани извън групата продажби на стоки и материали през 2011г.

Текущите вземания в консолидирания отчет са намалели с 1111 хил.лв. Най-голямо е намалението при тях в „Ерато Холдинг“ АД – с 265 хил.лв и в „Ерато“ АД с 760 хил.лв. В „Ерато Холдинг“ АД намалението се дължи основно на намалени спрямо края на 2011год. вземания с 234 хил.лв от „ЗММ-Хасково“ АД, които са били разплатени през 2012год.

Текущите търговски и други задължения са намалели спрямо 2011год. с 1180 хил.лв. Най-големи са намаленията в „Ерато Холдинг“ АД с 574 хил.лв и в „Ерато“ АД с 641 хил.лв. Причината за намалението в „Ерато Холдинг“ АД са в разплатените задължения по доставки от внос за метали (229 хил.лв) и в закрити задължения за получени аванси – 349 хил.лв. В „Ерато“ АД задълженията от внос са намалели с 435 хил.лв., а към доставчици от страната – с 499 хил.лв., в т.ч. към ЗММ – с 482 хил.лв. Задълженията за получени аванси за стоки са нарастнали с 293 хил.лв., поради авансово платени от клиенти стоки. При другите предприятия от групата тези задължения са с незначителни изменения.

При задълженията за данъци увеличение има само при „Ерато Холдинг“ АД, което се дължи на задължение за ДДС от м-ц Декември 2012г. При всички останали дружества тези задължения са с незначителни изменения спрямо 2011г.

Задълженията към персонала към 31.12.2012г. са за 129 хил.лв., като намаление има при всички дружества с изключение на „Ерато Транс“ ЕООД и „Ератерм-инженеринг“ ЕООД, където има несъществени увеличения. Намалението спрямо 2011г. на задълженията за осигуровки се дължи на намалението на задълженията към персонала.

Другите текущи задължения за 2012г. са намалели с 89 хил.лв. спрямо 2011г., като основното намаление е в „Ерато Холдинг“ АД – с 84 хил.лв. дължащо се на намаляване на приходите за бъдещи отчетни периоди отчитащи получени безвъзмездни приходи по грантови схеми на ЕС и ЕБВР.

VII. Финансови показатели (на консолидирана база) за цялостната дейност на дружествата през 2012г.

Основни Финансови Показатели

№	Показатели	2012 г.	2011 г.	Разлика	
		хил.лв.	хил.лв.	Стойност	%

1	Дълготрайни активи /общо/	15 063	14 641	422	2,88%
2	Краткотрайни активи в т.ч.	8 704	10 640	(1 936)	-18,20%
3	Активи държани за продажба	-	1 373	(1 373)	
4	Материални запаси	6 651	7 373	(722)	- 9,79%
5	Краткосрочни вземания	1 857	2 968	(1 111)	-37,43%
6	Краткосрочни финансови активи	16	89	(73)	-82,02
7	Парични средства	180	210	(30)	-14,29%
8	Обща сума на активите	23 767	26 654	(2 887)	-10,83%
9	Собствен капитал	7 485	9 961	(2 476)	-24,86%
10	Финансов резултат	(1 358)	163	(1 521)	-833%
11	Нетекущи пасиви	2 270	2 298	(28)	-1,22%
12	Текущи пасиви	14 012	14 395	(383)	-2,66%
13	Обща сума на пасивите	16 282	16 693	(411)	-2,46%
14	Приходи общо	15 799	20 435	(4 636)	-22,69%
15	Приходи от продажби	15 778	20 286	(4 508)	-22,22%
16	Разходи общо	17 413	20 307	(2 894)	-14,25%

№	Коефициенти	2012 г.	2011 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
	Възвръщаемост:				
1	На собствения капитал	(0,18)	0,02	0,01	81%
2	На активите	(0,06)	0,006	0,002	39%
3	На пасивите	(0,08)	0,010	0,001	13%
4	На приходите от продажби	(0,09)	0,008	(0,001)	-6%
	Ефективност:				
5	На разходите	0,91	1,01	(0,01)	-1%
6	На приходите	1,10	0,99	0,01	1%
	Ликвидност:				
7	Обща ликвидност	0,62	0,74	(1,57)	68%
8	Бърза ликвидност	0,15	0,13	(0,39)	75%
9	Незабавна ликвидност	0,01	0,02	(0,15)	88%
10	Абсолютна ликвидност	0,01	0,01	(0,14)	91%
	Финансова автономност:				
11	Задлъжнялост	2,18	1,68	0,63	60%
	Обръщаемост:				
12	На материалните запаси (в дни)	153,86	132,66	-90,16	40%
13	На активите (в пъти)	1,50	1,30	(0,55)	30%
14	Събираемост на вземанията (в дни)	42,96	53,40	(23,91)	31%

Коефициенти	Текущ период	Предходен период	Изменение
Коефициент на дълга към активите(обща задлъжнялост)	0,68	0,63	-0,05
Коефициент на дългосрочна задлъжнялост (Нетекущи.зад /Собств.капитал)	0,30	0,23	-1,11
Коефициент на краткосрочна задлъжнялост (Текущи пасиви/СК-л)	1,87	1,45	0,64
Зависимост на фирмата от заемодатели (СК-л / Кредити)	0,62	0,88	0,23
Покритие с имущество (Матер. Активи/Сума на пасивите)	1,28	1,37	0,13
Капиталоемкост на приходите (СК+Привл.к-л/ Нетни приходи от продажби)	0,66	1,30	-0,34

Отчитайки неблагоприятната икономическа ситуация в страната и в Европа, в резултат на анализа на цялостната дейност се изготвят мероприятия за реализиране на плановите на фирмите през 2013г.

гарантиращи увеличаване на продажбите и на рентабилността и намаляване на обръщаемостта на материалните запаси.

гр. Хасково, 17.05.2012г.

Изпълнителен директор :.....

Георги Музафиров



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: Акционерите на
„ЕРАТО ХОЛДИНГ“ АД

Доклад върху консолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на компанията „ЕРАТО ХОЛДИНГ“ АД, включващ консолидиран отчет за финансовото състояние към 31.12.2012 г., консолидиран отчет за доходите, консолидиран отчет за промените в собствения капитал, консолидиран отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет, в съответствие с Международни стандарти за финансови отчети и националното законодателство, се носи от ръководството. Тази отговорност включва:

- разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на консолидирани финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка;
- подбор и приложение на подходящи счетоводни политики;
- изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретни обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този консолидиран финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит, в съответствие с Международните одиторски стандарти. Поради множеството несигурности включени параграф „База за отказ от изразяване на мнение“, ние не бяхме в състояние да формуираме мнение върху финансовия отчет.

База за отказ от изразяване на мнение

Ръководството на дружеството е оповестило оценката си за действащо предприятие и основанията си за изготвяне на отчета на тази база. Ние

направихме анализ на тази оценка и установихме че ръководството е изправено пред множество несигурности включващи следното:

Облигационен заем в размер на 8 801 х.лв. плюс лихва – 793 ,като към датата на заверката не е сключено споразумение за предоговаряне на плащанията по частта от главницата в размер на 1 760 х.лв. , които са със падеж 30.11.2011 г. Съществените активи на дружеството обезпечават задълженията само на този кредитор и са със наложени възбранителни мерки.

Дружеството има неблагоприятни основни финансови показатели. Генерирани са значителни загуби от дейността.

През текущия период дружеството е намалило значително обема на дейността си. Ръководството е оповестило програмата и прогнозата си за бъдещата дейност, която обаче е възможно да не бъде осъществена поради негативни последици от някои от горните обстоятелства и икономическата ситуация.

Отказ от изразяване на мнение

Поради потенциалното взаимодействие на несигурностите включени в параграф „База за отказ от изразяване на мнение“ и техния възможен кумулативен ефект върху консолидирания финансов отчет ние не бяхме в състояние да формираме мнение върху консолидирания финансов отчет. Съответно, ние не изразяваме мнение върху консолидирания финансов отчет.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността

Ние прегледахме приложения Годишен доклад за дейността на „ЕРАТО ХОЛДИНГ“ АД, който не е част от консолидирания финансов отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства на финансовата информация, която се съдържа във консолидирания финансов отчет към 31.12.2012 г., изготвен в съответствие с Международни стандарти за финансови отчети и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

„Петков и партньори“ ООД

Управител:

Регистриран одитор:

Валери Петков

Дата: 19.06.2013г.

София

