

ХЕРТИ АД
Консолидиран финансов отчет
За годината приключваща
на 31 декември 2011
С независим одиторски доклад



КПМГ България ООД
бул. "България" № 45/А
София 1404
България

Телефон +359 (2) 9697 300
Факс +359 (2) 9805 340
Ел. поща bg-office@kpmg.com
Интернет www.kpmg.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
Херти АД

Доклад върху консолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на Херти АД ("Дружеството"), включващ консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 година, консолидираните отчети за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществени счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на консолидиран финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този консолидиран финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко консолидираният финансов отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в консолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения в консолидирания финансов отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на консолидирания финансов отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне в консолидирания финансов отчет.

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, консолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за консолидираното финансово състояние на Дружеството към 31 декември 2011 година, както и за неговите консолидирани финансови резултати от дейността и за консолидираните парични потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

Доклад по други правни и надзорни изисквания

Годишен доклад за дейността на Дружеството изготвен съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация, представена в годишния консолидиран доклад за дейността на Дружеството, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на консолидираната финансова информация, която се съдържа в одитирания консолидиран годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2011 година. Отговорността за изготвянето на годишния консолидиран доклад за дейността, който е одобрен от Съвета на директорите на Дружеството на 20 април 2012, се носи от ръководството на Дружеството.

Гилбърт МакКол
Управител



Добрина Калоянова
Регистриран одитор



КПМГ България ООД
София, 24 април 2012 година



**Консолидиран отчет за всеобхватния доход
За годината, приключваща на 31 декември 2011**

В хиляди лева

	Бел.	2011	2010
Приходи	7	28,649	26,017
Други приходи от дейността	8	2,749	2,905
Балансова стойност на продадените материали и стоки		(1,193)	(244)
Увеличение на запасите от готова продукция и незавършено производство		558	252
Капитализирани разходи		413	396
Разходи за материали	9	(20,832)	(19,076)
Разходи за външни услуги	10	(2,883)	(2,774)
Разходи за амортизация	15,16	(1,691)	(1,625)
Разходи за персонала	11	(4,701)	(4,518)
Други разходи за дейността	12	(484)	(503)
Печалба от оперативна дейност		585	830
Финансови разходи		(804)	(860)
Финансови приходи		26	12
Нетни финансови разходи	13	(778)	(848)
Частта от печалбите (загубите) на инвестиции отчитани по метода на капитала	17	(15)	31
Печалба (загуба) преди данъчно облагане		(208)	13
Приходи (разходи) за данъци	14	26	(2)
Печалба (загуба) за периода		(182)	11
Друг всеобхватен доход			
Курсови разлики от превалутиране на чуждестранна дейност		(6)	(11)
Общо друг всеобхватен доход за периода		(6)	(11)
Общо всеобхватен доход за периода		(188)	-
Печалба (загуба) отнасяща се към:			
Притежатели на собствения капитал на предприятието-майка		(182)	11
Печалба (загуба) за периода		(182)	11

Консолидиран отчет за всеобхватния доход, продължение
За годината, приключваща на 31 декември 2011

В хляди лева

Общо всеобхватен доход отнасящ се към:
Притежатели на собствения капитал на предприятието-майка
Общо всеобхватен доход за периода

Доход на акция (в лева)

Бел.	2011	2010
	(188)	-
	(188)	-
30	(0.015)	0.001

Бележките на страници 6 до 39 са неразделна част от този консолидиран финансов отчет.
Консолидираният финансов отчет е изготвен на 20 април 2012 година.

Главен Изпълнителен Директор:

Захари Захариев

Съставител:

Ивайло Петров – Финансов директор

Съгласно независим одиторски доклад:
КПМГ България ООД

Гилбърт МакКол
Управител

Добринка Калоянова
Регистриран одитор



Консолидиран отчет за промените в капитала

За годината, приключваща на 31 декември 2011

В хиляди лева	Регистриран капитал	Премия от емисии	Допълнителни резерви	Неразпределена Печалба	Общо	Общо капитал
Баланс на 1 януари 2010	12,014	29	397	(736)	11,704	11,704
Общо всеобхватен доход за периода						
Печалба за периода	-	-	-	11	11	11
Друг всеобхватен доход за периода						
Преводи на финансови отчети на предприятия в чужбина	-	-	-	(11)	(11)	(11)
Общо друг всеобхватен доход за периода	-	-	-	(11)	(11)	(11)
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	-	-	-	-
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал						
Общо сделки с акционери	-	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2010	12,014	29	397	(736)	11,704	11,704
Салдо към 1 януари 2011	12,014	29	397	(736)	11,704	11,704
Общо всеобхватен доход за периода						
Загуба за периода	-	-	-	(182)	(182)	(182)
Друг всеобхватен доход за периода						
Курсови разлики от превамутиране на чуждестранна дейност	-	-	-	(6)	(6)	(6)
Общо друг всеобхватен доход за периода	-	-	-	(6)	(6)	(6)
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	-	(188)	(188)	(188)
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал						
Трансфер между резервите въз основа на решение на акционерите	-	-	80	(80)	-	-
Общо сделки с акционери	-	-	80	(80)	-	-
Салдо към 31 Декември 2011	12,014	29	477	(1,004)	11,516	11,516

Бележките на страници 6 до 39 са неразделна част от този консолидиран финансов отчет.
Консолидираният финансов отчет е изготвен на 20 април 2012 година.

Главен Изпълнителен Директор:

Захари Захариев

Съгласно независим одиторски доклад:
КПМГ България ООД

Гилбърт МакКол
Управител

Съставител:

Ивайло Петров – Финансов директор

Добринка Калоянова
Регистриран одитор



Консолидиран отчет за финансовото състояние
За годината, приключваща на 31 декември 2011

В хилйди лева

	Бел.	31.12.2011	31.12.2010
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	15	15,115	15,338
Нематериални активи	16	194	117
Инвестиции в предприятия, отчитани по метода на капитала	17	203	220
Други инвестиции	17	3	3
Общо нетекущи активи		15,515	15,678
Материални запаси	18	4,838	4,096
Вземания от свързани лица	28	533	444
Нетекущи активи държани за продажба	19	-	595
Търговски и други вземания	20	8,871	9,410
Пари и парични еквиваленти	21	373	216
Общо текущи активи		14,615	14,761
Общо активи		30,130	30,439
Собствен капитал			
Регистриран капитал	22	12,014	12,014
Премия от емисии		29	29
Резерви		477	397
Неразпределена печалба (непокрита загуба)		(1,004)	(736)
Общо собствен капитал за собствениците на Дружеството		11,516	11,704
Пасиви			
Лихвени заеми	23	3,308	7,568
Задължения към свързани лица	28	-	10
Отсрочени данъчни пасиви	24	750	776
Доходи на наети лица	25	34	37
Общо нетекущи пасиви		4,092	8,391
Задължения към свързани лица	28	751	887
Лихвени заеми	23	7,804	3,181
Търговски и други задължения	26	5,967	6,276
Общо текущи пасиви		14,522	10,344
Общо пасиви		18,614	18,735
Общо собствен капитал и пасиви		30,130	30,439

Бележките на страници 6 до 39 са неразделна част от този консолидиран финансов отчет.
Консолидираният финансов отчет е изготвен на 20 април 2012 година.

Главен Изпълнителен Директор:

Захари Захариев

Съгласно независим одиторски доклад:
КПМГ България ООД

Гилбърт МакКол
Управител

Съставител:

Ивайло Петров – Финансов директор

Добринка Калоянова
Регистриран одитор



Консолидиран отчет за паричните потоци

За годината, приключваща на 31 декември 2011

В хиляди лева

	Бел	2011	2010
Паричен поток от оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		32,822	27,451
Плащания на доставчици		(27,441)	(21,799)
Нетен паричен поток свързан с трудовите възнаграждения на персонала		(4,745)	(4,356)
Други плащания от основна дейност		(53)	(18)
Платени данъци/възстановени косвени и имуществени данъци		799	525
Курсови разлики		(16)	(16)
Паричен поток от оперативна дейност		1,366	1,787
Паричен поток от инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(329)	(711)
Постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване		176	5
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(153)	(706)
Паричен поток от финансова дейност			
Получени заеми		3,841	5,005
Изплатени заеми		(3,932)	(5,402)
Плащане по финансов лизинг		(186)	(81)
Платени лихви		(779)	(845)
Други парични потоци от финансова дейност		-	130
Нетен паричен поток от финансова дейност		(1,056)	(1,193)
Нетно (намаление) увеличение на парични средства и парични еквиваленти		157	(112)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		216	328
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември 2011	21	373	216

Бележките на страници 6 до 39 са неразделна част от този консолидиран финансов отчет.
Консолидираният финансов отчет е изготвен на 20 април 2012 година.

Главен Изпълнителен Директор:

Захари Захариев

Съгласно независим одиторски доклад:
КПМГ България ООД

Гилбърт МакКол
Управител

Съставител:

Ивайло Петров – Финансов директор

Добринка Калоянова
Регистриран одитор



Бележки към консолидирания финансов отчет

	Стр.		Стр.
1. Статут и предмет на дейност	7	17. Инвестиции	29
2. База за изготвяне	7	18. Материални запаси	29
3. Значими счетоводни политики	8	19. Нетекущи активи държани за продажба	29
4. Определяне на справедливите стойности	21	20. Търговски и други вземания	30
5. Управление на финансовия риск	22	21. Пари и парични еквиваленти	30
6. Отчитане по сегменти	24	22. Капитал и резерви	30
7. Приходи от продажба на продукция	25	23. Лихвени заеми	31
8. Други приходи от дейността	25	24. Отсрочени данъчни активи и пасиви	32
9. Разходи за материали	25	25. Доходи на наети лица	33
10. Разходи за външни услуги	26	26. Търговски и други задължения	33
11. Разходи за персонала	26	27. Финансови инструменти	33
12. Други разходи за дейността	26	28. Свързани лица	37
13. Нетни финансови разходи	26	29. Предприятия в групата	38
14. Разходи (приходи) за данък върху печалбата	26	30. Доход на акция	38
15. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	27	31. Условни пасиви	39
16. Нематериални активи	28	32. Събития след датата на баланса	39

Бележки към консолидирания финансов отчет

1. Статут и предмет на дейност

Херти АД ("Дружеството") е акционерно дружество със седалище в България. Дружеството е регистрирано по дело № 567/2007 г. на Шуменски окръжен съд в съответствие с Търговския закон на Република България. Консолидираният финансов отчет на Дружеството за годината включва отчетите на Дружеството и неговите дъщерни дружества (записвани заедно като "Групата" и поотделно като „Дружествата от Групата“) както и участията на Групата в асоциирани предприятия..

Предметът на дейност на Групата е производство на алуминиеви винтови капачки; производство на пластмасови капачки; лакиране и литография върху метални листи; термосвиваеми капсули за винени бутилки.

2. База за изготвяне

(а) Съответствие

Този консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския Съюз.

Консолидирания финансов отчет е одобрен за издаване от Съвета на директорите на 20.04.2012г.

(б) База за измерване

Финансовият отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческата цена, с изключение на задължението по плана за дефинирани доходи, отчитано по настояща стойност.

(в) Функционална валута и валута на представяне

Този консолидиран финансов отчет е изготвен в лева, който е функционалната валута на Дружеството. Финансовата информация е представена в лева, закръглени до хиляда, освен когато е посочено друго.

(г) Използване на приблизителни оценки и преценки

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави оценки, предвиждания и допускания, които влияят на прилагането на политиките и на отчетените суми на активи и пасиви, приходи и разходи. Реалният резултат може да бъде различен от тези приблизителни оценки.

Очакванията и основните допускания се преразглеждат във всеки отчетен период. Повторното преразглеждане на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането засяга само този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди ако преразглеждането оказва влияние на сегашния и на бъдещи периоди.

Информация за значителни позиции, които са засегнати от оценки на несигурността и критични допускания при прилагане на счетоводните политики, които имат съществен ефект върху сумите признати във финансовите отчети се съдържа в следните бележки:

- Бележка 15 – Имоти, машини, съоръжения и оборудване;
- Бележка 18 – Материални запаси
- Бележка 25 – Доходи на наети лица
- Бележка 27 – Финансови инструменти

(д) Действащо предприятие

Финансовият отчет е изготвен на базата на предположението, че Групата е действащо предприятие и ще продължава своята дейност в обозримо бъдеще. Тенденциите за продажбите на Групата през 2012 г. са благоприятни за увеличаване на маржовете, максимизиране на печалбата и увеличаване на нетните входящи парични потоци. В тази връзка ръководството е убедено, че съществуващите капиталови ресурси и източници на финансиране (парични потоци от продажби и договори за финансиране) ще са адекватни за ликвидните нужди през следващата 2012 г.

Бележки към консолидирания финансов отчет

3. Значими счетоводни политики

Значимите счетоводни политики представени по-долу са приложени последователно във всички периоди представени в този финансов отчет.

(а) База за консолидация

Консолидацията се извършва по счетоводния метод на покупката, като се консолидират активите, пасивите, собствения капитал и финансовите резултати на всички дъщерни дружества на Херти АД.

(i) Бизнес комбинации

Бизнес комбинациите се отчитат при използването на метода на покупката към датата на придобиването, която е датата на която контрола е прехвърлен на Групата. Контрол е правото да се управляват финансовите и оперативните политики на предприятието така че да се извличат ползи от неговата дейност. При оценяване на контрола, Групата взема под внимание условните права на глас, които понастоящем могат да се упражнят.

(ii) Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни са предприятията контролирани от Групата. Контрол съществува тогава, когато Групата има властта да управлява финансовата и оперативната политика на едно предприятие по начин, който ѝ позволява да извлича ползи от дейността му. Финансовите отчети на дъщерните дружества се включват в консолидираните финансови отчети от датата, на която контролът възниква до датата, на която контролът се прекратява. Счетоводните политики на дъщерните предприятия се променят когато е необходимо за да се уеднаквят с политиките прилагани от Групата. В индивидуалните отчети на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност, намалена със загуби от обезценка.

(iii) Инвестиции в асоциирани предприятия

Асоциирани предприятия са тези, върху които Групата упражнява значително влияние, но не и контрол върху финансовите и оперативните им политики. Значително влияние се предполага че съществува, когато Групата притежава между 20 и 50 процента от правата на глас в друго дружество. Асоциираните предприятия се отчитат по метода на капитала, като първоначално се признават по цена на придобиване. Инвестицията на Групата включва положителна репутация определена при придобиване, нетно от натрупани загуби от обезценка. Консолидираният финансов отчет включва дела на Групата в общите реализирани печалби и загуби на асоциираните предприятия, представен по метода на капитала, от датата, на която е установено значително влияние до датата на преустановяването му. В случаите, когато делът на Групата в загубата надвишава балансовата стойност на инвестицията в асоциираното предприятие, тази стойност се намалява до нула и признаването на последващи загуби се преустановява с изключение на случаите, когато за Групата възникнат задължения за за или са направени плащания за сметка на такова предприятие.

(iv) Транзакции елиминирани при консолидация

Вътрешногруповите разчети и сделки и всички нереализирани печалби, произтичащи от вътрешногрупови сделки се елиминират при изготвянето на консолидирания финансов отчет. Нереализираните печалби произтичащи от сделки с асоциирани предприятия се елиминират пропорционално до размера на дела на предприятието-майка в съответното дружество. Нереализираните печалби, произтичащи от сделки с асоциирани предприятия, се елиминират срещу инвестицията в асоциираното предприятие. Нереализираните загуби се елиминират по същия начин като нереализираните печалби, но само до степен, до която няма доказателство за обезценка.

(v) Придобиване на неконтролиращо участие

Придобиване на неконтролиращо участие се отчита като сделка с акционери в качеството им на акционери и поради това не се признава репутация като резултат от такива сделки.

Бележки към консолидирания финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(б) Чуждестранна валута

(i) Сделки в чуждестранна валута

Сделките с чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по заключителния курс в деня на изготвяне на отчета за финансовото състояние. Печалба или загуба от курсови разлики, произтичащи от парични позиции, е разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и плащанията през периода и амортизираната стойност в чуждестранна валута превалутуирана по курса в края на периода.

Непарични активи и пасиви деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се превръщат във функционалната валута по курса на датата, към която е определена справедливата стойност.

Курсови разлики възникващи от превалутуирането във функционалната валута се отчитат в печалби и загуби, освен разлики възникващи от превалутуирането във функционалната валута на капиталови инструменти на разположение за продажба, финансово задължение предназначено като хедж на нетна инвестиция в операция извън страната, или отговарящи на условията хеджове на паричен поток, които се признават директно в собствения капитал (ако има такива).

От 1 януари 1999 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

(ii) Чуждестранна дейност

Активите и пасивите на чуждестранната дейност, включително положителната репутация и корекцията до справедлива стойност, възникващи при придобиването, се преизчисляват в лева по валутния курс валиден към датата на отчета. Приходите и разходите на чуждестранната дейност, се преизчисляват в лева, по курса към датата на сделката.

Курсовите разлики, възникнали в резултат на преизчисляването, се признават в друг всеобхватен доход. Такива разлики се признават в резерв от превалутуиране. Когато чуждестранна дейност е отписана, частично или изцяло, съответната част от резерва от превалутуиране се прекласифицира в печалба и загуба като част от резултата от отписването.

Когато уреждането на парично вземане или задължение от и към чуждестранна дейност не е нито планирано, нито вероятно в обозримо бъдеще, курсовите печалбите и загубите, произтичащи от тази парична позиция се считат за част от нетна инвестиция в чуждестранна дейност и се признават в друг всеобхватен доход и се представят в резерв от превалутуиране в собствения капитал

(в) Финансови инструменти

(i) Не-деривативни финансови активи

Групата първоначално признава заеми и вземания и депозити на датата, на която те са възникнали. Всички други финансови активи (включително активи отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Групата е станала страна по договорните условия на инструмента.

Групата отписва финансов актив когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или Групата прехвърли правата за получаване на договорените парични потоци от финансовия актив в сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени. Всяко участие в прехвърлен финансов актив, който е създаден или задържан от Групата, се признава като отделен актив или пасив. Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Групата има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база, или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Групата има следните не-деривативни финансови активи: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби, финансови активи държани до падеж, заеми и вземания, и финансови активи на разположение за продажба.

Бележки към консолидирания финансов отчет

3.Значими счетоводни политики, продължение

(в) Финансови инструменти, продължение

(i) Не-деривативни финансови активи, продължение

Заеми и вземания

Заеми и вземания са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са котираны на активен пазар. Такива активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко съотносимы разходи по сделката. След първоначално признаване заеми и вземания се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка.

Заеми и вземания включват пари и парични еквиваленти и търговски и други вземания.

Пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти включват парични наличности и депозити на виждане с първоначален матуритет от три месеца или по-малко. Банковите овърдрафти, които са платими при поискване и формират неразделна част от управлението на паричните наличности на Групата, се включват като компонент на пари и парични еквиваленти за целите на изготвянето на отчета за паричните потоци.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са не-деривативни финансови активи, които са предназначени като такива на разположение за продажба и не са класифицирани в никоя от предходните категории. Инвестиции на Групата в акции и някои капиталови ценни книги се класифицират като финансови активи на разположение за продажба. След първоначално признаване те се оценяват по справедлива стойност и промените в тази стойност, различни от загуби за обезценка и валутни курсови разлики от капиталови инструменти на разположение за продажба, се отчитат в друг всеобхватен доход и се представят в резерв за справедлива стойност в собствения капитал. Инвестиции, които нямат котирана пазарна цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да се оцени надеждно се оценяват по цена на придобиване. Когато една инвестиция се отпише, натрупаните печалби и загуби в друг всеобхватен доход се прекласифицират в печалби и загуби.

Финансови активи на разположение за продажба включват капиталови ценни книжа.

(ii) Не-деривативни финансови пасиви

Групата първоначално признава издадени дългови ценни книги и подчинени задължения на датата, на която са възникнали. Всички други финансови пасиви (включително такива определени като отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Групата е станала страна по договорните условия на инструмента. Групата отписва финансов пасив когато нейните договорни задължения са изпълнение или са отменени или не са валидни повече.

Бележки към консолидирания финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(в) Финансови инструменти, продължение

(ii) Не-деривативни финансови пасиви, продължение

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Групата има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно. Групата има следните не-деривативни финансови пасиви: заеми, банков овърдрафт, и търговски и други задължения. Такива финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези финансови пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Банковите овърдрафти, които са платими при поискване и формират неразделна част от управлението на паричните наличности на Групата, се включват като компонент на пари и парични еквиваленти за целите на изготвянето на отчета за паричните потоци.

(iii) Деривативни финансови инструменти

През 2011 г. и 2010 г. Групата не е използвала деривативни финансови инструменти за хеджиране на рискове от промяна на валутни курсове, лихвени нива, или парични потоци.

(iv) Акционерен капитал

Обикновени акции

Обикновените акции се класифицират като собствен капитал. Разходите директно свързани с издаването на обикновените акции и опции върху акции се признават като намаление на собствения капитал, нетно от всички данъчни ефекти. Капиталът на Групата е представен по историческа стойност към датата на регистрация.

Обратно изкупуване на собствени акции

При изкупуване на собствени акции, платената сума, която включва директно свързаните разходи, нетно от данъци, се признава като намаление на общата сума на собствения капитал. Когато изкупени обратно акции се продават в последствие или се преиздават, получената сума се признава в увеличение на собствения капитал, а печалбата/загубата от сделката се трансферира в неразпределена печалба.

(г) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

(i) Признаване и оценка

Първоначално признаване

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват по цена на придобиване, намалена с натрупани амортизации и загуби от обезценка.

Цената на придобиване включва покупната цена, включително мита и невъзстановими данъци върху покупката, както и всички други разходи, пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположение и състояние необходими за неговата експлоатация по начина предвиден от ръководството. Стойността на активите придобити по стопански начин включва направените разходи за материали, директно вложен труд и съответната пропорционална част от непреките производствени разходи; разходите пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположение и състояние необходими за неговата експлоатация; първоначална приблизителна оценка на разходите за демонтаж и преместване на актива и за възстановяване на площадката, на която е разположен актива и капитализирани разходи за лихви. Стойността може да включва суми рекласифицирани от друг всеобхватен доход представляващи печалби или загуби от отговарящи на условията хеджинги на парични потоци за покупки в чужда валута на имоти, машини и съоръжения. Закупен софтуер, без който е невъзможно функционирането на закупено оборудване, се капитализира като част от това оборудване.

Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се отчитат отделно.

Печалби и загуби при отписване на имоти, машини и съоръжения се определят като се сравняват постъпленията с балансовата стойност на актива, и се признават нетно в други приходи в печалби и загуби. Когато преоценените активи се продадат, сумите включени в преоценен резерв се рекласифицират в натрупани печалби и загуби.

Бележки към консолидирания финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(г) Имоти, машини, съоръжения и оборудване, продължение

(ii) Последващи разходи

Възникнали последващи разходи, за да се подмени част от актив от имотите, машините, съоръженията и оборудването, се капитализират в съответния актив само когато е вероятно предприятието да получи в бъдеще икономически ползи, свързани с тази част от актива, и разходите могат да бъдат оценени надеждно. Балансовата стойност на подменената част се отписва. Текущи ремонти и поддръжка се признават като разход при възникването им.

(iii) Амортизация

Амортизацията се начислява в отчета за доходите на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на имотите, машините, съоръженията и оборудването, които се отчитат отделно. Амортизация на придобити активи при условията на финансов лизинг се начислява за по-късия измежду срока на договора и техния полезен живот, освен в случаите когато е почти сигурно придобиването на собствеността върху тях до края на срока на договора. Земята не се амортизира.

Очакваните срокове на полезен живот са както следва:

- сгради 25 години;
- машини, съоръжения 2 – 33.3 години;
- превозни средства 4 - 10 години;
- стопански инвентар 2 - 7 години;

Методите на амортизация, полезния живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка дата на изготвяне на финансов отчет.

(д) Нематериални активи

(i) Репутация

Положителна репутация която възниква при придобиването на дъщерни предприятия се включва в нематериални активи. Положителната репутация представлява превишението на разходите по придобиването над Груповия дял в нетната справедливата стойност на придобитите разграничими активи, пасиви и условни задължения на придобитото предприятие. Когато това превишение е отрицателна стойност (отрицателна репутация), то се признава незабавно в печалби и загуби.

Последваща оценка

Положителната репутация се оценява по себестойност, намалена с натрупаната загуба от обезценки. По отношение на инвестициите в предприятия, отчитани по метода на капитала, балансовата стойност на положителната репутация се включва в балансовата стойност на инвестицията и загуби от обезценка за такава инвестиция не се разпределя върху активи, включително и върху репутация, която е част от балансовата стойност на инвестиция отчитана по метода на капитала.

Бележки към консолидирания финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(д) Нематериални активи, продължение

(ii) Научноизследователска и развойна дейност

Разходите за научноизследователска дейност, направени с перспектива за получаване на научно или техническо познание и разбиране се признават в Отчета за доходите при тяхното възникване.

Развойната дейност включва планиране или анализ за производството на нови или съществено подобрени продукти и процеси. Разходите за развойна дейност се капитализират само ако могат да бъдат измерено надеждно, продукта или процеса може да бъде технически и икономически изпълним, бъдещите икономически изгоди са вероятни и Групата възнамерява и има достатъчни ресурси да завърши развойната дейност и да използва или продаде актива. Капитализираните разходи включват разходи за материали, пряк труд и непреки разходи, които са пряко свързани с подготовката на актива, за да бъде приведен в състояние да бъде използван по очаквания начин. Други разходи свързани с развойната дейност се признават в отчета за доходите, при тяхното възникване.

Капитализираните разходи за развойна дейност се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка.

(iii) Други нематериални активи

Другите нематериални активи, придобити от Групата, и имащи ограничен срок на използване, се отчитат по цена на придобиване намалена с натрупаната амортизация и натрупани загуби от обезценка.

(iv) Последващи разходи

Разходи, свързани с поддръжката на нематериални активи се капитализират, само когато се увеличава бъдещата икономическа изгода от актива. Всички останали разходи се признават като разход в момента на тяхното възникване.

(v) Амортизация

Амортизацията се начислява в отчета за доходите на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на нематериалните активи.

Очакваните срокове на полезен живот са както следва:

- програмни продукти 2 години.
- други 15- 20 години

(е) Нетекущи активи държани за продажба

Нетекущи активи, (или групи за продажба съдържащи печалби и загуби), чиято стойност се очаква да се възстанови основно чрез продажба, а не чрез продължаваща употреба, се класифицират като държани за продажба. Непосредствено преди да бъдат класифицирани като държани за продажба тези активи (или компоненти от група за продажба) се преоценяват според счетоводните политики на Групата. Нетекущ актив държан за продажба, се оценява по по-ниската от неговата балансова стойност и справедливата стойност, намалена с разходите за продажба. Загуби от обезценка върху група държана за продажба първо се отнася към положителна репутация (ако има такава) и след това върху оставащите активи и пасиви на пропорционална база, освен че не се разпределя загуба върху материални запаси, финансови активи, отсрочени данъчни активи и инвестиционни имоти, които продължават да се отчитат според счетоводните политики на Групата. Загуби от обезценка при първоначално класифициране като държани за продажба и последващи печалби или загуби от преоценка, се признават в печалби и загуби. Печалбите не се признават на стойност по-голяма от кумулативната загуба от обезценка.

След като веднъж са класифицирани като държани за продажба, нематериалните активи и имотите, машините, съоръженията и оборудването не се амортизират.

Бележки към консолидирания финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(ж) Наети активи

Лизингови договори, по силата на които на Групата се прехвърлят всички значими рискове и изгоди от собствеността, се класифицират като финансов лизинг. При първоначално признаване лизингованите активи се отчитат по по-ниската от справедлива стойност и настояща стойност на минималните лизингови плащания. След първоначално признаване, активът се отчита според счетоводната политика приложима за съответния актив.

Други лизингови договори са договори за оперативен лизинг и, освен за инвестиционни имоти, лизингованите активи не се признават в отчета за финансовото състояние на Групата. Инвестиционни имоти държани по договори за оперативен лизинг се признават в отчета за финансовото състояние на Групата по справедлива стойност.

(з) Материални запаси

Материалните запаси се отчитат по по-ниската от тяхната себестойност и нетна реализуема стойност. Отчетната стойност на материалните запаси се базира на метода на средно-претеглената стойност и включва възникналите разходи при закупуване или производство, и тези във връзка с доставянето им до сегашното местоположение и състояние. По отношение на произведените материални запаси и незавършеното производство, себестойността включва подходяща част от непреките производствени разходи, базирана на нормалния оперативен капацитет. В случая на произведена продукция, и незавършено производство себестойността също така включва разходи за труд, социални осигуровки и разходи за амортизация. Тези разходи се разпределят върху продукцията на базата на материални разходи за единица продукт.

Нетната реализуема стойност представлява предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност, намалена с приблизително оценените разходи по завършване на производствения цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата.

Незавършеното производство е представено по стойността на натрупаните до момента разходи. Стойността включва всички разходи свързани пряко със специфичните поръчки, както и съответната част от фиксираните и променливи разходи, направени във връзка с договорните отношения на Групата, на базата на материални разходи на единица и етап на завършеност.

(и) Обезценка

(i) Не-деривативни финансови активи

Един финансов актив, който не се отчита по справедлива стойност в печалби и загуби, се преразглежда към всяка отчетна дата, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. Един финансов актив се счита за обезценен в случай, че има обективни доказателства за едно или повече събития имащи негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив и този ефект може да бъде надеждно оценен.

Обективно доказателство, че финансов актив (включително акции) е обезценен, може да включва неизпълнение или просрочие от длъжника, реструктуриране на дължимата сума за Групата при условия които Групата не би разглеждала при други обстоятелства, индикации, че длъжникът или емитентът ще изпадне в несъстоятелност, липсата на активен пазар за дадена ценна книга. В допълнение, за инвестиция в капиталова ценна книга, значителен или продължителен спад в справедливата стойност под нейната цена на придобиване е обективно доказателство за обезценка.

Финансови активи отчитани по амортизирана стойност

Групата взема пред вид доказателства за обезценка на вземания и държани до падеж инвестиции в ценни книжа както за конкретен актив, така и на колективно равнище. Всички индивидуално значими вземания и държани до падеж ценни книжа се проверяват за специфична обезценка. Всички индивидуално значими вземания и държани до падеж ценни книжа, за които няма специфична обезценка, след това се оценяват колективно за обезценка, която е възникнала, но все още не е идентифицирана. Вземанията и държаните до падеж ценни книжа, които не са индивидуално значими се проверяват колективно за обезценка като са групирани заедно вземания и ценни книжа, държани до падеж със сходни характеристики на риска.

Бележки към консолидирания финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(и) Обезценка, продължение

(i) *Не-деривативни финансови активи, продължение*

При проверката на колективно ниво за обезценка, Групата използва историческите тенденции на вероятността за неизпълнение на задълженията, времето за възстановяване и размера на възникналите загуби, коригирани с преценката на ръководството дали сегашните икономически и кредитни условия са такива, че реалните загуби има вероятност да бъдат по-големи или по-малки от предполагаемите на базата на историческите тенденции.

Загубата от обезценка за финансов актив, отчитан по амортизирана стойност, се изчислява като разлика между неговата отчетна стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналният ефективен лихвен процент. Загуба от обезценка се признава в печалби и загуби и се отразява в специална корективна сметка намаляваща вземанията. Когато последващо събитие намалява загубата от обезценка, това намаление се отразява през печалби и загуби.

Финансови активи на разположение за продажба

Загуба от обезценка по отношение на финансов актив на разположение за продажба се отразява като натрупаната загуба призната преди това в друг всеобхватен доход и представена в резерва от справедлива стойност в собствения капитал, се трансферира в печалба и загуба. Кумулативната загуба, която се прехвърля от друг всеобхватен доход и се признава в печалби и загуби, е разликата между цена на придобиване, нетно от изплащания на главница и амортизация, и текущата справедлива стойност, намалена със загуба от обезценка, призната преди това в печалби и загуби. Промени в обезценката, дължащи се на стойността във времето, се отразяват като част от лихвения приход.

Ако в последващ период, справедливата стойност на обезценена дългова ценна книга на разположение за продажба се увеличи, и увеличението може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след признаването на загубата от обезценка в печалбата или загубата, тогава загубата от обезценка се възстановява обратно, като сумата се признава в печалбата или загубата. Въпреки това, всяко последващо възстановяване на справедливата стойност на една обезценена капиталова ценна книга, която е на разположение за продажба, се признава в друг всеобхватен доход.

(ii) *Не-финансови активи*

Отчетните стойности на не-финансовите активи на Групата, различни от биологични активи, инвестиционни имоти, материални запаси и отсрочени данъчни активи, се разглеждат към всяка дата на баланса с цел да се определи дали има признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци, се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За положителна репутация и нематериални активи с неопределен полезен живот, или които още не са готови за употреба, възстановимата стойност се определя на всяка година по едно и също време.

Възстановимата стойност на актив или на обект, генериращ парични потоци (ОГПП), е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност, намалена с разхода по продажба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтов процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара, цената на парите във времето и специфичния за актива риск. За актив, който не генерира самостоятелно парични постъпления, възстановимата стойност се определя за групата активи, генерираща парични постъпления, към която той принадлежи. За целите на тест за обезценка на положителната репутация, ОГПП към които е разпределена положителната репутация се агрегират така, че нивото на което се тества за обезценка да отразява най-ниското ниво, на което положителната репутация се следи за вътрешни отчетни цели (не може да е по-голямо от оперативен сегмент). Репутация, придобита в бизнес комбинация, се разпределя към групите ОГПП, които се очаква да имат ползи от синергиите от комбинацията.

Бележки към консолидирания финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(и) Обезценка, продължение

(ii) Не-финансови активи, продължение

Корпоративните активи на Групата не генерират отделни парични потоци. Ако има индикации, че корпоративен актив може да е обезценен, се определя възстановимата стойност за ОГПП, към който корпоративния актив принадлежи.

Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или ОГПП, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават в печалби и загуби. Загуби от обезценка признати за ОГПП се разпределят първо да намалят отчетната стойност на положителна репутация, разпределена към обектите, и след това да намалят отчетните стойности на други активи в обекта пропорционално.

Загуба от обезценка по отношение на положителната репутация не се възстановява обратно. По отношение на други активи, загуба от обезценка, призната в предходни периоди се проверява на всяка отчетна дата за индикации, дали загубата е намалена или вече не съществува. Загуба от обезценка се възстановява обратно, ако е имало промяна в приблизителните оценки, използвани за определяне на възстановимата стойност. Загуба от обезценка се възстановява само до такава степен, че балансовата стойност на актива не надвишава балансовата стойност, която би била определена, след приспадане на амортизация, ако загуба от обезценка не е била признавана.

Положителната репутация, която е част от балансовата стойност на инвестиция в асоциирано предприятие не се признава отделно, и затова не се тества за обезценка отделно. Вместо това, цялата сума на инвестицията в асоциираното предприятие се тества за обезценка като един актив, когато съществуват обективни доказателства, че инвестицията в асоциирано предприятие може да бъде обезценена.

(к) Доходи на наети лица

(i) Планове с дефинирани вноски

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който дружество плаща вноски на друго лице и няма никакви правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни суми след това. Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Дружеството да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски, се признават в печалби и загуби текущо. Вноските по план с дефинирани вноски, които са дължими повече от 12 месеца след края на периода на предоставяне на услугите от служителите, се дисконтират до настоящата им стойност.

(ii) Планове с дефинирани доходи

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на Групата за планове с дефинирани доходи се изчислява отделно за всеки план като се прогнозира бъдещите доходи, които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди; и този доход се дисконтира за определяне на настояща стойност.

Групата има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионират в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от Кодекса на Труда (КТ) в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две месечни брутни работни заплати. В случай, че работникът или служителът има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест месечни брутни работни заплати. Към датата на баланса ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители. В бележка 25 е оповестена сумата на начисленото задължение.

Бележки към консолидирания финансов отчет

3.Значими счетоводни политики, продължение

(к) Доходи на наети лица, продължение

(iii) Доходи при прекратяване

Доходи при прекратяване се признават като разход, когато Групата се е ангажирала ясно, без реална възможност за отказ, с официален подробен план, с който или да прекрати работни отношения преди нормалната дата на пенсиониране, или да предостави обезщетения при прекратяване, в резултат на предложение, направено за насърчаване на доброволното напускане. Доходи при прекратяване за доброволно напускане са признати като разход, ако Групата е отправила официално предложение за доброволно прекратяване, и е вероятно, че офертата ще бъде приета, а броят на приелите може да се оцени надеждно. Ако обезщетения се дължат за повече от 12 месеца след края на отчетния период, те се дисконтират до тяхната настояща стойност.

(iv) Краткосрочни доходи на наети лица

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се оценяват на недисконтирана база и са отчетени като разход когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата която се очаква да бъде изплатена по краткосрочен бонус в пари или планове за разпределение на печалбата, ако Дружеството има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно.

Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

(л) Провизии

Провизия се признава в случаите, когато Групата има правно или конструктивно задължение в резултат от минали събития, и е вероятно погасяването на задължението да се осъществи за сметка на изходящ поток от икономически ползи. Провизиите се определят чрез дисконтиране на очаквани бъдещи парични потоци на база лихвен процент преди данъци, който отразява текущата пазарна стойност на парите във времето и рисковете, специфични за задължението. Олихвяването на дисконтираната стойност се признава като финансов разход.

(i) Гаранции

Провизии за гаранции се признават когато свързаните с тях продукти или услуги са продадени. Провизиите се базират на исторически данни за гаранциите и на претегляне на всички възможни случаи с вероятността те да се случат.

(ii) Съдебни спорове

Където е вероятно определен изходящ поток, съдържащ икономически ползи, да бъде необходим за покриване на задължение по съдебен спор, Групата признава провизия. Провизията се базира на най-добрата оценка дадена от юридическите съветници на Групата. В случаите, когато не може да бъде направена надеждна оценка на размера на задължението се оповестява като потенциално задължение.

Бележки към консолидирания финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(м) Приходи

(i) Приходи от продажба на продукция и стоки

Приходи от продажбата на продукция и стоки се признава по справедлива стойност на полученото или което се очаква да се получи възнаграждение, намалено с върнатите продукти, отстъпки или рабати. Приход от продажба на продукция и стоки се признава в отчета за доходите в момента, когато съществените рискове и собственост се прехвърлят към купувача, получаването на възнаграждението е вероятно, свързаните разходи и възможните връщания на продукти могат да се определят надеждно, няма продължаващо участие в управлението на продукцията, и сумата на прихода може да се измери надеждно.

Ако е вероятно, че ще бъдат дадени отстъпки и тяхната стойност може да бъде надеждно измерена, тогава отстъпките се признават като намаление на приходите, когато се признават продажбите.

Прехвърлянето на рисковете и изгодите варират според конкретните условия на договора за продажба. За по-голямата част от продажбите на продукция от Групата, прехвърлянето обикновено се извършва с предаване на стоките на купувача в склада на Групата.

(ii) Приходи от услуги

Приходите от предоставени услуги се признават в отчета за доходите пропорционално на степента на завършеност на сделката в деня на изготвяне на баланса. Степента на завършеност обикновено се определя посредством анализ на извършената работа.

(iii) Приходи от комисионни

Когато Групата действа в качеството си на агент, а не на принципал по дадена транзакция, признатия приход е нетната сума на комисионната получена от Групата.

(н) Безвъзмездни средства предоставени от държавата

Безвъзмездни средства предоставени от държавата се представят в баланса първоначално като разсрочен приход, когато има достатъчна сигурност, че дарението ще бъде получено и че Групата ще спази условията, свързани с него. Дарения, които компенсират Групата за направени разходи се признават като приход в Отчета за доходите систематично през съответните периоди, когато са възникнали разходите. Безвъзмездни средства предоставени от държавата, които компенсират Групата за себестойността на актив се признават в Отчета за доходите като приход систематично за срока на полезен живот на актива чрез намалено амортизационно отчисление.

(о) Лизинг

Плащания по лизингови договори

Плащанията по оперативен лизинг се признават в печалби и загуби на база линейния метод за периода на лизинговия договор. Получени външни ползи се признават в отчета за доходи като неразделна част от общите лизингови разходи.

Минималните лизингови вноски по финансов лизинг се разпределят между финансови разходи и намаляване на неуредените задължения. Финансовите разходи се разпределят към всеки период за времето на лизинговия срок така, че да се постигне постоянен периодичен лихвен процент на остатъка от задължението.

Потенциалните лизингови плащания се отчитат, като се направи отново преценка на минималните лизингови плащания за остатъчния срок на лизинга, когато корекцията по лизинга е потвърдена.

Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг

При възникване на споразумението, Групата определя дали то е, или съдържа лизинг. Това е така ако следващите два критерия са изпълнени:

- изпълнението на споразумението зависи от използването на определен актив или активи; и
- споразумение предава правото на ползване на актива(ите).

Бележки към консолидирания финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(о) Лизинг, продължение

При възникване или след повторна оценка на споразумението, Групата разделя плащания и други изисквани възнаграждения по това споразумение, на такива за лизинг, и такива за други елементи, въз основа на относителните им справедливи стойности. Ако Групата заключи, че за даден финансов лизинг е невъзможно да се разделят плащанията надеждно, актив и пасив се признават в размер, равен на справедливата стойност на базовия актив. След това пасивът се намалява, когато се извършват плащанията, и се признава вменен финансов разход върху пасива като се използва диференциалния лихвен процент на Групата.

(п) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства, приходи от дивиденди, печалба от продажба на налични за продажба финансови активи, печалба от операции в чуждестранна валута. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва. Приход от дивиденди се признава на датата, на която е установено правото на Групата да получи плащането, която в случая на котиран/търгуеми ценни книжа е датата, след която акциите стават без право на получаване на последния дивидент.

Финансови разходи включват разходи за лихви по заеми, разходи в резултат на увеличение на задължението, следствие на приближаване с един период на датата, определена за реализиране на провизии, загуби от операции в чуждестранна валута, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност, когато промяната се отчита като печалба или загуба, обезценка на финансови активи които се признават като печалба или загуба.

Всички разходи по платими лихви по заеми се признават като печалба или загуба като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Печалби и загуби от валутни курсови разлики се отчитат на нетна база.

(р) Данък върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в Отчета за доходи с изключение на този, отнасящ се до статии, които са признати директно в капитала, като в този случай той се представя в капитала.

Текущият данък са очакваните данъчни плащания върху облагаемата печалба за годината, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на баланса, и някои корекции на дължимия данък, отнасящи се за предходни години. Текущите данъчни задължения включват също всяко данъчно задължение възникващо от декларирането на дивиденди.

Отсрочените данъци се изчисляват чрез балансовия метод върху временните разлики между сумата на активите и пасивите използвана за целите на изготвянето на финансовия отчет и сумата използвана за данъчни цели. Сумата на отсрочените данъци се базира на очакването те да се реализират или приспаднат, използвайки приложимите към датата на баланса данъчни ставки.

Отсрочен данък не се признава за:

- временни разлики от първоначално признаване на активи и пасиви при сделка, която не е бизнес комбинация и която не засяга печалби и загуби, нито за счетоводни, нито за данъчни цели;
- разлики свързани с инвестиции в дъщерни предприятия и съвместно контролирани предприятия доколкото е вероятно, че те няма да имат обратно проявление в обозримото бъдеще; и
- облагаеми временни разлики възникващи от първоначално признаване на репутация.

Отсрочен данък се оценява по данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за временните разлики когато те се проявяват обратно, на базата на закони, които са в сила или са въведени по същество към отчетната дата.

Бележки към консолидирания финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(р) Данък върху печалбата, продължение

При определянето на текущия и отсрочения данък Групата взема предвид ефекта от несигурни данъчни позиции и дали допълнителни данъци или лихви може да са дължими. Групата смята, че начисленията за данъчни задължения са адекватни за всички отворени данъчни години на базата на оценката на много фактори, включително интерпретиране на данъчни закони и предишен опит. Тази оценка се основава на приблизителни оценки и допускания и може да включва преценки за бъдещи събития. Може да се появи нова информация, според която Групата да промени своите преценки за адекватността на съществуващите данъчни задължения; такива промени в данъчните задължения биха засегнали разхода за данъци в периода когато такова определяне бъде направено.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се компенсират само ако има законово право за приспадане на текущи данъчни активи и пасиви, и те се отнасят до данъци наложени от едни и същи данъчни власти.

Актив по отсрочени данъци се начислява за неизползваните данъчни загуби, кредити и приспадащи се временни разлики, доколкото е вероятно бъдеща облагаема печалба да бъде налична, срещу която те да могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи се преглеждат към всяка отчетна дата и се намаляват доколкото не е вероятно повече бъдеща изгода да бъде реализирана.

При определянето на текущите и отсрочените данъци Групата използва счетоводната база, описана в бележка 2 по-горе.

(с) Нетен доход на акция

Групата представя данни за основни доходи на акция или с доходи на акция с намалена стойност за обикновените си акции. Основните доходи на акция се изчисляват като печалбата или загубата разпределяема към обикновените акционери се раздели на среднопретегления брой на обикновени акции на Дружеството през този период. Доходи на акция с намалена стойност се определя чрез коригиране на печалбата или загубата разпределяема към обикновените акционери и среднопретегления брой на обикновените акции за ефектите от всички потенциални обикновени акции с намаляващ дохода на акция ефект, които включват конвертируеми облигации и опции върху акции предоставени на работниците и служителите.

(т) Отчитане по сегменти

Сегментът е разграничим компонент на Групата, който е ангажиран или в предоставяне на свързани продукти или услуги (бизнес сегмент), или в предоставянето на продукти или услуги в рамките на определена икономическа среда (географски сегмент), и който е предмет на рискове и възвръщаемост, които са различни от тези на другите сегменти. Основният формат на Групата за отчитане по сегменти е основан на географските сегменти. Резултати по сегменти, които се докладват на Генералния изпълнителен директор включват както позициите, които пряко могат да се отнесат към сегмента така и тези, които могат да се разпределят на разумна база. Неразпределените позиции включват корпоративни активи (основно седалището на Дружеството), разходи по централния офис, и данъчни активи и пасиви.

(у) Нови стандарти и разяснения, които не са приложени по-рано

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, са в сила за финансови периоди започващи след 1 януари 2011 г., и не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет. Не се очаква тези промени да имат значителен ефект за финансовия отчет на Дружеството.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които все още не са в сила и не са били приложени по-рано – одобрени за прилагане от ЕК

- Изменения в МСФО 7 *Оповестяване – Трансфери на финансови активи* в сила за първата финансова година, която започва след 1 юли 2011 г.
- Подобрения в МСФО 2010, в сила от различни дати, по принцип 1 януари 2011 г.

Бележки към консолидирания финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(у) Нови стандарти и разяснения, които не са приложени по-рано, продължение

Документи издадени от СМСС/КРМСФО, които не са одобрени за прилагане от ЕК:

Ръководството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети пред вид от Дружеството при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за одобрение за прилагане на Европейската комисия.

- МСФО 9 *Финансови инструменти* (издаден ноември 2009) и *Допълнения към МСФО 9* (издадени октомври 2010) влизат в сила от 1 януари 2015 г. и може да променят класификацията и оценката на финансови инструменти.
- През май 2011 СМСС издаде МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети*, МСФО 11 *Съвместни споразумения*, МСФО 12 *Оповестяване на участия в други предприятия* и МСФО 13 *Оценяване на справедлива стойност*, които всички влизат в сила от 1 януари 2013. СМСС също така издаде МСС 27 *Индивидуални финансови отчети* (2011) който заменя МСС 27 (2008) и МСС 28 *Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия* (2011) които заменя МСС 28 (2008). Всички тези стандарти влизат в сила от 1 януари 2013.
- Изменения в МСС 12 *Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи* (издадени декември 2010) в сила от 1 януари 2012.
- Изменения в МСФО 1 *Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане* (издадени декември 2010) в сила от 1 юли 2012.
- През юни 2011 СМСС издаде *Представяне на позиции от Друг всеобхватен доход* (Промени в МСС), който влизат в сила от 1 юли 2012.
- През юни 2011 СМСС издаде променен МСС 19 *Доходи на наети лица*, който влиза в сила от 1 януари 2013.
- През декември 2011 СМСС издаде промени в МСФО 7 *Оповестяване – Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви*, които влизат в сила от 1 януари 2013.
- През декември 2011 СМСС издаде промени в МСС 32 *Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви*, които влизат в сила от 1 януари 2014.
- Разяснение КРМСФО 20: *Разходи за разкриване в производствената фаза на надземна мина* влиза в сила от 1 януари 2013

4. Определяне на справедливите стойности

Някои от счетоводните политики и оповестявания изискват определяне на справедливи стойности за финансови и за не-финансови активи и пасиви. Справедливи стойности са определени за целите на отчитането и оповестяването на базата на следните методи. Когато е приложимо, в съответните бележки е оповестена допълнителна информация за допусканията направени при определянето на справедливите стойности на специфичния актив или пасив.

(i) Материални запаси

Справедливата стойност на материалните запаси, придобити в бизнес комбинация, се определя на базата на предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност, намалена с очакваните разходи за завършване и продажба, както и разумен марж на печалба въз основа на необходимите усилия за завършване и продажба на материални запаси.

(ii) Търговски и други вземания

Справедливите стойности на търговски и други вземания се определя като настоящата стойност на бъдещите парични потоци дисконтирани с пазарна лихва към датата на баланса. Това се прави само за целите на оповестяването.

Бележки към консолидирания финансов отчет

4. Определяне на справедливите стойности, продължение

(iii) Не-деривативни финансови задължения

Справедливите стойности, които се определят за целите на оповестяването се изчисляват на базата на настоящата стойност на бъдещи парични потоци на главници и лихви дисконтирани с пазарен лихвен процент към датата на отчета. За финансов лизинг пазарния лихвен процент се определя на базата на сходни лизингови договори.

5. Управление на финансовия риск

Групата има експозиция към следните рискове възникващи от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск
- ликвиден риск
- пазарен риск
- оперативен риск

Тази бележка представя информация за експозицията на Групата към всеки един от горните рискове, целите на Групата, политики и процеси за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Групата. Допълнителни количествени оповестявания са включени в бележките към финансовия отчет.

Ръководството носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Групата. Тази политика установява лимити за поемане на рискове по отделни видове, дефинира правила за контрол върху рисковете и съответствие с установените лимити. Тези политики подлежат на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността на Групата.

Кредитен риск

Кредитният риск за Групата се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти и инвестиции във финансови инструменти.

Вземания от клиенти

Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Тази експозиция също така може да зависи от риск от неплащане присъщ за индустрията или за вътрешния пазар на който Групата оперира. Приблизително 72% от приходите на Групата за 2011 г. са резултат от продажби към десет клиента (2010 г.: 70%), а 75% от приходите за 2011 г. са реализирани от износ в (2010 г.: 85%).

Кредитната политика на Групата предвижда всеки нов клиент да се проучва за кредитоспособност преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащания. Политиката на Групата включва предоставяне на кредитен период според вида на пазара, големината на клиента, както и от това да ли е дългогодишен клиент. Клиенти, които не могат да се вметят в критериите за кредитоспособност могат да извършват покупки срещу заплащане в брой.

Групата отчита обезценка, която представлява очакваните загуби по отношение на търговските и други вземания и инвестиции. Обезценката се състои основно от компонент, който се отнася за индивидуално значими експозиции и колективен компонент за загуба за групи сходни активи по отношение на загуби, които са възникнали, но все още не са идентифицирани. Колективният компонент се определя на база исторически данни за плащанията по сходни финансови активи.

Гаранции

Политиката на Групата е да дава финансови гаранции само на Дружества в Групата. Към 31 Декември 2011 г. български банки като поръчител на Херти АД са издали банкови гаранции в полза на трети лица (виж бележка 31).

Бележки към консолидирания финансов отчет

5. Управление на финансовия риск, продължение

Ликвиден риск

Ликвиден риск възниква при положение, че Групата не изпълни своите задължения когато те станат изискуеми. Групата прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или извънредни условия, без да се реализират неприемливи загуби или да се увреди репутацията на Групата.

Групата прави финансово планиране, с което да посрещне изплащането на разходи и текущите си задължения за период от 30 дни, включително обслужването на финансовите задължения; Групата наблюдава нивото на очакваните входящи парични потоци от търговски и други вземания заедно с очакваните изходящи парични потоци към търговски и други задължения. Групата също така поддържа активни кредитни линии в размер достатъчен, за да се осигури ликвиден ресурс за деността на дружеството (виж бележка 23).

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на Групата или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да управлява и контролира експозицията на пазарен риск в приемливи граници като се оптимизира възвръщаемостта.

Валутен риск

Като цяло, Групата има ограничена експозиция към валутен риск тъй като:

- покупките на основните стоки и материали, с които Групата търгува или влага в производството, са деноминирани в евро
- продажбите на външен пазар също са деноминирани в евро.

Лихвен риск

Групата управлява своя лихвен риск, като определя заемите си да бъдат предимно с плаващ лихвен процент и добавка с фиксиран размер.

Управление на капитала

Политиката на ръководството е да се поддържа силна капиталова база, така че да се поддържа доверието на собствениците, и на пазара като цяло, и да може да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще.

Целта на Групата е да поддържа баланс между по-високата възвращаемост, която може да е възможна с по-високите нива на задлъжнялост и ползите и сигурността от силна капиталова позиция. Целта на Групата е да се постигне възвращаемост на собствения капитал между 8 и 10 процента; през 2011 г. възвращаемостта е отрицателна 1,5 % (2010: положителна 0,3 %) . За сравнение средно претегления лихвен разход върху заемите е 6.35% (2010: 6,17%). За предотвратяване на увеличаването на загубата и намаляване на собствения капитал, Ръководството предприема мерки в посоката на оптимизация на производствения процес с цел подобряване на бруtnата рентабилност. Също така, се полагат усилия за намаляване на оперативните разходи и най-вече разходите за външни услуги и административни и управленски разходи.

През годината не е имало промени в управлението на капитала на Групата.

Групата не е предмет на специфични капиталови изисквания наложени по договор или регулативна рамка.

Бележки към консолидирания финансов отчет

5. Управление на финансовия риск, продължение

Оперативен риск

Оперативен риск е рискът от преки или косвени загуби, произтичащи от широк кръг от причини, свързани с процесите, персонала, технологиите и инфраструктурата на Дружеството, както и от външни фактори, различни от кредитни, пазарни и ликвидни рискове, като например тези, произтичащи от правни и регулаторни изисквания и общоприети стандарти на корпоративно поведение. Оперативни рискове възникват от всички операции на Групата. Целта на Групата е да се управлява оперативния риск, така че да се балансира между избягването на финансови загуби и увреждане на репутацията на Групата, и цялостната ефективност на разходите и да се избягват процедурите за контрол, които ограничават инициативата и творчеството.

Основната отговорност за разработване и прилагане на контроли за оперативния риск се възлага на висшето ръководство. Тази отговорност се подпомага от развитието на общи стандарти за Групата за управление на оперативния риск.

Съответствието със стандартите на Групата е подкрепено от периодични прегледи, предприети от оперативното ръководство. Резултатите от прегледите се обсъждат с управлението на бизнес звеното, към което се отнасят, с резюмета, представени на Одитния комитет, на компанията майка и старшият ръководен състав на Групата.

6. Отчитане по сегменти

	Русия		Европейски съюз (с изключение на България)		България		Други		Предприятието като цяло	
В хиляди лева	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Приходи от външни клиенти:										
Продажби	6,114	5,685	14,910	12,864	3,459	3,085	4,166	4,383	28,649	26,017
Други приходи - продажби на отпадък	-	-	703	585	881	853	-	-	1,584	1,438
Общо приходи	6,114	5,685	15,613	13,449	4,340	3,938	4,166	4,383	30,233	27,455
Резултат от сегмента	498	557	1,300	2,163	379	441	467	757	2,644	3,918
Неразпределени приходи									1,165	1,467
Неразпределени разходи									(3,224)	(4,555)
Печалба от дейността									585	830
Нетни финансови разходи									(778)	(848)
Частта от печалбите (загубите) на инвестиции отчитани по метода на капитала									(15)	31
Приход (разход) за данък									26	(2)
Нетна печалба (загуба) за годината									(182)	11
Активи на сегмента	4,243	4,048	3,837	3,557	1,147	644	693	1,156	9,920	9,405
Неразпределени активи									20,210	21,034
Общо активи									30,130	30,439
Неразпределени задължения									18,614	18,735
Общо задължения									18,614	18,735
Капиталови разходи									1,224	775
Амортизации									1,691	1,625

Бележки към консолидирания финансов отчет

7. Приходи от продажба на продукция

В хиляди лева

	2011	2010
Алуминиеви капачки	24,088	22,811
Пластмасови капачки	1,906	2,271
Композитни капачки	1,403	792
Стоки	1,189	-
Дозатори	46	107
Капсули	8	30
Други	9	6
	28,649	26,017

8. Други приходи от дейността

В хиляди лева

	2011	2010
Приходи от продажба на отпадък	1,584	1,438
Приходи от продажба на материали	91	209
Транспортни услуги на клиенти	512	711
Печалба от продажба на нетекущи активи държани за продажба / имоти, машини, съоръжения и оборудване	47	-
Отстъпки от доставчици	135	155
Други	380	392
	2,749	2,905

Приходи от продажба на нетекущи активи държани за продажба
Балансова стойност на продадените нетекущи активи държани за продажба
Приходи от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване
Балансова стойност на продадените имоти, машини, съоръжения и оборудване

Бел.	265	-
19	(220)	-
	2	-
	-	-
	47	-

9. Разходи за материали

В хиляди лева

	2011	2010
Алуминий	11,591	10,374
Лакове	2,577	2,487
Полетилен HDPE; LDPE	1,894	1,858
Уплътнители	2,205	1,946
Електрическа енергия	748	705
Метан	479	479
Други	1,338	1,227
	20,832	19,076

Бележки към консолидирания финансов отчет

10. Разходи за външни услуги

В хиляди лева

	2011	2010
Транспорт	1,875	1,774
Услуги от външни подизпълнители	16	81
Рекламни и консултантски услуги	201	203
Наемни	192	190
Съобщителни услуги	85	102
Застраховки	28	31
Други	486	393
	2,883	2,774

11. Разходи за персонала

В хиляди лева

	2011	2010
Заплати	4,043	3,854
Вноски за задължително социално осигуряване	679	616
Граждански договори	7	32
Провизии за неизползвания отпуски (нетно)	(24)	(1)
Провизии за пенсиониране (нетно)	(4)	17
	4 701	4,518

Средният брой на служителите към 31.12.2011 годината е 442 човека (2010 година: 417 човека).

12. Други разходи за дейността

В хиляди лева

	2011	2010
Командировки	63	106
Обезценка на материални запаси	8	15
Ваучери за храна, лекарства и противоотрови	291	237
Други	122	145
	484	503

13. Нетни финансови разходи

В хиляди лева

	2011	2010
Приходи от лихви	-	1
Нетна печалба от промяна на валутния курс	26	11
Финансови приходи	26	12
Разходи за лихви	(693)	(745)
Банкови разходи	(111)	(115)
Финансови разходи	(804)	(860)
Нетни финансови разходи	(778)	(848)

14. Разходи (приходи) за данък върху печалбата

Отчетени в отчета за доходите

В хиляди лева

	2011	2010
Текущи разходи за данъци		
Текуща година	-	(1)
Отсрочени данъчни разходи (приходи)		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(26)	3
Общо разходи (приходи) за данък върху печалбата в отчета за доходите	(26)	2

Бележки към консолидирания финансов отчет

14. Разходи (приходи) за данък върху печалбата, продължение

Равнение на ефективната данъчна ставка

В хиляди лева

Печалба (загуба) преди данъци

Данък върху доходите на базата на местния корпоративен данък

Загуба за пренасяне за която не е признат отсрочен данъчен актив

Неподлежащи на приспадане разходи

Признаване на непризнати данъчни активи от предходни периоди

2011	2011 (208)	2010	2010 13
10.0%	(21)	10.0%	1
	-	(16.0%)	(2)
(0.5%)	1	30.0%	4
2.9%	(6)	(8.0%)	(1)
12.4%	(26)	16.0%	2

15. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

В хиляди лева

Отчетна стойност

Салдо към 1 януари 2010 година

Придобити

Трансфери

Трансфери към нетекущи активи държани за продажба

Отписани

Салдо към 31 декември 2010 година

Земя и сгради	Съоръжения и оборудване	Стопански инвентар	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
7,982	12,375	202	384	20,943
11	349	20	395	775
-	212	1	(213)	-
-	(557)	-	-	(557)
-	(7)	-	-	(7)
7,993	12,372	223	566	21,154

Салдо към 1 януари 2011 година

Придобити

Трансфери

Трансфери от нетекущи активи държани за продажба

Отписани

Салдо към 31 Декември 2011 година

7,993	12,372	223	566	21,154
13	215	7	899	1,134
85	795	-	(880)	-
-	448	-	-	448
-	-	-	(88)	(88)
8,091	13,830	230	497	22,648

Амортизация и загуби от обезценка

Салдо към 1 януари 2010 година

Разходи за амортизация за годината

Трансфери към нетекущи активи държани за продажба

Отписани

Салдо към 31 декември 2010 година

707	3,453	119	-	4,279
310	1,256	25	-	1,591
-	(50)	-	-	(50)
-	(4)	-	-	(4)
1,017	4,655	144	-	5,816

Салдо към 1 януари 2011 година

Разходи за амортизация за годината

Трансфери от нетекущи активи държани за продажба

Отписани

Салдо към 31 Декември 2011 година

1,017	4,655	144	-	5,816
311	1,340	24	-	1,675
-	42	-	-	42
-	-	-	-	-
1,328	6,037	168	0	7,533

Балансова стойност

Към 1 януари 2010

Към 31 декември 2010

Към 1 януари 2011

Към 31 декември 2011

7,275	8,922	83	384	16,664
6,976	7,717	79	566	15,338
6,976	7,717	79	566	15,338
6,763	7,793	62	497	15,115

Бележки към консолидиранния финансов отчет

15. Имоти, машини, съоръжения и оборудване, продължение

(i) Разходи за придобиване на ДМА

Машини, съоръжения и оборудване представени като разходи за придобиване на дълготрайни представляват капитализирана работа по ремонт, подобрения и развитие на собствено оборудване.

(ii) Машини и съоръжения наети при условията на финансов лизинг

Групата е наела на финансов лизинг производствено оборудване. Към 31 декември 2011г., балансовата стойност на наетите на лизинг машини и съоръжения е 519 хил. лева (2010: 47 хил. лева). Наетото на лизинг оборудване служи за обезпечение на лизингови задължения.

16. Нематериални активи

В хиляди лева	Софтуер	Патенти и търговски марки	Разходи за развойна дейност	Други	Положителна репутация	Общо
Отчетна стойност						
Салдо към 1 януари 2010 година	100	5	97	141	234	577
Ефект от движение на валутните курсове	-	-	-	7	-	7
Салдо към 31 декември 2010 година	100	5	97	148	234	584
Салдо към 1 януари 2011 година	100	5	97	148	234	584
Придобити	2	88	-	-	-	90
Ефект от движение на валутните курсове	-	-	-	4	-	4
Салдо към 31 декември 2011 година	102	93	97	152	234	678
Амортизация и загуби от обезценка						
Салдо към 1 януари 2010 година	80	-	97	34	220	431
Амортизация за годината	19	-	-	15	-	34
Ефект от движение на валутните курсове	-	-	-	2	-	2
Салдо към 31 декември 2010 година	99	-	97	51	220	467
Салдо към 1 януари 2011 година	99	-	97	51	220	467
Амортизация за годината	1	-	-	15	-	16
Ефект от движение на валутните курсове	-	-	-	1	-	1
Салдо към 31 декември 2011 година	100	-	97	67	220	484
Балансова стойност						
Към 1 януари 2010	20	5	-	107	14	146
Към 31 декември 2010	1	5	-	97	14	117
Към 1 януари 2011	1	5	-	97	14	117
Към 31 декември 2011	2	93	-	85	14	194

Бележки към консолидирания финансов отчет

17. Инвестиции

Групата притежава следните инвестиции:

Асоциираня предприятия отчитани по метода на капитала	Държава	Собственост в дялове		Собственост в хиляди лева	
		2011	2010	2011	2010
Херти Груп Интернешънъл	Румъния	49%	49%	203	220
Други инвестиции					
Екопак АД	България	5.6%	5.6%	3	3
				<u>206</u>	<u>223</u>

Обобщена финансова информация за инвестициите, отчитани по метода на собствения капитал, некоригирани в процента на собственост на Групата:

В хиляди лева	Собст- ве- ност	Дълго- трайни активи	Текущи активи	Общо активи	Дълго- срочни за дължения	Текущи за дъл- жения	Общо за дължения	Приходи	Разходи	Печалба (Загуба)
2010										
Херти Груп Интернешънъл	49%	27	1,071	1,098	-	650	650	3,003	2,939	64
		27	1,071	1,098	-	650	650	3,003	2,939	64
2011										
Херти Груп Интернешънъл	49%	13	896	909	-	497	497	2,173	2,203	(30)
		13	896	909	-	497	497	2,173	2,203	(30)

18. Материални запаси

В хиляди лева

	2011	2010
Основни материали и консумативи	2,373	2,238
Незавършено производство	593	432
Готова продукция	1,686	1,289
Материали на път	121	137
Стоки	65	-
	<u>4,838</u>	<u>4,096</u>
Материални запаси отчетени по нетна реализуема стойност	<u>-</u>	<u>27</u>

19. Нетекущи активи държани за продажба

В хиляди лева

	Бел.	2011	2010
Баланс на 1 януари		595	-
Придобити за директна продажба		31	88
Отписани	8	(220)	-
Трансфери от (към) Имоти, машини, съоръжения и оборудване		(406)	507
Баланс към 31 декември		<u>-</u>	<u>595</u>

Бележки към консолидирания финансов отчет

20. Търговски и други вземания

В хиляди лева

	2011	2010
Търговски вземания	8,501	8,939
Предоставени аванси	106	156
Вземания по данъци	171	198
Вземания от персонала	5	27
Съдебни и присъдени вземания	68	68
Други вземания	20	22
	8,871	9,410

Кредитния риск, валутния риск и риска от обезценка на Търговските и други вземания са оповестени в бележка 27

21. Парни и парични еквиваленти

В хиляди лева

	2011	2010
Парични средства в брой	13	4
Парични средства в банки	360	212
Парични средства и парични еквиваленти в отчета за паричния поток	373	216

22. Капитал и резерви

Акционерен капитал

Към 31 декември 2007г. Дружеството е имало регистриран акционерен капитал на стойност 12,000 хиляди лева, разпределен в 12,000 хиляди броя акции.

На 25 януари 2008 г. Херти АД е реализирано първичното публично предлагане на 3 млн. броя обикновени акции на Дружеството при номинална стойност на акция 1 лев и емисионна цена определена по метода букбилдинг 3.10 лева.

Към 31 декември 2011 Херти АД има регистриран акционерен капитал на стойност 12,014 хиляди лева, разпределен в 12,014 хиляди броя акции. Собственици на Групата са както следва:

	Брой акции / дялове		Хиляди лева	
	2011	2010	2011	2010
ИГМ Холдинг	4,072,400	4,072,400	4,073	4,073
Александър Благоев Юлианов	3,953,920	3,953,920	3,954	3,954
Захари Ганев Захариев	2,994,422	2,994,422	2,994	2,994
Елена Петкова Захариева	960,000	960,000	960	960
Физически лица	33,055	33,055	33	33
	12,013,797	12,013,797	12,014	12,014

Резерви

Въз основа на решение на Общото събрание на акционерите на Дружеството реализираната през 2010 година печалба в размер на 80 хил. лева е била отнесена към фонд Резервен.

Бележки към консолидирания финансов отчет

23. Лихвени заеми

Тази бележка предоставя информация относно договорните условия по заеми на Групата. За повече информация, свързана с експозицията на Групата към лихвен и валутен риск, виж бележка 27.

В хиляди лева	2011	2010
Дългосрочни задължения		
Обезпечени банкови заеми	3,056	7,568
Задължения по финансов лизинг	252	-
	3,308	7,568
Краткосрочни задължения		
Краткосрочна част от банкови заеми и краткосрочни банкови заеми	7,708	3,179
Краткосрочна част от задължения по финансов лизинг	96	2
	7,804	3,181

Банковите заеми са обезпечени с имоти, машини, съоръжения и оборудване с балансова стойност 11,045 хил. лева, материални запаси с балансова стойност от 499 хил. лева (255 хил. евро) и търговски вземания с балансова стойност от 1,086 хил. лева (555 хил. евро).

Условия и график за изплащане

В хиляди лева	Валута	Номиниална лихва	Платим до	31 декември 2011		31 декември 2010	
				Номинал	Номинал	Номинал	Балансова ст-ст
Обезпечен дългосрочен инвестиционен кредит	Евро	3M EURIBOR + 5%	2018	3,656	3,656	4,256	4,256
Обезпечен дългосрочен инвестиционен кредит	Евро	3M EURIBOR + 7.0%	2011	-	-	27	27
Обезпечен краткосрочен кредит	Евро	1M EURIBOR + 4.75%	2012	3,912	3,912	3,912	3,912
Обезпечен краткосрочен кредит	Евро	3M EURIBOR + 5%	2012	301	301	244	244
Банков овърдрафт	Евро	1M EURIBOR + 5%	2012	2,895	2,895	2,308	2,308
Задължения по финансов лизинг	Евро	3M EURIBOR + 4.91%	2015	348	348	2	2
				11,112	11,112	10,749	10,749

Задължения по финансов лизинг

Задълженията по финансов лизинг са платими както следва:

В хиляди лева	Минимални Лизингови плащания		Сег. ст-ст на мин. Лизингови плащания		Минимални Лизингови плащания		Сег. ст-ст на мин. Лизингови плащания	
	2011	2011	2011		2010	2010	2010	
До една година	115	19	96		3	1	2	
Между една и пет години	276	24	252		-	-	-	
	391	43	348		3	1	2	

Според условията в лизинговите договори, условни яеми не са дължими.

Бележки към консолидирания финансов отчет

24. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Признати отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят за следните елементи:

В хиляди лева	Активи		Пасиви		Нето	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	-	909	972	909	972
Доходи на персонала	(11)	(14)	-	-	(11)	(14)
Материални запаси	(2)	(3)	-	-	(2)	(3)
Търговски и други вземания	-	(1)	-	-	-	(1)
Търговски и други задължения	-	(2)	-	-	-	(2)
Данъчна загуба за пренасяне	(146)	(176)	-	-	(146)	(176)
Данъчни (актив)/пасиви	(159)	(196)	909	972	750	776
Нетиране на отсрочените данъци	159	196	(159)	(196)	-	-
Нетни данъчни (активи) пасиви	-	-	750	776	750	776

Движения на временните разлики през годината

В хиляди лева	Отчетена сума		Отчетени в друг всеобхватен доход	Салдо 31 декември 2011
	Салдо 1 януари 2011	в печалби и загуби		
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	972	(63)	-	909
Доход на персонала	(14)	3	-	(11)
Материални запаси	(3)	1	-	(2)
Търговски и други вземания	(1)	1	-	-
Търговски и други задължения	(2)	2	-	-
Данъчна загуба за пренасяне	(176)	30	-	(146)
	776	(26)	-	750

В хиляди лева	Отчетена сума		Отчетени в друг всеобхватен доход	Салдо 31 декември 2010
	Салдо 1 януари 2010	в печалби и загуби		
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	937	35	-	972
Доход на персонала	(12)	(2)	-	(14)
Материални запаси	(2)	(1)	-	(3)
Търговски и други вземания	(2)	1	-	(1)
Търговски и други задължения	-	(2)	-	(2)
Данъчна загуба за пренасяне	(148)	(28)	-	(176)
	773	3	-	776

Непризнати отсрочени данъчни активи

В хиляди лева

Данъчен ефект от временни разлики отнасящи се до:

Данъчни загуби за пренасяне
Дълготрайни активи

2011	2010
32	41
19	31
51	72

Бележки към консолидирания финансов отчет

Непризнатите данъчни активи се отнасят за индивидуалния финансов отчет на дъщерни дружества в чужбина и не съществува сигурност за тяхното обратно проявление в бъдещи периоди.

25. Доходи на наети лица

В хиляди лева

Провизия за пенсиониране

2011	2010
34	37
34	37

26. Търговски и други задължения

В хиляди лева

Търговски задължения
Получени аванси
Данъчни задължения
Задължения към персонала
Задължения за обществено осигуряване
Други задължения

2011	2010
4,837	5,446
372	82
333	296
267	294
101	100
57	58
5,967	6,276

27. Финансови инструменти

Кредитен риск

Отчетната стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция. Максималната кредитна експозиция към датата на баланса е:

В хиляди лева

Търговски и други вземания
Вземания от свързани лица
Пари и парични еквиваленти

Бел.	2011	2010
20	8,521	8,961
28	533	444
21	360	212
	9,414	9,617

През 2011 год. български банки като поръчител на Херти АД са издали банкови гаранции в полза на трети лица (виж Бележка 31)

Максималната кредитна експозиция към датата на баланса за търговските вземания, другите вземания и търговските вземания от свързани лица на Групата, по географски райони е:

В хиляди лева

В страната
Европейски съюз (с изключение на България)
Русия
Други

2011	2010
966	4,048
3,152	3,557
4,243	644
693	1,156
9,054	9,405

Бележки към консолидирания финансов отчет

27. Финансови инструменти, продължение

Кредитен риск, продължение

Загуби от обезценка на вземанията

Времевата структура на търговските вземания, другите вземания и търговските вземания от свързани лица на Групата към датата на баланса е:

В хиляди лева

	2011	2011	2010	2010
	Брутна сума	Обезценка	Брутна сума	Обезценка
С ненастъпил падеж	4,100	-	3,536	-
до 30 дена	1,508	-	1,704	-
от 31-360 дена	3,310	-	4,039	-
Просрочени над 1 година	136	-	126	-
Просрочени над 1 година (обеценени)	-	-	13	13
	9,054	-	9,418	13

(Обезценки)/Възстановяване на обезценки на търговски и други вземания през годината са както следва:

В хиляди лева

	2011	2010
Обезценка на 1 януари	13	17
Обезценка, отчетена през годината	-	-
Възстановена през годината обезценка	-	(4)
Общо в отчета за доходите	-	13
Отписани вземания	(13)	-
Обезценка към 31 декември	-	13

Ликвиден риск

По-долу са представени договорните падежи на финансови задължения, включително очакваните плащания на лихви като е изключен ефекта от договорени ангажименти за взаимно прихващане:

31 декември 2011г.

В хиляди лева

	Отчетна стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по-малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Дългосрочни банкови заеми	3,656	(4,334)	(406)	(397)	(767)	(2,031)	(733)
Краткосрочни банкови заеми	4,213	(4,344)	(114)	(4,230)	-	-	-
Банков овърдрафт	2,895	(2,976)	(81)	(2,895)	-	-	-
Финансов лизинг	348	(392)	(57)	(57)	(109)	(169)	-
Търговски и други задължения	4,894	(4,894)	(4,894)	-	-	-	-
Задължения към свързани лица	751	(765)	(761)	(4)	-	-	-
	16,757	(17,705)	(6,313)	(7,583)	(876)	(2,200)	(733)

Бележки към консолидирания финансов отчет

27. Финансови инструменти, продължение

Ликвиден риск, продължение

31 декември 2010г.

В хиляди лева

	Отчетна стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Дългосрочни банкови заеми	8,195	(9,557)	(575)	(538)	(4,865)	(2,231)	(1,348)
Краткосрочни банкови заеми	244	(252)	(8)	(244)	-	-	-
Финансов лизинг	2	(3)	(1)	(1)	(1)	-	-
Търговски кредит от свързани лица	177	(181)	(111)	(60)	(10)	-	-
Търговски и други задължения	5,504	(5,504)	(5,504)	-	-	-	-
Задължения към свързани лица	720	(720)	(720)	-	-	-	-
Банков овърдрафт	2,308	(2,382)	(74)	(2,308)	-	-	-
	17,150	(18,599)	(6,993)	(3,151)	(4,876)	(2,231)	(1,348)

Валутен риск

Експозиция към валутен риск

Експозицията на Групата към валутен риск е незначителен тъй като 13% от продажбите за 2011 г. (2010: 17%) са реализирани на местния пазар в Български лева и 70% от продажбите за 2011 г. са реализирани в евро (2010: 70 %).

Вносът на стоки през 2011 г. и 2010 г. е изцяло осъществен в евро.

Засемите когато са деноминирани в чуждестранна валута са отпуснати в евро.

Анализ на чувствителността

Анализ на чувствителността от промяна на курса на Българския лев или еврото към трети валути не би имал ефект върху финансовия отчет на Групата поради описаните по-горе обстоятелства.

Експозицията на Групата към валутен риск в оригинална валута е както следва:

В хиляди

	EUR	USD	GBP	EUR	USD	GBP
	31 декември 2011			31 декември 2010		
Търговски и други вземания	3,670	-	222	3,762	-	423
Вземания от свързани лица	199	-	-	227	-	-
Пари и парични еквиваленти	77	-	85	25	-	69
Търговски и други задължения	(1,725)	(53)	(17)	(2,028)	(93)	(21)
Задължения към свързани лица	(337)	-	-	(382)	-	-
Финансов лизинг	(178)	-	-	-	-	-
Банкови заеми	(5,504)	-	-	(5,495)	-	-
Нетна експозиция	(3,798)	(53)	290	(3,891)	(93)	471

Следяните валутни курсове са прилагани през годината:

	Среден курс		Курс към датата на баланса	
	2011	2010	2011	2010
Щатски долар (USD)	1.40646	1.48419	1.51158	1.47276
Британски паунд (GBP)	2.25443	2.28659	2.34147	2.27369

Лихвен риск

В следващата таблица се включват отчетната стойност на финансовите инструменти според видовете лихвен процент:

В хиляди лева

Инструменти с фиксирана доходност

Финансови активи

Финансови пасиви

	2011	2010
Бел.	360	212
28	(20)	(177)
	340	35

Бележки към консолидирания финансов отчет

27. Финансови инструменти, продължени

Лихвен риск, продължение

Инструменти с плаваща доходност

Финансови активи

Финансови пасиви

	-	-
	(11,112)	(10,747)
	(11,112)	(10,747)

Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с фиксирана лихва

Групата не отчита финансови активи и пасиви с фиксирана лихва по справедлива стойност чрез печалби и загуби и Групата не определя деривативи (лихвени суапове) като хеджингови инструменти според модела на справедлива стойност на хеджингово отчитане. Поради това промяна на лихвените проценти към датата на баланса не би засегнала отчета за доходите.

Анализ на чувствителността на паричните потоци от финансовите инструменти с плаваща лихва

Промяна на лихвените нива с 1 процент към 31 декември би увеличила (намаляла) капитала и печалбите и загубите със сумите показани по-долу. При анализа е допуснато, че всички други променливи, особено валутните курсове са относително постоянни. Анализът е направен на същата база и за 2010 г.

Ефект от промяна с 1% на лихвения процент по инструменти с плаваща лихва:

В хиляди лева

	Ефект от промяна в отчета за доходите		Ефект от промяна в капитала	
	1% увеличение	1% намаление	1% увеличение	1% намаление

31 декември 2011г.

Инструменти с плаваща лихва

Чувствителност на паричния поток (нето)

	(111)	111	-	-
	(111)	111	-	-

31 декември 2010г.

Инструменти с плаваща лихва

Чувствителност на паричния поток (нето)

	(107)	107	-	-
	(107)	107	-	-

Справедливи стойности в сравнение с отчетните стойности

Справедливите стойности на финансовите активи и пасиви, както и техните отчетни стойности в баланса са представени както следва:

В хиляди лева

	31 декември 2011 г.		31 декември 2010 г.	
	Отчетна стойност	Справедлива стойност	Отчетна стойност	Справедлива стойност
Търговски и други вземания	8,521	8,521	8,961	8,961
Вземания от свързани лица	533	533	444	444
Пари и парични еквиваленти	373	373	216	216
Обезпечени банкови заеми	(7,869)	(7,869)	(8,439)	(8,439)
Финансов лизинг	(348)	(348)	(2)	(2)
Търговски и други задължения	(4,894)	(4,894)	(5,504)	(5,504)
Задължения към свързани лица	(751)	(751)	(897)	(897)
Банков овърдрафт	(2,895)	(2,895)	(2,308)	(2,308)
	(7,330)	(7,330)	(7,529)	(7,529)

Бележки към консолидирания финансов отчет

28. Свързани лица

Идентичност на свързаните лица

Групата има отношение на свързано лице със следните предприятия:

	Държава	Собственост	
		2011	2010
Дъщерни и асоциирани предприятия			
Херти Груп Интернешънъл	Румъния	49%	49%
Херти Франция	Франция	100%	100%
Херти Англия	Англия	100%	100%
Тихерт	България	100%	100%
Акционери/Съдружници			
ИГМ Холдинг	Австрия	33,96%	33,96%

Групата има отношение на свързано лице със своите акционери, управители и изпълнителни директори.

В края на 2010 г. е извършено вливане на Майер Експорт Импорт в ИГМ Холдинг/ Австрия /, вписано в Регистъра на Търговския съд гр. Виена под № FN 94166 f от 09.11.2010г.. Към 31.12.2011г. правопреемството на ИГМ Холдинг от Майер Експорт Импорт като акционер в Херти АД е регистрирано в Централния депозитар на Република България.

Вземания от свързани лица

Търговски вземания от свързани лица

В хиляди лева

	2011	2010
Херти Груп Интернешънъл	390	443
Райфен ООД	143	-
Тимшел ООД	-	1
	533	444

Краткосрочни задължения към свързани лица

В хиляди лева

	2011	2010
ИГМ Холдинг /Майер Експорт Импорт – търговски задължения	632	617
ИГМ Холдинг /Майер Експорт Импорт – лихви за получен дългосрочен заем	14	10
Райфен ООД	38	62
Тимшел ООД	32	10
Александър Юлианов	6	6
Александър Юлианов – краткосрочен лихвен заем	-	50
Захари Захариев	6	6
Инж. Румяна Костов	-	6
Светослав Стаменов	3	3
ИГМ Холдинг – краткосрочна част на получен дългосрочен лихвен заем	20	117
	751	887

Дългосрочни задължения към свързани лица

В хиляди лева

	2011	2010
ИГМ Холдинг – получен дългосрочен заем	-	10
	-	10

Условия и график за изплащане

В хиляди лева

	Валута	Номинална лихва	Платим до	31 декември 2011		31 декември 2010	
				Номинал	Балансова ст-ст	Номинал	Балансова ст-ст
Търговски кредит от свързани лица	Евро	5.5%	2012	20	20	127	127
Търговски кредит от свързани лица	Евро	6.5%	2011	-	-	50	50
				20	20	177	177

Бележки към консолидирания финансов отчет

28. Свързани лица, продължение

Сделки със свързани лица

През годината Групата е осъществила следните сделки със свързани лица:

Продажби

В хиляди лева	Вид на сделката	Стойност	
		2011	2010
Херти Груп Интернешънъл	Продажба на продукция	1,493	2,183
Тиймшел ООД	Продажба на услуги	2	2
Райфен ООД	Продажба на услуги	2	2
Райфен ООД	Продажба на ДМА	118	-

Покупки

В хиляди лева	Вид на сделката	Стойност	
		2011	2010
ИГМ Холдинг	Покупка на материали	1,075	726
Херти Груп Интернешънъл	Покупка на материали	12	8
Тиймшел ООД	Разходи за наеми	78	78
Райфен ООД	Получени транспортни услуги	702	691
Александър Юлианов	Получен краткосрочен лихвен заем	-	50

Сделки с основния ръководен персонал

Обезщетенията на основния ръководен персонал са както следва:

Общото възнаграждение е включено „разходи за персонала“ (виж бележка 11):

В хиляди лева	2011	2010
Управителя и Съвети на Директорите	533	579
	533	579

29. Предприятия в групата

Контрол над Групата

Основни акционери на Херти АД са ИГМ Холдинг, Александър Юлианов, Захари Захариев и Елена Захариева, които заедно притежават 99.8% от капитала на Херти АД към 31 Декември 2011 година.

Значителни дъщерни предприятия

В хиляди лева		2011	2010
Херти Англия	Великобритания	100%	100%
Херти Франция	Франция	100%	100%
Тихерт ЕАД	България	100%	100%

30. Доход на акция

Изчисляването на дохода на акция към 31 Декември 2011 се извършва на базата на нетната печалба на собствениците на обикновени акции – за 2011 г. загуба в размер на 182 хил. лева (за 2010 година: печалба в размер на 11 хил. лева) и средно претегления брой обикновени акции за периода – 12,013,797 броя. Доходността в лева на една за акция за 2011 е -0.015лв.

Бележки към консолидирания финансов отчет

31. Условни пасиви

Към 31.12.2011 г. български банки като поръчител на Херти АД са отпуснали по договор за банков кредит, обезпечаващ издаването на банкови гаранции, заем на стойност 301хил. лева (2010: 244 хил. лева). Банкови гаранции не са предявени към 31 декември 2011 г. Отпуснатият заем е обезпечен с активи като част от залога на активи за банкови заеми.

32. Събития след датата на баланса

Няма съществени събития след датата на баланса

Консолидиран доклад за дейността на „Херти” АД
за годината приключваща на 31.12.2011г.

Въведение

Настоящият доклад е изготвен въз основа на консолидирания финансов отчет на „Херти” АД (групата) за годината приключваща на 31 Декември 2011 г.

1. Състояние и развитие на Дружеството.

■ **Обща информация и органи на управление.**

„Херти” АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление. Херти АД (“Дружеството”) е със седалище в България. Дружеството е регистрирано по дело № 567/2007 г. на Шуменски окръжен съд в съответствие с Търговския закон на Република България.

Консолидираният отчет на Групата за годината приключваща на 31.12.2010 г. включва отчетите на Дружеството и неговите дъщерни предприятия (записвани заедно като “Групата”).

Адрес на управление и седалище: Улица, „Антим Първи” № 38, 9700 гр. Шумен

Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав от пет члена.

Членове на Съвета на директорите:

Г-н Александър Благоев Юлианов – Председател на Съвет на директорите

Г-н Захари Ганев Захариев – Главен изпълнителен директор;

Г-н Йозеф Майер – Член на Съвета на директорите

Г-н Светослав Христов Стаменов- Член на Съвета на директорите

Г-жа Мария Георгиева Велинова- Член на Съвета на директорите

Съветът на директорите не е упълномощил прокурист или друг търговски пълномощник

■ **Управление на активите на Групата**

- Дружеството се представлява поотделно от Захари Захариев - Главен изпълнителен директор и Александър Юлианов - Председател на СД, за сделки на обща стойност до 15 000 (петнадесет хиляди) лева. За сделки на стойност над 15 000 (петнадесет хиляди) лева, Дружеството се представлява заедно от Главен изпълнителен директор и Председател на СД.

■ Структура на акционерния капитал.

Основният капитал на дружеството се състои от 12 013 797 поименни безналични обикновени акции с право на един глас и номинална стойност 1 лев.

Акционери на дружеството	Брой акции	Хиляди лева
ИГМ Холдинг	4 072 400	4 073
Г-н Александър Благоев Юлянов	3 953 920	3 954
Г-н Захари Ганев Захариев	2 994 422	2 994
Г-жа Елена Захариева	960 000	960
Други	33 055	33
Общо	12 013 797	12 014

В края на 2010г. е извършено вливане на Майер Експорт Импорт в ИГМ Холдинг/ Австрия /, вписано в Регистъра на Търговския съд гр. Виена под № FN94166f от 09.11.2010г. Към 31.03.2011г. правопримството на ИГМ Холдинг от Майер Експорт Импорт като акционер в Херти АД е регистрирано от Централния депозитар на Р България.

2. Резултати от дейността на Групата

Приходите от дейността на Групата за периода на консолидирания финансов отчет са в размер на 31 398 хиляди лева, а за същият период на 2010 г. приходите възлизат на 28 922 хиляди лева.

Един от ключовите наблюдавани показатели от мениджмънта на дружеството е печалбата преди начисляване на разходи за амортизации, финансови разходи и разходи за корпоративен данък (EBITDA), която се намалява с повече от 7,2% в сравнение с предходния период от 2 455 хил.лв. на 2 276 хил.лв.

Влошаването на общото финансово състояние на дружеството, се дължи основно на увеличаване на цените на суровините и материалите. Реализираните икономии от увеличените продажби, както оптимизирането на някои от оперативни разходи за периода спрямо предходния, не успяват да компенсират нарастващите цени.

Анализирайки приходите и разходите за 2011г., е видно, че променливите разходи нарастват с по-бързи темпове отколкото приходите. Основната част от материалите за производство са с борсови цени, на които Херти не може да влияе. По

тази причина Ръководството е предприело стъпки за повишаване на продажната цена на продукцията, с което да компенсира увеличените цени на основните материали. Този процес завърши в края на м.Юли и оказва частично влияние в резултата за отчетният период. Друга стъпка, която се предприе е реструктуриране на персонала, което от своя страна започна да дава резултат в края на годината.

3. Вероятно бъдещо развитие на Групата.

В стратегията на Дружеството е заложено то да бъде сред първите пет производители на капачки в следващите 10 години. През последните месеци и въпреки последиците от финансовата криза, дружеството поддържа начертаната стратегия. Тя се изразява в засилване на позициите в сегашните пазари и навлизане в други.

Дружеството има добри перспективи за развитие. Приключи процеса по ресертифициране по Глобалния стандарт за опаковки BRC. Компанията взе участие на изложенията „Винария 2011” в Пловдив и в международното изложение „Интерпак” в Германия, където Херти ще представи нови продукти и разработки. Всичко това дава оптимизъм на ръководството на Херти за възможностите за разширяване на пазарите в Европа.

4. Научноизследователска и развойна дейност.

Дружеството разработва иновационни методологии, методики и технически средства за подобряване на качеството на произведените продукти и намаляване на технологичния брак с цел осигуряване на пазарно предимство. Разработват се конкретни проекти и се провежда постоянно обучение на персонала.

Във всички структурни звена на производственото предприятие беше въведена системата за организацията на работното пространство „5S”. Разработват се и се внедряват нови продукти.

5. Важни събития, настъпили през отчетния период.

Удължен бе срока на договора за оборотни средства, както и бяха предоговорени условията с Райфайзенбанк.

Херти АД въведе нова консолидирана капачка „Поларис”

Изцяло бе обновен корпоративния сайт на дружеството.

С решение на ОСА от 28.06.2011 г. е избрана Мария Велинова за независим член на СД на мястото на Румен Костов, който е освободен и от поста Изпълнителен директор на Дружеството.

Успешно премина пресертификацията по BRC/IOP до юни 2012 г.

На 01.11.2011 г. Агенцията за кредитни рейтинги и анализи потвърди дългосрочния и краткосрочен кредитен рейтинг на компанията със стабилна перспектива.

6. Важни събития, настъпили след датата на баланса.

Няма важни събития след датата на баланса

7. Възнаграждения на членове на съвета на директорите и обратно изкупуване на акции.

Към датата на изготвяне на настоящия доклад, Дружеството не е извършило обратно изкупуване на собствените си акции по смисъла на чл. 187 от Търговския закон.

Общото възнаграждение на членове на съвета на директорите на Херти АД за отчетния период е 533 хиляди лева.

8. Дъщерни и асоциирани дружества и процент на притежания дял от Дружеството в капитала им към 31.12.2011 г.

Дружества	Дял на Херти АД	Седалище
• Тихерт ЕАД	100%	Шумен- България
• Херти UK	100 %	Великобритания
• Херти груп интернешънъл	49%	Румъния
• Херти Франс	100%	Франция

9. Използвани финансови инструменти

Функционалната валута на дружеството е лева. Повече от сделките осъществени на външния пазар се извършват в евро. Това минимизира валутния риск. Договорените срокове с клиентите и доставчиците към датата на изготвяне на този отчет позволяват

на дружеството да не прибягва понастоящем до финансови инструменти като хеджиране.

10. Рискове и несигурности, пред които е изправено дружеството

Въпреки увеличените продажби, основните рискове пред дружеството са увеличението на цените на основните материали и намаляване на оперативната печалба. В тази връзка Ръководството на дружеството е предприело редица мерки – увеличаване на продажните цени, стриктно следене на разходите, следене на паричните потоци, оптимизиране на персонала и др.

11. Информация за сделки между Дружеството и свързани лица

Сключените сделки със свързаните лица са в рамките на обичайните обеми.

През периода 01.01.2011 - 31.12.2011 г. Групата е осъществила следните сделки със свързани лица:

Продажби

В хиляди лева	Вид на сделката	Стойност	
		2011	2010
Херти Груп Интернешънъл	Продажба на продукция	1,493	2,183
Тимшел ООД	Продажба на услуги	2	2
Райфен ООД	Продажба на услуги	2	2
Райфен ООД	Продажба на ДМА	118	-

Покупки

В хиляди лева	Вид на сделката	Стойност	
		2011	2010
ИГМ Холдинг/Майер Експорт Импорт	Покупка на материали	1,075	726
Херти Груп Интернешънъл	Покупка на материали	12	8
Тимшел ООД	Разходи за наеми	78	78
Райфен ООД	Получени транспортни услуги	702	691
Александър Юлчинов	Получен краткосрочен лихвен заем	-	50

Отговорности на ръководството

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя консолидиран доклад за дейността, както и консолидиран финансов отчет за всяка финансова година и към края на всяко тримесечие, който да дава вярна и честна представа за консолидираното финансово състояние на дружеството към края на всеки период, за неговите консолидирани финансови резултати от дейността и за паричните потоци, в съответствие с приложимата счетоводна рамка. Дружеството прилага за целите на отчитане по Българското счетоводно законодателство Международните

Стандарти за финансово отчитане (МСФО), приложими в Европейския Съюз. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на 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; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

Ръководството потвърждава, че е действало съобразно своите отговорности, и че консолидирания финансов отчет е изготвен в пълно съответствие с Международните Стандарти за финансово отчитане, приложими в Европейския Съюз.

Ръководството също така потвърждава, че при изготвяне на настоящия консолидиран доклад за дейността е представило вярно и честно развитието и резултатите от дейността на Групата за годината приключваща на 31 Декември 2011г., както и неговото състояние и основните рискове, пред които е изправено.

20.04.2012 г.

Главен изпълнителен директор:



Захари Захариев