(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

ПОЯСНИТЕЛНИ СВЕДЕНИЯ

1. Приходи

1. Приходи от продажби

	2011г	2010г
Продажби на стоки в т.ч.	**1 079**	**1 620**
Продажби на топлотехника	61	80
в т.ч. от предприятия от групата	55	
Продажби на дървообработващи машини		17
Продажби на автомобили и рез.части	37	538
в т.ч. от предприятия от групата		14
Продажби на метали	979	906
в т.ч. от предприятия от групата		255
Продажби на изолации	2	79
в т.ч. от предприятия от групата		28
Продажби на услуги в т.ч. на :	**1 142**	**1 863**
услуги по наеми	533	700
в т.ч. от предприятия от групата	168	230
адмистрат. и консулт. услуги	434	611
в т.ч. от предприятия от групата	434	584
други услуги	175	552
в т.ч. от предприятия от групата	-	73
Други приходи в т.ч.	**55**	
Продажби на ДМА	49	
в т.ч. от предприятия от групата		
Продажби на материали	6	
в т.ч. от предприятия от групата		
Общо	**2 276**	**3 483**

Приходи от правителствени дарения

Вид приход	2011 г.	2010 г.
Дарения за дълготрайни активи		
Дарения за текуща дейност		
Общо	-	-

2. Финансови приходи

Вид приход	2011 г.	2010 г.
Приходи от участия	**89**	**333**
Приходи от лихви в т.ч.	**13**	**9**
по заеми	13	9
в т.ч. от предприятия от групата	12	9
От операции с финансови инструменти	**3**	
Положителни курсови разлики		**2**
Други финансови приходи	**86**	**66**
в т.ч. от предприятия от групата		
Общо	**191**	**410**

3. Доходи на персонала

	2011г	2010г
Възнаграждения	485	682
Социални осигуровки	70	104
Доходи на персонала при пенсиониране		
Общо	**555**	**786**

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

4. РАЗХОДИ

Разходи за материали

Вид разход	2011 г.	2010 г.
Основни материали		
Спомагателни материали	87	35
Горивни и смазочни материали	14	
Подръжка и ремонт на ДМА	4	
Инструменти		1
Работно облекло		3
Офис материали и консумативи	8	12
Други материали	1	1
Материали инвентар	3	4
Общо	**117**	**56**

Разходи за външни услуги

Вид разход	2011 г.	2010 г.
Нает транспорт	6	9
в т.ч. предприятия от групата		6
Ремонти	25	29
в т.ч. предприятия от групата		13
Реклама	15	35
в т.ч. предприятия от групата		1
Съобщителни услуги	37	55
Консултански и други договори		38
в т.ч. предприятия от групата		41
Граждански договори и хонорари	1	6
Застраховки	12	14
Данъци		60
Такси	48	
Охрана	1	1
Абонаменти	3	
Други разходи за външни услуги	30	22
Наеми	13	7
в т.ч. предприятия от групата	13	7
Топлоенергия	9	19
в т.ч. предприятия от групата		19
Водоподаване	3	6
Одит	15	14
други		
Общо	**231**	**402**

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

Разходи за амортизации

Вид разход	2011 г.	2010 г.
Разходи за амортизации на производствени	**461**	**569**
дълготрайни материални активи	461	569
дълготрайни нематериални активи		
Разходи за амортизации на административни	**6**	**12**
дълготрайни материални активи		
дълготрайни нематериални активи	6	12
Общо	**467**	**581**

Разходи за заплати и осигуровки

Разходи за:	2011 г.	2010 г.
Разходи за заплати на в т.ч.	**485**	**682**
производствен персонал		
административен персонал	485	682
Разходи за осигуровки на в т.ч.	**70**	**104**
производствен персонал		
административен персонал	70	104
в т.ч. разходи по неизползвани отпуски		
Общо	**555**	**786**

Обезценка на активи

Вид разход	2011 г.	2010 г.
Разходи от обезценка на дълготрайни активи		
Разходи от обезценка на търговска репутация		
Разходи от обезценка на материални запаси		
Разходи от обезценка на вземания		
Разходи от обезценка на финансови активи		
Общо	**-**	**-**

Други разходи

Вид разход	2011 г.	2010 г.
Разходи за командировки	9	3
Разходи представителни	4	3
Социални разходи	7	13
Разходи за трудова медицина		
Разходи за глоби и неустойки		1
Разходи за данъци	57	
Други разходи	6	40
Общо	**83**	**60**

Финансови разходи

Вид разход	2011 г.	2010 г.
Разходи за лихви в т.ч.		
по заеми	1 238	1 264
в т.ч. от предприятия от групата	433	403
по лизингови договори	2	5
други	25	
Отрицателни курсови разлики	**1**	**3**
Други финансови разходи		**7**
Общо	**1 266**	**1 279**

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

Основните компоненти на разхода за данък върху дохода за годините, приключващи на 31 декември 2011 г. и 2010 г. са:

Приложимата ставка на данъка върху доходите за 2011 г. е 10 % г., а за 2010г. приложимата данъчна ставка е 10 %.

Отсрочените данъци към 31.12.2011 г. и 31.12.2010 г. са свързани с отсрочени разходи за неползвани отпуски и осигуровки и с разлики между счетоводните и данъчните разходи за амортизации.

5. Имоти, машини и съоръжения

	Имоти, машини, съоръжения и оборудване						
	Земи и сгради	**Съоръжения**	**Машини и обороудване**	**Транспорт-ни средства**	**Други активи**	**Капитализи-рани разходи**	**Общо**
Отчетна стойност							
Салдо към 31.12.2009	**3701**	**3097**	**1 093**	**441**	**121**	**1 700**	**10 153**
Постъпили	620	4		6	1	63	**694**
Излезли				(77)		(637)	**(714)**
Салдо към 31.12.2010	**4 321**	**3 101**	**1 093**	**370**	**122**	**1 126**	**10 133**
Постъпили		8	3		2	14	**27**
Излезли			(13)	(116)	(3)		**(132)**
Салдо към 31.12.2011	**4 321**	**3 109**	**1 083**	**254**	**121**	**1 140**	**10 028**
Амортизация							
Салдо към 31.12.2009	(289)	(320)	(857)	(316)	(118)		(1 900)
Постъпили	(104)	(119)	(134)	(59)	(4)		(420)
Излезли				59			59
Салдо към 31.12.2010	**(393)**	**(439)**	**(991)**	**(316)**	**(122)**	**-**	**(2 261)**
Постъпили	(94)	(110)	(33)	(74)	(1)		(312)
Излезли			11	150	2		163
Салдо към 31.12.2011	**(487)**	**(549)**	**(1 013)**	**(240)**	**(121)**	**-**	**(2 410)**
Балансова стойност							
Балансова стойност към 31.12.2010	**3 928**	**2 662**	**102**	**54**	**-**	**1 126**	**7 872**
Балансова стойност към 31.12.2011	**3 834**	**2 560**	**70**	**14**	**-**	**1 140**	**7 618**

Обезценка на имоти, машини и съоръжения

През 2011 г., Дружеството не е признало загуба от обезценка на машини, съоръжения и оборудване.

На база на извършения преглед за обезценка на дълготрайните материални активи, ръководството на Дружеството не е установило индикатори за това, че балансовата стойност на активите надвишава тяхната възстановима стойност.

Имоти, машини и съоръжения ползвани за обезпечение

Към 31.12.2011г. от дружеството са предоставени като обезпечение ДМА по кредитите на дружестовото пред търговски банки в България и по емитирания облигационен заем.

Срокове на полезен живот

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

Сроковете на полезен живот на дълготрайните материални активи са определени както следва:

	2011г	2010г
Сгради	25	25
Машини, съоръжения и оборудване	3.33	3.33
Транспортни средства	4	4
Стопански инвентар	6.67	6.67

6. Инвестиционни имоти

Инвестиционни имоти

	Земи	**Сгради**	**Други активи**	**Общо**
Отчетна стойност				
Салдо към 31.12.2009	**3982**			**3 982**
Постъпили				**-**
Излезли				**-**
Салдо към 31.12.2010	**3 982**	**-**	**-**	**3 982**
Постъпили				**-**
Излезли				**-**
Салдо към 31.12.2011	**3 982**	**-**	**-**	**3 982**
Амортизация				
Салдо към 31.12.2009	**-670**			(670)
Постъпили	-149			(149)
Излезли				-
Салдо към 31.12.2010	**(819)**	**-**	**-**	**(819)**
Постъпили	-149			(149)
Излезли				-
Салдо към 31.12.2011	**(968)**	**-**	**-**	**(968)**
Балансова стойност				
Балансова стойност към 31.12.2010	**3 163**	**-**	**-**	**3 163**
Балансова стойност към 31.12.2011	**3 014**	**-**	**-**	**3 014**

7. Нематериални активи

Дълготрайни нематериални активи

	Продукти от развойна д-ст	**Програмни продукти**	**Други активи**	**Общо**
Отчетна стойност				
Салдо към 31.12.2009		43	14	**57**
Постъпили			1	**1**
Излезли				**-**
Салдо към 31.12.2010	**-**	**43**	**15**	**58**

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

Постъпили				-
Излезли				-
Салдо към 31.12.2011	-	**43**	**15**	**58**
Амортизация				
Салдо към 31.12.2009		**(25)**		**(25)**
Постъпили		(12)		(12)
Излезли				-
Салдо към 31.12.2010	-	**(37)**	-	**(37)**
Постъпили		(6)		(6)
Излезли				-
Салдо към 31.12.2011	-	**(43)**	-	**(43)**
Балансова стойност				
Балансова стойност към 31.12.2010	-	**6**	**15**	**21**
Балансова стойност към 31.12.2011	-	**-**	**15**	**15**

Обезценка на нематериални активи

Дружеството е извършило преглед за обезценка на нематериалните активи към 31.12.2011 г. Не са установени индикатори за това, че балансовата стойност на активите надвишава тяхната възстановима стойност и в резултат на това, не е призната загуба от обезценка във финансовия отчет.

Полезен срок на живот

Сроковете на полезен живот на нематериалните активи са определени както следва:

	2011г	2010г
Софтуер	2	2
Лицензи		

8. Инвестиции

8.1 Инвестиции в дъщерни предприятия (преки участия)

Участия	31.12.2011 г.		31.12.2010 г.	
	размер	стойност	размер	стойност
Ерато АД	91%	2 922	91%	2 922
ЗММ Хасково АД	0%	-	86%	1 385
Ерато Продукт ООД	90%	46	90%	46
Ерато Ресурс ЕООД	0,6%	5	100%	5
Ерато Инженеринг ООД	0%	-	52%	57
Ерато Клима ООД	100%	10	90%	9
Ератерм Инженеринг ЕООД	0%	-	100%	5
Ерато Лес ООД	80%	4	80%	4
Тракия Лизинг АД	98,07%	385	32%	385
Карера ЕООД	100%	20	100%	20

Родопи Пропърти ООД	78%	66	78%	66
Топломаркет Бургас ЕООД	100%	1 017	100%	1 017
Топломаркет София ЕООД	100%		100%	
Родопи Кърджали ООД	77%	6	77%	6
Ерато Транс ООД	100%	318	92%	292
Общо		**4 799**		**6 219**
Инвестиции в неразпред.печалби от минали години				**918**
Всичко инвестиции в дъщерни дружества		**4 799**		**7 137**

Участието в капиталите на „Топломаркет-Хасково"ООД, „Ерато Инженеринг"ООД и „Ератерм-инженеринг"ЕООД е посредством мажоритарното участие в капитала на „Ерато"АД, което е мажоритарен собственик на капиталите на посочените дружества.

През 2011 г., Дружеството е направило допълнителни вноски за допълване основния капитал на:

1. Ерато Клима ЕООД – 1000.00 лева
2. Ерато Транс ЕООД- 25400.00 лева

Акциите в дъщерните дружества не се котират на активен пазар и тяхната справедлива стойност не може да бъде определена надеждно.

8.2. Инвестиции в други предприятия

Участия	31.12.2011 г.		31.12.2010 г.	
	размер	стойност	размер	стойност
БСМ АД		10		10
Общо		**10**		**10**

8.3 Инвестиции на разположение за продажба

Инвестицията в „Топломаркет-София"ЕООД обявена за продажба и е в процес на преговори с потенциални купувачи. Същата е оценена по цена на придобиване, тъй като дяловете на дъщерното дружеството не се котират на активен пазар и тяхната справедлива стойност не може да бъде определена надеждно. Цената на придобиване на инвестицията на разположение за продажба е 1 373хил.лв. към 31 декември 2011 г. (2010 г.: 1373 хил. лв.).

9. Материални запаси

Материални запаси

Вид	31.12.2010г.	31.12.2010г.
Материали в т.ч. /нето/	**84**	**113**
Основни материали	83	57
Горива и смазочни материали	1	1
Други материали	-	55
Стоки /нето/	**816**	**1 148**
Стоки	816	1 148
Продукция /нето/	**-**	**-**
Обезценка на продукция		
Незавършено производство /нето/	**-**	**-**
Обезценка на незавършено произ-во		
Общо	**900**	**1 261**

10. Вземания

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

10.1. Нетекущи вземания

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Търговски и други вземания :		
- разходи за бъдещи периоди	-	45
- по депозити/кредити в предприятия от групата	**144**	**119**
- по лизингови договори	**8**	**11**
Активи по отсрочени данъци	**272**	**134**
Общо Нетекущи финансиви активи и вземания	**424**	**309**

10.2. Текущи вземания

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Търговски и други вземания	629	629
Минус: натрупана обезценка на трудно събираеми вземания		
Търговски вземания нетно, в т.ч.:	**629**	**629**
- от предприятия от групата, вкл.по аванси	**186**	**258**
- по лизингови договори	**-**	**-**
- от доставчици и клиенти	**280**	**210**
- по предоставени аванси	**71**	**78**
- съдебни и присъдени вземания	**11**	**7**
Данъци за възстановяване- общо, в т.ч. :	**-**	**-**
- ДДС за възстановяване		
- надвнесен Корпоративен данък	**55**	**55**
Вземания по дивиденти	**-**	**-**
по неприключени служебни аванси	**1**	**1**
по депозити за гаранции	**-**	**20**
по рекламации	**-**	**-**
разходи за бъдещи периоди	**45**	**-**
Други вземания-разходи за 2012	**2**	**-**
Общо текущи вземания	**651**	**629**

Търговските вземания не са лихвоносни и обикновено, са с срок на плащане до 42 дни.

11. Парични средства и краткосрочни депозити

Парични средства и еквивалети

Вид	31.12.2011	31.12.2010
Парични средства в брой в т.ч.	**1**	**1**
В лева	1	1
Във валута		-
Парични средства в разплащателни сметки в т.ч.	**21**	**31**
В лева	1	3
Във валута	20	28
Парични еквиваленти		
Общо	**22**	**32**

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с плаващи лихвени проценти, базирани на дневните лихвени проценти по банкови депозити. Краткосрочните депозити са с различен срок - до един месец, в зависимост от ликвидните нужди на Дружеството.

12. Основен капитал и резерви

12.1 Основен капитал

Основен /записан/ капитал АД

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

Акционер	31.12.2011 г.				31.12.2010 г.			
	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял
Георги Стоянов Музафиров	25 500	357	357	43%	25 500	357	357	43%
Кирил С имеонов Костадинов	23 280	326	326	39%	23 280	326	326	39%
Николай Карев Карев	6 240	87	87	10%	6 240	87	87	10%
Христо Ангелов Ангелов	4 980	70	70	8%	4 980	70	70	8%
Общо:	**60 000**	**840**	**840**	**100%**	**60 000**	**840**	**840**	**100%**

Няма изменение в регистрирания основен капитал през 2011.

12.2 Резерви

Законови резерви

Законовите резерви се формират от акционерните дружества, като „Ерато Холдинг" АД, като разпределение на печалбата по реда на чл. 246 от Търговския закон. Те се заделят докато достигнат една десета или по-голяма част от капитала. Източници за формиране на законовите резерви са най-малко една десета част от нетната печалба, премии от емисии на акции и средствата, предвидени в устава или по решение на общото събрание на акционерите. Законовите резерви могат да бъдат използвани единствено за покриване на загуби от текущия и предходни отчетни периоди.

13. Лихвоносни заеми и привлечени средства

Кредити

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Задължения по кредити към свързани предприятия	4336	5457
Задължения по кредити към финансови предприятия	9272	9405
Задължения по получени кредити от трети лица	-	-
Общо	**13608**	**14862**

Лизинг

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Задължения по лизингови договори към свързани предприятия	-	5
Задължения по лизингови договори към други предприятия	40	90
Общо	**40**	**95**

Други финансови пасиви

Вид	31.12.2010 г.	31.12.2010 г.
Задължения за лихви по облигационен заем с ненастъпил падеж		59
Приходи за бъдещи периоди		1
Общо		**60**
Общо Финансови Пасиви	13 648	15 017

Получени заеми, без свързани предприятия

Банка / Кредитор	Валута	Л. %	Падеж	Обезпечения / Гаранции
УниКредит Булбанк АД	BGN	1 седм. Софибор + надб.	2013 г.	Ипотека и залог
Райфайзенбанк ЕАД	EUR	СРБ+надб.	2013 г.	Ипотека и залог
Облигационери	EUR	9%	2012 г.	ИПОТЕКА

Салда по получени заеми, без свързани предприятия (финансови пасиви)

Банка / Кредитор	Задължения до 1 година	Задължения над 1 година
УниКредитБулбанк АД - овърдрафт		149
Райфайзенбанк ЕАД	184	138
Облигационери - главница	8801	
Задължения по лизингови договори	35	5
Общо	**9020**	**292**

14. Търговски и други задължения

	НЕТЕКУЩИ	
Вид	**31.12.2011 г.**	**31.12.2010 г.**
Търговски задължения общо, в т.ч. към :	-	62
- приходи за бъдещи периоди	-	62
Общо	**-**	**62**

Търговски и други задължения

	НЕТЕКУЩИ	
Вид	**31.12.2011 г.**	**31.12.2010 г.**
Търговски задължения общо, в т.ч. към :	-	62
Общо	**-**	**62**

Търговски и други задължения

	ТЕКУЩИ	
Вид	**31.12.2011 г.**	**31.12.2010 г.**
Търговски задължения общо, в т.ч. към :	1 622	1 248
- предприятия от групата	938	857
- доставчици и клиенти	312	348
Задължения по получени аванси, в т.ч. към	372	43
Други текущи задължения- общо, в т.ч. :	**104**	**-**
- за вноски по лични кредити на работници	**2**	
- депозити за гаранции от наематели	27	
- към дъщ.предприятия за увелич.на капитала	25	
- за доставки с отложено плащане	46	
- лихви с бъдещ падеж	4	
Общо търговски и други задължения	**1 726**	**1 248**

Други текущи задължения		
Приходи за бъдещи периоди	150	142

Задължения към персонала	**31.12.2011 г.**	**31.12.2010 г.**
Задължения по текущи възнаграждения	22	46
Задължения по неползвани отпуски	10	21
Общо задължения към персонала	**32**	**67**

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

Задължения към осигурителни предприятия	**31.12.2011 г.**	**31.12.2010 г.**
Задължения по текущи възнаграждения	6	20
Задължения по неползвани отпуски	2	4
Общо задължения към осигурителни предпр.	**8**	**24**

Условията на посочените по-горе финансови задължения са както следва:
Търговските задълженията не са лихвоносни ;
Данъчните задължения не са лихвоносни и се уреждат в законово установените срокове;
Другите задължения не са лихвоносни .

15. Оповестяване на свързани лица

Дъщерни предприятия

31.12.2011г			**31.12.2010г**	
Участия	**Размер**	**Стойност**	**размер**	**Стойност**
Ерато АД	91,33%	2922	91%	2922
ЗММ Хасково АД	-	-	86%	1385
Ерато Продукт ООД	90%	46	90%	46
Ерато Ресурс ООД	0,6%	5	100%	5
Ерато Инженеринг ООД	0%	-	52%	57
Ерато Клима ООД	100%	10	90%	9
Ератерм Инженеринг ЕООД	0%	-	100%	5
Ерато Лес ООД	80%	4	80%	4
Тракия Лизинг АД	98,07%	385	98,07%	385
Карера ЕООД	100%	20	100%	20
Родопи Пропърти ООД	78%	66	78%	66
Топломаркет Бургас ЕООД	100 %	1017	100%	1017
Родопи Кърджали ООД	77%	6	77%	6
Ерато Транс ЕООД	100%	318	92%	292
Общо инвестиции в дъщерни предприятия		**4799**		**6219**
Топломаркет София ЕООД – активи държани за продажба	100%	1374	100%	1374

Други предприятия

31.12.2011			**31.12.2010**	
Участия	**Размер**	**Стойност**	**размер**	**Стойност**
БСМ АД	10%	10	10%	10
Общо	**x**	**10**	**x**	**10**

Други свързани лица

„Ерато Холдинг"АД участва непряко в капиталите на „Топломаркет –Хасково"ООД, „Ерато Инженеринг"ООД и „Ератерм-инженеринг"ЕООД чрез мажоритарното си участие в капитала на дъщерното си дружество „Ерато"АД, което е мажоритарен собственик на тези три дружества .

Общата сума на сделките със свързаните лица посочени в т.8.1. и дължимите салда за текущия и предходен отчетен период са представени както следва:

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

ОПОВЕСТЯВАНЕ НА СДЕЛКИТЕ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

		Продажби на свързани лица	Покупки от свързани лица	Суми, дължими от свързани лица	Суми, дължими на свързани лица
Продажби на / покупки от свързани лица					
Дъщерни дружества					
Ерато АД	2010	617	159	0	61
Ерато АД	2011	496	277	49	97
Ерато Лес ООД	2010	19	0	15	0
Ерато Лес ООД	2011	18	0	30	0
ЗММ Хасково АД	2010	307	47	47	0
ЗММ Хасково АД	2011	5	6	0	0
Ерато Продукт ООД	2010	55	10	9	12
Ерато Продукт ООД	2011	35	9	0	9
Ерато Инженеринг ООД	2010	45	12	45	3
Ерато Инженеринг ООД	2011	14	8	30	0
Ерато Транс ООД	2010	139	58	106	0
Ерато Транс ООД	2011	41	84	5	0
Ерато Ресурс ЕООД	2010	19	9	15	0
Ерато Ресурс ЕООД	2011	52	5	40	0
Ерато Клима ООД	2010	0	4	0	3
Ерато Клима ООД	2011	0	2	0	5
Ератерм Инженеринг ЕООД	2010			19	0
Ератерм Инженеринг ЕООД	2011	0	0	27	0
Тракия Лизинг АД	2010	23	214	0	736
Тракия Лизинг АД	2011	20	149	0	788
Родопи Кърджали ООД	2010	0	3	0	38
Родопи Кърджали ООД	2011	0	0	0	39
Карера ЕООД	2010	1	0	1	0
Карера ЕООД	2011	2	0	0	0
Родопи Пропърти ООД	2010	1	0	0	4
Родопи Пропърти ООД	2011	2	0	1	0
Топломаркет Хасково ООД	2010	8	6	1	0
Топломаркет Хасково ООД	2011	24	14	2	0
Топломаркет София ЕООД	2010	0	0	0	0
Топломаркет София ЕООД	2011	1	0	1	0
Топломаркет Бургас ЕООД	2011	1		1	0
	2010	**1234**	**522**	**258**	**857**
	2011	**711**	**554**	**186**	**938**

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	Дъщерни дружества	**Суми по кредити дължими на свързани лица 2011г.**	**Суми по кредити дължими на свързани лица 2010г.**
1	"Ерато" АД	2861	2794
2	ЗММ Хасково АД	0	448
3	Ерато Инженеринг ООД	17	26
4	Ерато Клима ООД	40	40
5	Ерато Транс ООД	0	27
6	Топломаркет Хасково ООД	140	124
7	Тракия Лизинг АД	1279	1998
	Общо :	**4337**	**5457**

Предоставени заеми на свързани лица

No	**Дъщерни дружества**	**Суми дължими на свързани лица 2011г**	**Суми дължими на свързани лица 2010г**
1	Ератерм Инженеринг ЕООД	98	98
2	Ерато Лес ООД	16	21
3	Топломаркет-София ЕООД	23	
4	Топломаркет-Бургас ЕООД	8	
	Общо :	**145**	**119**

Условия на сделките със свързани лица

Продажбите на и покупките от свързани лица се извършват по обичайни пазарни цени. Неиздължените салда в края на годината са необезпечени, безлихвени (с изключение на заемите) и уреждането им се извършва с парични средства. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции, с изключение на оповестените по-долу. Дружеството не е извършило обезценка на вземания от свързани лица към 31 декември 2010 г. (2009 г.: нула). Преглед за обезценка се извършва всяка финансова година на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице и пазара, на който то оперира.

16. Възнаграждения на основния ръководен персонал

	2010 г.	2010 г.
Краткосрочни доходи	207	207
Доходи при пенсиониране		
Доходи при напускане		
	207	**207**

17. Изплатени дивиденти

Съгласно решение на Общото събрание на акционерите на Дружеството, през 2011 г. не са разпределени

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

18. Ангажименти и условни задължения

Капиталови ангажименти

Дружеството е сключило договори за финансов лизинг на моторни превозни средства , със среден срок 5 години , без опция за подновяване. Върху лизингополучателя няма ограничения, наложени от сключването на лизинговите договори.

Дружеството няма сключени договори за оперативен лизинг.

Последните данъчни проверки на Дружеството са извършени от данъчната администрация както следва:

- Данък върху печалбата – до 31.12.2006 година
- ДДС –м/02.2008 година
- Данък върху доходите на физичческите лица – до 31.12.2006 година
- Социално осигуряване – до 30.06.2008
- Местни данъци и такси – до 31.12.2006

Ръководството на Дружеството не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили корекции във финансовия отчет за годината, приключваща на 31.12.2011 г.

Правни искове

Срещу Дружеството няма заведени значителни правни искове.

19. Цели и политика за управление на финансовия риск

Основните финансови пасиви на Дружеството включват лихвоносни заеми и привлечени средства, и търговски задължения. Основната цел на тези финансови инструменти е да се осигури финансиране за дейността на Дружеството. Дружеството притежава финансови активи като например, търговски вземания и парични средства и краткосрочни депозити, които възникват пряко от дейността.

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Дружеството са лихвен риск, ликвиден риск, валутен риск и кредитен риск. Политиката, която ръководството на Дружеството прилага за управление на тези рискове, е обобщена по-долу.

Лихвен риск

Дружеството е изложено на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно, по отношение краткосрочните и дългосрочни си финансови пасиви с променлив (плаващ) лихвен процент. Политиката на Дружеството е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти.

Ликвиден риск

Ефективното управление на ликвидността на Дружеството предполага осигуряване на достатъчно оборотни средства, предимно, чрез поддържане на неизползвани разрешени кредитни линии.

Валутен риск

Дружеството оперира в България и е изложено на валутен риск, произтичащ от продажби, покупки и заеми в евро и щатски долари.

Кредитен риск

Дружеството търгува единствено с утвърдени, платежоспособни контрагенти. Неговата политика е, че всички клиенти, които желаят да търгуват на отложено плащане, подлежат на процедури за проверка на тяхната платежоспособност. Освен това, салдата по търговските вземанията се следят текущо, в резултат на което експозицията на Дружеството към кредитен риск не е съществена.

Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на Дружеството, като например, парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозицията на Дружеството, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения. Максималната кредитна експозиция на Дружеството по повод на признатите финансови активи, възлиза на съответната им стойност по баланса към 31 декември 2011г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

Политики за управление на капиталовият риск

Целите на дружеството при управлението на капитала са да поддържа такъв капитал, че да бъде спазен принципа на действащо предприятие и да могат собствениците да получат възвръщаемост на вложенията си. Целта на дружеството е да поддържа оптимална капиталова структура. Методите за постигането на тази цел са регулиране на размера на изплатените дивиденти, връщане на капитал на акционерите /съдружниците/, издаването на нов капитал и продажбата на активи с цел намаляване на дълга.

20. Финансови инструменти

Справедливи стойности

Справедлива стойност е сумата, за която един финансов инструмент може да бъде разменен или уреден между информирани и желаещи страни в честна сделка между тях, и която служи за най-добър индикатор за неговата пазарна цена на активен пазар.

Дружеството определя справедливата стойност на финансовите инструменти на база на наличната пазарна информация или ако няма такава, чрез подходящи модели за оценка. Когато Дружеството използва наличната пазарна информация за определяне на справедливата стойност на финансовите инструменти, тази информация би могла да не отрази напълно стойността, по която тези инструменти ще бъдат реализирани в действителност.

Ръководството на „Ерато Холдинг" АД счита, че справедливите стойности на финансовите инструменти, които включват парични средства и краткосрочни депозити, търговски и други вземания, лихвоносни заеми и привлечени средства, търговски и други задължения не се отличават от техните балансови стойности, особено ако те са с краткосрочен характер или приложимите лихвени проценти се променят според пазарните условия.

21. Събития след датата на баланса

Освен оповестеното по-горе, не са настъпили събития след датата на баланса, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

Прокурист :
Здр. Шаламанов

Съставител :
Михаила Симеонова

ЕРАТО ХОЛДИНГ АД • ХАСКОВО •