

ХЕРТИ АД
Индивидуален финансов отчет
За годината приключваща на 31 декември 2012
с независим одиторски доклад

Съдържание

Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за всеобхватния доход	2
Отчет за промените в собствения капитал	3
Отчет за паричните потоци	4
Бележки към финансовия отчет	5

Доклад на независимия одитор

Отчет за финансовото състояние

В хиляди лева

	Бел.	31 декември 2012	31 декември 2011
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	15	14,546	15,022
Нематериални активи	16	89	94
Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия	17	325	276
Други инвестиции	17	3	3
Общо нетекущи активи		14,963	15,395
Материални запаси	18	4,892	4,310
Вземания от свързани лица	28	2,488	2,468
Търговски и други вземания	20	7,266	7,781
Пари и парични еквиваленти	21	234	157
Общо текущи активи		14,880	14,716
Общо активи		29,843	30,111
Собствен капитал			
Регистриран капитал	22	12,014	12,014
Премия от емисии		29	29
Резерви		409	409
Неразпределена печалба (Непокрита загуба)		66	(396)
Общо собствен капитал		12,518	12,056
Пасиви			
Заеми и кредити	23	2,826	3,237
Отсрочени данъчни пасиви	24	836	784
Доходи на наети лица	25	44	24
Общо нетекущи пасиви		3,706	4,045
Задължения към свързани лица	28	591	840
Заеми и кредити	23	8,494	7,774
Търговски и други задължения	26	4,534	5,396
Общо текущи пасиви		13,619	14,010
Общо пасиви		17,325	18,055
Общо собствен капитал и пасиви		29,843	30,111

Бележките на страници 5 до 38 са неразделна част от този финансов отчет.

Главен Изпълнителен Директор :

Захари Захариев

Главен счетоводител:

Виолета Янкова

Съгласно независим одиторски доклад:
КПМГ България ООД

Гилбърт МакКол
Управител

Добринка Калоянова
Регистриран одитор



Отчет за всеобхватния доход

За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева

	Бел.	2012	2011
Приходи	7	27,564	27,594
Други приходи от дейността	8	2,803	2,879
Балансова стойност на продадените материали и стоки		(1,171)	(1,181)
Увеличение (намаление) на запасите от готова продукция и незавършено производство		(105)	483
Капитализирани разходи		124	113
Разходи за материали	9	(19,718)	(20,881)
Разходи за външни услуги	10	(2,295)	(2,376)
Разходи за амортизация	15,16	(1,440)	(1,660)
Разходи за персонала	11	(3,797)	(3,955)
Други разходи за дейността	12	(765)	(442)
Печалба от оперативна дейност		1,200	574
Финансови разходи		(696)	(794)
Финансови приходи		10	26
Нетни финансови разходи	13	(686)	(768)
Печалба (загуба) преди данъци		514	(194)
Приходи (разходи) за данъци	14	(52)	18
Печалба (загуба) за периода		462	(176)
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		462	(176)
Нетен доход на акция (в лева)	29	0.038	(0.015)

Бележките на страници 5 до 38 са неразделна част от този финансов отчет.

Главен Изпълнителен Директор :

Захари Захариев

Главен счетоводител:

Вислета Янкова

Съгласно независим одиторски доклад:
КПМГ България ООД

Гилбърт МакКол
Управител



Добринка Калоянова
Регистриран одитор

Отчет за промените в собствения капитал

В хиляди лева

	Регистрир ан капитал	Премия от емисии	Законови резерви	Допълнителни резерви	Неразпред елена Печалба	Общо
Баланс на 1 януари 2011	12,014	29	19	310	(140)	12,232
Общо всеобхватен доход за периода						
Загуба за периода	-	-	-	-	(176)	(176)
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	-	-	(176)	(176)
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал						
Трансфер между резерви въз основа на решение на акционерите	-	-	8	72	(80)	-
Баланс на 31 декември 2011	12,014	29	27	382	(396)	12,056
Баланс на 1 януари 2012	12,014	29	27	382	(396)	12,056
Общо всеобхватен доход за периода						
Печалба за периода	-	-	-	-	462	462
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	-	-	462	462
Баланс на 31 декември 2012	12,014	29	27	382	66	12,518

Бележките на страници 5 до 38 са неразделна част от този финансов отчет.

Главен Изпълнителен Директор :

Захари Захариев

Главен счетоводител:

Вислета Янкова

Съгласно независим одиторски доклад:
КПМГ България ООД

Гилбърт МакКол
Управител

Добринка Калоянова
Регистриран одитор



Отчет за паричните потоци
За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева	Бел.	2012	2011
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		31,212	31,490
Плащания на доставчици		(26,582)	(26,806)
Нетен паричен поток свързан с работници и служители		(3,766)	(4,006)
Платени/възстановени други данъци		852	881
Нетен паричен поток от оперативната дейност		1,716	1,559
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване		1	176
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(1,075)	(568)
Придобиване на инвестиции в дъщерни предприятия		(49)	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(1,123)	(392)
Парични потоци от финансова дейност			
Получени заеми		5,427	3,841
Изплатени заеми		(5,095)	(3,932)
Плащане по финансов лизинг		(120)	(169)
Платени лихви		(586)	(679)
Транзакционни и други финансови разходи		(117)	(100)
Други парични потоци от финансова дейност		(14)	-
Нетен паричен поток от финансова дейност		(505)	(1,039)
Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти		88	128
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		157	45
Ефект от промяна на валутния курс върху паричните средства		(11)	(16)
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	21	234	157

Бележките на страници 5 до 38 са неразделна част от този финансов отчет.

Главен Изпълнителен Директор :

Захари Захариев

Главен счетоводител:

Виолета Янкова

Съгласно независим одиторски доклад:
КПМГ България ООД

Гилбърт МакКол
Управител

Добринка Калоянова
Регистриран одитор



Бележки към индивидуалния финансов отчет

	Стр.		Стр.
1. Статут и предмет на дейност	6	17. Инвестиции	27
2. База за изготвяне	6	18. Материални запаси	27
3. Значими счетоводни политики	7	19. Нетекущи активи държани за продажба	27
4. Определяне на справедливите стойности	19	20. Търговски и други вземания	27
5. Управление на финансовия риск	19	21. Парични средства и парични еквиваленти	28
6. Отчитане по сегменти	22	22. Капитал и резерви	28
7. Приходи от продажба на продукцията и стоки	22	23. Заеми и кредити	28
8. Други приходи от дейността	23	24. Отсрочени данъчни активи и пасиви	30
9. Разходи за материали	23	25. Доходи на наети лица	30
10. Разходи за външни услуги	23	26. Търговски и други задължения	30
11. Разходи за персонала	24	27. Финансови инструменти	31
12. Други разходи	24	28. Свързани лица	35
13. Нетни финансови разходи	24	29. Доход на акция	37
14. Разходи за данъци	24	30. Условни пасиви	37
15. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	25	31. Ангажименти за придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване	38
16. Нематериални активи	26	32. Събития след датата на баланса	38

Бележки към индивидуалния 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.

Предметът на дейност на Дружеството 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 финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския Съюз.

Финансовите отчети са одобрени за издаване от Съвета на директорите на 26.03.2013г.

(б) База за измерване

Финансовият отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческата цена.

Методите използвани за определяне на справедливите стойности са оповестени в детайли в бележка 4.

(в) Функционална валута и валута на представяне

Финансовите отчети са изготвени 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 преценки, приблизителни 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 Дружеството е действащо предприятие и ще продължава своята дейност в обозримо бъдеще. Тенденциите за продажбите на дружеството през 2013 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 2013 г.

Бележки към индивидуалния 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. Дъщерни и асоциирани предприятия.

Настоящият финансов отчет на Херти АД не е консолидиран. Тези индивидуални финансови отчети представляват неразделна част от консолидираните финансови отчети.

(i) Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни са предприятията контролирани от Дружеството. Контрол съществува, когато Дружеството притежава властта, директно или индиректно, да управлява финансовата и оперативна политика на дадено предприятие с оглед извличането на изгоди от дейността му. В индивидуалните отчети на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност, намалена със загуби от обезценка.

(ii) Инвестиции в асоциирани предприятия

Асоциирани са предприятията, върху които Дружеството оказва значително влияние, но не и контрол върху финансовата им и оперативна политика. В индивидуалните отчети на Дружеството инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат по себестойност, намалена със загуби от обезценка.

(б) Сделки в чуждестранна валута

Операциите 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 превалутирана 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. Непарични активи и пасиви в чуждестранна валута, които се оценяват по историческа цена, се превалутират във функционалната валута по курса на датата на сделката. Курсови разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута се отчитат в печалби и загуби.

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.

(в) Финансови инструменти

(i) Не-деривативни финансови активи

Дружеството 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 Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов актив когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или Дружеството 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 Дружеството се признава като отделен актив или пасив.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(в) Финансови инструменти, продължение

(i) Не-деривативни финансови активи, продължение

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Дружеството има следните не-деривативни финансови активи: заеми и вземания.

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 съотносими 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 от датата на придобиване, които са свързани с незначителен риск от промяна в справедливата им стойност и се използват от Дружеството за управление на краткосрочни ангажменти. Банковите овърдрафти, които са платими при поискване и формират неразделна част от управлението на паричните наличности на Дружеството, се включват като компонент на пари и парични еквиваленти за целите на изготвянето на отчета за паричните потоци.

(ii) Недеривативни финансови пасиви

Дружеството 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 Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента. Дружеството отписва финансов пасив когато неговите договорни задължения са изпълнение или са отменени или не са валидни повече. Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно. Дружеството 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.

Други финансови пасиви включват заеми и кредити, банков овърдрафт и търговски и други задължения.

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

(iii) Деривативни финансови инструменти

През 2012 г. и 2011 г. Дружеството не е използвало деривативни финансови инструменти за хеджиране на рискове от промяна на валутни курсове, лихвени нива, или парични потоци.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(в) Финансови инструменти, продължение

(iv) Акционерен капитал

Обикновени акции

Обикновените акции се класифицират като собствен капитал. Разходите пряко свързани с издаването на обикновените акции и опции върху акции се признават като намаление на собствения капитал, нетно от всички данъчни ефекти. Капиталът на Дружеството 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 отчитат по цена на придобиване или намерена стойност, намалена с натрупаната амортизация 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 продажба на имоти машини, съоръжения и оборудване се определят като се сравняват постъпленията от продажбата с отчетната стойност на имоти, машини, съоръжения и оборудване и се признават в „други приходи“ в отчета за доходите.

(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.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(г) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

(iii) Амортизация

Имоти, машини, съоръжения и оборудване се амортизират от датата, на която са инсталирани и са готови за употреба, или за придобитите по стопански начин, от датата на която актива е завършен и е готов за употреба. Амортизацията се признава до размера на първоначалната стойност на актива минус очакваната остатъчна стойност на актива на база линейния метод въз основа на очаквания полезен живот на всеки един компонент от имоти, машини, съоръжения и оборудване. Амортизацията се отчита в печалби и загуби, освен ако не се включва в отчетната стойност на друг актив. 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 за текущия и сравнителния период са както следва:

■ сгради	25 - 30 години; (2011: 25 години)
■ машини, съоръжения	2 – 30 години; (2011: 2 – 33.3 години)
■ превозни средства	5 - 15 години; (2011: 4 – 10 години)
■ стопански инвентар	5 - 20 години; (2011: 2 – 7 години)

Методите на амортизация, полезния живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка дата на изготвяне на финансов отчет. Приблизителните оценки за някои имоти, машини и съоръжения бяха ревизирани през 2012 г. (виж бел. 15).

(д) Нематериални активи

(i) Нематериални активи

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

(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 дружеството 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) Последващи разходи

Разходи, свързани с поддръжката на нематериални активи се капитализират, само когато се увеличава бъдещата икономическа изгода от актива. Всички останали разходи, включително разходи за вътрешно генерирани репутация и търговски марки, се признават като разход в момента на тяхното възникване.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(д) Нематериални активи, продължение

(iv) 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 за текущия и сравнителния период са както следва:

- програмни продукти 2 години.

Методите на амортизация, полезния живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка отчетна дата и се коригират ако е подходящо.

(е) Нетекущи активи държани за продажба

Нетекущи активи, или групи за изваждане от употреба, са съставени от активите и пасивите, чиято стойност се очаква да бъде възстановена основно чрез продажба, а не чрез продължаваща употреба, са класифицирани като държани за продажба.

Непосредствено преди класифициране като държани за продажба, активите или компонентите на група за изваждане от употреба, се оценяват в съответствие със счетоводните политики на Дружеството. След това обикновено активите, или групата за изваждане от употреба, се оценяват по по-ниската от тяхната балансова стойност и справедливата стойност, намалена с разходите за продажба. Всяка загуба от обезценка на група за изваждане от употреба се разпределя към активите и пасивите на пропорционална основа, с изключението че загуба не се разпределя за материалните запаси, финансови активи, отсрочени данъчни активи и инвестиционни имоти, които продължават да се отчитат в съответствие със счетоводните политики на Дружеството. 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.

(ж) Наети активи

Лизингови договори, по силата на които на Дружеството 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.

Различни от тези лизингови договори са договори за оперативен лизинг и те не се признават в отчета за финансовото състояние на Дружеството.

(з) Материални запаси

Материалните запаси се отчитат по по-ниската от тяхната себестойност и нетна реализуема стойност. Себестойността 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.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(з) Материални запаси , продължение

Нетната реализируема 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 фиксирания и променливи разходи, направени във връзка с договорните отношения на Дружеството, на базата на материални разходи на единица и етап на завършеност.

(и) Обезценка

(i) Недеривативни финансови активи

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 капиталови ценни книжи) е обезценен, може да включва неизпълнение или просрочие от длъжника, реструктуриране на дължимата сума за Дружеството при условия, които Дружеството не би разглеждало 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. За значителен спад Дружеството счита 20 процента, а за продължителен спад се счита период от 9 месеца.

Финансови активи отчитани по амортизирана стойност

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

При проверката на колективно ниво за обезценка, Дружеството 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 има вероятност реалните загуби да бъдат по-големи или по-малки от предполагагането на базата на историческите тенденции.

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

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(и) Обезценка, продължение

(ii) Не-финансови активи

Отчетните стойности на нефинансовите активи на Дружеството, различни от инвестиционни имоти, материални запаси и отсрочени данъчни активи, се преглеждат към всяка отчетна дата 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 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. Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или обект, генериращ парични потоци (ОГПП), част от която е той, превишава неговата възстановима стойност.

Възстановимата стойност на актив или 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 риска специфичен за актива или за ОГПП. За целта на теста за обезценка, активи, които не могат да бъдат тествани индивидуално, се групират заедно в най-малката възможна група активи, генерираща парични постъпления от продължаваща употреба, които са в голяма степен независими от паричните постъпления от други активи или ОГПП.

Загуби от обезценка се признават в печалби и загуби. Загуби от обезценка признати за ОГПП се разпределят така, че да намалят отчетните стойности на активите в обекта пропорционално.

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.

(к) Доходи на персонала

(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 планове 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.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(к) Доходи на персонала, продължение

(ii) Планове с дефинирани доходи

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на Дружеството 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.

Дружеството има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионира 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 brutни 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 brutни работни заплати. Към датата на баланса ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители. В бележка 25е оповестена сумата на начисленото задължение.

(iii) Доходи при прекратяване

Доходи при прекратяване се признават като разход, когато Дружеството се е ангажирало 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 Дружеството е отправило 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 начислява в случаите, когато Дружеството 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, Дружеството признава провизия. Провизията се базира на най-добрата оценка дадена от юридическите съветници на Дружеството. В случаите, когато не може да бъде направена надеждна оценка на размера на задължението се оповестява като потенциално задължение.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(м) Приходи

(i) Приходи от продажба на продукция и стоки

Приходите от продажбата на стоки, в хода на нормалната дейност, се признават по справедливата стойност на полученото, или което се очаква да се получи възнаграждение, намалено с върнатите стоки, отстъпки или рабати. Приход от продажба на стоки се признава в момента, когато съществуват убедителни доказателства, обикновено под формата на изпълнен договор за продажба, че съществените рискове от собствеността се прехвърлят към купувача, получаването на възнаграждението е вероятно, свързаните разходи и възможните връщания на стоки могат да се определят надеждно, няма продължаващо участие на ръководството в управлението на стоките, 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 Дружеството, прехвърлянето обикновено се извършва с предаване на стоките на купувача в склада на Дружеството.

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

(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 Дружеството ще спазва условията, свързани с него. Дарения, които компенсират Дружеството 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 Дружеството 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

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

Първоначалните преки разходи, направени конкретно във връзка с получаване на приходи от оперативен лизинг се признават в отчета за доходите в периода, в който са възникнали.

Минималните лизингови вноски по финансово-обвързани лизингови договори, се разпределят му 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, Дружеството 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 индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(о) Лизинг , продължение

При възникване или след повторна оценка на споразумението, Дружеството 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 Дружеството 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 Дружеството.

(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, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност, когато промяната се отчита като печалба или загуба, печалба от операции в чуждестранна валута и печалби от хеджингови инструменти, признати като печалби и загуби. 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 и загуби от хеджингови инструменти, които се признават като печалба или загуба.

Разходи по заеми, които не са пряко свързани с придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават в печалби и загуби по метода на ефективния лихвен процент. Печалби и загуби от валутни курсови разлики се отчитат на нетна база или като финансови приходи, или като финансови разходи, в зависимост дали валутните курсови разлики представляват нетна печалба или нетна загуба.

(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.

Отсрочените данъци се изчисляват върху временните разлики между сумите на активите и пасивите, признати в финансовия отчет, и сумите използвани за данъчни цели. 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 индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(р) Данък върху печалбата, продължение

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 Дружеството използва счетоводната база, описана в бележка 2 по-горе.

При определянето на текущия и отсрочения данък Дружеството взема предвид ефекта от несигурни данъчни позиции и дали допълнителни данъци или лихви може да са дължими. Дружеството 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 Дружеството 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.

(с) Нетен доход на акция

Дружеството представя данни за основен нетен доход на акция и такъв 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. Нетен доход 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 Дружеството, 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 Дружеството за отчитане по сегменти е основан на географските сегменти. Резултатите от сегмента, които се отчитат на Съвета на директорите са такива които директно се отнасят към сегмента, както и такива които са разпределени на разумна база. Неразпределените елементи включват основно корпоративни активи и разходи общи за дружеството.

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

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, одобрени за прилагане от ЕК, могат да бъдат и приложени по-рано в годишния период завършващ на 31 декември 2012 г., въпреки че все още не са задължителни преди следващ период. Тези промени в МСФО не са били по-рано приложени при изготвянето на този финансов отчет. Дружеството не планира да прилага тези стандарти по-рано.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

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

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

- Промени в МСФО 7 Оповестяване – Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви, се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като не прилага компенсиране за своите финансови активи и финансови пасиви и няма глобални споразумения за компенсиране.
- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни предприятия, МСФО 12 Оповестяване на дялови участия в други предприятия и, МСС 27 Индивидуални финансови отчети (2011), който заменя МСС 27 (2008) и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (2011), който заменя МСС 28 (2008) се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г.

Дружеството не очаква МСС 27 (2011) да има съществен ефект върху финансовия отчет, тъй като няма да доведе до промяна в счетоводната политика.

- МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност предоставя единен източник на насоки за това как се оценява справедлива стойност, и заменя насоките за определяне на справедлива стойност, които в момента са разпръснати в различните МСФО. С малки изключения, МСФО 13 се прилага когато оценяване или оповестяване на справедливата стойност се изисква или допуска от друг стандарт. Дружеството в момента преглежда своите методологии за определяне на справедливите стойности (виж Бележка 5). МСФО 13 се прилага най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г.
- Промени в МСС 1 Представяне на позиции от друг всеобхватен доход се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 юли 2012 г. Промените не са релевантни за финансовия отчет на Дружеството, тъй като Дружеството няма друг всеобхватен доход.
- Променен МСС 19 Доходи на наети лица се прилага най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Дружеството не очаква промените да имат съществен ефект върху финансовия отчет, тъй като няма да доведе до промяна в счетоводната политика.
- Промени в МСС 12 Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като няма да доведат до промяна в счетоводната политика
- Промени в МСС 32 Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви, се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като не прилага компенсиране за своите финансови активи и финансови пасиви и няма глобални споразумения за компенсиране.
- Разяснение КРМСФО 20: Разходи за разкриване в производствената фаза на надземна мина се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като няма дейности по разкриване за надземна мина.
- Изменения в МСФО 1 Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

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

Стандарти, разяснения и промени в стандарти издадени от СМСС/КРМСФО, които все още 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 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) е приложим от 1 януари 2015 г. и може да промени класификацията и оценката на финансови инструменти.
- Изменения в МСФО 1 *Заеми отпуснати от правителство* са приложими от 1 януари 2013г.
- Подобрения в МСФО 2009-2011 са приложими от 1 януари 2013 г.
- Промени в МСФО 10, МСФО 11 и МСФО 12 *Насоки по преминаване* са приложими от 1 януари 2013 г.
- Промени в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 27 *Инвестиционни дружества* са приложими от 1 януари 2014 г.

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) 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. Справедлива стойност се определя при първоначално признаване и, за целите на оповестяването, към всеки отчетен период.

(ii) 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

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

- кредитен риск
- ликвиден риск
- пазарен риск

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

Бележки към индивидуалния финансов отчет

5. Управление на финансовия риск, продължение Кредитен риск, продължение

Съветът на директорите носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството. Политиката на Дружеството за управление на риска е развита така, че да идентифицира и анализира рисковете, с които се сблъсква Дружеството, да установява лимити за поемане на рискове и контроли, да наблюдава рисковете и съответствието с установените лимити. Тези политики подлежат на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността на Дружеството. Дружеството, чрез своите стандарти и процедури за обучение и управление, цели да развие конструктивна контролна среда, в която всички служители разбират своята роля и задължения.

Одит комитетът на Дружеството следи как ръководството осигурява съответствие с политиките за управление на риска, и преглежда адекватността на рамката за управление на риска по отношение на рисковете, с които се сблъсква Дружеството.

Кредитен риск

Кредитният риск за Дружеството 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 Дружеството оперира. Приблизително 65% от приходите на Дружеството за 2012 г. са резултат от продажби към десет клиента (2011 г.: 61%), а 84 % от приходите за 2012 г. са реализирани от износ в (2011 г.: 84%). Кредитната политика на Дружеството предвижда всеки нов клиент да се проучва за кредитоспособност преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащания. Политиката на Дружеството 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. Дружеството не изисква обезпечение по отношение на търговските и други вземания.

Дружеството 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 Дружеството е да дава финансови гаранции само след предварително одобрение от мажоритарния акционер. Към 31 декември 2012 г. български банки като поръчител на Херти АД са издали банкови гаранции в полза на трети лица. (виж бележка 30).

Ликвиден риск

Ликвиден риск възниква при положение, че Дружеството не изпълни своите задължения когато те станат изискуеми. Дружеството 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 Дружеството.

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

Бележки към индивидуалния финансов отчет

5. Управление на финансовия риск, продължение

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 дружеството 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, Дружеството има ограничена експозиция към валутен риск тъй като:

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

Лихвен риск

Дружеството 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 Дружеството 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 Дружеството е да се постигне възвращаемост на собствения капитал между 8 и 10 процента; през 2012 г. възвращаемостта е положителна 3,8 % (2011: отрицателна 1,4 %) . За сравнение средно претегления лихвен разход върху заемите е 5.10% (2011: 6,35%). 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 brutната 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 Дружеството.

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

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 Дружеството.

Целта на Дружеството е да се управлява оперативния риск, така че да се балансира между избягването на финансови загуби и увреждане на репутацията на Дружеството, 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 Дружеството за управление на оперативния риск .

Съответствието със стандартите на Дружеството 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 и старшия ръководен състав на Дружеството.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

6. Отчитане по сегменти

Дружеството има три основни сегмента, описани по-долу които представляват географските стратегическите направления на дейността на дружеството. Различните направления се управляват по различен начин, тъй като те изискват различна пазарна стратегия. За всяко от стратегическите направления Съвета на директорите (който е основния орган за вземане на решения) разглежда вътрешни управленски доклади, поне на тримесечна база. Информацията за резултатите на всеки от стратегическите направления е представена по-долу. Оценка за резултатите се прави на база на приходите на сегмента, като ръководството приема, че това е най-релевантния показател за оценка за резултатите на сегмента в сравнение с други дружества опериращи в тези географски сегменти.

	Русия		Европейски съюз (без България)		България		Други		Предприятието като цяло	
В хиляди лева	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Приходи от външни клиенти:										
Продажби	5,212	6,114	14,373	13,855	3,748	3,459	4,231	4,166	27,564	27,594
Други приходи – продажба на отпадък	-	-	674	703	780	881	-	-	1,454	1,584
Общо приходи	5,212	6,114	15,047	14,558	4,528	4,340	4,231	4,166	29,018	29,178
Резултат на сегмента	502	498	1,428	918	586	379	639	467	3,155	2,262
Неразпределени приходи									1,349	1,295
Неразпределени разходи									(3,304)	(2,983)
Печалба от дейността									1,200	574
Нетни финансови разходи									(686)	(768)
Приходи (разходи) за данъци									(52)	18
Печалба (загуба) за периода									462	(176)
Активи на сектора	3,916	4,243	3,499	3,837	920	1,147	673	693	9,008	9,920
Неразпределени активи									20,835	20,191
Общо активи									29,843	30,111
Неразпределени задължения									17,325	18,055
Общо задължения									17,325	18,055
Капиталови разходи									1,100	968
Разходи за амортизации									1,440	1,660

7. Приходи от продажба на продукция и стоки

В хиляди лева

	2012	2011
Алуминиеви капачки	22,084	23,033
Пластмасови капачки	2,038	1,906
Композитни капачки	2,131	1,403
Дозатори	70	46
Стоки	1,066	1,189
Капсули	-	8
Други	175	9
	27,564	27,594

Бележки към индивидуалния финансов отчет

8. Други приходи от дейността

В хиляди лева

Приходи от продажба на отпадък	2012	2011
Приходи от продажба на материали	1,454	1,584
Печалба (загуба) от продажба на нетекущи активи държани за продажба / имоти, машини, съоръжения и оборудване	139	88
Транспортни услуги на клиенти	25	47
Отстъпки от доставчици	747	757
Други	99	135
	339	268
	2,803	2,879

Приходи от продажба на нетекущи активи държани за продажба	Бел.	-	265
Балансова стойност на продадените нетекущи активи държани за продажба	19	-	(220)
Приходи от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване		153	2
Балансова стойност на продадените имоти, машини, съоръжения и оборудване		(128)	-
Печалба (загуба) от продажба на нетекущи активи държани за продажба / имоти, машини, съоръжения и оборудване		25	47

9. Разходи за материали

В хиляди лева

Алуминий	2012	2011
Лакове	10,138	11,591
Полиетилен HDPE; LDPE	2,467	2,577
Уплътнители	1,983	1,894
Електрическа енергия	2,234	2,205
Метан	779	736
Други	572	479
	1,545	1,399
	19,718	20,881

10. Разходи за външни услуги

В хиляди лева

Транспорт	2012	2011
Услуги от ремонтна работилница и външни подизпълнители	1,526	1,511
Рекламни и консултантски услуги	171	219
Наеми	108	121
Съобщителни услуги	125	95
Комисионни услуги	52	75
Застраховки	75	97
Други	26	22
	212	236
	2,295	2,376

Бележки към индивидуалния финансов отчет

11. Разходи за персонала

В хиляди лева

	2012	2011
Заплати	3,258	3,432
Вноски за задължително социално осигуряване	525	545
Граждански договори	3	7
Провизии за неизползвани отпуски (нетно)	(9)	(23)
Провизии за пенсиониране (нетно)	20	(6)
	<u>3,797</u>	<u>3,955</u>

Средният брой на служителите към 31.12.2012 годината е 363 човека (2011 година: 400 човека).

12. Други разходи

В хиляди лева

	Бел.	2012	2011
Командировки		79	61
Брак на готова продукция		160	8
Ваучери за храна , лекарства и противоотрови		222	268
Други		304	105
		<u>765</u>	<u>442</u>

13. Нетни финансови разходи

В хиляди лева

	2012	2011
Нетна печалба от промяна на валутния курс	10	26
Финансови приходи	<u>10</u>	<u>26</u>
Разходи за лихви	(601)	(688)
Банкови разходи	(95)	(106)
Финансови разходи	<u>(696)</u>	<u>(794)</u>
Нетни финансови разходи	<u>(686)</u>	<u>(768)</u>

14. Разходи за данъци

Отчетени в отчета за доходите

В хиляди лева

	2012	2011
Текущи разходи за данъци		
Текуща година	<u>-</u>	<u>-</u>

Отсрочени данъчни разходи

Възникване и обратно проявление на временни разлики	52	(18)
Общо разходи (приходи) за данък върху печалбата в отчета за доходите	<u>52</u>	<u>(18)</u>

Равнение на ефективната данъчна ставка

В хиляди лева

	2012	2012	2011	2011
Печалба (загуба) преди данъци		514		(194)
Данък върху доходите на базата на местния корпоративен данък	10%	51	10%	(19)
Неподлежащи на приспадане разходи	0.2%	1	(0.5%)	1
	<u>10.2%</u>	<u>52</u>	<u>9,5%</u>	<u>(18)</u>

Бележки към индивидуалния финансов отчет

15. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

<i>В хил.лв</i>	Земя и сгради	Съоръжения и оборудване	Стопански инвентар	Разходи за придобиване на ИМСО	Общо
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2011 година	7,993	12,367	187	491	21,038
Трансфери от нетекущи активи държани за продажба	-	448	-	-	448
Придобити	13	256	2	697	968
Трансфери	85	646	-	(731)	-
Отписани активи	-	-	-	(88)	(88)
Салдо към 31 декември 2011 година	8,091	13,717	189	369	22,366
Салдо към 1 януари 2012 година	8,091	13,717	189	369	22,366
Придобити	13	456	5	626	1,100
Трансфери	8	138	-	(146)	-
Отписани активи	-	(181)	(34)	(126)	(341)
Салдо към 31 декември 2012 година	8,112	14,130	160	723	23,125
Амортизация и загуби от обезценка					
Салдо към 1 януари 2011 година	1,017	4,508	117	-	5,642
Разходи за амортизация за периода	311	1,328	21	-	1,660
Трансфери от нетекущи активи държани за продажба	-	42	-	-	42
Отписани	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2011 година	1,328	5,878	138	-	7,344
Салдо към 1 януари 2012 година	1,328	5,878	138	-	7,344
Разходи за амортизация за периода	262	1,161	11	-	1,434
Отписани	-	(165)	(34)	-	(199)
Салдо към 31 декември 2012 година	1,590	6,874	115	-	8,579
Балансова стойност					
Към 1 януари 2011	6,976	7,859	70	491	15,396
Към 31 декември 2011	6,763	7,839	51	369	15,022
Към 1 януари 2012	6,763	7,839	51	369	15,022
Към 31 декември 2012	6,522	7,256	45	723	14,546

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

Дружеството е наело на финансов лизинг производствено оборудване. Към 31 декември 2012, балансовата стойност на наетите на лизинг машини и съоръжения е 361 хил. лева (2011:381 хил.лева). Наетото на лизинг оборудване служи за обезпечение на лизингови задължения.

(ii) Разходи за придобиване на ДМА

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

Бележки към индивидуалния финансов отчет

15. Имоти, машини, съоръжения и оборудване, продължение

Промяна в приблизителната оценка

През годината Дружеството проведе преглед на оперативната ефективност на имоти, машини съоръжения и оборудване, което доведе до промени в очакваната употреба на някои позиции от имоти, машини и оборудване. В резултат на това очакваният срок на полезен живот на тези активи е увеличен. Ефектът от тези промени в амортизационните разходи за настоящия и бъдещите периоди е както следва:

В хиляди лева	2012	2013	2014	2015	2016	След това
(Намаление) увеличение						
в разхода за амортизация	(546)	(514)	(494)	(173)	104	1,623

16. Нематериални активи

В хиляди лева	Софтуер	Патенти и търговски марки	Разходи за развойна дейност	Общо
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2011 година	75	5	97	177
Придобити	-	88	-	88
Салдо към 31 декември 2011 година	75	93	97	265
Салдо към 1 януари 2012 година	75	93	97	265
Придобити	1	-	-	1
Отписани	-	-	(1)	(1)
Салдо към 31 декември 2012 година	76	93	96	265
Амортизация и загуби от обезценка				
Салдо към 1 януари 2011 година	74	-	97	171
Разходи за амортизация за периода	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2011 година	74	-	97	171
Салдо към 1 януари 2012 година	74	-	97	171
Разходи за амортизация за периода	-	6	-	6
Отписана амортизация през периода	-	-	(1)	(1)
Салдо към 31 декември 2012 година	74	6	96	176
Остатъчна стойност				
Към 1 януари 2011	1	5	-	6
Към 31 декември 2011	1	93	-	94
Към 1 януари 2012	1	93	-	94
Към 31 декември 2012	2	87	-	89

Бележки към индивидуалния финансов отчет

17. Инвестиции

Дружеството притежава следните инвестиции:

		Собственост в дялове		Собственост в хиляди лева	
	Държава	31.12.2012	2011	31.12.2012	2011
Дъщерни и асоциирани предприятия					
Херти Груп Интернешънъл	Румъния	49%	49%	1	1
Херти Франция	Франция	100%	100%	82	82
Херти Англия	Англия	100%	100%	16	16
Херти Германия	Германия	100%	-	49	-
Тихерт ЕАД	България	100%	100%	177	177
				325	276
Други инвестиции					
Екопак АД	България	5,6%	5,6%	3	3
				3	3

18. Материални запаси

В хиляди лева

	2012	2011
Основни материали и консумативи	2,369	2,212
Незавършено производство	362	624
Готова продукция	1,297	1,288
Материали на път	706	121
Стоки	158	65
	<u>4,892</u>	<u>4,310</u>

19. Нетекущи активи държани за продажба

В хиляди лева

	Бел.	2012	2011
Баланс на 1 януари		-	595
Придобити за директна продажба		-	31
Отписани	8	-	(220)
Трансфери към Имоти, машини, съоръжения и оборудване		-	(406)
Баланс към 31 декември		<u>-</u>	<u>-</u>

20. Търговски и други вземания

В хиляди лева

	2012	2011
Търговски вземания	6,475	7,445
Предоставени аванси	454	85
Вземания по данъци	163	171
Вземания от персонала	8	5
Съдебни и присъдени вземания	121	68
Други	45	7
	<u>7,266</u>	<u>7,781</u>

Кредитният риск, валутният риск и риска от обезценка на Търговските и други вземания са оповестени в бележка 27.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

21. Парични средства и парични еквиваленти

В хиляди лева

	2012	2011
Парични средства в брой	3	12
Парични средства в банки	231	145
Парични средства и парични еквиваленти в отчета за паричния поток	234	157

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 обикновени 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 2012 г. Дружеството има регистриран акционерен капитал на стойност 12,013,797 лева, разпределен в 12,013,797 броя акции. Акционерите на дружеството са както следва:

	Брой акции		Хиляди лева	
	2012	2011	2012	2011
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	2,993,422	2,994,422	2,993	2,994
Елена Петкова Захаријева	960,000	960,000	960	960
Физически лица	34,055	33,055	34	33
	12,013,797	12,013,797	12,014	12,014

В хиляди акции

	Обикновени акции	
	2011	2010
Издаден на 01 януари	12,014	12,014
Емитиран срещу пари	-	-
Издаден на 31 декември – напълно изплатен	12,014	12,014

23. Заеми и кредити

Тази бележка предоставя информация относно договорните условия по заеми на Дружеството.

В хиляди лева

	2012	2011
Дългосрочни задължения		
Обезпечени банкови заеми	2,705	3,056
Задължения по финансов лизинг	121	181
	2,826	3,237
Краткосрочни задължения		
Краткосрочна част от обезпечен банков заем	8,410	7,708
Краткосрочна част от задължения по финансов лизинг	84	66
	8,494	7,774

Бележки към индивидуалния финансов отчет

23. Заеми и кредити, продължение

Банковите заеми са обезпечени с имоти, машини, съоръжения и оборудване на Дружеството с балансова стойност 10,513 хил. лева, материални запаси с балансова стойност от 1,467 хил. лева (750 хил. евро) и търговски и други вземания в размер на 2,950 хил. лева (1,508 хил. евро).

Условия и график за изплащане

В хиляди лева

	Валута	Номинална лихва	Година на падеж	31 декември 2012		31 декември 2011	
				Номинал	Балансова ст-ст	Номинал	Балансова ст-ст
Обезпечен дългосрочен инвестиционен кредит	Евро	1M EURIBOR + 4.7%	2018	3,056	3,056	3,656	3,656
Обезпечен дългосрочен инвестиционен кредит	Евро	6M EURIBOR + 4.3%	2017	380	380	-	-
Обезпечен краткосрочен кредит	Евро	1M EURIBOR + 4.75%	2013	3,912	3,912	3,912	3,912
Обезпечен краткосрочен кредит	Евро	1M EURIBOR + 4.7%	2014	247	247	301	301
Банков овърдрафт	Евро	1M EURIBOR + 4.7%	2014	587	587	2,895	2,895
Банков овърдрафт	Евро	6M EURIBOR + 4.1%	2013	2,933	2,933	-	-
Търговски кредит от свързани лица	Евро	-	2012	-	-	20	20
Задължения по финансов лизинг	Евро	3M EURIBOR + 4.91%	2015	183	183	-	-
Задължения по финансов лизинг	Евро	3M EURIBOR + 5.52%	2015	22	22	247	247
				11,320	11,320	11,031	11,031

Задължения по финансов лизинг

Задълженията по финансов лизинг са платими както следва:

	Бъдещи			Бъдещи		
	минимални лизингови плащания	Лихва	Настояща стойност на минимални лизингови плащания	минимални лизингови плащания	Лихва	Настояща стойност на минимални лизингови плащания
В хиляди лева	2012	2012	2012	2011	2011	2011
До една година	93	9	84	80	14	66
Между една и пет години	127	6	121	199	18	181
	220	15	205	279	32	247

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

Бележки към индивидуалния финансов отчет

24. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Признати отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят за следните елементи:

	Активи		Пасиви		Нето	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
<i>В хиляди лева</i>						
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	-	890	940	890	940
Доходи на персонала	(11)	(10)	-	-	(11)	(10)
Търговски и други вземания	(15)	-	-	-	(15)	-
Данъчна загуба за пренасяне	(28)	(146)	-	-	(28)	(146)
Данъчни (активи)/пасиви	(54)	(156)	890	940	836	784
Нетиране на отсрочените данъци	54	156	(54)	(156)	-	-
Нетни данъчни (активи) пасиви	-	-	836	784	836	784

Движения на временните разлики през годината

	Салдо 1 януари 2012	Отчетена сума в отчета за доходите	Отчетени в капитал	Салдо 31 декември 2012
<i>В хиляди лева</i>				
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	940	(50)	-	890
Доход на персонала	(10)	(1)	-	(11)
Търговски и други вземания	-	(15)	-	(15)
Данъчна загуба за пренасяне	(146)	118	-	(28)
	784	52	-	836

	Салдо 1 януари 2011	Отчетена сума в отчета за доходите	Отчетени в капитал	Салдо 31 декември 2011
<i>В хиляди лева</i>				
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	994	(54)	-	940
Доход на персонала	(13)	3	-	(10)
Търговски и други вземания	(1)	1	-	-
Търговски и други задължения	(2)	2	-	-
Данъчна загуба за пренасяне	(176)	30	-	(146)
	802	(18)	-	784

25. Доходи на наети лица

В хиляди лева

	2012	2011
Провизия за пенсиониране	44	24
	44	24

26. Търговски и други задължения

В хиляди лева

	2012	2011
Търговски задължения	3,947	4,733
Получени аванси	240	332
Данъчни задължения	36	25
Задължения към персонала	205	213
Задължения за обществено осигуряване	81	77
Други задължения	25	16
	4,534	5,396

Валутния и ликвидния риск свързани с Търговските и други задължения са оповестени в бележка 27

Бележки към индивидуалния финансов отчет

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	Бел.	2012	2011
Търговски и други вземания	20	6,520	7,452
Търговски вземания от свързани лица	28	2,488	2,468
Пари и парични еквиваленти	21	231	145
Други инвестиции	17	3	3
		<u>9,242</u>	<u>10,068</u>

През 2012 год. български банки като поръчител на Херти АД са издали банкови гаранции в полза на трети лица (виж Бележка 30).

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

В хиляди лева	2012	2011
В страната	920	1,147
Европейски съюз (с изключение на България)	3,499	3,837
Русия	3,916	4,243
Други	673	693
	<u>9,008</u>	<u>9,920</u>

Загуби от обезценка на вземанията

Времовата структура на търговските вземания, другите вземания и търговските вземания от свързани лица на дружеството към датата на баланса е:

В хиляди лева	2012 Брутна сума	2012 Обезценка	2011 Брутна сума	2011 Обезценка
С ненастъпил падеж	3,779	-	4,026	-
Просрочени до 30 дена	1,618	-	2,017	-
Просрочени от 31-360 дена	3,605	76	3,674	-
Просрочени над 1 година	160	78	203	-
	<u>9,162</u>	<u>154</u>	<u>9,920</u>	<u>-</u>

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

В хиляди лева	2012	2011
Обезценка на 1 януари	-	13
Обезценка, отчетена през годината	186	-
Възстановена през годината обезценка	-	-
Общо в отчета за доходите	<u>186</u>	<u>-</u>
Отписани вземания	<u>(32)</u>	<u>(13)</u>
Обезценка към 31 декември	<u>154</u>	<u>-</u>

Бележки към индивидуалния финансов отчет

27. Финансови инструменти, продължение

Дружеството вярва, че вземанията, които са просрочени са изцяло събираеми, на база на историческа информация за поведените в плащанията на клиентите и обширни анализи на кредитния риск за всеки от клиентите. Кредитното качество на търговските и други вземания се оценява на база на кредитна политика на ръководството. Кредитният риск се разглежда на индивидуална база. В резултат на направения анализ на кредитния риск дружеството вярва, че не е необходима допълнителна обезценка на просрочените търговски и други вземания, освен оповестената по-горе.

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 2012 г.

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
Обезпечени дългосрочни банкови заеми	3,436	3,901	460	439	861	2,083	58
Обезпечен краткосрочен банков заем	3,912	4,072	94	3,978	-	-	-
Краткосрочни банкови заеми	247	261	5	6	250	-	-
Финансов лизинг	205	220	47	46	74	53	-
Банков овърдрафт	3,520	3,632	3,021	14	597	-	-
Търговски и други задължения	3,972	3,972	3,972	-	-	-	-
Други задължения към свързани лица	591	591	591	-	-	-	-
	15,883	16,649	8,190	4,483	1,782	2,136	58

31 декември 2011 г.

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
Обезпечени дългосрочни банкови заеми	3,656	4,334	406	397	767	2,031	733
Обезпечен краткосрочен банков заем	3,912	4,034	105	3,929	-	-	-
Краткосрочни банкови заеми	301	310	9	301	-	-	-
Финансов лизинг	247	280	39	40	76	125	-
Банков овърдрафт	2,895	2,976	81	2,895	-	-	-
Търговски кредит от свързани лица	20	34	30	4	-	-	-
Търговски и други задължения	4,749	4,749	4,749	-	-	-	-
Други задължения към свързани лица	820	820	820	-	-	-	-
	16,600	17,537	6,239	7,566	843	2,156	733

Валутен риск

Експозиция към валутен риск

Експозицията на дружеството към валутен риск е незначителен тъй като 16 % от продажбите за 2012 г. са реализирани на местния пазар в Български лева (2011: 16%); и 69 % от продажбите за 2012 г. са реализирани в евро (2011: 70 %).

Вносът на стоки през 2012 г. и 2011 г. е почти изцяло осъществен в евро.

Заемите, когато са деноминирани в чуждестранна валута, са отпуснати в евро.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

27. Финансови инструменти, продължение

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 Дружеството поради описаните по-горе обстоятелства. Експозицията на дружеството към валутен риск в оригинални валути е както следва:

Валутен риск, продължение

	BGN	EUR	USD	GBP	BGN	EUR	USD	GBP
	31 декември 2012				31 декември 2011			
Търговски и други вземания	597	5,753	-	170	752	6,597	-	103
Вземания от свързани лица	316	1,123	-	1,049	395	978	-	1,095
Пари и парични еквиваленти	38	94	1	101	14	142	-	1
Търговски и други задължения	(1,315)	(2,497)	(160)	-	(1,334)	(3,335)	(80)	-
Задължения към свързани лица	(215)	(376)	-	-	(180)	(640)	-	-
Финансов лизинг	-	(205)	-	-	-	(247)	-	-
Търговски заем	-	-	-	-	-	(20)	-	-
Банкови заеми	-	(11,115)	-	-	-	(10,764)	-	-
Нетна експозиция	(579)	(7,223)	(159)	1,320	(353)	(7,289)	(80)	1,199

Следните валутни курсове са прилагани през годината:

	Среден курс		Курс към датата на баланса	
	2012	2011	2012	2011
Щатски долар (USD)	1,52314	1.40646	1,48360	1.51158
Британски паунд (GBP)	2,41275	2.25443	2,39406	2.34147

Повишение с 10% на британския паунд спрямо лева към 31 декември ще доведе до увеличение на собствения капитал и печалбата или намаление на загубата със 132 хиляди лева (2011: 120 хиляди лева). Повишение с 10% на щатския долар спрямо лева към 31 декември ще доведе до намаление на собствения капитал и печалбата или увеличение на загубата с 16 хиляди лева (2011: 8 хиляди лева). Този анализ се основава на това, че всички други променливи, и по-специално лихвените проценти, остават непроменени. Същият анализ е извършен за 2011 г.

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

2012 2011

231 145

(205) (267)

26 (122)

Инструменти с плаваща доходност

Финансови активи

Финансови пасиви

(11,115) (10,764)

(11,115) (10,764)

Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с фиксирана лихва

Дружеството не отчита финансови активи и пасиви с фиксирана лихва по справедлива стойност чрез печалби и загуби и Дружеството 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.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

27. Финансови инструменти, продължение

Лихвен риск, продължение

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

Промяна на лихвените нива с 1 процент към 31 декември би увеличила (намалила) 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 2011 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 2012 г.				
Инструменти с плаваща лихва	(111)	111	-	-
Чувствителност на паричния поток (нетно)	(111)	111	-	-
31 декември 2011 г.				
Инструменти с плаваща лихва	(107)	107	-	-
Чувствителност на паричния поток (нетно)	(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 2012 г.		31 декември 2011 г.	
	Отчетна стойност	Справедлива стойност	Отчетна стойност	Справедлива стойност
Търговски и други вземания	6,520	6,520	7,452	7,452
Вземания от свързани лица	2,488	2,488	2,468	2,468
Пари и парични еквиваленти	234	234	157	157
Други инвестиции	3	3	3	3
Обезпечени банкови заеми	(7,595)	(7,595)	(7,869)	(7,869)
Финансов лизинг	(205)	(205)	(247)	(247)
Търговски заеми от свързани лица	-	-	(20)	(20)
Търговски и други задължения	(3,972)	(3,972)	(4,749)	(4,749)
Задължения към свързани лица	(591)	(591)	(820)	(820)
Банков овърдрафт	(3,520)	(3,520)	(2,895)	(2,895)
	(6,638)	(6,638)	(6,520)	(6,520)

Бележки към индивидуалния финансов отчет

28. Свързани лица

Идентичност на свързаните лица

Дружеството има отношение на свързано лице със следните предприятия:

		Собственост	
	Държава	2012	2011
Дъщерни и асоциирани предприятия			
Херти Груп Интернешънъл	Румъния	49%	49%
Херти Франция	Франция	100%	100%
Херти Англия	Англия	100%	100%
Херти Германия	Германия	100%	-
Тихерт	България	100%	100%
Акционери/Съдружници			
ИГМ Холдинг	Австрия	33,90%	33,90%
Дружества под общ контрол			
Тимшел ООД	България	-	-
Райфен ООД	България	-	-

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

През четвърто тримесечие на 2012г. Съвета на директорите взе решение за учредяване на дъщерно дружество на Херти АД във Федерална република Германия с капитал 25 000 евро, които са 100 % собственост на Херти АД. Дружеството е регистрирано на 31.01.2013г.

Вземания от свързани лица

Краткосрочни вземания от свързани лица

Краткосрочни търговски вземания от свързани лица

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Херти Груп Интернешънъл	514	390
Херти Франция	609	588
Херти Англия	1,049	1,095
Тихерт ЕАД	290	252
Райфен ООД	26	143
Тимшел ООД	-	-
Краткосрочни вземания от свързани лица	2,488	2,468

Бележки към индивидуалния финансов отчет

28. Свързани лица, продължение

Задължения към свързани лица

Краткосрочни търговски задължения към свързани лица

В хиляди лева

	2012	2011
ИГМ Холдинг – търговски задължения	366	632
Херти Франс	10	-
Тимшел ООД	43	32
Райфен ООД	2	28
Тихерт ЕАД	149	99
Йозеф Майер	6	-
Александър Юлиянов	6	6
Захари Захариев	6	6
Светослав Стаменов	3	3
ИГМ Холдинг – лихви за получен дългосрочен лихвен заем	-	14
	591	820
ИГМ Холдинг – краткосрочна част на получен дългосрочен лихвен заем	-	20
Краткосрочни задължения към свързани лица	591	840

Сделки със свързани лица

През периода 01.01 -31.12.2012 г. Дружеството е осъществило следните сделки със свързани лица:

Продажби

В хиляди лева

	Вид на сделката	Стойност
Херти Груп Интернешънъл	Продадена продукция	1,860
Херти Англия	Продажба на продукция	3,389
Херти Франция	Продажба на продукция	2,964
ИГМ Холдинг	Прехвърлено вземане по договор за цесия	303
Тихерт ЕАД	Продажба на услуги, префактурирани разходи	187
Тимшел	Продажба на услуги	2
Райфен	Продажба на услуги	2

Покупки

ИГМ Холдинг	Покупка на материали	1,334
Херти Англия	Транспортни и комисионни услуги	82
Херти Груп Румъния	Покупка на материали	4
Тихерт ЕАД	Покупка на резервни части	389
Тихерт ЕАД	Получени услуги	140
Тихерт ЕАД	Изработка на ДМА	353
Тихерт ЕАД	Покупка на стоки	68
Тимшел	Разходи за наеми	78
Райфен	Получени транспортни услуги	729
Херти Франция	Лихви и неустойки	30
Херти Франция	Върната продукция	26
Членове на Съвет на директорите	Изплатени хонорари	15

Бележки към индивидуалния финансов отчет

28. Свързани лица, продължение

Сделки с основния ръководния персонал

Възнагражденията на основния ръководен персонал са както следва:

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

В хиляди лева

	2012	2011
Управители и Съвет на Директорите	312	353
	<u>312</u>	<u>353</u>

През периода 01.01 -31.12.2011 г. Дружеството е осъществило следните сделки със свързани лица:

Продажби

В хиляди лева

	Вид на сделката	Стойност
Херти Груп Интернешънъл	Продадена продукция	1,493
Херти Англия	Продажба на продукция	3,570
Херти Франция	Продажба на продукция	2,302
Тихерт ЕАД	Продажба на услуги, префактурирани разходи	151
Тимшел	Продажба на услуги	2
Райфен	Продажба на услуги	2
Райфен	Продажба на ДМА	118

Покупки

ИГМ Холдинг	Покупка на материали	1,075
Херти Англия	Транспортни и комисионни услуги	93
Херти Груп Румъния	Покупка на материали	12
Тихерт ЕАД	Покупка на резервни части	304
Тихерт ЕАД	Получени услуги	213
Тихерт ЕАД	Изработка на ДМА	281
Тимшел	Разходи за наеми	78
Райфен	Получени транспортни услуги	662

Лихвени заеми

ИГМ Холдинг	Изплатен лихвен заем	103
Александър Юлиянов	Изплатен търговски заем	50

29. Доход на акция

Изчисляването на дохода на акция към 31 декември 2012 се извършва на базата на нетната печалба на собствениците на обикновени акции в размер на 462 хил. лева (за 2011 година: загуба от 176 хил. лева) и средно претегления брой обикновени акции през годината, приключваща на 31 декември 2012 година – 12,013,797 броя (за 2011 година: 12,013,797 броя обикновени акции).

30. Условни пасиви

През 2012 год. български банки като поръчител на Херти АД са отпуснали по договор за банков кредит, обезпечаващ издаването на банкови гаранции, заем на стойност 247 хил. лева (2011: 301 хил. лева). Банкови гаранции не са предявени към 31 декември 2012 г. Отпуснатият заем е обезпечен с активи като част от залога на активи за банкови заеми.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

31. Ангажменти за придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване

През годината Дружеството е сключило договор за покупка на имоти, машини и съоръжения на стойност 1,085 хил. лева (2011: нула).

32. Събития след датата на баланса

На 31.01.2013г. Дъщерно търговско дружество „Herti Germany” бе регистрирано в търговската камара на Германия.

Херти АД сключи договор за доставка на ERP система по проведен и одобрен търг по програма за Повишаване на конкурентоспособността на „Херти” АД, чрез внедряване на интегрирана информационна система за управление на бизнес процесите.

Херти АД сключи договор за доставка на оборудване по проведен и одобрен търг по програма Зелена Индустрия. Херти подписа договор с Уникредит Булбанк за финансиране на проекта.



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 индивидуалния финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения индивидуален финансов отчет на Херти АД ("Дружеството"), включващ индивидуалния отчет за финансовото състояние към 31 декември 2012 година, индивидуалните 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 съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за индивидуалния финансов отчет

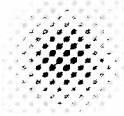
Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този индивидуален финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на индивидуален 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 индивидуален 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 индивидуалният финансов отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в индивидуалния финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения в индивидуалния 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 индивидуалния 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 индивидуалния финансов отчет.

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



20 YEARS

КПМГ България ООД, българско дружество с ограничена отговорност и фирма-членка на КПМГ мрежата от независими фирми-членки, филиали на КПМГ Интернешънъл Кооператив ("КПМГ Интернешънъл"), швейцарско юридическо лице.

Вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията ЕИК 040595851

IBAN BG06 RZBB 9155 1060 2664 18
BIC RZBBBGSF
Райфайзенбанк (България) ЕАД

Мнение

По наше мнение, индивидуалният финансов отчет дава вярна и честна представа за неконсолидираното финансово състояние на Дружеството към 31 декември 2012 година, както и за неговите неконсолидирани финансови резултати от дейността и за неконсолидираните 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 индивидуален доклад за дейността на Дружеството, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на неконсолидираната финансова информация, която се съдържа в одитирания индивидуален годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2012 година. Отговорността за изготвянето на годишния индивидуален доклад за дейността, който е одобрен от Съвета на директорите на Дружеството на 26 март 2013, се носи от ръководството на Дружеството.

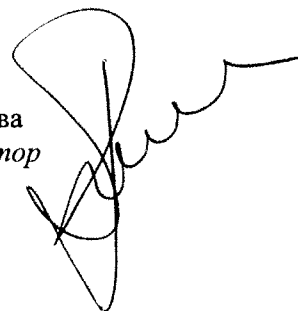
Гилбърт МакКол
Управител

КПМГ България ООД

София, 27 март 2013 година



Добринка Калоянова
Регистриран одитор



Доклад за дейността на „Херти” АД
за отчетен период 01.01.2012-31.12.2012 г.

Въведение

Настоящият доклад е изготвен въз основа на финансов отчет на „Херти” АД за отчетен период 01.01.2012-31.12.2012 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.

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 Съвета на директорите

Г-н Захари Ганев Захариев – Главен изпълнителен директор

Г-н Йозеф Майер – Член на Съвета на директорите

Г-н Светослав 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.

Директор за връзки с инвеститора е г-жа Елена Захариева, адрес за кореспонденция: 9700 гр.Шумен, ул.”Антим I” №38; тел. +359 54 823 012; моб. тел. +359 887 808 642.

• Управление на активите на дружеството

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	2 993 422	2 993
Г-жа Елена Захариева	960 000	960
Други	34 055	34
Общо	12 013 797	12 014

2. Резултати от дейността на Дружеството

Приходите от дейността на дружеството за 2012 г. възлизат на 30 367хил. лева., а за същият период на 2011г. те са 30 473 хил. или намаление от 0,35%. Дружеството отчита печалба от 462 хил. лева, а за същият период на 2011 г, е отчело загуба в размер на 176 хил.лв.

Ако за годината приключваща на 2011 г., дружеството е отчело печалба от оперативна дейност(EBITDA) в размер на 2 234 хил.лева, за анализираният период на 2012г. оперативната печалба(EBITDA) възлиза на 2 640 хил. лева, или увеличение с около 18,17%.

Подобряването на финансовите показатели на дружеството, показани в таблица1, се дължи основно на реализиране на планираните действия на ръководството започнали в средата на 2011год. Реализираните икономии от увеличените продажби, както оптимизиране на някои от оперативни разходи за периода спрямо предходния, водят до реализираните добри резултати.

Таб. 1 Приходи от продажби и Структура на оперативните разходи

	31.12.2012	31.12.2011	Изменение в стойности	Процент
Приходи от продажби	30 367	30 473	(106)	-0,35%
Разходи за материали	(19 718)	(20 881)	(1 163)	-5,90%
Разходи за външни услуги	(2 295)	(2 376)	(81)	-3,41%
Разходи за амортизация	(1 440)	(1 660)	(220)	-13,25%
Разходи за персонала	(3 797)	(3 955)	(158)	-3,99%

Анализирайки приходите и разходите за годината приключваща на 31.12.2012год., е видно, че е задържан ръста на разходите спрямо относително малко намаляване на приходите. Основната част от материалите за производство са с борсови цени, на които Херти не може да влияе. По тази причина Ръководството предприе стъпки за повишаване на продажната цена на продукцията, с което да компенсира увеличените цени на основните материали. Този процес завърши на 01 януари 2012 и оказва частично влияние в резултата за отчетният период. Друга стъпка, която се предприе е реструктуриране на персонала, което от своя страна намали постоянните разходи за периода.

Функционирането на бизнеса предполага установяване на контакти, които имат смисъл само ако е налице платежоспособност. В пазарни условия е рисково да се поддържат отношения с неплатежоспособни клиенти. Краткосрочните кредитори често са заинтересовани повече от платежоспособността, отколкото за рентабилността на фирмите. Ликвидността показва способността на фирмата да извърши своите текущи плащания към кредиторите, оценява нейните възможности за погасяване на наличните краткосрочни задължения. Като краткосрочни задължения е възприето да се определят задълженията със срок за погасяване до 1 година. Общата ликвидност изразена в коефициент от отношението на сбора на материалните запаси, краткосрочните вземания и финансовите средства на фирмата към нейните текущи пасиви през отчетния период е 1.093, при 1.050 през същият период на 2011год., което е подобряване на показателя с 43 пункта. Към настоящият момент Коефициентът на бърза ликвидност е добър за индустриална компания. Получените резултати следва да оценим като увеличаване на работния капитал имайки предвид продължителността на производствения цикъл, бързината на оборота и спецификата на дейностите, извършвани от фирмата. Също така следва да отбележим, че през отчетния период дружеството е погасило 600 хил.лв. дългосрочни заеми.

3. Вероятно бъдещо развитие на Дружеството.

Дружеството има добри перспективи за развитие. Компанията взе участие на изложението „Винария 2012” в Пловдив и Vinitech 2012 във Франция, а нейни представители посетиха изложението „Pro wine” в Германия, където бяха привлечени и нови клиенти.

Всичко това дава оптимизъм на ръководството на Херти за възможностите за стабилно развитие 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 е въведена системата за организацията на работното пространство „5S”. Разработват се и се внедряват в производството нови продукти.

5. Важни събития, настъпили през отчетния период.

Удължен бе срока на договора за оборотни средства с Райфайзенбанк, като лимита бе увеличен с 320хил.

Херти АД прие свой етичен кодекс.

Херти АД сключи договор като бенефициент по оперативна програма на Европейския фонд за регионално развитие :

за проект : Повишаване на конкурентоспособността на „Херти”АД, чрез внедряване на интегрирана информационна система за управление на бизнес процесите / ERP система/;

Херти АД реструктурира оборотния кредит към Райфайзенбанк чрез рефинансиране от СИ Банк.

На 12.07.2012 г. Херти АД подписа договор за спечелен проект по програма Зелена Индустрия, за доставка на ново оборудване.

Херти АД стана член на SETIE- международен технически център за бутилиране и свързаните с това опаковки, който работи съвместно с Международната организация по Стандартизация.

На свое заседание СД на Херти АД взе решение за създаване на дъщерно търговско дружество „Herti Germany” с регистрация в Германия, с цел приближаване до местния пазар на капачки, който в голяма сепен се състои от множество малки производители обединени в малки сдружения. Капитала на фирмата е 25 000евро и е внесен изцяло. Дружеството е с регистрирано на 31.01.2013г.

Агенцията за кредитни рейтинги и анализи потвърди дългосрочния и краткосрочен кредитен рейтинг на Херти АД със стабилна перспектива.

6. Важни събития, настъпили след датата на баланса.

На 31.01.2013г. Дъщерно търговско дружество „Herti Germany” бе регистрирано в търговската камара на Германия.

Херти АД сключи договор за доставка на ERP система по проведен и одобрен търг по програма за Повишаване на конкурентоспособността на „Херти”АД, чрез внедряване на интегрирана информационна система за управление на бизнес процесите.

Херти АД сключи договор за доставка на оборудване по програма Зелена Индустрия. Херти подписа договор с Уникредит Булбанк за финансиране на проекта.

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 членовете на Съвета на директорите за отчетния период е 312хил. лева.

8. Дъщерни и асоциирани дружества и процент на притежавания дял от Дружеството в капитала им

Идентичност на свързаните лица

Дружеството има отношение на свързано лице със следните предприятия:

	Държава	Собственост	
		2012	2011
Дъщерни и асоциирани предприятия			
Херти Груп Интернешънъл	Румъния	49%	49%
Херти Франция	Франция	100%	100%
Херти Англия	Англия	100%	100%
Херти Германия	Германия	100%	-
Тихерт	България	100%	100%
Акционери/Съдружници			
ИГМ Холдинг	Австрия	33,90%	33,90%
Дружества под общ контрол			
Тимшел ООД	България	-	-
Райфен ООД	България	-	-

Дружеството има отношение на свързано лице със своите акционери/съдружници, управители и изпълнителни директори.

През четвърто тримесечие на 2012г. Съвета на директорите взе решение за учредяване на дъщерно дружество на Херти АД във Федерална република Германия с капитал 25 000 евро, които са 100 % собственост на Херти АД. Дружеството е регистрирано на 31.01.2013г

9. Информация за сделки между Дружеството и свързани лица

През периода 01.01 -31.12.2012 г. Дружеството е осъществило следните сделки със свързани лица:

Продажби

<i>В хиляди лева</i>	Вид на сделката	Стойност
Херти Груп Интернешънъл	Продадена продукция	1,860
Херти Англия	Продажба на продукция	3,389
Херти Франция	Продажба на продукция	2,964
ИГМ Холдинг	Прехвърлено вземане по договор за цесия	303
Тихерт ЕАД	Продажба на услуги, префактурирани разходи	187
Тимшел	Продажба на услуги	2
Райфен	Продажба на услуги	2

Покупки

ИГМ Холдинг	Покупка на материали	1,334
Херти Англия	Транспортни и комисионни услуги	82
Херти Груп Румъния	Покупка на материали	4
Тихерт ЕАД	Покупка на резервни части	389
Тихерт ЕАД	Получени услуги	140
Тихерт ЕАД	Изработка на ДМА	353
Тихерт ЕАД	Покупка на стоки	68
Тимшел	Разходи за наеми	78
Райфен	Получени транспортни услуги	729
Херти Франция	Лихви и неустойки	30
Херти Франция	Върната продукция	26
Членове на Съвет на директорите	Изплатени хонорари	15

Вземанията и задълженията към свързани лица са подробно оповестени във индивидуалният финансов отчет на Дружеството за годината приключваща на 31.12.2012г.

10. Използвани финансови инструменти

Функционалната валута на дружеството е лева. Повечето 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 прибегва до финансови инструменти като хеджиране.

11. 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, работните процеси и др.

12. Отговорности на ръководството

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя междинен доклад за дейността, както и финансов отчет за всеки отчетен период, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на дружеството към края на отчетния период, за неговите 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 финансовият 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 доклад за дейността е представило вярно и честно развитието и резултатите от дейността на предприятието за изминалия период, както и неговото състояние и основните рискове, пред които е изправено. Ръководството е одобрило за издаване доклада за дейността и финансовия отчет за годината приключваща на 31.12.2012 г.

28 февруари 2013г.

Главен Изпълнителен Директор:



Захари Захариев