

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

ПРИЕТ ОТ СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ОТ 28.02.2012 г.

НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 33 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО И ИЗИСКВАНИЯТА НА ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

Ръководството представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет към 31 декември 2011 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз. Този финансов отчет е одитиран от Валери Иванов Петков.

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

Дружеството е регистрирано в България. Основната му дейност през 2011г. е свързана с търговия с метали; направление Биомаса включващо проектиране, изграждане на отоплителни инсталации с горива от биомаса, енергийно обследване на сгради, търговия с инсталации за добив на биомаса и за производство на пелети от биомаса, лабораторно изпитване качествата на съоръженията и на горивата; търговия с нови автомобили и резервни части за тях, сервизно обслужване на автомобили; изграждане на вилни селища с дървени къщи; инвестиционна дейност; развойна дейност; административно, правно обслужване на дъщерните фирми; придобиване, управление и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; финансиране на дружества, в които холдинга участва; придобиване и продаване на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинга участва; управление на финансовите и материални ресурси на иновационната, търговската и ценовата политика в холдинговото пространство.

Финансовият резултат на Дружеството за 2011 г. след данъци е загуба в размер на 1154 хил. лв. Данъчното облагане на Дружеството се извършва съгласно изискванията на законодателството на Реп. България.

СТОПАНСКИ ЦЕЛИ ЗА 2011 ГОДИНА

През 2011г. пред ръководството бяха поставени следните основни цели:

запазване лидерската позиция на групата предприятия в търговията и производството на съоръжения за отопление в бита и на административни и производствени сгради и в разработването и използване на горива от биомаса използвани в тези съоръжения. Съгласно приетия план на дружеството за 2011г. основните сили бяха насочени към :

- Налагане на пазара на топлотехника на съоръженията изгарящи горива от биомаса.
- запазване на завоювания пазарен дял в търговията с мрежи от неплетен метал и пружинна тел, строителни изолации;
- закриване на дейности работещи на загуба ;
- съхраняване и завършване на започнати инвестиционни проекти и развитие и подобряване на извършваните търговски дейности.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Резултати за текущия период

Тъй като дейността генерираща финансов резултат спрямо общата дейност в дружеството е с малък относителен дял, то през 2011г. основните източници на доходи за дружеството се формират от инвестиционната му дейност и от услугите по управление на дъщерните дружества. От същинските търговски дейности в дружеството – търговията с метали приключи с положителен финансов резултат, а автонаправлението с отрицателен. От инвестиционната дейност основните резултати се формират от отдаване под наем на имоти и съоръжения, в които е инвестирано в предходни периоди.

Приходите от продажби през 2011г. и 2010г. по източници са разпределени, както следва /в хил.лв./:

	2011г	2010г
Продажби на метали –	979	906
Продажби на автомобили –	37	465
Продажба на рез.ч. за МПС-	13	73
Дробилни машини -	0	17
Топлотехника -	61	80
Строителна изолация -	2	79
<u>Всичко от прод.на стоки :</u>	<u>1079</u>	<u>1620</u>

<u>Приходи от услуги общо:</u>	<u>1142,</u>	<u>1863,</u>	<u>в т.ч. от:</u>
Ремонтни автоуслуги -	152	559	
Реклама -	2	4	
Административно-правни-	192	216	
Наеми -	533	702	
Франчайзинг(Ерато-АД) -	242	343	
Енергийно обследване -	0	27	
Други услуги -	21	12	

Приходи от продажба на материали и на ДМА: 49.

Приходи от финансираня – 86 част от получени финансираня от участие в програми на ЕБВР.

През 2011г, дейността по продажби на нови автомобили и ремонтни автоуслуги бе прекратена през м-ц Април.

Дейността по търговията с мрежи от неплетен метал и пружинна тел бе прехвърлена в ЗММ-Хасково АД с цел концентриране и оптимизиране на доставните цени на метали за производството на котли и за търговски цели.

Инвестиционни проекти

С оглед настъпилата икономическа криза инвестиционните проекти, които бяха планирани за изпълнения в петгодишния план на дружеството бяха замразени, като средства се разходваха основно с цел опазване на активите намиращи се в инвестиционните имоти.

По инвестиционния проект за застрояване на **ВИЛНИ ИМОТИ** с дървени къщи и продажбата им като готов строителен продукт от обща стойност 770 000 EUR през на 2011г. са изразходени допълнително 6 хил.лева – за охранителни съоръжения и такси. Като завършен продукт се продава застроения имот в с.Стойките, а като частично застроен този в с.Батово, община Добрич. Разходите по тези проекти са минимизирани, като целта е да се освободят средства за завършване на направени инвестиции в съоръжения изгарящи дървесна биомаса с цел реализация и налагане на пазара.

По инвестиционния проект за изграждане на **Търговско-складов и административен център с шоурум в гр.София, кв.Люлин** на обща стойност 920 000 EUR, инвестициите са за 917 461 лева равностойни на 469 090 EUR. Обекта е на етап изпълнено препроектиране поради промяна предназначението на сградата – от административно-складова във търговска (МОЛ), има получено строително разрешение. За имота в с.Мрамор където са преместени складовите наличности от склада в кв.Люлин за да се освободи терена за строителни работи е завършено строителството на складовото хале. Не се предвиждат други средства за МОЛ в гр.София през 2012г. С оглед даване приоритет на инвестициите в производствени активи, ръководството счита, че е целесъобразно имота в кв.Люлин, гр.София да се продаде при цена покриваща направените разходи плюс разумна печалба. През м-ц 12.2009г. имота в кв.Люлин е апортиран в капитала на „Топломаркет-София”ЕООД, където едноличен собственик на капитала е „Ерато Холдинг”АД. При планираната реализация на този имот стойността на продажбата ще постъпи в „Ерато Холдинг”АД.

За закупените през предходните години два имота от 69дка и от 4,8 дка в с.Малки Воден, общ.Маджарово е изготвен Доклад за ОВОС и Специализирани схеми от ВиК към ПУП, План-Схема към ПУП-ПЗ за електропроводи, Разрешение за изработване на проект за ПУП. В процедура сме за смяна на статута на земята. Предвижда се имота да е застроен със 100-120 дървени къщи средно от 80-120кв.м. РЗП. Проекта е замразен на етап изготвяне на идеен проект.

Продължи да функционира площадката за добив на чипс в гр.Чепеларе – за нуждите на отоплителната инсталация в “Професионална гимназия по селско и горско стопанство-Н.Й.Вапцаров”. Функционира и друга площадка в с.Смилян. Добиваният от тях чипс се изгаря в продадените от Ерато АД съоръжения оползотворяващи биомаса за бита, както и в отоплителните централи в производствено-складовото стопанство на фирмите „Ерато Лес”, „Ерато Ресурс”, „Ерато Продукт” и Биомаса центъра на „Ерато Холдинг”АД, за топлинната енергия на сушилната на дървен материал в „Ерато Ресурс” и за отоплителната централа в IV-та Поликлиника. Въпросните отоплителни централи остават собственост на „Ерато Холдинг” който ще продава топлината на дъщерните фирми потребителки и на външни клиенти от района и на физически лица.

Продължи и дейността по подобряване на произвежданите в предприятията от групата топлотехнически съоръжения и изработване на нови опитни образци от тях. В развойна дейност и в опитни образци на топлотехнически съоръжения през 2011г. инвестициите са от дъщерните фирми.

Дивиденди не са разпределяни.

Информация по чл.187д и чл.247 от ТЗ

Структура на основния капитал

Акционер	31.12.2011г.				31.12.2010 г.			
	Брой акции	Стойност (хил.лв)	Платени (хил.лв)	% Дял	Брой акции	Стойност (хил.лв)	Платени (хил.лв)	% Дял
ГЕОРГИ СТОЯНОВ МУЗАФИРОВ	25500	357	357	43%	25500	357	357	43%
КИРИЛ СИМЕОНОВ КОСТАДИНОВ	3280	326	326	39%	23280	326	326	39%
НИКОЛАЙ КАРЕВ КАРЕВ	6240	87	87	10%	6240	87	87	10%
ХРИСТО АНГЕЛОВ АНГЕЛОВ	4980	70	70	8%	4980	70	70	8%
Общо:	60000	840	840	100%	60000	840	840	100%

УПРАВЛЕНИЕ

Съгласно действащия Търговски закон в България, към 31 декември 2011 г., Ерато Холдинг АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Към 31 декември 2011 г., Съветът на директорите се състои от следните членове:

1. Георги Стоянов Музафиров – Изпълнителен директор
2. Кирил Костадинов Симеонов
3. Христо Ангелов Ангелов – Изпълнителен директор

Дружеството се представлява и управлява заедно и поотделно и от двамата изпълнителни директори.

През отчетната година дружеството няма придобити и прехвърлени собствени дялове.

Членовете на Съвета на директорите не получават възнаграждения за участието си в дейността на този орган на управлението.

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

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

Към 31 декември 2011 г. Ерато Холдинг АД има преки участия в следните дъщерни дружества:

Участия	31.12.2011 г.		31.12.2010 г.	
	размер	стойност	размер	стойност
Ерато АД	91%	2 922	91%	2 922
ЗММ Хасково АД	0,00%	0	86%	1 385
Ерато Продукт ООД	90%	46	90%	46
Ерато Ресурс ЕООД	0,60%	5	100%	5
Ерато Инженеринг ООД	0,00%	0	52%	57
Ерато Клима ООД	100,00%	10	90%	9
Ератерм Инженеринг ЕООД	0,00%	0	100%	5
Ерато Лес ООД	80%	4	80%	4
Тракия Лизинг АД	98%	385	32%	290
Карера ЕООД	100%	20	89%	17
Родопи Пропърти ООД	78%	66	78%	66
Топломаркет Бургас ЕООД	100%	1 017	100%	1 017
Родопи Кърджали ООД	77%	6	77%	6
Ерато Транс ООД	92%	318	92%	293
Инвестиции от неразпред.печ.в дъщ.друж-ва от минали периоди		0		917
Общо		4799		7 038

Инвестицията в „Топломаркет-София” в размер на 1373 хил.лв. в Баланса на дружеството е посочена като актив квалифициран като държан за продажба.

Участията в „Топломаркет-Хасково” ООД, в „Ерато Инженеринг” ООД и в „Ератерм-инженеринг”ЕООД е косвено – посредством участието на „Ерато Холдинг”АД в капитала на „Ерато”АД, което дружество има дялови участия в посочените три негови дъщерни дружества.

Отговорности на ръководството

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към края на годината, финансово му представяне и паричните му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2011 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовият отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

Персонал

Средносписъчният състав през 2011 година е 22, при 60 през 2010 година,. През 2011г. беше направено оптимизиране на персонала в дружеството с оглед привеждането му в съответствие с настъпилите икономически процеси в отделните направления. Намалението в персонала се дължи най-вече на прекратяване на дейността в направлението по продажба на нови автомобили и автоуслуги.

Работна заплата

Начислените и изплатени средства за работна заплата за изтеклата година са в размер на 485 хил.лв., при 682 хил.лв. за 2010г. Средномесечната работна заплата е 1837 лв при 947 лева за 2010 година (без в отпуск по майчинство). Увеличението средната работна заплата се дължи на промяна структурата на персонала – съкращаване на по-ниско квалифициран и по-ниско платен персонал през 2011г.

Производствен процес

В Дружеството няма осъществяван същински производствен процес, с изключение на сервизната дейност в автонаправлението – до м-ц Април на 2011г.

Нови продукти и развойна дейност.

Осъществяване на пряка дейност по производство на нови продукти няма извършвана през отчетната година. Инвестициите в това направление се правят от развойната фирма „Екотерм проект”ЕАД.

Към 31.12.2011г. Дружеството разполага с дълготрайни материални активи (вкл. инвестиционните имоти) от следните групи:

Група ДМА	Стойност (хил.лв.)	
	първоначална	балансова
1. Земи	1 984	1 984
2. Сгради	6 320	4 863
3. Машини и произв.оборудване	781	1
4. Съоръжения	3 109	2 559
5. Транспортни средства	253	13
6. Стопански инвентар и др.	424	71
5. ДМА в процес на изграждане	1 141	1 141
Всичко	14 012	10 632

Нематериалните дълготрайни активи по балансова стойност възлизат на 15 хил. лв. и се състоят основно от програмни продукти.

През финансовата 2011г., са направени следните инвестиции :

Вид дълготраен актив	Стойност (хил.лв)
Съоръжения	9
Стопански инвентар и компютри	5
Р-ди за придобиване на активи -направени през 2011г.	13
Нетна сума на инвестициите през 2011г	27
- в т.ч. :	
- от предприятия от групата	16
- от доставчици извън групата	11

Направленията на направените от дружеството емитент инвестиции (нетна сума) през периода след последните публикувани отчети са следните :

Направление на инвестициите	Нетна сума в хил.лв.
Съоръжения за изгаряне на дървесна биомаса	7
Вилни селища	6
Дейност по обучения	14
ОБЩА СУМА	27

Капиталова структура

Собственият капитал на Дружеството е 840 хил. лв., внесен изцяло.

През отчетната 2011 г. не са настъпили изменения в основния капитал на Дружеството спрямо предходния отчетен период.

Система за управление на качеството

Дружеството ръководи мероприятията и програмите в дъщерните дружества, насочени към подобряване на технологичните процеси, намаляване на брака и допълнителната работа, както и усъвършенстване на продуктите. Тези подобрения са осъществени от специалистите на фирмата и на дъщерните фирми.

Важни събития, настъпили след датата на изготвяне на финансовия отчет

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

Предвиждано развитие на Дружеството

С цел оптимизиране на разходите, ръководството прекрати търговската дейност с нови автомобили и дейността по сервизирането им. Обявени за продажба са неизползваните недвижими имоти, които са апортирани в дъщерните дружества «Топломаркет-София» и «Топломаркет-Бургас», както и складовата база в КОС-Хасково, с цел погасяване на ползвани от дружеството банкови кредити и облигационен заем. Други промени в развитието на основната дейност на дружеството в краткосрочен план / дългосрочен план

не са планирани, освен разширяване предлаганата гама от стоки и услуги и подобряване качествата на предлаганите такива.

Кратък преглед на състоянието на пазара

Пазарен модел, регулиране и конкурентна среда

С цел оптимизиране на разходите, «Ерато Холдинг» АД е прехвърлил активните търговски дейности в дъщерните си дружества, а неефективните такива е прекратил.

В сферата на новите енергийни източници от горива на дървесна биомаса «Ерато Холдинг» АД чрез дъщерните си дружества е лидер на българския пазар. Конкуренцията се преодолява чрез разработване и предлагане на пазара на нови съоръжения изгарящи горива на биомаса, като свидетелство за качеството на тези съоръжения е и продажбата им на външни пазари.

При стоките от групата на металите основните доставчици са от ЕС, на останалите стоки доставчиците са от вътрешния пазар, а на част от съоръженията ползващи биомасата като гориво – дъщерните на дружеството фирми.

В гамата на търгуваните стоки няма такива, чиито цени да са нормативно регулирани.

Финансов анализ

Намалението при приходите от продажби на стоки се дължи най-вече на прехвърлената в „Ерато” АД търговска дейност с изолации и на прекратената дейност по продажба на нови автомобили и части за тях.. Продажбите на метали бележат малък ръст поради продажбата им изцяло на „ЗММ-Хасково” АД. При приходите от услуги намалението се дължи също най-вече на закриването на авторемонтните услуги.

Основни Финансови Показатели

№	Показатели	2011 г. Стойност	2010 г. Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Дълготрайни активи /общо/	15 880	18 512	(2 632)	-14%
2	Краткотрайни активи в т.ч.	1 573	1 922	(349)	-18%
3	Активи държани за продажба	1 373	1 373	-	-
4	Материални запаси	900	1 261	(361)	-
5	Краткосрочни вземания	651	629	22	3%
6	Краткосрочни финансови активи	-	-	-	-
7	Парични средства	22	32	(10)	-31%
8	Обща сума на активите	18 826	21 807	(2 981)	-14%
9	Собствен капитал	3 169	5 204	(2 035)	-39%
10	Финансов резултат	(1 154)	(882)	(272)	31%
11	Нетекущи пасиви	4 628	14 785	(10 157)	-69%
12	Текущи пасиви	11 029	1 818	9 211	507%
13	Обща сума на пасивите	15 657	16 603	(946)	-6%
14	Приходи общо	2 276	3 519	(1 243)	-35%
15	Приходи от продажби	2 221	3 483	(1 262)	-36%
16	Разходи общо	1 292	1 000	292	29%

Коефициенти

№	Коефициенти	2011 г. Стойност	2010 г. Стойност	Разлика	
				Стойност	%
	Възвръщаемост:				
1	На собствения капитал	(0,36)	(0,17)	(0,19)	115%
2	На активите	(0,06)	(0,04)	(0,02)	52%
3	На пасивите	(0,07)	(0,05)	(0,02)	39%
4	На приходите от продажби	(0,52)	(0,25)	(0,27)	105%
	Ефективност:				
5	На разходите	1,76	3,52	(1,76)	-50%
6	На приходите	0,57	0,28	0,28	100%
	Ликвидност:				
7	Обща ликвидност	0,14	1,06	(0,91)	-87%
8	Бърза ликвидност	-0,06	(0,39)	0,33	-84%
9	Незабавна ликвидност	0,00	0,02	(0,02)	-89%
10	Абсолютна ликвидност	0,00	0,02	(0,02)	-89%
	Финансова автономност:				
11	Задлъжнялост	4,94	3,19	1,75	55%
	Обръщаемост:				
12	На материалните запаси (в дни)	147,91	132,15	15,76	12%
13	На активите (в пъти)	8,27	6,20	2,07	33%
14	Събираемост на вземанията (в дни)	106,99	65,92	41,07	62%

28.02.2012г.

Изпълнителен Директор на «Ерато Холдинг» АД

инж. Георги Стоянов Музафиров :

