

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Собствениците на
“ЕРАТО ХОЛДИНГ ” АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на компанията

“ЕРАТО ХОЛДИНГ ” АД, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2010 г., отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществения счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

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

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания 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 финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително

оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата на вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия 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 оценки на цялостното представяне на финансовия отчет.

Считаме, че извършения от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение .

Мнение

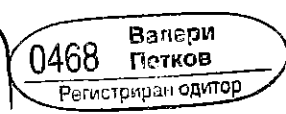
В резултат на това, удостоверяваме, че по Наше мнение финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на компанията “ЕРАТО ХОЛДИНГ ” АД към 31 декември 2010 г., както и за нейните финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС.

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

Ние прегледахме приложения Годишен доклад за дейността на “ЕРАТО ХОЛДИНГ ” АД, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31.12.2010 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Регистриран одитор:

ВАЛЕРИ ПЕТКОВ



0468 Валери
Петков
Регистриран одитор

Дата: 25.03.2011 г.

Ерато Холдинг АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ КЪМ 31.12.2010 г.

	Бележки	31.12.2010 BGN'000	31.12.2009 BGN'000
АКТИВ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	5	7 872	8 252
Инвестиционни имоти	5	3 163	3 312
Дълготрайни нематериални активи	6	21	32
Инвестиции в дъщерни предприятия	7	7 137	7 038
Инвестиции в други предприятия	7	10	22
Нетекущи финансови активи	7	130	124
Нетекущи търговски и други вземания	10	45	56
Активи по отсрочени данъци	4	134	17
Общо нетекущи активи		18 512	18 853
Текущи активи			
Материални запаси	9	1 261	1 254
Текущи търговски и други вземания	10	629	651
Парични средства и еквиваленти	11	32	11
Общо текущи активи		1 922	1 916
Активи от група за изваждане от употреба, класифицирани като държани за продажба	15	1 373	1 373
Сума на актива		21 807	22 142
ПАСИВ			
Собствен капитал			
Основен капитал	12	840	840
Премии от емисии		38	38
Резерви	12	2 478	2 477
Финансов резултат		1 848	2 730
Натрупани печалби/загуби		2 730	2 708
Печалба/загуба за периода		(882)	22
Общо собствен капитал		5 204	6 085
Нетекущи пасиви			
Нетекущи финансови пасиви	13	14 723	13 995
Нетекущи търговски и други задължения	16	62	101
Общо нетекущи пасиви		14 785	14 096
Текущи пасиви			
Текущи финансови пасиви	13	294	443
Текущи търговски и други задължения	16	1 248	1 391
Данъчни задължения	16	43	43
Задължения към персонала	16	67	64
Задължения към осигурителни предприятия	16	24	20
Други текущи задължения	16	142	-
Общо текущи пасиви		1 818	1 961
Сума пасив		21 807	22 142

Приложенията от страница 0 до страница 0 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващи:
Христо Ангелов Ангелов

Съставител:
Михаила Веселинова Симеонова

Заверил:
Валери Петков

Хасково, 28 февруари 2011 г.



0468 Валери
Петков
Регистриран одитор

Ерато Холдинг АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ЗА 2010 година

	Белжки	2010 г. BGN'000	2009 г. BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		3 650	4 089
Плащания на доставчици		(2 754)	(2 502)
Плащания свързани с възнагражденията на персонала		(677)	(776)
Платени данъци (без корпоративни данъци)		(111)	(4)
Платени корпоративни данъци		-	(12)
Получени лихви		-	19
Нетни парични потоци от оперативна дейност		108	816
Парични потци от инвестиционна дейност			
Покупки на дълготрайни активи		(81)	(295)
Постъпления от продажба на дълготрайни активи		-	18
Плащания за покупка на нетекущи финансови активи		(12)	(17)
Получени дивиденди		177	282
Нето парични средства използвани в инвестиционната дейност		84	(12)
Парични потоци от финансова дейност			
Постъпления по получени заеми		4 309	3 345
в т.ч. от предприятия от групата		2 208	
Плащания по получени заеми		(3 498)	(3 372)
Платени такси и лихви по заеми		(982)	(792)
Нето парични средства използвани във финансовата дейност		(171)	(819)
Нето увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти		21	(15)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари 2010	11	11	26
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември 2010	11	32	11

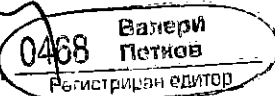
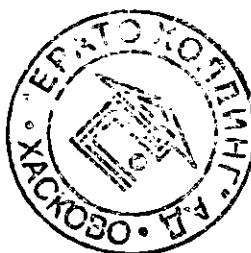
Триложенията от страница 0 до страница 0 са неразделна част от финансовия отчет

Представяващи:
Христо Ангелов Ангелов

Съставител:
Михаила Веселинова Симеонова

Заверил:
Валери Петков

Хасково, 28 февруари 2011 г.



**ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31.12.2010**

	Основен капитал	Премии от емисии	Резерв от последващи оценки	Общи резерви	Други резерви	Натрупани печалби/загуби	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Към 01.01.2009 г.	840	38	1 237	491	917	2 540	6 083
Промени в счетоводните политики							
Към 01.01.2009 г. (преизчислен)	840	38	1 237	491	917	2 540	6 083
Печалба за периода			(167)			189	
Друг всеобхватен доход					(1)	1	
Общо всеобхватен доход	-	-	(167)	-	(1)	190	22
Към 31.12.2009 г.	840	38	1 070	491	916	2 730	6 086
Към 01.01.2010 г. (преизчислен)	840	38	1 070	491	916	2 730	6 086
Печалба за периода						(882)	
Друг всеобхватен доход			1				
Общо всеобхватен доход	-	-	1	-	-	(882)	(881)
Към 31.12.2010 г.	840	38	1 071	491	916	1 848	5 204

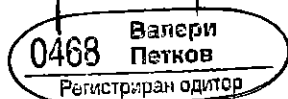
Приложенията от страница 0 до страница 0 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващи:
Христо Ангелов Ангелов

Съставител:
Михаила Веселинова Симеонова

Завършил:
Валери Петков

Хасково, 28 февруари 2011 г.



Ерато Холдинг АД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД ЗА 2010 ГОДИНА

Бележки	2010 г. BGN'000	2009 г. BGN'00
Печалба / загуба за периода	(882)	22
Всеобхватен доход за периода	(882)	22

Приложенията и пояснителните сведения представляват неразделна част от финансовия отчет

Представяващ:
Христо Ангелов Ангелов

Съставител:
Михаила Веселинова Симеонова

Заверил:
Валери Петков

Хасково, 28 февруари 2011 г.



0468 Валери
Петков
Регистриран одитор

Ерато Холдинг АД
ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ ЗА 2010 ГОДИНА

	Бележки	2010 г. BGN'000	2009 г. BGN'000
Продължаващи дейности			
Продажба на продукция	1		54
Предоставени услуги	1	1 863	1 624
в т.ч. към предприятия от групата	1	873	945
Продажба на стоки	1	1 620	1 899
в т.ч. към предприятия от групата	1	234	77
Други	3,1	36	1 063
Приходи		3 519	4 640
Разходи			
Разходи за материали и консумативи	3	(56)	(63)
Разходи за външни услуги	3	(402)	(420)
Разходи за амортизации	3	(581)	(601)
Разходи за заплати и осигуровки на персонала	3	(786)	(798)
Други разходи	3	(60)	(101)
<i>Суми с корективен характер:</i>			
Балансова стойност на продадени активи (без продукция)		(1 765)	(1 870)
Оперативна печалба		(131)	787
Финансови приходи	2	410	319
в т.ч. от лихви	2	9	29
- от тях от предприятия от групата	2	9	29
Финансови разходи	3	(1 279)	(973)
в т.ч. за лихви	3	(1 269)	
- от тях от предприятия от групата	3	(403)	
Печалба преди данъци		(1 000)	133
Разход за данък върху доходите	4	118	(111)
Печалба/(загуба) за годината от продължаващи дейности		(882)	22
Печалба/(загуба) за периода		(882)	22

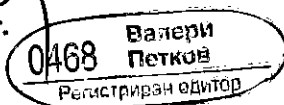
Приложенията от страница 0 до страница 0 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващи:
Христо Ангелов Ангелов

Съставител:
Михаила Веселинова Симеонова

Заверил:
Валери Петков

Хасково, 28 февруари 2011 г.



ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

ПРИЕТ ОТ СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ОТ 30.03.2011 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 2010 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 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; търговия с фасадна и тръбна топлоизолации, 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 пеновата политика в холдинговото пространство.

Дружеството и през тази година е продължило основната си дейност.

Финансовият резултат на Дружеството за 2010 г. след данъци е загуба в размер на 882 хил. лв. Данъчното облагане на Дружеството се извършва съгласно изискванията на законодателството на Реп. България.

СТОПАНСКИ ЦЕЛИ ЗА 2011 ГОДИНА

Ръководството си е поставило следните основни цели, които да бъдат постигнати през 2011 г.: запазване лидерската позиция на групата предприятия в търговията и производството на съоръжения за отопление в бита и на административни и производствени сгради и в разработване и използване на горива от биомаса използвани в тези съоръжения. Съгласно приетия план на дружеството за 2010г. 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 приключили на загуба за 2010г.;

- 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 2010г. 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, като без разходите за амортизации и там резултата е положителен. 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 2010г. и 2009г. по източници са разпределени, както следва :

	2010г	2009г
Продажби на метали –	906	843
Продажби на автомобили –	465	214
Продажба на рез.ч. за МПС-	73	253
Дробилни машини -	17	289
Топлотехника -	80	33
Строителна изолация -	79	267
<u>Всичко от прод.на стоки :</u>	<u>1620</u>	<u>1899</u>
<u>Приходи от услуги общо:</u>	<u>1863.</u>	<u>1624. в т.ч. от:</u>
Ремонтни автоуслуги -	559	165
Реклама -	4	21
Административно-правни-	216	166
Наеми -	702	729
Франчайзинг(Ерато-АД) -	343	395
Енергийно обследване -	27	139
Други услуги -	12	9

Приходи от продажба на материали и на ДМА: 36.

През 2009г. вляганите в авторемонтните услуги рез.части и материали са отчетени като продажба на стоки, а през 2010г., същите са изписани в себестойността на тези услуги, поради което през 2010г прихода от продажби на рез.части и по-малък, а прихода от ремонтни автоуслуги пък е по-голям.

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 2010г. са изразходени допълнително 4 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. През 2010г. разходваните средства в размер на 53 хил.лева, са за довършителни работи по пътната настилка, ВиК, ел.инсталациите и конструкцията на складовите халета в с.Мрамор, като освен довършване на складовата площ на обекта в с.Мрамор не се предвиждат други средства за МОЛ в гр.София през 2011г. 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 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 първата площадка за добив на чипс на територията на с.Давидково, от която се снабдяват с дъвесен чипс изградените отоплителни инсталации в училището и болницата и гр.Ардино (област Кърджали). Изградена е площадка 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 Автосервизен център 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 опитни образци на топлотехнически съоръжения през 2010г. са инвестирани 6 хил.лева, главно за такси по разрешения, съгласувания с държавни органи, като другите инвестиции в това направление са от дъщерните фирми.

Дивиденди не са разпределяни. Печалбата от 2009г. също не е разпределена.

Информация по чл.187д и чл.247 от ТЗ

Структура на основния капитал

Акционер	31.12.2010 г.				31.12.2009 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	23280	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 2010 г., Ерато Холдинг АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Към 31 декември 2010 г., Съветът на директорите се състои от следните членове:

1. Георги Стоянов Музафиров –председател на СД
2. Кирил Костадинов Симеонов
3. Николай Карев Карев
4. Христо Ангелов Ангелов – Изпълнителен директор
5. Красимир Димитров Станчев – 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 2010 г. Ерато Холдинг АД има преки участия в следните дъщерни дружества:

Участия	31.12.2010 г.		31.12.2009 г.	
	размер	стойност	размер	стойност
Ерато АД	91%	2 922	91%	2 922
ЗММ Хасково АД	86%	1 385	86%	1 385
Ерато Продукт ООД	90%	46	90%	46
Ерато Ресурс ЕООД	100%	5	100%	5
Ерато Инженеринг ООД	52%	57	52%	57
Ерато Клима ООД	90%	9	90%	9
Ератерм Инженеринг ЕООД	100%	5	100%	5
Ерато Лес ООД	80%	4	80%	4
Тракия Лизинг АД	32%	385	32%	290
Карера ЕООД	100%	20	89%	17
Родопи Пропърти ООД	78%	66	78%	66
Топломаркет Бургас ЕООД	100%	1 016	100%	1 016
Родопи Кърджали ООД	77%	6	77%	6
Ерато Транс ООД	92%	293	92%	293
Инвестиции от неразпред.печ.в дъщ.друж-ва от минали периоди		918		917
Общо		7 137		7 038

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 парични му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2010 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 2010 година е 60, при 63 през 2009 година. През 2010г. беше направено оптимизиране на персонала в дружеството с оглед привеждането му в съответствие с настъпилите икономически процеси в отделните направления. Относително постоянният персонал показва, че стартиралите през 2007 година нови дейности – автонаправление, дейността по внедряване и използване на биомасата ; вътрешно – охранителна дейност; развойна дейност са устойчиви и функционират оптимално.

Работна заплата

Начислените и изплатени средства за работна заплата за изтеклата година са в размер на 682 хил.лв., при 686 хил.лв. за 2009г. Средномесечната работна заплата е 963лв при 937 лева за 2009 година(без в отпуск по майчинство). Увеличението средната работна заплата се дължи на промяна структурата на персонала.

Производствен процес

В Дружеството няма осъществяван същински производствен процес, с изключение на сервисната дейност в автонаправлението.

Нови продукти и развойна дейност.

Осъществяване на пряка дейност по производство на нови продукти няма извършвана през отчетната година. Дружеството финансира и организира разработки в областта на биомасата по усъвършенстване на съществуващи продукти с цел подобряване на техните качествени характеристики. Тази си дейност дружеството извършва и съвместно с външни организации на договорна основа.

Към 31.12.2010г. Дружеството разполага с дълготрайни материални активи от следните групи:

Група ДМА	Стойност (хил.лв.)	
	първоначална	балансова
1. Земи	1 984	1 984
2. Сгради	6 320	5 107

3. Машини и произв.оборудване	781	7
4. Съоръжения	3 100	2 660
5. Транспортни средства	369	53
6. Стопански инвентар и др.	434	96
5. ДМА в процес на изграждане	1 128	1 128
Всичко	14 116	11 035

Нематериалните дълготрайни активи възлизат на 21 хил. лв. и се състоят основно от програмни продукти.

През финансовата 2010г., са направени следните инвестиции :

Вид дълготраен актив	Стойност (хил.лв)
Сгради и подобрения на имоти	62
- от тях: за сметка на разходите за придобиване на активи	1
Транспортни средства	621
Съоръжения	6
- от тях: за сметка на разходите за придобиване на активи	4
Стопански инвентар и компютри	4
Нематериални дълготрайни активи- Програмни продукти	1
	1
Общо въведени и придобити дълготрайни активи	63
Р-ди за придобиване на активи -направени през 2010г.	3
	64
от въведените през 2010г - от направени разходи през 2009 и предходни години отчетени в разходи за придобиване на дълготрайни активи	62
	5
Нетна сума на инвестициите през 2010г	72
- в т.ч. :	
- от предприятия от групата	2
- от доставчици извън групата	70

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	58
Общо-управленска дейност	7
ОБЩА СУМА	72

Капиталова структура

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

През отчетната 2010 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 планира прекратяване на 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

Пазарният модел на вътрешния пазар на „Ерато Холдинг“ АД е подчинен на постоянно разширяване на клиентите и запазване на съществуващите такива. чрез развитие на система от показатели за стимулиране на клиентите и предлагане на пазара на нови продукти.

В сферата на търговията с изделия от неплетени метални мрежи и други метали към настоящия момент няма конкуренти в търговията на едро на вътрешния пазар.

В сферата на новите енергийни източници от горива на дървесна биомаса «Ерато Холдинг» АД 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 реализираните през 2009г. продажби на пелетна линия и дробилки за дървесен чипс. Продажбите на метали бележат ръст от 63 хил.лв. спрямо 2009г. При приходите от услуги увеличението се дължи най-вече на по-големия обем приходи от авторемонтни услуги. Приходите от продажби на стоки и на услуги в автонаправлението през 2010г. са увеличени спрямо 2009г. общо с 465 хил.лв. Приходите от услуги по изготвяне на проекти в сферата на приложението на биомасата и от енергийно обследване са снижени поради завършването им през 2011г.

№	Показатели	2010 г. Стойност	2009 г. Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Дълготрайни активи /общо/	18 512	18 853	(341)	-2%
2	Краткотрайни активи в т.ч.	1 922	1 916	6	0%
3	Активи държани за продажба	1 373	1 373	-	-
4	Материални запаси	1 261	1 254	7	-
5	Краткосрочни вземания	629	651	(22)	-3%
6	Краткосрочни финансови активи	-	-	-	-
7	Парични средства	32	11	21	191%
8	Обща сума на активите	21 807	22 142	(335)	-2%
9	Собствен капитал	5 204	6 085	(881)	-14%
10	Финансов резултат	(882)	22	(904)	-4109%
11	Нетекущи пасиви	14 785	14 096	689	5%
12	Текущи пасиви	1 818	1 961	(143)	-7%
13	Обща сума на пасивите	16 603	16 057	546	3%
14	Приходи общо	3 519	4 640	(1 121)	-24%
15	Приходи от продажби	3 483	3 523	(40)	-1%
16	Разходи общо	1 000	133	867	652%

Коефициенти					
№	Коефициенти	2010 г. Стойност	2009 г. Стойност	Разлика	
				Стойност	%
	Възвръщаемост:				
1	На собствения капитал	(0,17)	0,00	(0,17)	-4788%
2	На активите	(0,04)	0,00	(0,04)	-4171%
3	На пасивите	(0,05)	0,00	(0,05)	-3977%
4	На приходите от продажби	(0,25)	0,01	(0,26)	-4155%
	Ефективност:				
5	На разходите	3,52	34,89	(31,37)	-90%
6	На приходите	0,28	0,03	0,26	891%
	Ликвидност:				
7	Обща ликвидност	1,06	0,98	0,08	8%
8	Бърза ликвидност	-0,39	(0,36)	(0,03)	8%
9	Незабавна ликвидност	0,02	0,01	0,01	214%
10	Абсолютна ликвидност	0,02	0,01	0,01	214%
	Финансова автономност:				
11	Задлъжнялост	3,19	2,64	0,55	21%
	Обръщаемост:				
12	На материалните запаси (в дни)	132,15	129,92	2,23	2%
13	На активите (в пъти)	6,20	4,77	1,42	30%
	Събираемост на вземанията (в дни)				
14		65,92	67,45	(1,53)	-2%

30.03.2010г.

Изпълнителни Директори на «Ерато Холдинг» АД

инж. ХРИСТО АНГЕЛОВ АНГЕЛОВ :

инж. КРАСИМИР ДИМИТРОВ СТАНЧЕВ :



„Ерато Холдинг“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

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

1. Корпоративна информация

Финансовият отчет на „Ерато Холдинг“ АД за годината, приключваща на 31 декември 2010 г., е одобрен за издаване съгласно решение на Съвета на Директорите от2010 г.

„Ерато Холдинг“ АД е акционерно дружество, учредено с решение № 116/19.07.1989г. на Хасковския окръжен съд, със седалище гр. Хасково област Хасково, България. Финансовата година на Дружеството приключва на 31 декември.

Основната дейност на Дружеството включва:

Направление „Биомаса“-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 горивата; търговия с метали; търговия с топлоизолации, 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; рекламна дейност; вътрешно – охранителна дейност.

Към 31 декември 2010 г., акционерите на Дружеството са:

Акционер	31.12.2010 г.				31.12.2009 г.			
	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял
Георги Стоянов Музафиров	25 500	357	357	43%	25 500	357	357	43%
Кирил Симеонов Костадинов	23 280	326	326	39%	23 280	326	326	39%
Николай Карев Карев	6 240	87	87	10%	6 240	87	87	10%
Христо Ангелов Ангелов	4 980	70	70	8%	4 980	70	70	8%
Общо:	60 000	840	840	100%	60 000	840	840	100%

2.1 База за изготвяне

Финансовият отчет е изготвен на база историческа цена.

Финансовият отчет е изготвен в български лева и всички показатели са закръглени до най – близките хиляда български лева(хил.лева), освен ако е упоменато друго.

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Финансовият отчет е изготвен и в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансова отчетност, публикувани от Международния съвет по счетоводни стандарти. Всички Международни стандарти за финансови отчети са публикувани от Международния съвет по счетоводни стандарти, в сила за периода на изготвяне на тези консолидирани финансови отчети, са приети от Европейския съюз чрез процедура за одобрение, установена от Комисията на Европейския съюз.

Финансовите отчети са изготвени на принципа на действащо дружество, който предполага, че Дружеството ще продължи дейността си в обозримо бъдеще.

Изявление за съответствие

Финансовият отчет на „Ерато Холдинг“ АД е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване, приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС).

Изменени стандарти

Този финансов отчет е изготвен съгласно приетата счетоводна политика в последния годишен финансов отчет към 31 декември 2009 г., с изключение на прилагането на следните нови стандарти, изменения на

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

стандарт и разяснения, които са задължителни за първи път за финансовата година, започваща на 1 януари 2010 г.:

- Изменение на МСФО 2 Плащане на базата на акции
- Изменение на МСФО 5 Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности
- Изменение на МСФО 8 Оперативни сегменти
- Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети
- Изменение на МСС 7 Отчети за паричните потоци
- Изменение на МСС 17 Лизинг
- Изменение на МСС 18 Приходи
- Изменение на МСС 36 Обезценка на активи
- Изменение на МСС 38 Нематериални активи
- Изменение на МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване
- Изменение на КРМСФО 9 Преоценка на внедрени деривативи
- Изменение на КРМСФО 16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност
- Изменение на МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване от март 2009 г. прекласифициране на внедрени деривативи
- Изменение на МСФО 2 Плащане на базата на акции групови сделки с плащане на базата на акции, уреждани с парични средства и отмяна на КРМСФО 8 и КРМСФО 11
- Изменение на МСС 32 Финансови инструменти: представяне класифициране на издадени права

Нови разяснения на Комитета за разяснение на Международните стандарти за финансово отчитане

- КРМСФО 17 Разпределяне на непарични активи към собствениците
- КРМСФО 18 Прехвърляне на активи от клиенти
- КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с инструменти на собствения капитал
- Промени в началната дата за прилагане на някои разяснения

2.2 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни активи и пасиви към датата на баланса, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Фактическите резултати в бъдеще могат да се различават от направените приблизителни оценки и разликата да е съществена за финансовия отчет. Тези оценки се преразглеждат регулярно и ако е необходима промяна, последната се осчетоводява в периода, през който е станала известна.

Приблизителни оценки и предположения

Основните предположения, които са свързани с бъдещи и други основни източници на несигурности в приблизителните оценки към датата на баланса, и за които съществува значителен риск, че биха могли да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период, са посочени по-долу:

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики

Превръщане в чуждестранна валута

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути се преизчисляват във функционалната валута, в края на всеки месец, по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка за последния работен ден от съответния месец. Всички курсови разлики се признават в отчета за доходите. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута, се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

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

Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка, като се изключат разходите за текуща поддръжка. Цената на придобиване включва и разходи за подмяна на части от машините и съоръженията, когато тези разходи бъдат извършени и при условие, че отговарят на критериите за признаване на дълготраен материален актив.

Като имоти машини и съоръжения се отчитат активи, които отговарят на критериите на МСС 16 и имат стойност при придобиването равна или по-висока от 700.00 лв. Активите, които имат стойност по - ниска от посочената се отчитат като текущи разходи за периода на придобиване в съответствие с одобрената счетоводна политика. Всеки имот, машина или съоръжение се оценява при придобиването му по цена на придобиване определена в съответствие с изискванията на МСС 16.

Амортизацията се изчислява на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите.

При извършване на разходи за основен преглед на машина и/или съоръжение, те се включват в балансовата стойност на съответния актив като разходи за подмяна, при условие, че отговарят на критериите за признаване на дълготраен материален актив.

Имот, машина или съоръжение се отписва при продажбата му или когато не се очакват никакви бъдещи икономически изгоди от неговото използване или при освобождаване от него. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива), се включват в отчета за доходите, когато активът бъде отписан.

В края на всяка финансова година, се извършва преглед на остатъчните стойности, полезния живот и прилаганите методи на амортизация на активите и ако очакванията се различават от предходните приблизителни оценки, последните се променят перспективно.

Разходи по заеми

Разходите за заеми се признават като разход в периода, в който са извършени.

Разходите по заеми включват:

- разходите за лихви, изчислени по метода на ефективния лихвен процент, както е описан в МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване;
- финансови разходи по отношение на финансов лизинг, признат в съответствие с МСС 17 Лизинг;
- курсови разлики, произтичащи от валутни заеми, в степента, в която се разглеждат като корекция на разходите за лихви;

Отговарящ на условията актив е актив, който по необходимост изисква значителен период от време за подготовка за неговата предвиждана употреба или продажба. Могат да са материални запаси; производствени съоръжения; съоръжения за производство на енергия; нематериални активи; инвестиционни имоти.

Дружеството капитализира разходите по заеми, които могат пряко да се отнесат към придобиването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив като част от стойността на този актив.

Разходите по заеми, които могат да бъдат пряко отнесени към придобиването, строителството или производството на даден отговарящ на условията актив, са онези разходи по заеми, които биха били избегнати, ако разходът по отговарящия на условията актив не е бил извършен.

Когато се заемат средства специално с цел придобиване на един отговарящ на условията актив, размерът на разходите по заеми, които са допустими за капитализиране по този актив, се определя, като от действителните разходи, извършени по тези заеми през периода, се извади всякакъв инвестиционен доход от временното инвестиране на тези заеми.

Когато се заемат средства като цяло и се използват с цел придобиване на един отговарящ на условията актив, размерът на разходите за заеми, които са допустими за капитализиране, се определят чрез прилагане на процент на капитализация към разходите по този актив. Процентът на капитализация е средно

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

претеглената величина на разходите по заеми, отнесени към заемите на дружеството, които са непогасени през периода, като се изключат заемите, извършени специално с цел придобиване на един отговарящ на условията актив.

Размерът на разходите по заеми, които едно дружество капитализира през един период, не трябва да превишава размера на разходите по заеми, извършени през този период.

Когато балансовата сума или очакваната окончателна стойност на отговарящия на условията актив превишава неговата възстановима стойност или нетна реализируема стойност, балансовата сума се отписва частично или изцяло в съответствие с изискванията на други стандарти. В някои случаи частично или изцяло отписаната сума се възстановява впоследствие обратно в съответствие с тези други стандарти.

Капитализация започва на началната дата на капитализация, която е когато дружеството за първи път удовлетвори следните условия:

- ✓ извърши разходите за актива;
- ✓ извърши разходите по заемите; както и
- ✓ предприеме дейности, необходими за подготвяне на актива за предвижданата му употреба или продажба.

Преустановява се капитализирането на разходите по заеми за дълги периоди, през които е прекъснато активното подобрене на отговарящ на условията актив.

Прекратява се капитализацията на разходите по заеми, когато са приключени в значителна степен всички дейности, необходими за подготвянето на отговарящия на условията актив за предвижданата употреба или продажба.

Другите разходи по заеми се признават като разход в периода, в който те са извършени.

Инвестиционни имоти

Като инвестиционни имоти съгласно МСС 40 се отчитат земи и/или сгради, които се държат с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по цена на придобиване, която включва и разходите по сделката за придобиване.

След първоначалното признаване инвестиционните имоти се отчитат по модела на цената на придобиване. Оценяват се по цена на придобиване намалена с всички натрупани амортизации и загуби от обезценка. След първоначалното признаване инвестиционните имоти се оценяват в съответствие с изискванията на МСС 16 за този модел.

Инвестиционните имоти се отписват при освобождаването или когато трайно се извадят от употреба и от тяхното освобождаване не се очаква никаква бъдеща полза.

Печалбите и загубите от изваждане от употреба или освобождаване от инвестиционен имот, се определят като разлика между нетните постъпления от освобождаването и балансовата сума на актива и се признават в отчета за доходите за периода на изваждане от употреба или освобождаване.

Амортизация се начислява, само ако активът е оценен по себестойност (но не и ако е записан по справедлива стойност) и се изчислява на базата на квоти отразяващи оставащия полезен живот на актива.

Описание	Съдържание
Земи	✓ Инвестиционните земи, държани с цел доходи от наем и/или с цел бъдещо значително увеличение на стойността, се оценяват отделно, дори ако са закупени заедно със сгради. При положение че е прието, че земята има неограничен полезен живот, тя не подлежи на амортизация. ✓ Земя, притежавана за неопределено понастоящем бъдещо използване (ако не е определено, че земята ще се използва или като ползван от собственика имот, или за краткосрочна продажба в хода на обичайната дейност, се счита, че земята се притежава за увеличаване на стойността на капитала);
Сгради	Инвестиционните сгради и временните постройки, държани с цел доходи от наем/лизинг и/или с цел бъдещо значително увеличение на стойността, се оценяват отделно, дори ако са закупени заедно със земя.
Други	Имот, който се изгражда или разработва за бъдещо използване като инвестиционен имот

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

Обезценка на инвестиционни имоти

Съгласно изискванията на МСС36 към датата на изготвяне на финансовия отчет се прави преценка дали съществуват индикации, че стойността на инвестиционните имоти е обезценена. В случай на такива индикации се изчислява възстановимата стойност на инвестиционните имоти и се определя загубата от обезценка.

Нематериални активи

Нематериалните активи се оценяват първоначално по цена на придобиване. След първоначалното признаване, нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Полезният живот на нематериалните активи е определен като ограничен.

Нематериалните активи, с ограничен полезен живот, се амортизират за срока на полезния им живот и се тестват за обезценка, когато съществуват индикации, че стойността им е обезценена. Поне в края на всяка финансова година, се извършва преглед на полезния живот и прилаганите методи на амортизация на нематериалните активи, с ограничен полезен живот. Промените в очаквания полезен живот или модел на консумиране на бъдещите икономически изгоди от нематериалния актив се отчитат чрез промяна на амортизационния срок или метод и се третират като промяна в приблизителните счетоводни оценки. Разходите за амортизация на нематериалните активи, с ограничен полезен живот, се класифицират по тяхната функция в отчета за доходите, съобразно използването (предназначението) на нематериалния актив.

Печалбите или загубите, възникващи при отписването на нематериален актив, представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива, се включват в отчета за доходите, когато активът бъде отписан.

Обезценка на нефинансови активи

Към всяка отчетна дата, Дружеството оценява дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци и стойността му употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност.

При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата се определя чрез използването на подходящ модел за оценка. Направените изчисления се потвърждават чрез използването на други модели за оценка или други налични източници на информация за справедливата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци.

Загубите от обезценка се признават като разходи в отчета за доходите като се класифицират по тяхната функция съобразно използването (предназначението) на обезценения актив.

Към всяка отчетна дата, Дружеството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намалела. Ако съществуват подобни индикации, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в преценките, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. В този случай, балансовата стойност на актива се увеличава до неговата възстановима стойност.

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

Увеличената, вследствие на възстановяване на загубата от обезценка, балансова стойност на актив не може да превишава балансовата стойност, такава, каквато би била (след приспадане на амортизацията), в случай, че в предходни периоди не е била признавана загуба от обезценка за съответния актив. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в отчета за доходите.

Инвестиции и други финансови активи

Финансовите активи, в обхвата на МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване*, се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заеми и вземания, или като инвестиции, държани до падеж или като финансови активи на разположение за продажба, както това е по-уместно. Финансовите активи се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия актив. Дружеството преценява дали даден договор съдържа внедрен дериватив, когато стане за първи път страна по него. Внедреният дериватив се отделя от основния договор, който не се отчита по справедлива стойност в печалбата или загубата, когато анализът показва, че икономическите характеристики и рисковете на внедрения дериватив не са тясно свързани с икономическите характеристики и рискове на основния договор.

Дружеството класифицира финансовите си активи след първоначалното им признаване и в края на всеки отчетен период, преразглежда класификацията на (прекласифицира) тези активи, за които това е позволено и уместно.

Редовните покупки или продажби на финансови активи се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата, на която Дружеството се е ангажирало да купи или продаде актив. Редовните покупки или продажби са покупки или продажби на финансови активи, чиито условия изискват прехвърлянето на актива през период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар.

Инвестиции в дъщерни предприятия

В индивидуалния финансов отчет на Дружеството, инвестициите в дъщерни предприятия са оценени по цена на придобиване. Допълнителна информация е представена Бележка 2.1 и Бележка 7.1.

Заеми и вземания

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното им признаване, Дружеството оценява заемите и вземанията, държани до падеж по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент, намалена с провизията за обезценка. Амортизираната стойност се изчислява като се вземат пред вид всички премии и отстъпки при придобиването, както и таксите, които са неразделна част от ефективния лихвен процент и разходите по сделката. Печалбите и загубите от заеми и вземания се признават в отчета за доходите, когато заемите и вземанията бъдат отписани или обезценени, както и чрез процеса на амортизация.

Инвестиции на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са тези недеривативни финансови активи, които са определени като на разположение за продажба или не са класифицирани в някоя от предходните категории. Инвестицията на разположение за продажба е в капиталови инструменти на свързано предприятие, които не се котират на активен пазар (Бележка 7.2). В резултат на това, справедливата стойност на инвестицията не може да бъде определена надеждно и тя се отчита по цена на придобиване. Получените или платените по инвестицията лихви се отчитат като приходи или разходи от лихви като се използва метода на ефективния лихвен процент. Дивидентите от инвестиции на разположение за продажба се признават в отчета за доходите в статия "Получени дивиденти", когато се установи правото на Дружеството да получи плащане.

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

Дружеството преценява на всяка балансова дата дали са налице обективни доказателства за обезценката на финансов актив или на група от финансови активи.

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Ако има обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка от заеми и вземания, отчитани по амортизирана стойност, сумата на загубата се оценява като разликата между балансовата стойност на актива и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци (с изключение на очакваните бъдещи загуби, които не са възникнали), дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент за финансовия актив (т.е. ефективния лихвен процент, изчислен при първоначалното признаване). Балансовата стойност на актива се намалява чрез използване на корективна сметка за провизия за обезценка. Сумата на загубата се признава в отчета за доходите.

Дружеството първо преценява дали съществуват обективни доказателства за обезценка отделно за финансови активи, които са индивидуално значими, и отделно или заедно за финансови активи, които не са индивидуално значими. Ако Дружеството определи, че няма обективни доказателства за обезценка за отделно оценен финансов актив, без значение дали е значим или не, активът се включва в група от финансови активи с подобни характеристики на кредитния риск и определя обезценката им заедно. Активи, които се оценяват за обезценка отделно и при които се признава или продължава да се признава загуба от обезценка, не участват в колективната оценка на обезценката.

Ако в следващ период сумата на загубата от обезценка намалее и спадът може по обективен начин да се свърже със събитие, което възниква, след като обезценката е призната, признатите преди това загуби от обезценка се възстановяват. Възстановяването на загубата от обезценка се признава в отчета за доходите до степента, до която балансовата стойност на финансовия актив не надвишава неговата амортизирана стойност, каквато би била определена на датата на възстановяването, ако не е била призната загуба от обезценка.

Търговските вземания се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства (като например, става вероятно, че длъжникът ще бъде обявен в несъстоятелност или има значителни финансови затруднения), че Дружеството няма да може събере изцяло всички дължими суми, съгласно първоначалните условия на фактурата. Балансовата стойност на търговските вземания се намалява чрез използване на корективна сметка за провизия за обезценка. Обезценените вземания се отписват, когато станат несъбираеми.

Инвестиции на разположение за продажба

Ако има обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка на некотиран капиталов инструмент, който не се отчита по справедлива стойност, защото тя не може да се оцени надеждно, сумата на загубата от обезценка се оценява като разлика между балансовата стойност на финансовия актив и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с текущия процент на възвръщаемост на подобен финансов актив. Загубите от обезценка се признават в отчета за доходите. Те не подлежат на възстановяване.

Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността и нетната реализируема стойност.

Разходите, направени във връзка с доставянето на материалните запаси до тяхното настоящо местоположение и състояние, се отчитат както следва:

Материали	– доставна стойност, определена на база на метода „средно-претеглена стойност“;
Готова продукция и незавършено производство	– стойността на употребените преки материали, труд и променливи и постоянни общи производствени разходи, разпределени на база на нормален производствен капацитет, без да се включват разходите по заеми.

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

Нетната реализируема стойност е предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност минус приблизително оценените разходи за завършване на производствения цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата.

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и краткосрочните депозити в баланса включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с първоначален падеж от три или по-малко месеца.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

Лихвоносни заеми и привлечени средства

При първоначалното им признаване, лихвоносните заеми и привлечени средства се оценяват по справедливата стойност на полученото, намалена с пряко свързаните разходи по сделката.

След първоначалното им признаване, Дружеството оценява лихвоносните заеми и привлечени средства по амортизирана стойност, с използване на метода на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите от лихвоносните заеми и привлечени средства се признават в отчета за доходите, когато пасивът се отписва, както и чрез процеса на амортизация.

Основен капитал

Основният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платени акции. Постъпленията от издадени акции над тяхната номинална стойност се отчитат като премийни резерви.

Отписване на финансови активи и пасиви

Финансови активи

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва, когато:

- договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли;
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са запазени, но е поето договорно задължение за плащане на всички събрани парични потоци, без съществено отлагане, на трета страна по сделка за прехвърляне; или
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са прехвърлени, при което (а) Дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или (б) Дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е запазило контрола върху него.

Когато Дружеството е прехвърлило договорните си права за получаване на парични потоци от финансовия актив и нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но е запазило контрола върху него, то продължава да признава прехвърления финансов актив до степента на продължаващото си участие в него. Степента на продължаващото участие, което е под формата на гаранция за прехвърления актив, се оценява по по-ниската от първоначалната балансова стойност на актива и максималната стойност на възнаграждението, което може да се наложи да бъде възстановено от Дружеството.

Когато продължаващото участие е под формата на издадена и/или закупена опция за прехвърления актив (в т. ч. опция, уреждана в парични средства или др. под.), степента на продължаващото участие на Дружеството е равна на стойността на прехвърления актив, за която Дружеството може да го изкупи обратно. В случаите, обаче, на издадена пут опция (в т. ч. опция, уреждана в парични средства или др. под.) за актив, който се оценява по справедлива стойност, степента на продължаващото участие на Дружеството е ограничена до по-ниската между справедливата стойност на прехвърления актив и цената на упражняване на опцията.

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

Финансови пасиви

Финансов пасив се отписва от баланса, когато той е погасен, т.е. когато задължението, определено в договора, е отпаднало или е анулирано или срокът му е изтекъл.

Замяната на съществуващ финансов пасив с друг дългов инструмент от същия заемодател със съществено различни условия, или същественото модифициране на условията на съществуващ финансов пасив, се отчита като отписване на първоначалния финансов пасив и признаване на нов финансов пасив. Разликата между балансовите стойности на първоначалния и новия пасив се признава в отчета за доходите.

Провизии

Общи

Провизии се признават, когато Дружеството има сегашно задължение (правно или конструктивно) в резултат на минали събития; има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, съдържащ икономически ползи; и може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението. Когато Дружеството очаква, че някои или всички необходими за уреждането на провизията разходи ще бъдат възстановени, например съгласно застрахователен договор, възстановяването се признава като отделен актив, но само тогава когато е практически сигурно, че тези разходи ще бъдат възстановени. Разходите за провизии се представят в отчета за доходите, нетно от сумата на възстановените разходи. Когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е съществен, провизиите се дисконтират като се използва текуща норма на дисконтиране преди данъци, която отразява специфичните за задължението рискове. Когато се използва дисконтиране, увеличението на провизията в резултат на изминалото време, се представя като финансов разход.

Доходи на персонала при пенсиониране

Съгласно българското трудово законодателство, Дружеството като работодател, е задължено да изплати две или шест brutни месечни заплати на своите служители при пенсиониране, в зависимост от прослуженото време. Ако служителят е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия си стаж, той трябва да получи шест brutни месечни заплати при пенсиониране, а ако е работил по-малко от 10 години при същия работодател – две brutни месечни заплати. Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран. Дружеството определя своите задължения за изплащане на доходи на персонала при пенсиониране като използва актюерски метод на оценка. Актюерските печалби и загуби се признават като приход или разход, когато нетните кумулативни непризнати актюерски печалби или загуби в края на предходната отчетна година са превишавали 10% от настоящата стойност на задължението за изплащане на доходи на персонала при пенсиониране. Актюерските печалби или загуби се признават за очаквания средно-оставащ брой години трудов стаж на персонала.

Разходите за минал трудов стаж се признават като разход на линейна база за средния срок, докато доходите станат безусловно придобити. До степента, до която доходите са вече безусловно придобити, незабавно след въвеждане или промени в плана за доходи при пенсиониране, Дружеството признава разхода за минал трудов стаж веднага.

Задължението за доходи на персонала при пенсиониране се състои от настоящата стойност на задължението за изплащане на тези доходи, намалена с непризнатите разходи за минал трудов стаж.

Лизинг

Определянето дали дадено споразумение представлява или съдържа лизинг се базира на същността на споразумението, в неговото начало, и изисква оценка относно това дали изпълнението на споразумението зависи от използването на конкретен актив или активи и дали споразумението прехвърля правото за използване на актива. Преоценка за това дали дадено споразумение съдържа лизинг след неговото начало, се извършва единствено, ако е удовлетворено някое от посочените по-долу условия:

(а) налице е промяна в договорните условия, освен ако промяната не е предвидена единствено да поднови или удължи споразумението;

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

(б) упражнена е опция за подновяване или между страните е договорено удължаване на споразумението, освен ако срокът на подновяването или удължаването е бил първоначално включен в срока на лизинга;

(в) налице е промяна в определението дали изпълнението зависи от конкретния актив;

(г) налице е съществена промяна в актива.

Ако дадено споразумение се преоценява и бъде определено, че съдържа лизинг или не съдържа лизинг, счетоводното отчитане на лизинга се прилага или се преустановява от:

- в случай на подточки (а), (в) и (г), по-горе, когато възникне промяната в обстоятелствата, пораждаща преоценката;

- в случай на подточка (б), по-горе, началото на периода на подновяване или удължаване.

Дружеството като лизингополучател

Лизинговите плащанията по договори за оперативен лизинг се признават като разход в отчета за доходите на база линейния метод за целия срок на лизинговия договор.

Признаване на приходи

Приходите се признават до степента, в която е вероятно икономически ползи да бъдат получени от Дружеството и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото възнаграждение, като се изключат отстъпки, рабати и други данъци върху продажбите или мита. Преди да бъде признат приход, следните специфични критерии за признаване трябва също да бъдат удовлетворени:

Продажби на продукция и стоки

Приходите от продажби на продукция и стоки се признават, когато съществените рискове и ползи от собствеността върху продукцията и стоките са прехвърлени на купувача, което обичайно става в момента на тяхната експедиция.

Предоставяне на услуги

Приходите от транспортни услуги се признават за периода, през който е извършена услугата.

Приходи от лихви

Приходите от лихви се признават при начисляването на лихвите (като се използва метода на ефективния лихвен процент, т.е. лихвеният процент, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични потоци за периода на очаквания живот на финансовия инструмент до балансова стойност на финансовия актив).

Данъци

Текущ данък върху доходите

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към датата на баланса.

Отсрочен данък върху доходите

Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към датата на баланса, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики:

освен до степента, до която отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и

за облагаеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, освен до степента, до която Дружеството е в състояние да контролира времето на обратното проявление на временната разлика и съществува вероятност временната разлика да не се прояви обратно в предвидимо бъдеще.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е

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

налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики, пренесените неизползвани данъчни кредити и неизползваните данъчни загуби:

освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и

за намаляеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, отсрочен данъчен актив се признава единствено до степента, до която има вероятност временната разлика да се прояви обратно в обозримо бъдеще и да бъде реализирана облагаема печалба, срещу която да се оползотвори временната разлика.

Дружеството извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка дата на баланса и я намалява до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка дата на баланса и се признават до степента, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсрочения данъчен актив да бъде възстановен.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към датата на баланса.

Дружеството компенсира отсрочени данъчни активи и пасиви само тогава, когато има законово право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие.

Данък върху добовената стойност (ДДС)

Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите, когато:

ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги, не е възстановим от данъчните власти, в който случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е приложимо; и

вземанията и задълженията, които се отчитат с включен ДДС.

Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти, се включва в стойността на вземанията или задълженията в баланса.

„Ерато Холдинг“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

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

3. Други приходи и разходи

3.1 Други приходи

	2010	2009
1. Приходи от продажба на ДМА	24	16
София		957
Топломаркет София ЕООД		
3. Приходи от финансираня		90
4. Други приходи		
5. Приходи от продажба на отпадъчно		
Желязо	2	
6. Продажба право на строеж „Вили	8	
Батово» ЕООД		
7. Довги	2	
	36	1063

3.2 Доходи на персонала

	2010	2009
Възнаграждения	682	686
Социални осигуровки	104	112
Доходи на персонала при пенсиониране		
	786	798

3.3 Разходи за външни услуги

Вид разход	2010 г.	2009 г.
Подизпълнители		
в т.ч. предприятия от групата		
Нает транспорт	9	20
в т.ч. предприятия от групата	6	
Ремонти	29	8
в т.ч. предприятия от групата	13	
Реклама	35	67
в т.ч. предприятия от групата	1	
Съобщителни услуги	55	46
в т.ч. предприятия от групата		
Консултански и други договори	38	14
в т.ч. предприятия от групата	41	
Граждански договори и хонорари	6	2
Застраховки	14	18
Данъци	60	
Такси		
Охрана	1	2
Абонаменти		
Други разходи за външни услуги	22	213
Наеми	7	10
в т.ч. предприятия от групата	7	16
Топлоенергия	19	4
в т.ч. предприятия от групата	19	
Водоподаване	6	
Одит	14	
други		
Общо	402	420

„Ерато Холдинг“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

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

3.4 Други разходи

Вид разход	2010 г.	2009 г.
Разходи за командировки	3	27
Разходи представителни	3	3
Разходи за брак		
Социални разходи	13	13
Разходи за трудова медицина		
Разходи за глоби и неустойки	1	1
Разходи за лихви по търговски сделки		
Разходи за лихви по държавни вземания		
Разходи за наеми		
Разходи за алтернативни данъци		4
Други разходи	40	53
.....		
.....		
Общо	60	101

3.5 Финансови разходи

Вид разход	2010 г.	2009 г.
Разходи за лихви в т.ч.	1 013	954
по заеми	1 013	
в т.ч. от предприятия от групата	403	
по лизингови договори	5	
в т.ч. от предприятия от групата		
по депозити и сметки		
търговски вземания		
в т.ч. на предприятия от групата		
други	251	
От операции с финансови инструменти		19
Отрицателни курсови разлики	3	
Други финансови разходи	7	
в т.ч. за предприятия от групата		
Общо	1 279	973

Основните компоненти на разхода за данък върху дохода за годините, приключващи на 31 декември 2010 г. и 2009 г. са:

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

„Ерато Холдинг“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

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

Равнението между разхода за данък върху дохода и счетоводната печалба, умножена по приложимата данъчна ставка за годините, приключващи на 31.12.2010 г. и 31.12.2009 г., е представено по-долу:

Отсрочените данъци към 31.12.2010 г. и 31.12.2009 г. са свързани с следното:

Разход за данък върху доходите

	Баланс		Отчет за доходите	
	2010	2009	2010	2009
<i>Отсрочени данъчни пасиви</i>				
Ускорена амортизация за данъчни цели		60		
<i>Отсрочени данъчни активи</i>				
Неползвани отпуски на персонала	-1	-6		
Провизия за				
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране				
Обезценка на вземания				
Обезценка на материални запаси				
Приход по отсрочени данъци				
Отсрочени данъчни пасиви, нетно				

5. Имоти, машини и съоръжения

	Имоти, машини, съоръжения и оборудване						Общо
	Земи и сгради	Съоръжения	Машини и оборудване	Транспортни средства	Други активи	Капитализирани разходи	
<i>Отчетна стойност</i>							
Салдо към 31.12.2008	4146	2674	1 044	514	54	2 020	10 552
Постъпили		517	67		1	437	1 022
Излезли	(44)	-94	(18)	(73)	(3)	(757)	(1 421)
Преоценки признати в капитала							
Обезценки признати в опр							-
Възстановени обезценки в опр							
Салдо към 31.12.2009	3 701	3 097	1 093	441	21	1 700	10 153
Постъпили	620	4		6	1	63	694
Излезли				(77)		(637)	(714)
Преоценки признати в капитала							
Обезценки признати в опр							-
Възстановени обезценки в опр							
Салдо към 31.12.2010	4 321	3 101	1 093	370	22	1 126	10 133
<i>Амортизация</i>							

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

Салдо към 31.12.2008	2)	(23)	(223)	(698)	(322)	7)	(14)	(1 622)
Постъпили	7)	(8)	(108)	(176)	(67)	5)	(	(443)
Излезли	0	3	11	17	73	34		165
Преоценки признати в капитала								
Обезценки признати в опр								-
Възстановени обезценки в опр								
Салдо към 31.12.2009	9)	(28)	(320)	(857)	(316)	8)	(11)	(1 900)
Постъпили	4)	(10)	(119)	(134)	(59)	4)	(	(420)
Излезли					59			59
Преоценки признати в капитала								
Обезценки признати в опр								-
Възстановени обезценки в опр								
Салдо към 31.12.2010	3)	(39)	(439)	(991)	(316)	2)	(12)	(2 261)
Балансова стойност								
Балансова стойност към 31.12.2009	3	412	2 777	236	125	3	1 700	8 253
Балансова стойност към 31.12.2010	3	928	2 662	102	54	-	1 126	7 872

Обезценка на имоти, машини и съоръжения

През 2010 г., Дружеството не е признало загуба от обезценка на машини, съоръжения и оборудване.

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

Имоти, машини и съоръжения ползвани за обезпечение

„Ерато Холдинг“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
 За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

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

Срокове на полезен живот

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

	2010	2009
Сгради	25	25
Машини, съоръжения и оборудване	3.33	3.33
Транспортни средства	4	4
Стопански инвентар	6.67	6.67

6. Инвестиционни имоти

	Земи	Сгради	Други активи	Общо
Отчетна стойност				
Салдо към 31.12.2008	3982			3 982
Постъпили				-
Излезли				-
Преоценки признати в капитала				-
Обезценки признати в опр				-
Възстановени обезценки в опр				-
Салдо към 31.12.2009	3 982	-	-	3 982
Постъпили				-
Излезли				-
Преоценки признати в капитала				-
Обезценки признати в опр				-
Възстановени обезценки в опр				-
Салдо към 31.12.2010	3 982	-	-	3 982
Амортизация				
Салдо към 31.12.2008	-521			(521)
Постъпили	-149			(149)
Излезли				-
Преоценки признати в капитала				-
Обезценки признати в опр				-
Възстановени обезценки в опр				-
Салдо към 31.12.2009	(670)	-	-	(670)
Постъпили	-149			(149)
Излезли				-
Преоценки признати в капитала				-
Обезценки признати в опр				-
Възстановени обезценки в опр				-
Салдо към 31.12.2010	(819)	-	-	(819)
Балансова стойност				
Балансова стойност към 31.12.2009	3 312	-	-	3 312
Балансова стойност към 31.12.2010	4 801	-	-	3 163

„Ерато Холдинг“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
 За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

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

7. Нематериални активи

Дълготрайни нематериални активи				
	Продукти от развойна д-ст	Програмни продукти	Други активи	Общо
<i>Отчетна стойност</i>				
Салдо към 31.12.2008		31	14	45
Постъпили		12		12
Излезли				-
Преоценки признати в капитала				-
Обезценки признати в опр				-
Възстановени обезценки в опр				-
Салдо към 31.12.2009	-	43	14	57
Постъпили			1	1
Излезли				-
Преоценки признати в капитала				-
Обезценки признати в опр				-
Възстановени обезценки в опр				-
Салдо към 31.12.2010	-	43	15	58
<i>Амортизация</i>				
Салдо към 31.12.2008		(16)		(16)
Постъпили		(9)		(9)
Излезли				-
Преоценки признати в капитала				-
Обезценки признати в опр				-
Възстановени обезценки в опр				-
Салдо към 31.12.2009	-	(25)	-	(25)
Постъпили		(12)		(12)
Излезли				-
Преоценки признати в капитала				-
Обезценки признати в опр				-
Възстановени обезценки в опр				-
Салдо към 31.12.2010	-	(37)	-	(37)
<i>Балансова стойност</i>				
Балансова стойност към 31.12.2009	-	18	14	32
Балансова стойност към 31.12.2010	-	6	15	21

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

Обезценка на нематериални активи

Дружеството е извършило преглед за обезценка на нематериалните активи към 31.12.2010 г. Не са установени индикатори за това, че балансовата стойност на активите надвишава тяхната възстановима стойност и в резултат на това, не е призната загуба от обезценка във финансовия отчет.

Полезен срок на живот

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	2	2
Лицензи		
Софтуер		

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

8. Инвестиции

8.1 Инвестиции в дъщерни предприятия

31.12.2010			31.12.2009	
Участия	Размер	Стойност	размер	Стойност
Ерато АД	91%	2922	91%	2922
ЗММ Хасково АД	86%	1385	86%	1385
Ерато Продукт ООД	90%	45	90%	45
Ерато Ресурс ЕООД	100%	5	100%	5
Ерато Инженеринг ООД	52%	57	52%	57
Ерато Клима ООД	90%	9	90%	9
Ератерм Инженеринг ЕООД	100%	5	100%	5
Ерато Лес ООД	80%	4	80%	4
Тракия Лизинг АД	32%	385	32%	385
Карера ЕООД	100%	20	89%	17
Родопи Пропърти ООД	78%	66	78%	66
Топломаркет Бургас ЕООД	100 %	1017	100%	1017
Топломаркет София ЕООД	100%	1374	100%	1374
Родопи Кърджали ООД	77%	6	77%	6
Ерато Транс ООД	92%	292	92%	292
Общо		7592		7494
„Ерато Холдинг“ АД участва непряко в капитала на „Топломаркет –Хасково“ ООД чрез дъщерните си дружества „Ерато“ АД, „Ерато Лес“ ООД и „Ерато Инженеринг“ ООД, посредством участието им в капитала му.				

През 2010 г., Дружеството е направило допълнителни вноски за увеличение на основния капитал на:

1. Ерато Продукт ООД – 400.00 лева
2. Тракия Лизинг АД- 94500.00 лева
3. Карера ЕООД – 3500 .00 левз

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

8.2 Инвестиции на разположение за продажба

Дружеството има участие в размер на 10% от капитала на БСМ АД . Инвестицията е оценена по цена на придобиване, тъй като акциите на БСМ АД не се котират на активен пазар и тяхната справедлива стойност не може да бъде определена надеждно. Цената на придобиване на инвестицията на разположение за продажба е 10 хил. лв. към 31 декември 2010 г. (2009 г.:10 хил. лв.).

10. Материални запаси

Материални запаси

Вид	31.12.2010г.	31.12.2009г.
Материали в т.ч. /нето/	113	129
Основни материали	57	67

„Ерато Холдинг“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

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

Резервни части

Горива и смазочни материали

1

1

Спомагателни материали

Материали на отговорно пазене

Материали собствено производство

Други материали

55

61

Незавършено производство

.....

.....

Обезценка на материали

Стоки /нето/

1 148

1 125

Стоки

1 148

1 125

Обезценка на стоки

Продукция /нето/

-

-

Продукция

Обезценка на продукция

Незавършено производство /нето/

-

-

Незавършено производство

Обезценка на незавършено произ-во

Общо

1 261

1 254

11. Търговски и други вземания

9. Нетекущи вземания

Вид	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Търговски и други вземания	45	48
Минус: натрупана обезценка на трудно събираеми вземания		
Търговски вземания нетно, в т.ч.:	45	48
- по депозити/кредити в предприятия от групата		
- по лизингови договори		
Активи по отсрочени данъци	134	17
Вземания по дивиденди		8
Вземания по предоставени аванси		
Разходи за бъдещи периоди	-	-
Други вземания		
Общо Нетекущи вземания	179	73

10. Текущи вземания

Вид	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Търговски и други вземания	629	651
Минус: натрупана обезценка на трудно събираеми вземания		
Търговски вземания нетно, в т.ч.:	629	651
- от предприятия от групата, вкл. по аванси	258	-
- по лизингови договори	-	-

„Ерато Холдинг“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

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

- от доставчици и клиенти	468	-
- по предоставени аванси	78	-
- съдебни и присъдени вземания		-
Данъци за възстановяване- общо, в т.ч. :	-	-
- ДДС за възстановяване		
- надвнесен Корпоративен данък	1	
Вземания по дивиденди	-	-
по неприключени служебни аванси	1	-
по депозити за гаранции	-	-
по рекламации	-	-
.....	-	-
Други вземания		-
Общо текущи вземания	629	651

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

12. Парични средства и краткосрочни депозити

Парични средства и еквиваленти		
Вид	31.12.2010	31.12.2009
Парични средства в брой в т.ч.	1	3
В лева	1	2
Във валута		1
Парични средства в разплащателни сметки в т.ч.	31	8
В лева	3	7
Във валута	28	1
Парични еквиваленти		
Блокирани парични средства		
Краткосрочни депозити		
Общо	32	11

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

13. Основен капитал и резерви

13.1 Основен капитал

Основен /записан/ капитал АД								
Акционер	31.12.2010 г.				31.12.2009 г.			
	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял
Георги Стоянов Музафиров	25 500	357	357	43%	25 500	357	357	43%
Кирил Симеонов Костадинов	23 280	326	326	39%	23 280	326	326	39%
Николай Карев Карев	6 240	87	87	10%	6 240	87	87	10%
Христо Ангелов Ангелов	4 980	70	70	8%	4 980	70	70	8%
Общо:	60 000	840	840	100%	60 000	840	840	100%

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

Няма изменения в основния капитал през 2010.

13.2 Резерви

Законови резерви

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

14. Лихвоносни заеми и привлечени средства

		Кредити	
Вид		31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Задължения по кредити към свързани предприятия		5457	4656
Задължения по кредити към финансови предприятия		9405	9140
Задължения по получени кредити от трети лица		-	496
Общо		14862	14862
		Лизинг	
Вид		31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Задължения по лизингови договори към свързани предприятия		6	9
Задължения по лизингови договори към други предприятия		89	137
Общо		95	146
		Други финансови пасиви	
Вид		31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Задължения за лихви по облигационен заем с ненастъпил падеж		59	
Приходи за бъдещи периоди		1	
Общо		60	-
Общо Финансови Пасиви		15017	14 438

Получени заеми, без свързани предприятия				
Банка / Кредитор	Валута	Л. %	Падеж	Обезпечения / Гаранции
УниКредит				
Булбанк АД	BGN	1 седм. Софибор + 3%	2013 г.	Ипотека и залог
Райфайзенбанк				
ЕАД	EUR	СРБ+2,75 %	2013 г.	Ипотека и залог
Облигационер				
и	EUR	9%	2013 г.	ИПОТЕКА

Салда по получени заеми, без свързани предприятия			
Банка / Кредитор		Задължения до 1 година	Задължения над 1 година
УниКредитБулбанк АД - овърдрафт			113
Райфайзенбанк ЕАД		184	307
Облигационери			8 801

„Ерато Холдинг“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

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

Общо

184

9221

17. Търговски и други задължения

Търговски и други задължения

ТЕКУЩИ

Вид	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Търговски задължения общо, в т.ч. към :	1 248	1 391
- предприятия от групата	857	768
- доставчици и клиенти	349	281
Задължения по получени аванси, в т.ч. към	43	98
- предприятия от групата		
Задължения свързани с персонала	67	64
Други текущи задължения- общо, в т.ч. :	146	3
- за вноски по лични кредити на работници	3	3
- по договори за гаранционно поддържане		
- депозити за гаранции от наематели		
- по временни вноски от съдружници физ.л.		
- за лихви по врем.парични вноски от съдр.		
- за дивиденди към физ.лица извън групата		
- за доставки с отложено плащане		
- приходи за бъдещи периоди		
-		
Общо	1 394	1 391

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Задължения към персонала		
Задължения по текущи възнаграждения	46	43
Задължения по непозвани отпуски	21	21
Общо задължения към персонала	67	64

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Задължения към осигурителни предприятия		
Задължения по текущи възнаграждения	20	20
Задължения по непозвани отпуски	4	4
Общо задължения към осигурителни предпр.	24	24

Условията на посочените по-горе финансови задължения са както следва:

Търговските задълженията не са лихвоносни ;

Данъчните задължения не са лихвоносни и се уреждат в законово установените срокове;

Другите задължения не са лихвоносни .

18. Оповестяване на свързани лица

„Ерато Холдинг“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

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

Дъщерни предприятия

31.12.2010			31.12.2009	
Участия	Размер	Стойност	размер	Стойност
Ерато АД	91%	2922	91%	2922
ЗММ Хасково АД	86%	1385	86%	1385
Ерато Продукт ООД	90%	45	90%	45
Ерато Ресурс ЕООД	100%	5	100%	5
Ерато Инженеринг ООД	52%	57	52%	57
Ерато Клима ООД	90%	9	90%	9
Ератерм Инженеринг ЕООД	100%	5	100%	5
Ерато Лес ООД	80%	4	80%	4
Тракия Лизинг АД	32%	385	32%	385
Карера ЕООД	100%	20	89%	17
Родопи Пропърти ООД	78%	66	78%	66
Топломаркет Бургас ЕООД	100 %	1017	100%	1017
Топломаркет София ЕООД	100%	1374	100%	1374
Родопи Кърджали ООД	77%	6	77%	6
Ерато Транс ООД	92%	292	92%	292
Общо		7592		7494

Асоциирани предприятия

31.12.2010			31.12.2009	
Участия	Размер	Стойност	размер	Стойност
БСМ АД	10%	10	10%	10
Екотерм Проект ЕАД	x	x	24%	12
Общо	x	10	x	22

Други свързани лица

„Ерато Холдинг“ АД участва непряко в капитала на „Топломаркет –Хасково“ ООД чрез дъщерните си дружества „Ерато“ АД, „Ерато Лес“ ООД и „Ерато Инженеринг“ ООД, посредством участието им в капитала му.

„Ерато Холдинг“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

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

Общата сума на сделките със свързани лица и дължимите салда за текущия и предходен отчетен период са представени както следва:

ОПОВЕСТЯВАНЕ НА СДЕЛКИТЕ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

		Продажби на свързани лица	Покупки от свързани лица	Суми, дължими от свързани лица	Суми, дължими на свързани лица
Продажби на / покупки от свързани лица					
<i>Дъщерни дружества</i>					
Ерато АД	2010	617	159	0	61
Ерато АД	2009	833	171	37	0
Ерато Лес ООД	2010	19	0	15	0
Ерато Лес ООД	2009	28	84	6	0
ЗММ Хасково АД	2010	307	47	47	0
ЗММ Хасково АД	2009	278	82	0	43
Ерато Продукт ООД	2010	55	10	9	12
Ерато Продукт ООД	2009	135	437	1	0
Ерато Инженеринг ООД	2010	45	12	45	3
Ерато Инженеринг ООД	2009	26	3	18	0
Ерато Транс ООД	2010	139	58	106	0
Ерато Транс ООД	2009	144	79	0	3
Ерато Ресурс ЕООД	2010	19	9	15	0
Ерато Ресурс ЕООД	2009	35	37	6	0
Ерато Клима ООД	2010	0	4	0	3
Ерато Клима ООД	2009	27	6	0	0
Ератерм Инженеринг ЕООД	2010			19	0
Ератерм Инженеринг ЕООД	2009	14	0	9	0
Тракия Лизинг АД	2010	23	214	0	736
Тракия Лизинг АД	2009	28	231	0	564
Родопи Кърджали ООД	2010	0	3	0	38
Родопи Кърджали ООД	2009	17	68	0	55
Карера ЕООД	2010	1	0	1	0
Карера ЕООД	2009	12	0	2	0
Родопи Пропърти ООД	2010	1	0	0	4
Родопи Пропърти ООД	2009	5	33	0	6
Топломаркет Хасково ООД	2010	8	6	1	0
Топломаркет Хасково ООД	2009	12	11	0	6

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

2010			<u>258</u>	<u>857</u>
2009	<u>1594</u>	<u>1242</u>	<u>79</u>	<u>677</u>

Предоставени заеми от свързани лица

	Дъщерни дружества	Суми по кредити дължими на свързани лица
1	"Ерато" АД	2794256,86
2	ЗММ Хасково АД	447606,86
3	Ерато Инженеринг ООД	26000,00
4	Ерато Клима ООД	40000,00
5	Ерато Транс ООД	26900,00
6	Топломаркет Хасково ООД	124500,00
7	Тракия Лизинг АД	1997684,47
	Общо :	5456948,19

Предоставени заеми от свързани лица

№	Дъщерни дружества	Суми дължими на свързани лица
1	Ератерм Инженеринг ЕООД	98000,00
2	Ерато Лес ООД	20800,00
	Общо :	118800,00

Условия на сделките със свързани лица

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

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

19. Изплатени дивиденди

Съгласно решение на Общото събрание на акционерите на Дружеството, през 2010 г. не са разпределени

20. Ангажименти и условни задължения

Капиталови ангажименти

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

Дружеството няма сключени договори за оперативен лизинг.

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

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

Ръководството на Дружеството не счита, че съществуват аъществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили корекции във финансовия отчет за годината, приключваща на 31.12.2010 г.

Правни искиове

Срещу Дружеството няма заведени значителни правни искиове.

21. Цели и политика за управление на финансовия риск

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

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

Лихвен риск

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

Ликвиден риск

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

Валутен риск

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

Кредитен риск

Дружеството търгува единствено с утвърдени, платежоспособни контрагенти. Неговата политика е, че всички клиенти, които желаят да търгуват на отложено плащане, подлежат на процедури за проверка на

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

тяхната платежоспособност. Освен това, салдата по търговските вземанията се следят текущо, в резултат на което експозицията на Дружеството към кредитен риск не е съществена.

Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на Дружеството, като например, парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозицията на Дружеството, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения. Максималната кредитна експозиция на Дружеството по повод на признатите финансови активи, възлиза на съответната им стойност по баланса към 31 декември 2010 г.

Политики за управление на капиталовият риск

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

22. Финансови инструменти

Справедливи стойности

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

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

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

23. Събития след датата на баланса

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