

ХЕРТИ АД
Индивидуален финансов отчет
За периода 01.01.2016-31.03.2016

Отчет за всеобхватния доход

	Бел.	31.03.2016	31.03.2015
<i>В хиляди лева</i>			
Приходи	5	7,933	6,873
Други приходи от дейността	6	789	803
Балансова стойност на продадените материали и стоки		(364)	(134)
Увеличение (намаление) на запасите от готова продукция и незавършено производство		(120)	(234)
Капитализирани разходи		(1)	(4)
Разходи за материали	7	(4,948)	(4,757)
Разходи за външни услуги	8	(691)	(626)
Разходи за амортизация	12,13	(545)	(587)
Разходи за персонала	9	(1,312)	(1,049)
Други разходи дейността	10	(318)	(110)
Печалба от оперативна дейност		423	175
Финансови разходи		(276)	(198)
Финансови приходи		-	88
Нетни финансови разходи	11	(276)	(110)
Печалба/загуба за периода		147	65
Приходи / Разходи / за данъци			
Печалба/загуба за периода		147	65
Друг всеобхватен доход			
Общо всеобхватен доход за периода		147	65

Отчетът за доходите следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от индивидуалния финансов отчет, посочени на страници от 5 до 22.

Главен изпълнителен директор :

Захари Захариев

Главен счетоводител:

Виолета Янкова

Отчет за промените в собствения капитал

В хиляди лева	Регистриран капитал	Премия от емисии	Законови резерви	Допълнителни резерви	Неразпределена Печалба	Общо
Баланс на 1 януари 2015	12,014	29	105	382	927	13,457
Общо всеобхватен доход за периода						
Трансфер между резерви въз основа на решение на акционерите	-	-	62	-	(62)	
Финансов резултат за текущия период	-	-	-	-	598	598
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	(152)	(152)
Баланс на 31 декември 2015	12,014	29	167	382	1,311	13,903
Баланс на 1 януари 2016	12,014	29	167	382	1,311	13,903
Общо всеобхватен доход за периода						
Трансфер между резерви въз основа на решение на акционерите	-	-	-	-	-	
Финансов резултат за текущия период	-	-	-	-	292	292
Баланс на 31 март 2016	12,014	29	167	382	1,603	14,195

Отчетът за промените в капитала следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от индивидуалния финансов отчет.

Главен изпълнителен директор:

Захари Захариев

Главен счетоводител:

Виолета Янкова

Отчет за финансовото състояние

В хиляди лева

	Бел.	31.03.2016	31.12.2015
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	12	20,200	20,026
Нематериални активи	13	573	605
Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия	14	333	333
Други инвестиции	22	3	3
Общо нетекущи активи		21,109	20,967
Материални запаси	15	5,541	5,515
Вземания от свързани лица	22	3,809	3,526
Търговски и други вземания	16	7,571	7,313
Пари и парични еквиваленти	17	437	303
Общо текущи активи		17,358	16,657
Общо активи		38,467	37,624
Капитал			
Регистриран капитал	18	12,014	12,014
Премия от емисии		29	29
Резерви		549	549
Неразпределена печалба		1,458	1,311
Общо собствен капитал		14,050	13,903
Пасиви			
Лихвени заеми	19	9,221	8,979
Отсрочени данъчни пасиви		861	861
Доходи на наети лица	20	198	198
Финансиране		2,342	2,328
Общо нетекущи пасиви		12,622	12,366
Задължения към свързани лица	22	217	212
Заеми и кредити	19	5,372	5,308
Финансиране	21	313	386
Текущи данъчни задължения		-	5
Търговски и други задължения		5,893	5,444
Общо текущи пасиви		11,795	11,355
Общо пасиви		24,417	23,721
Общо собствен капитал и пасиви		38,467	37,624

Балансът следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от индивидуалния финансов отчет, посочени на страници от 5 до 22.

Главен изпълнителен директор:

Главен счетоводител:

Захари Захариев

Виолета Янкова

Отчет за паричните потоци

В хиляди лева

	Бел.	31.03.2016	31.03.2015
Основна дейност			
Постъпления от клиенти		8,254	7,729
Плащания на доставчици		(6,524)	(6,236)
Нетен паричен поток свързан с работници и служители		(1,377)	(1,155)
Платени/възстановени други данъци		218	323
Паричен поток от основната дейност		571	661
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(656)	(2,343)
Постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване		78	94
Постъпления от финансиране		-	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(578)	(2,249)
Финансова дейност			
Получени заеми		1,022	2,237
Изплатени заеми		(654)	(558)
Плащане по финансов лизинг		(72)	(92)
Платени лихви		(127)	(156)
Транзакционни и други финансови разходи		(17)	(28)
Паричен поток от финансова дейност		152	1,403
Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти		145	(185)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		303	224
Ефект от промяна на валутния курс върху паричните средства		(11)	45
Парични средства и парични еквиваленти на 31 март	17	437	84

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от индивидуалния финансов отчет, посочени на страници от 5 до 22.

Главен изпълнителен директор:

Захари Захариев

Главен счетоводител:

Виолета Янкова

	Стр.		Стр.
1. Статут и предмет на дейност	6	17. Парични средства и парични еквиваленти	20
2. База за изготвяне	6	18. Капитал и резерви	20
3. Значими счетоводни политики	7	19. Лихвени заеми	21
4. Определяне на справедливите стойности	16	20. Провизии	21
5. Приходи от продажба на продукция	16	21. Търговски и други задължения	21
6. Други приходи от дейността	16	22. Свързани лица	22
7. Разходи за материали	17	23. Сделки с основния ръководен персонал	23
8. Разходи за външни услуги	17		
9. Разходи за персонала	17		
10. Други разходи	17		
11. Нетни финансови разходи	18		
12. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	18		
13. Нематериални активи	19		
14. Инвестиции	19		
15. Материални запаси	20		
16. Търговски и други вземания	20		

1. Статут и предмет на дейност

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

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

2. База за изготвяне

(а) Изразяване на съответствие

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), изготвени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Комисията на Европейския Съюз.

(б) База за оценка

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

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

(в) Функционална валута и валута на представяне

Финансовите отчети са изготвени в лева, която е функционалната валута на Дружеството. Финансовата информация е представена в лева, закръглени до хиляда.

(г) Използване на оценки и преценки

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

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

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

- Бележка 15 – Имоти, машини, съоръжения и оборудване;
- Бележка 18 – Материални запаси
- Бележка 25 – Провизии
- Бележка 27 – Финансови инструменти

(д) Действащо предприятие

Финансовият отчет е изготвен на базата на предположението, че Дружеството е действащо предприятие и ще продължава своята дейност в обозримо бъдеще.

3.Значими счетоводни политики

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

(а) Дъщерни и асоциирани предприятия

(i) Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни са предприятията контролирани от Дружеството. Контрол съществува, когато Дружеството има експозиция към, или право на променлива възвращаемост от своето участие и има връзка между власт и доходност. В самостоятелния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност, намалена със загуби от обезценка.

(ii) Инвестиции в асоциирани предприятия

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

(б) Чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се преизчисляват във функционалната валута на Дружеството по обменните курсове на датите на транзакциите.

Парични активи и пасиви, деноминирани в чужда валута, се преизчисляват във функционалната валута по обменния курс към отчетната дата. Не-парични активи и пасиви, които се оценяват по справедлива стойност в чуждестранна валута, се преизчисляват във функционалната валута по курса на датата, на която справедливата стойност е определена. Непарични позиции, които се оценяват по историческа цена в чуждестранна валута, не се преизчисляват.

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

(в) Финансови инструменти

Дружеството класифицира не-деривативните финансови активи в следните категории: заеми и вземания
Дружеството класифицира не-деривативните финансови пасиви като други финансови пасиви.

(i) Не-деривативни финансови активи и финансови пасиви – признаване и отписване

Дружеството първоначално признава заеми и вземания и депозити на датата, на която те са възникнали. Всички други финансови активи и финансови пасиви се признават първоначално на датата на търгуване.

Дружеството отписва финансов актив когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или Дружеството прехвърли правата за получаване на договорените парични потоци от финансовия актив в сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени, или нито прехвърля, нито задържа значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността и не запазва контрол над прехвърления актив. Всяко участие в такъв отписан финансов актив, което е създадено или задържано от Дружеството, се признава като отделен актив или пасив.

Дружеството отписва финансов пасив когато неговите договорни задължения са изпълнени, или са отменени, или са изтекли. Финансови активи и пасиви се компенсират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база, или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

3.Значими счетоводни политики, продължение

Не-деривативни финансови активи – оценяване

Заеми и вземания

Тези активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване те се оценяват по амортизирана стойност, по метода на ефективния лихвен процент.

Заеми и вземания включват търговски и други вземания.

Пари и парични еквиваленти

В отчета за паричните потоци пари и парични еквиваленти включват банкови овърдрафти, които са платими при поискване и са неразделна част от управлението на паричните наличности на Дружеството.

(ii) Не-деривативни финансови пасиви – оценяване

Не-деривативни финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност, намалена с всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

(iii) Акционерен капитал

Обикновени акции

Допълнителните разходи, пряко свързани с издаването на обикновените акции, нетно от данъчни ефекти, се признават като намаление на собствения капитал.

Обратно изкупуване и повторно издаване на обикновени акции (изкупени собствени акции)

При изкупуване на собствени акции, платената сума, която включва директно свързаните разходи, нетно от данъци, се признава като намаление в собствения капитал. Обратно изкупените собствени акции се представят в резерва от собствени акции. Когато изкупени собствени акции в последствие бъдат продадени или бъдат преиздадени, получената сума се признава в увеличение на собствения капитал, а печалбата/загубата от сделката се представя в премиен резерв.

(г) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

(i) Признаване и оценка

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се отчитат по цена на придобиване или намерена стойност, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка.

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

Ръководството на Дружеството е възприело политика на капитализиране на активи в случай, че тяхната цена на придобиване е еквивалентна на, или надвишава ниво на същественост в размер на 500 лева.

Печалби и загуби при продажба на имоти машини, съоръжения и оборудване се определят като се сравняват постъпленията от продажбата с отчетната стойност на имоти, машини, съоръжения и оборудване и се признават в „други приходи“ или в „други разходи“ в отчета за доходите.

3.Значими счетоводни политики, продължение

(ii) Последващи разходи

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

(iii) Амортизация

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

Очакваните срокове на полезен живот за текущия и сравнителния период са както следва:

- Сгради 25 - 30 години;
- машини, съоръжения 2 – 30 години;
- превозни средства 5 - 15 години;
- стопански инвентар 5 - 20 години;

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

(д) Нематериални активи

(i) Признаване и оценка

Нематериални активи, придобити от Дружеството, имащи определен полезен живот, са представени по цена на придобиване, намалена с натрупана амортизация и загуби от обезценки.

(ii) Последващи разходи

Последващи разходи се капитализират само когато увеличават бъдещата икономическа полза от специфичния актив, за който се отнасят. Всички останали разходи, включително разходи за вътрешно генерирани репутация и търговски марки, се признават като разход в момента на тяхното възникване.

(iii) Амортизация

Амортизацията се изчислява така, че да се изпише цената на придобиване на нематериалните активи, намалена с очакваната им остатъчна стойност, на база линейния метод за очакваните им полезни животи, като обикновено се признава в печалбата или загубата.

Очакваните срокове на полезен живот за текущия и сравнителния период са както следва:

- програмни продукти 2 години.
- патенти и търговски марки 15 години.

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

3.Значими счетоводни политики, продължение

(е) Нетекущи активи държани за продажба

Нетекущи активи, или групи за изваждане от употреба, съставени от активи и пасиви, се класифицират като държани за продажба, ако е много вероятно, че стойността им ще бъде възстановена основно чрез продажба, а не чрез продължаваща употреба.

Такива активи, или група за изваждане от употреба, обикновено се оценяват по по-ниската от тяхната балансова стойност и справедливата стойност, намалена с разходите за продажба. Всяка загуба от обезценка на група за изваждане от употреба се разпределя към активите и пасивите на пропорционална основа, с изключението че загуба не се разпределя за материалните запаси, финансови активи, отсрочени данъчни активи и инвестиционни имоти, които продължават да се отчитат в съответствие със счетоводните политики на Дружеството. Загуби от обезценка при първоначално класифициране като държани за продажба и последващи печалби или загуби от преоценка, се признават в печалби и загуби.

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

(ж) Наети активи

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

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

(з) Материални запаси

Материалните запаси се отчитат по по-ниската от тяхната себестойност и нетна реализуема стойност. Себестойността на материалните запаси се базира на метода на средно-претеглената стойност. По отношение на произведените материални запаси и незавършеното производство, себестойността включва подходяща част от непреките общопроизводствени разходи, базирана на нормалния оперативен капацитет.

(и) Обезценка

(i) Недеривативни финансови активи

Финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалби и загуби, се преглеждат към всяка отчетна дата, за да се прецени дали съществуват обективни доказателства за обезценка.

Обективно доказателство, че финансов актив е обезценен, включва:

- неизпълнение или просрочие от длъжника;
- реструктуриране на задължението към Дружеството при условия, които Дружеството иначе не би разглеждало;
- индикации, че длъжник или емитент ще изпадне в несъстоятелност;
- неблагоприятни промени в статуса на плащания на длъжник или емитент;
- изчезването на активен пазар за дадена ценна книга;
- наблюдаеми данни, които показват, че има измеримо намаление на очакваните парични потоци от група финансови активи.

3.3. Значими счетоводни политики, продължение

За инвестиция в капиталова ценна книга обективно доказателство за обезценка включва значителен или продължителен спад в справедливата стойност под нейната цена на придобиване. За значителен спад Дружеството счита 20 процента, а за продължителен спад се счита период от 9 месеца.

Финансови активи отчитани по амортизирана стойност

Дружеството взема предвид доказателства за обезценка на тези активи, както за конкретен актив, така и на колективно равнище. Всички индивидуално значими активи се проверяват за специфична обезценка. Тези, за които няма специфична обезценка, след това се проверяват колективно за обезценка, която е възникнала, но все още не е идентифицирана. Активите, които не са индивидуално значими, се проверяват колективно за обезценка. Колективната проверка се прави като се групират заедно активи със сходни характеристики на риска.

При проверката на колективно ниво за обезценка, Дружеството използва историческа информация за времето за възстановяване и размера на възникналите загуби, и прави корекция ако текущите икономически и кредитни условия са такива, че е вероятно реалните загуби да бъдат по-големи или по-малки от предполагаемите на базата на историческите тенденции.

Загубата от обезценка се изчислява като разликата между отчетна стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Загуба от обезценка се признава в печалби и загуби и се отразява в корективна сметка. Когато Дружеството определи, че няма реалистична възможност за възстановяване на актива, съответните суми се отписват. Ако загубата от обезценка впоследствие намалее, и намалението може обективно да се свърже със събитие, настъпило след признаването на обезценка, тогава признатата преди загуба от обезценка се отразява обратно през печалбата или загубата.

(ii) Не-финансови активи

Отчетните стойности на нефинансовите активи на Дружеството (различни от инвестиционни имоти, материални запаси и отсрочени данъчни активи) се преглеждат към всяка отчетна дата с цел да се определи дали има индикации за обезценка. В случай, че съществуват такива индикации, се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За нематериални активи с неопределен полезен живот, или които още не са готови за употреба, възстановимата стойност се определя на всяка година по едно и също време. Загуба от обезценка се признава в случай, че балансовата стойност на един актив или обект, генериращ парични потоци (ОГПП), превишава неговата възстановима стойност.

(и) Обезценка, продължение

Възстановимата стойност на актив или ОГПП, е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност, намалена с разхода по продажба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтов процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара, цената на парите във времето и риска специфичен за актива или за ОГПП. За целта на теста за обезценка, активи, които не могат да бъдат тествани индивидуално, се групират заедно в най-малката възможна група активи, генерираща парични постъпления от продължаваща употреба, които са в голяма степен независими от паричните постъпления от други активи или ОГПП.

Загуби от обезценка се признават в печалби и загуби за активи, които не са преоценени. Загуба от обезценка за преоценен актив се признава в ДВД доколкото тази обезценка не надвишава сумата на преоценъчния резерв за същия актив. Такава загуба от обезценка за преоценен актив намалява преоценъчния резерв за същия актив. Загуби от обезценка признати за ОГПП се разпределят така, че да намалят балансовите стойности на активите в обекта пропорционално.

Загуба от обезценка се възстановява само до такава степен, че балансовата стойност на актива не надвишава балансовата стойност, която би била определена, след приспадане на амортизация, ако загуба от обезценка не е била признавана.

3.3. Значими счетоводни политики, продължение

к) Доходи на наети лица

(i) Планове с дефинирани вноски

Задълженията за превеждане на вноски по плановете с дефинирани вноски се признават като разходи когато свързаните услуги се предоставят.

(ii) Планове с дефинирани доходи

Задължението на Дружеството за планове с дефинирани доходи се изчислява отделно за всеки план, като се прогнозира бъдещите доходи, които служителите са заработили в резултат на положен труд в текущия и предходни периоди и тези доходи се дисконтират.

Изчислението на задълженията за дефинирани доходи се извършва всяка година от квалифициран актюер чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици. Дружеството определя нетния лихвен процент върху нетното задължение по план с дефинирани доходи, като прилага дисконтовия процент, използван в началото на периода за дисконтиране на задължението до нетно задължение по планове с дефинирани доходи.

Дисконтовият процент представлява доходността на български ценни книжа издадени и гарантирани от Държавата, с падеж от десет години деноминирани в лева, валутата, в която се очаква доходите да бъдат платени.

Преоценките, възникващи от планове с дефинирани доходи, представляват актюерски печалби и загуби, които се признават в друг всеобхватен доход. Нетни разходи за лихви и други разходи, свързани с планове за дефинирани доходи, се признават в печалбата или загубата. Задължението на Дружеството за планове с дефинирани доходи се изчислява отделно за всеки план, като се прогнозира бъдещите доходи, които служителите са заработили в резултат на положен труд в текущия и предходни периоди и този доход се дисконтира.

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

iii) Краткосрочни доходи на наети лица

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се отчитат като разход, когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата, която се очаква да бъде изплатена, ако Дружеството има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител и задължението може да се оцени надеждно.

(л) Провизии

Провизиите се определят чрез дисконтиране на очакваните бъдещи парични потоци с лихвен процент преди данъци, който отразява текущата пазарна стойност на парите във времето и рисковете, специфични за задължението. Олихвяването на дисконтираната стойност се признава като финансов разход..

(i) Гаранции

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

3. Значими счетоводни политики, продължение

(м) Приходи

(i) Приходи от продажба на продукция и стоки

Приход се признава когато съществените рискове от собствеността са прехвърлени към купувача, получаването на възнаграждението е вероятно, свързаните разходи и възможните връщания на стоки могат да се определят надеждно, няма продължаваща свързаност на ръководството със стоките, и сумата на прихода може да се измери надеждно. Приходите се признават нетно от връщания, търговски отстъпки и количествени работи.

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

(ii) Приходи от услуги

Дружеството признава приходи от предоставени услуги според степента на завършеност на сделката към отчетната дата. Степента на завършеност се определя чрез анализ на завършената работа.

(iii) Комисионни приходи

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

(н) Безвъзмездни средства предоставени от държавата

Дружеството признава безвъзмездни средства, предоставени от държавата, първоначално като отсрочени приходи по справедлива стойност когато има достатъчна сигурност, че ще бъдат получени и че Дружеството ще изпълни условията, свързани със средствата; след това те се признават в печалби и загуби като други приходи на систематична база за полезния живот на актива.

Безвъзмездни средства, които компенсират Дружеството за извършени разходи, се признават в печалби и загуби на систематична база в периодите, в които възникват разходите.

(о) Лизинг

Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг

При възникване на споразумението, Дружеството определя дали то е, или съдържа лизинг.

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

Плащания по лизингови договори

Плащанията по оперативен лизинг се признават в печалби и загуби на база линейния метод за периода на лизинговия договор. Получени лизингови стимули се признават като неразделна част от общите лизингови разходи през периода на договора.

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

3. Значими счетоводни политики, продължение

(п) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи и разходи на Дружеството включват:

- приходи от лихви;
- разходи за лихви;
- валутни курсови печалби или загуби от финансови активи и финансови пасиви;
- обезценка на финансови активи (различни от търговски вземания).

Лихвени приходи или разходи се признават използвайки метода на ефективния лихвен процент. Приход от дивидент се признава в печалбата или загубата на датата, на която е установено правото на Дружеството да получи плащане.

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства, приходи от дивиденди, печалба от продажба на налични за продажба финансови активи, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност, когато промяната се отчита като печалба или загуба, печалба от операции в чуждестранна валута и печалби от хеджингови инструменти, признати като печалби и загуби. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва.

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

Разходи по заеми, които не са пряко свързани с придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават в печалби и загуби по метода на ефективния лихвен процент.

Печалби и загуби от валутни курсови разлики се отчитат на нетна база или като финансови приходи, или като финансови разходи, в зависимост дали валутните курсови разлики представляват нетна печалба или нетна загуба.

(i) Търговски и други вземания

Вземания от клиенти

Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Тази експозиция също така може да зависи от риск от неплащане присъщ за индустрията или за вътрешния пазар на който Дружеството оперира. Приблизително 65 % от приходите на Дружеството през I тримесечие на 2016г. са в резултат от продажби към десет клиента (2015 г.: 64 %), а 86 % от приходите за I тримесечие на 2016 г. са реализирани от износ (2015г.: 80 %).

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

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

Гаранции

Политиката на Дружеството е да дава финансови гаранции само след предварително одобрение от мажоритарния акционер.

3. Значими счетоводни политики, продължение

Пазарен риск

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

Валутен риск

Като цяло, Дружеството не е изложено на валутен риск тъй като:

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

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, че Дружеството ще има трудности при изпълнение на задълженията, свързани с финансовите пасиви, които се уреждат в пари или чрез друг финансов актив. Подходът на Дружеството за управление на ликвидността е да се осигури, доколкото е възможно, че винаги ще има достатъчно ликвидност, за да изпълни задълженията си, както при нормални, така и при стресови условия, както и без да се понесе неприемливи загуби или да се навреди на репутацията на Дружеството.

Дружеството прилага изчисление на себестойността на базата на дейности за своите продукти и услуги, което подпомага за следенето на паричните потоци и за оптимизиране на възвръщаемостта на инвестициите. Дружеството прави финансово планиране, с което да посрещне изплащането на разходи и текущите си задължения за период от 30 дни, включително обслужването на финансовите задължения; Дружеството наблюдава нивото на очакваните входящи парични потоци от търговски и други вземания заедно с очакваните изходящи парични потоци към търговски и други задължения. Дружеството също така поддържа активни кредитни линии в размер достатъчен за да се осигури ликвиден ресурс за дейността на дружеството .

Лихвен риск

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

Оперативен риск

Оперативен риск е рискът от преки или косвени загуби, произтичащи от широк кръг от причини, свързани с процесите, персонала, технологиите и инфраструктурата на Дружеството, както и от външни фактори, различни от кредитни, пазарни и ликвидни рискове, като например тези, произтичащи от правни и регулаторни изисквания и общоприети стандарти на корпоративно поведение. Оперативни рискове възникват от всички операции на Дружеството.

Целта на Дружеството е да се управлява оперативния риск, така че да се балансира между избягването на финансови загуби и увреждане на репутацията на Дружеството, и цялостната ефективност на разходите и да се избягват процедурите за контрол, които ограничават инициативата и творчеството.

Основната отговорност за разработване и прилагане на контроли за оперативния риск се възлага на висшето ръководство. Тази отговорност се подпомага от развитието на общи стандарти за Дружеството за управление на оперативния риск. Съответствието със стандартите на Дружеството е подкрепено от периодични прегледи, предприети от оперативното ръководство. Резултатите от прегледите се обсъждат с управлението на бизнес звеното, към което се отнасят, с резюмета, представени на Одитния комитет и старшият ръководен състав на Дружеството.

4. Определяне на справедливите стойности

Някои от счетоводните политики и оповестявания на Дружеството изискват оценка на справедливи стойности за финансови и за не-финансови активи и пасиви.

Дружеството регулярно преглежда значителните ненаблюдаеми входящи данни и корекции на оценките. Ако се използва информация от трети страни за оценка на справедливи стойности, тогава получените доказателства се преглеждат, за да се подкрепи заключението, че такива оценки отговарят на изискванията на МСФО, включително нивото в йерархията на справедливите стойности, в което такива оценки трябва да бъдат класифицирани.

Когато оценява справедливата стойност на актив или пасив, Дружеството използва наблюдаеми данни, доколкото е възможно. Справедливите стойности се категоризират в различни нива в йерархията на справедливите стойности на базата на входящите данни в техниките за оценка, както следва:

- Ниво 1: котираны цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви.
- Ниво 2: входящи данни различни от котираны цени, включени в Ниво 1, които, пряко (т.е. като цени) или косвено (т.е. получени от цени), са достъпни за наблюдаване за актива или пасива.
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на наблюдаеми пазарни данни (ненаблюдаеми входящи данни).

Ако входящите данни, използвани за оценка на справедливата стойност на актива или пасива, могат да се категоризират в различни нива от йерархията на справедливите стойности, тогава оценката на справедливата стойност се категоризира в нейната цялост в това ниво от йерархията на справедливите стойности, чиято входяща информация е от значение за цялостната оценка.

Дружеството признава трансфери между нивата на йерархията на справедливите стойности към края на отчетния период, през който е станала промяната.

5. Приходи от продажба на продукцията

В хиляди лева

	01.01- 31.03.2016	01.01- 31.03.2015
Алуминиеви капачки	6,489	5,747
Пластмасови капачки	231	329
Композитни капачки	721	469
Стоки	365	145
Други	127	183
	7,933	6,873

6. Други приходи от дейността

В хиляди лева

	01.01- 31.03.2016	01.01- 31.03.2015
Приходи от продажба на отпадък	381	422
Приходи от продажба на материали	23	7
Транспортни услуги на клиенти	281	222
Отстъпки от доставчици	1	-
Приходи от финансиране	60	86
Други	43	66
	789	803

7. Разходи за материали

В хиляди лева

Алуминий
Лакове , мастила , разредители
Полиетилен HDPE; LDPE
Уплътнители
Електрическа енергия
Метан
Други

01.01- 31.03.2016	01.01- 31.03.2015
2,430	2,541
572	498
480	460
585	521
247	155
128	141
506	441
4,948	4,757

8. Разходи за външни услуги

В хиляди лева

Транспорт
Услуги от ремонтна работилница и външни подизпълнители
Рекламни и консултантски услуги
Наеми
Съобщителни и куриерски услуги
Други

01.01- 31.03.2016	01.01- 31.03.2015
447	367
53	36
34	65
26	46
12	18
119	94
691	626

9. Разходи за персонала

В хиляди лева

Заплати
Граждански договори
Вноски за задължително социално осигуряване

01.01- 31.03.2016	01.01- 31.03.2015
1,121	898
-	-
191	151
1,312	1,049

Средният брой на служителите към 31.03.2016 годината е 460 човека (2015 година: 397 човека).

10. Други разходи

В хиляди лева

Ваучери за храна , лекарства и противоотрови
Командировки
Загуба от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване
Други

01.01- 31.03.2016	01.01- 31.03.2015
78	64
36	19
19	-
185	27
318	110

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

79	-
(98)	-
(19)	-

11. Нетни финансови разходи

В хиляди лева

	01.01- 31.03.2016	01.01- 31.03.2015
Приходи от лихви		-
Нетна печалба от промяна на валутния курс	-	88
Финансови приходи	-	88
Разходи за лихви	(135)	(167)
Банкови разходи	(31)	(31)
Нетна загуба от промяна на валутния курс	(110)	-
Финансови разходи	(276)	(198)
Нетни финансови разходи	(276)	(110)

12. . Имоти, машини, съоръжения и оборудване

В хиляди лева

	Земя и сгради	Съоръжения и оборудване	Стопански инвентар	Разходи за придобиване на ИМСО	Общо
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2015 година	8,379	19,673	174	2,825	31,051
Придобити	11	528	15	2,534	3,088
Трансфери	-	4,767	53	(4,820)	-
Отписани активи	-	(318)	-	-	(318)
Салдо към 31 декември 2015 година	8,390	24,650	242	539	33,821
Салдо към 1 януари 2016 година	8,390	24,650	242	539	33,821
Придобити	-	152	3	631	786
Трансфери	-	71	39	(110)	-
Отписани активи	-	(165)	-	-	(165)
Салдо към 31 март 2016 година	8,390	24,708	284	1,060	34,442

Амортизация и загуби от обезценка

Салдо към 1 януари 2015 година	2,126	9,472	139	-	11,737
Разходи за амортизация за периода	274	2,053	13	-	2,340
Отписани	-	(282)	-	-	(282)
Салдо към 31 декември 2015 година	2,400	11,243	152	-	13,795
Салдо към 1 януари 2016 година	2,400	11,243	152	-	13,795
Разходи за амортизация за периода	68	439	6	-	513
Отписани	-	(66)	-	-	(66)
Салдо към 31 март 2016 година	2,468	11,616	158	-	14,242

Балансова стойност

Към 1 януари 2015	6,253	10,201	35	2,825	19,314
Към 31 декември 2015	5,990	13,407	90	539	20,026
Към 1 януари 2016	5,990	13,407	90	539	20,026
Към 31 март 2016	5,922	13,092	126	1,060	20,200

(i) Разходи за придобиване на ДМА

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

13. Нематериални активи

В хиляди лева

Отчетна стойност

	Софтуер	Патенти и търговски марки	Разходи за развойна дейност	Общо
Салдо към 1 януари 2015 година	672	98	-	770
Придобити	1	239	-	240
Салдо към 31 декември 2015 година	673	337	-	1,010
Салдо към 1 януари 2016 година	673	337	-	1,010
Придобити	-	-	-	-
Салдо към 31 март 2016 година	673	337	-	1,010

Амортизация и загуби от обезценка

Салдо към 1 януари 2015 година	230	18	-	248
Разходи за амортизация за периода	123	34	-	157
Салдо към 31 декември 2015 година	353	52	-	405
Салдо към 1 януари 2016 година	353	52	-	405
Разходи за амортизация за периода	20	12	-	32
Салдо към 31 март 2016 година	373	64	-	437

Остатъчна стойност

Към 1 януари 2015	442	80	-	522
Към 31 декември 2015	320	285	-	605
Към 1 януари 2016	320	285	-	605
Към 31 март 2016	300	273	-	573

14. Инвестиции

Дружеството притежава следните инвестиции:

Държава	Собственост в дялове		Собственост в хиляди лева		
	31.03.2016	2015	31.03.2016	2015	
Дъщерни и асоциирани предприятия					
Херти Груп Интернешънъл	Румъния	49%	49%	1	1
Херти Франция	Франция	100%	100%	82	82
Херти Англия	Англия	100%	100%	16	16
Херти Германия	Германия	100%	100%	57	57
Тихерт ЕАД	България	100%	100%	177	177
Други инвестиции					
Екопак АД	България	5,6%	5,6%	3	3
				336	336

15. Материални запаси

В хиляди лева

	2016	2015
Основни материали и консумативи	2,563	2,606
Незавършено производство	960	959
Готова продукция	1,501	1,630
Материали на път	446	238
Стоки	71	82
	<u>5,541</u>	<u>5,515</u>

16. Търговски и други вземания

В хиляди лева

	2016	2015
Търговски вземания	7,012	6,959
Предоставени аванси	432	257
Вземания по данъци	120	90
Вземания от персонала	5	5
Присъдени вземания	2	2
	<u>7,571</u>	<u>7,313</u>

17. Парични средства и парични еквиваленти

В хиляди лева

	2016	2015
Парични средства в брой	5	6
Парични средства в банки	432	285
Парични еквиваленти	-	12
Парични средства и парични еквиваленти в отчета за паричния поток	<u>437</u>	<u>303</u>

18. Капитал и резерви

Акционерен капитал

Към 31 март 2016г. Дружеството има регистриран акционерен капитал на стойност 12,013,797 лева, разпределен в 12,013,797 броя акции. Собственици на дружеството са както следва:

	Брой акции		Хиляди лева	
	31.03.2016	2015	31.03.2016	2015
ИГМ Холдинг	4,072,400	4,072,400	4073	4,073
Александър Благоев Юлианов	3,953,920	3,953,920	3954	3,954
Захари Ганев Захариев	2,993,122	2,993,122	2993	2,993
Елена Петкова Захариева	960,000	960,000	960	960
Физически лица	34,355	34,355	34	34
	<u>12,013,797</u>	<u>12,013,797</u>	<u>12,014</u>	<u>12,014</u>

19. Лихвени заеми

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

В хиляди лева

Дългосрочни задължения

Обезпечени банкови заеми

Задължения по финансов лизинг

2016	2015
8,887	8,589
334	390
9,221	8,979

Краткосрочни задължения

Краткосрочна част от обезпечен банков заем

Краткосрочна част от задължения по финансов лизинг

5,125	5,054
247	254
5,372	5,308
14,593	14,287

Задължения по финансов лизинг

Задълженията по финансов лизинг са платими както следва:

	Минимални Лизингови вноски		Главница	Минимални Лизингови вноски		Главница
	2016	Лихва		2015	Лихва	
До една година	270	23	247	280	26	254
Между една и пет години	348	14	334	410	20	390
	618	37	581	690	46	644

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

20. Провизии

В хиляди лева

Провизия за пенсиониране

2016	2015
198	198
198	198

21. Търговски и други задължения

В хиляди лева

Търговски задължения

Получени аванси

Данъчни задължения

Задължения към персонала

Задължения за обществено осигуряване

Други задължения

2016	2015
5,082	4,631
251	288
94	72
327	296
127	151
12	6
5,893	5,444

22. Свързани лица

Идентичност на свързаните лица

Дружеството има отношение на свързано лице със следните предприятия:

	Държава	Собственост	
		2016	2015
Дъщерни и асоциирани предприятия			
Херти Груп Интернешънъл	Румъния	49%	49%
Херти Франция	Франция	100%	100%
Херти Англия	Англия	100%	100%
Херти Германия	Германия	100%	100%
Тихерт	България	100%	100%
Акционери/Съдружници			
ИГМ Холдинг	Австрия	33,90%	33,90%

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

Вземания от свързани лица

Краткосрочни вземания от свързани лица

Краткосрочни търговски вземания от свързани лица

В хиляди лева

	2016	2015
Херти Груп Интернешънъл	537	505
Херти Груп Интернешънъл - дивидент	44	44
Херти Франция	1,213	827
Херти Англия	1,009	1,240
Херти Германия	334	306
Тихерт ЕАД	615	583
Райфен ООД	56	21
Тимшел ООД	1	-
Краткосрочни вземания от свързани лица	3,809	3,526

Задължения към свързани лица

Краткосрочни търговски задължения към свързани лица

В хиляди лева

	2016	2015
Тимшел ООД	134	127
Райфен ООД	-	1
Тихерт ЕАД	62	63
Йозеф Майер	6	6
Александър Юлиянов	6	6
Захари Захариев	6	6
Светослав Стаменов	3	3
Краткосрочни задължения към свързани лица	217	212

Сделки със свързани лица

През периода 01.01 -31.03.2016 г. Дружеството е осъществило следните сделки със свързани лица:

Продажби

<i>В хиляди лева</i>	Вид на сделката	Стойност
Херти Груп Интернешънъл	Продадена продукция	456
Херти Англия	Продажба на продукция	813
Херти Франция	Продажба на продукция	1,701
Херти Германия	Продажба на продукция	297
Тихерт ЕАД	Продажба на услуги,префактурирани разходи	31
Тимшел ООД	Продажба на услуги	1
Райфен ООД	Продажба на услуги	1

Покупки

<i>В хиляди лева</i>	Вид на сделката	Стойност
ИГМ Холдинг	Префактурирани разходи	3
Херти Англия	Транспортни и комисионни услуги	6
Херти Франция	Префактурирани разходи	1
Херти Германия	Покупка на ДМА	3
Тихерт ЕАД	Покупка на резервни части	85
Тихерт ЕАД	Получени услуги	35
Тихерт ЕАД	Изработка на ДМА	103
Тимшел ООД	Разходи за наеми	20
Райфен ООД	Получени транспортни услуги	142

23.Сделки с основния ръководен персонал

Общото възнаграждение е включено в „разходи за персонала” (виж бележка 9):

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Изпълнителни директори и членове на Съвета на Директорите	66	277
	66	277

**Доклад за дейността на „Херти” АД
за отчетен период 01.01.2016 - 31.03.2016 г.**

Въведение

Настоящият доклад е изготвен въз основа на самостоятелен финансов отчет на „Херти” АД за отчетният период на 2016 г.

1. Състояние и развитие на Дружеството.

• Обща информация и органи на управление.

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

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

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

Членове на Съвета на директорите:

Г-н Александър Благоев Юлиянов – Председател на Съвета на директорите

Г-н Захари Ганев Захариев – Главен изпълнителен директор

Г-н Йозеф Майер – Член на Съвета на директорите

Г-н Светослав Стаменов- Член на Съвета на директорите

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

Съветът на директорите не е упълномощил прокурист или друг търговски пълномощник.

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

• Управление на активите на дружеството

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

- **Структура на акционерния капитал.**

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

Акционери на дружеството	Брой акции	Хиляди лева
ИГМ Холдинг	4 072 400	4 073
Г-н Александър Благоев Юлиянов	3 953 920	3 954
Г-н Захари Ганев Захариев	2 993 122	2 993
Г-жа Елена Захариева	960 000	960
Други	34 355	34
Общо	12 013 797	12 014

2. Резултати от дейността на Дружеството

Приходите от дейността на дружеството за отчетният период на 2016 г. възлизат на 8 722 хил. лева., а за същият период на 2015 г. те са 7 676 хил. или увеличение от 13.63%. Дружеството отчита печалба преди данъци от 147 хил. лева, а за същият период на 2015 г. е отчело печалба преди данъци в размер на 65 хил.лв, което е ръст от 126.15%.

Ако за същият период на 2015 г., дружеството е отчело печалба от оперативна дейност (ЕБИТДА) в размер на 762 хил.лева, за анализираният период на 2016 г. оперативната печалба (ЕБИТДА) възлиза на 968 хил. лева, или увеличение с около 27,03%.

Увеличаването на оперативната печалба се дължи на увеличението на приходите. Финансовите показатели на дружеството, показани в таблица1, показват увеличаване на променливите разходи, както и на постоянните разходи. Реализираните по-високи разходи за периода спрямо предходния, се компенсират от по-високите приходи от продажба на собствена продукция. Всичко това води до нарастване на оперативната печалба.

Таб. 1 Приходи от продажби и Структура на оперативните разходи

	31.03.2016	31.03.2015	Изменение в стойности	Процент
Приходи от продажби	8 722	7 676	1 046	13,63%
Разходи за материали	(4 948)	(4 757)	191	4,02%
Разходи за външни услуги	(691)	(626)	65	10,38%
Разходи за амортизация	(545)	(587)	(42)	(7,16%)
Разходи за персонала	(1 312)	(1 049)	263	25,07%
Други разходи	(318)	(110)	(163)	189,09%
Общо разходи за дейността	(8 299)	(7 501)	798	10,64%

Анализирайки приходите и разходите за отчетния период на 2016г., е видно, че има ръст на променливите и постоянните разходите. Основната част от материалите за производство са с борсови цени, на които Херти АД не може да влияе. Предприетите стъпки за обновяване на технологичното оборудване, води до намаляване на производствените разходи в отчетния период. Активно се работи за разширяване на пазарите с предлагането на нови продукти. Увеличаването на приходите от продажби води до увеличаване на печалбите. Постоянно се наблюдават и контролират бюджетните разходи. С въвеждането на ERP системата имаме възможност за повече навременна и точна информация за вземане на адекватни управленски решения.

Функционирането на бизнеса предполага установяване на контакти с платежоспособни клиенти. В пазарни условия е рисковано да се поддържат отношения с неплатежоспособни клиенти. Краткосрочните кредитори често са заинтересовани повече от платежоспособността, отколкото от рентабилността на фирмите. Ликвидността показва способността на фирмата да извърши своите текущи плащания към кредиторите, оценява нейните възможности за погасяване на наличните краткосрочни задължения. Като краткосрочни задължения е възприето да се определят задълженията със срок за погасяване до 1 година. Общата ликвидност изразена в коефициент от отношението на сбора на материалните запаси, краткосрочните вземания и финансовите средства на фирмата към нейните текущи пасиви през отчетния период е 1,47, при 1,46 в края на 2014 год., което е подобряване на показателя с 1 пункта. Към настоящият момент Коефициентът на обща ликвидност е добър за индустриална компания. Получените резултати следва да оценим като увеличаване на работния капитал, имайки предвид продължителността на производствения цикъл, бързината на оборота и спецификата на дейностите, извършвани от фирмата. Също така следва да отбележим, че през отчетния период дружеството е погасило общо заеми в размер на 296 хил. лв. През м.януари, Херти АД подписа договор за обратно финансиране в размер на 200 хил.евро за обезпечаване с оборотни средства.

3. Вероятно бъдещо развитие на Дружеството.

Дружеството има добри перспективи за развитие. Ежегодно се разработват нови продукти и редовно се участва на изложения за намиране на нови клиенти. През изминалият период компанията взе участие на изложенията „Agrartade” през януари 2016 в Германия, „Винария 2016” в Пловдив, както и в „Pro wine”2016г. в Германия, където бяха привлечени и нови клиенти. През февруари 2016г. Херти АД взе участие и в международното изложение - Prodexpo Moscow.

Особено внимание се обръща на капачките за вино. Херти регистрира търговска марка на общността Vinstar, под която предлага различните капачки за вино.

4. Научноизследователска и развойна дейност.

Дружеството разработва иновационни методологии, методики и технически средства за подобряване на качеството на произведените продукти и намаляване на технологичния брак с цел осигуряване на пазарно предимство. Разработват се конкретни проекти и се провежда постоянно обучение на персонала. Във всички структурни звена на производственото предприятие е въведена системата за организацията на работното пространство „5S“. Разработват се и се внедряват в производството нови продукти.

5. Важни събития, настъпили през отчетния период.

През март 2016 г. успешно бе преминал одит по ресертифициране по стандарта BRC/IOP.

6. Важни събития, настъпили след датата на баланса.

През месец Април Херти АД подписа договор за инвестиционен кредит в размер на 2 млн. евро за финансиране на инвестиционната програма на дружеството, чрез която се цели увеличаване на производството и по кратък срок за изпълнение на поръчките.

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

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

Общото възнаграждение на Директори и членовете на Съвета на директорите за отчетния период е 66 хил. лева.

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

Идентичност на свързаните лица

Дружеството има отношение на свързано лице със следните предприятия:

	Държава	Собственост	
		2016	2015
Дъщерни и асоциирани предприятия			
Херти Груп Интернешънъл	Румъния	49%	49%
Херти Франция	Франция	100%	100%
Херти Англия	Англия	100%	100%
Херти Германия	Германия	100%	100%
Тихерт	България	100%	100%
Акционери/Съдружници			
ИГМ Холдинг	Австрия	33,90%	33,90%
Дружества под общ контрол			
Тимшел ООД	България	-	-
Райфен ООД	България	-	-

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

9. Информация за сделки между Дружеството и свързани лица

През периода 01.01 -31.03.2016 г. Дружеството е осъществило следните сделки със свързани лица:

Продажби

<i>В хиляди лева</i>	Вид на сделката	Стойност
Херти Груп Интернешънъл	Продадена продукция	456
Херти Англия	Продажба на продукция	813
Херти Франция	Продажба на продукция	1,701
Херти Германия	Продажба на продукция	297
Тихерт ЕАД	Продажба на услуги, префактурирани разходи	31
Тимшел ООД	Продажба на услуги	1
Райфен ООД	Продажба на услуги	1

Покупки

<i>В хиляди лева</i>	Вид на сделката	Стойност
ИГМ Холдинг	Префактурирани разходи	3
Херти Англия	Транспортни и комисионни услуги	6
Херти Франция	Префактурирани разходи	1
Херти Германия	Покупка на ДМА	3
Тихерт ЕАД	Покупка на резервни части	85
Тихерт ЕАД	Получени услуги	35
Тихерт ЕАД	Изработка на ДМА	103
Тимшел ООД	Разходи за наеми	20
Райфен ООД	Получени транспортни услуги	142

Вземанията и задълженията към свързани лица са подробно оповестени в самостоятелният финансов отчет на Дружеството за отчетният период на 2016г.

10. Използвани финансови инструменти

Функционалната валута на дружеството е лева. Повечето от сделките, осъществени на външния пазар се извършват в евро. Това минимизира валутния риск. Договорените срокове с клиентите и доставчиците към датата на изготвяне на този отчет позволяват на дружеството да не прибегва до финансови инструменти като хеджиране.

11. Рискове и несигурности, пред които е изправено дружеството

Въпреки реализирания ръст на приходите от продажби през отчетният период на 2016г., основните рискове пред дружеството са увеличението на цените на основните материали, поради девалвацията на еврото спрямо долара и намаляване на оперативната печалба. В тази връзка Ръководството на дружеството е предприело редица мерки – стриктно следене на разходите, следене на паричните потоци, оптимизиране на персонала, работните процеси и др.

12. Корпоративна социална отговорност

Херти АД прилага принципите на Националния кодекс за корпоративно управление. Принципите на прозрачност, свободна и лоялна конкуренция са заложенни в Етичния кодекс на компанията. Херти е социално отговорна компания ангажирана с обществени и културни прояви в общината. През отчетния период компанията е подкрепила провеждането на културни и спортни мероприятия в община Шумен и община Каспичан.

13. Отговорности на ръководството

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя доклад за дейността, както и финансов отчет за всеки отчетен период, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на дружеството към края на отчетния период, за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци, в съответствие с приложимата счетоводна рамка. Дружеството прилага за целите на отчитане по Българското счетоводно законодателство Международните Стандарти за финансово отчитане (МСФО), приложими в Европейския Съюз. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

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

Ръководството също така потвърждава, че при изготвяне на настоящия доклад за дейността е представило вярно и честно развитието и резултатите от дейността на предприятието за изминалия период, както и неговото състояние и основните рискове, пред които е изправено.

22 април 2016 г. Главен Изпълнителен Директор на Херти АД:

Захари Захариев