

**Доклад за дейността на „Херти“ АД  
за отчетен период 01.01.2019 - 30.06.2019г.**

**I. ВЪВЕДЕНИЕ**

Настоящият доклад за дейността е част от финансов отчет за дейността изготвен в съответствие със Закона за публично предлагане на ценни книжа и следва да се разглежда в допълнение към самостоятелен финансов отчет на „Херти“ АД за отчетен период 01.01.2019 - 30.06.2019 г.

**II. ПРОФИЛ НА ХЕРТИ - АД**

Херти - АД (дружеството, ХЕРТИ) е акционерно дружество, регистрирано в Шуменския окръжен съд по фирмено дело № 567/2007 г. и с адрес на управление гр. Шумен, Антим Първи” № 38. Херти – АД има статут на публично дружество и неговите акции се търгуват на неофициалния пазар на Българската фондова борса. Предметът на дейност на дружеството е свързан преди всичко с производство на алуминиеви винтови капачки, пластмасови капачки, пластмасови изделия, лакиране и литография върху метални листи.

Към 30 юни 2019 г., акционерите на дружеството са както следва:

	Брой акции	Процент
ИГМ Холдинг	3,997,316	33.27
Александър Юлианов	3,991,420	33.22
Захари Захариев	3,030,622	25.23
Елена Захариева	960,000	7.99
Други акционери – физически лица	34,355	0.29
<b>Общо</b>	<b>12,013,797</b>	<b>100.00</b>

Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав от пет члена. Членове на Съвета на директорите (СД) са:

- Г-н Александър Благоев Юлианов – Председател на Съвета на директорите
- Г-н Захари Ганев Захариев – Главен изпълнителен директор
- Г-н Йозеф Майер – Член на Съвета на директорите
- Г-н Светослав Стаменов - Член на Съвета на директорите
- Г-жа Мария Георгиева Велинова- Член на Съвета на директорите

Съветът на директорите не е упълномощил прокурист или друг търговски пълномощник. Директор за връзки с инвеститорите е г-жа Елена Захариева.

Дружеството се представлява поотделно от Захари Захариев - Главен изпълнителен директор и Александър Юлианов - Председател на СД, за сделки на обща стойност до 15,000 лв. За сделки на стойност над 15,000 лв., дружеството се представлява заедно от Главен изпълнителен директор и Председател на СД. Организационната структура на дружеството включва няколко дирекции, всяка от които разполага с отдели и звена.



Управленска и организационна структура на Херти - АД

### III. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО

#### I. Преглед на пазара и основните тенденции

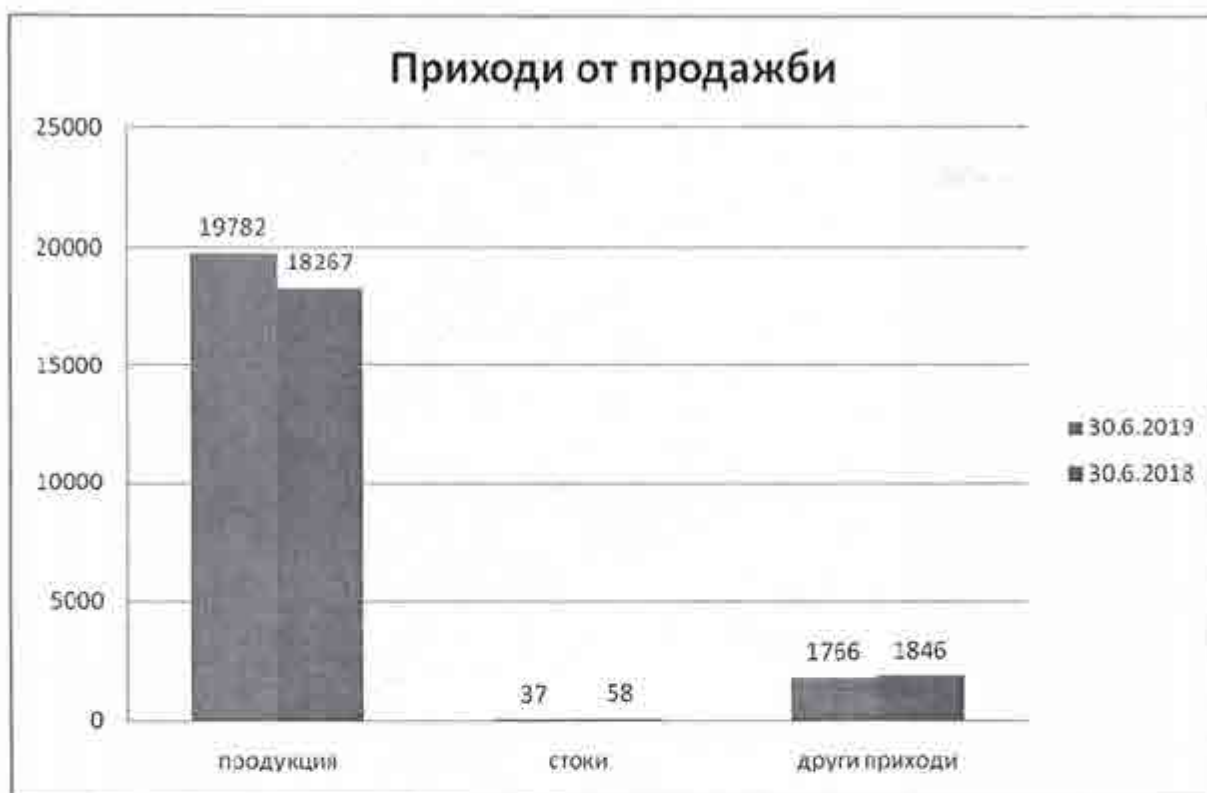
Херти - АД осъществява продажби както на вътрешният пазар в България така и в чужбина. Търговската марка „HERTI“ е добре позната в много държави по целия свят. Перфектното послание и значение включени в марката носят преимущество спрямо конкурентите ни. Основния предмет на дейност е производството на:

- Алуминиеви капачки;
- Пластмасови капачки;
- Композитни капачки;
- Дозатори.

През първо полугодие на 2019 г. продуктите на дружеството са реализирани в над 50 държави в целия свят. Най-голям пазар на продукцията на Херти – АД е Франция, а следващите по значение пазари през 2018 г. са Великобритания, България, Германия, Русия и останалата част от Европа, формиращи общо около 68% от оборота.

Въпреки високата конкурентност на пазара на продукцията на ХЕРТИ и негативното влияние на повишаващата се стойност на суровините в световен мащаб, дружеството очаква да запази позициите си на пазарите, на които оперира и да постигне по-високи пазарни дялове и оборот през 2019 г.

## Приходи от продажби (в хил. лв.)



## 2. Резултати от дейността и финансово състояние

През първо полугодие на 2019 г. Херти - АД реализира печалба преди данъчно облагане в размер на 335 хил. лв. (266 хил. лв. през същият период на 2018 г.). Печалбата преди данъци, лихви и амортизация (ЕБИТДА) е 2 052 хил. лв. За анализирания период в сравнение с 1 819 хил. лв. за предходния период. През 2019г. Херти АД реализира 7,67% ръст в продажбите на продукцията спрямо същият период на 2018г. Ръст се наблюдава както на Европейския пазар, така и на останалите пазари.

Анализирайки приходите и разходите за отчетния период на 2019 г. е видно, че дружеството реализира ръст както на постоянните, така и на променливите 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.

През изминалия период дружеството не е изпадало в затруднения с ликвидността, всички задължения са били изплатени при настъпване на падежа им. Политиката по поддържане на

ликвидност и възможност за посрещане на всички задължения ще продължи и дружеството не предвижда възникване на проблеми в тази област. За целта са осигурени кредити за оборотни средства, които да осигурят необходимите средства при необходимост.

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 1.36 (при 1.38 в края на 2018 г.), което е намаление на показателя с 0.02. Към настоящият момент коефициентът на обща ликвидност е добър за индустриална компания. Получените резултати следва да оценим като лек спад на работния капитал, имайки предвид продължителността на производствения цикъл, бързината на оборота и спецификата на дейностите, извършвани от дружеството. Също така следва да отбележим, че през отчетния период дружеството е погасило общо заеми в размер на 981 хил. лв.

### **3. Капиталови ресурси и инвестиции**

През отчетният период дружеството е инвестирало над 0,7млн. лв. предимно в разширения и подобрения на съществуващи дълготрайни материални активи. Разходите са финансирани със собствени средства на дружеството и договори за инвестиционен кредит.

Собственият капитал на дружеството, който включва основен капитал, преоценъчен резерв, други резерви и натрупани печалби е 16 296 хил. лв. към 30 юни 2019 г. Сумата на активите е увеличена със 772 хил. лв. до 43 397 хил. лв. към 30 юни 2019 г. Коефициентите на възвращаемост на собственият капитал (ROE) и на възвращаемост на активите (ROA) са съответно 2,06% и 0,77% през отчетният период на 2019г.

### **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. Човешки ресурси**

И през 2019 г. Херти - АД продължи процеса на дългосрочно инвестиране в своите човешки ресурси. Общият средно-списъчен брой на персонала към 30.06.2018 г. е 439човека (през 2018 – 474 човека).

Обучението е най-важният елемент в стремежа на дружеството постоянно да усъвършенства представянето и постиженията на всеки един служител. Почти всички от тях бяха включени в обучения и тренировъчни програми за допълнителна квалификация в съответната професионална област.

### **6. Управление на риска**

**ХЕРТИ е изложено на рискове, свързани с промени на цените на суровините.**

Дружеството е изложено на рискове, свързани с промени на цените на основните суровини и по-конкретно алуминия, тъй като използва в производствения си процес материални запаси, чиито цени се влияят от тези на международните пазари и на Лондонската метална борса. Политиката в тази област се състои в договаряне на фиксирани цени с доставчиците с преобладаваща срочност до половин година, с което да се избегне негативният ефект от евентуалното поскъпване на суровини и материали през този период.

### **ХЕРТИ е изложено на рискове, свързани с валутните курсове.**

ХЕРТИ работи с клиенти от над 50 държави в цял свят, поради което е обект на рискове, свързани с трансгранични операции и в частност рискове от флукуацията на валутните курсове и рискове от забавяне на плащания от нашите контрагенти от определени държави. Основният валутен риск е свързан с Британския паунд и Американският долар. При необходимост ХЕРТИ използва хеджиращи инструменти при управлението на валутния риск. В допълнение, ХЕРТИ притежава активи и пасиви за управление на ликвидността и паричните потоци в ежедневните си операции.

### **Пазарите на които ХЕРТИ оперира са силно конкурентни и са предмет на постоянен ценови натиск.**

Пазарът на продуктите на дружеството е силно конкурентен и се наблюдава силен натиск за снижаване на крайните цени, особено при наличието на пазари в икономически застои или пазари с нагласа за промени в потребителското търсене. ХЕРТИ се изправя срещу силни конкуренти (особено от Европа) разполагащи с огромни ресурси. В отговор на увеличаващата се конкуренция в сектора, ХЕРТИ и много други производители могат да бъдат принудени да повишават ефективността си чрез намаляване на себестойността, включително и разходите за суровини.

### **7. Перспективи за развитие. Стратегия и нейното прилагане.**

През 2019 г. дружеството планира отново ръст в обема на продажбите на продукция. Стратегията за постигане на планираните обеми включва запазването на постигнатите пазарни дялове в България и други страни в Европа, и увеличение на пазарния дял в експортните пазари. Търговската дейност в определени региони ще бъде подпомагана с различни маркетингови активности, съобразени с потенциала на отделните държави и възвращаемостта, която дружеството очаква с краткосрочен и средносрочен план.

Стратегията за развитие в средносрочен план включва също стартирането на нови инвестиционни проекти, които да увеличат производствения капацитет, да разширят и допълнят гамата от продукти, както и да допринесат за съкращаване себестойността на произвежданата гама. Ежегодно се разработват нови продукти и редовно се участва на изложения за намиране на нови клиенти.

## **IV. ДРУГА СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ**

През март 2019 г. успешно бе преминат одит по ресертифициране по стандарта BRC/OP и бе потвърден най-висок клас А. Спазването на стандартите и поддържане на сертификатите по тях дават сигурност и доверие на настоящите клиенти на дружеството и привличането на нови клиенти.

През март компанията се включи с участие в дните на кариерата във Варна и Русе.

През изминалия период дружеството участва в няколко изложения: "Unified Wine&Grape Symposium" в Сакраменто, Винария в Пловдив и Prowein в Дюселдорф. Херти бе спонсор на събитието „Вино и гурме“ организирано през месец май в гр.Пловдив.

В края на март приключи кампанията „С предпазен колан на задната седалка“ насочен към безопасността на децата от първи до четвърти клас за учебната 2018-2019 година. Херти е

основен партньор по проекта заедно с други фирми и обществени организации подкрепени от Община Шумен. В края на 2018 г. проектът „С предпазен колан на задната седалка“ беше отличен от Министерството на труда и социалната политика за социална иновация, свързана със социалното включване.

През месец юни Херти се включи в регионален форум под мотото “Бизнесът – сила за добро” в град Девня, организиран от Българската Мрежа на Глобалния Договор на ООН в партньорство със “Солвей Соди”, Икономически университет–Варна и Варненска търговско-индустриална камара.

## V. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Няма важни събития настъпили след датата на баланса.

## VI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА СОБСТВЕНИ АКЦИИ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 187Д ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

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.

## VII. НАЛИЧИЕТО НА КЛОНОВЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Дружеството няма регистрирани клонове.

## VIII. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

### 1. Сделки с мажоритарните акционери

Извършените сделки по покупки и неуредените разчети към 30 юни 2018 г., са както следва:

Наименование	Вид на сделката	Оборот	Задължение	Оборот	Задължение
		2019	2019	2018	2018
		хил. лв.	хил. лв.		хил. лв.
ИГМ Холдинг	Покупки	2	-	6	-
Акционери - физически лица	Покупки	-	24	-	24
<b>Общо</b>			<u>24</u>		<u>24</u>

### 2. Сделки с дъщерни дружества

Извършените през периода сделки по продажби и неуредените вземания към 30 юни 2019 г., са както следва:

Наименование	Вид на сделката	Оборот	Вземане	Оборот	Вземане
		2019	2019	2018	2018
Херти Англия	Продажби	1,719	974	3,729	1,221
Херти Франция	Продажби	4,688	1,755	7,552	561

Тихерт - ЕАД	Продажби	32	346	122	409
Херти Германия	Продажби	1,965	502	2,967	418
Херти САЩ	Продажби и заеми	107	504	175	435
<b>Общо</b>			<b>4,081</b>		<b>3,044</b>

Извършените през периода сделки по покупки и неуредените задължения към 30 юни 2019 г. са както следва:

Наименование	Вид на сделката	Оборот	Задъл- жение	Оборот	Задъл- жение
		2019	2019	2018	2018
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Тихерт - ЕАД	Покупки	525	113	1,447	142
Херти Англия	Покупки	-	-	16	-
Херти Германия	Покупки	-	-	-	-
Херти Франция	Покупки	-	-	9	-
<b>Общо</b>			<b>113</b>		<b>142</b>

### 3. Сделки с други свързани лица

Извършените през периода сделки по продажби и неуредените вземания към 30 юни 2018 г. са както следва:

Наименование	Вид на сделката	Оборот	Вземане	Оборот	Вземане
		2019	2019	2018	2018
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Херти Груп Интернешънъл	Продажби	1,265	809	2,676	623
Райфен - ООД	Продажби	1	-	2	-
Тимшел - ООД	Продажби	1	-	2	-
<b>Общо</b>			<b>809</b>		<b>623</b>

Извършените през периода сделки по покупки и неуредените задължения към 30 юни 2019 г. са както следва:

Наименование	Вид на сделката	Оборот	Задъл- жение	Оборот	Задъл- жение
		2019	2019	2018	2018
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Тимшел - ООД	Покупки	39	225	78	210
Райфен - ООД	Покупки	430	33	760	20
<b>Общо</b>			<b>258</b>		<b>230</b>

Условията на сделките със свързаните лица не се различават от пазарните, които се прилагат между несвързани лица.

## IX. ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

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

Общото възнаграждение на изпълнителния директор и членовете на Съвета на директорите за отчетния период е 216 хил. лева.

## **2. Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на съветите през годината акции и облигации на дружеството**

През отчетният период на 2019 г. членове на съвета на директорите на дружеството не са придобили акции на дружеството.

През отчетният период на 2019 г. членове на Съвета на директорите на дружеството не са продали акции на дружеството.

## **3. Правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството**

Правата на членовете на Съвета на директорите на дружеството са определени в съответствие с Търговския Закон и няма предвидени допълнителни ограничения или преференции съгласно Устава на дружеството.

## **4. Участието на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети**

Няма членове на Съвета на директорите на дружеството, които да са неограничено отговорни съдружници, притежаващи повече от 25 на сто от капитала на друго дружество. Членовете на Съвета на директорите участват в управлението на други дружества като управители или членове на съвети, както следва:

### **Александър Благоев Юлнянов**

- Притежава пряко 50% в Тимшел - ООД, гр. Шумен, Булстат: 127044260;
- Притежава пряко и непряко 29,5 на сто от гласовете в общото събрание на Райфен - ООД (чрез участието на Тимшел - ООД), гр. Шумен, Булстат: 12700362;
- Управител на Тимшел - ООД, гр. Шумен.

### **Захари Ганев Захариев**

- Притежава пряко 50% в Тимшел - ООД, гр. Шумен, Булстат: 127044260;
- Притежава пряко и непряко 30,5% от гласовете в общото събрание на Райфен - ООД (чрез участието на Тимшел - ООД), гр. Шумен, Булстат: 127003623;
- Управител на Тимшел - ООД, гр. Шумен.

### **Йозеф Майер**

- Притежава пряко 90 % от ФАБ Експорт Импорт - ООД Македония;
- 25 % от ИГМ Холдинг - ООД Австрия;

### **Мария Велинова**

- Притежава пряко 51 % в Велинова - ООД гр. Шумен, Булстат: 202873051;
- Притежава пряко 40 % в иСървис - ООД, гр. София, Булстат: 201688288;
- Управител на СД Велинова, Хаджиева и Сие, гр. Шумен, Булстат: 127030894;



- Управител на Велинова - ООД гр. Шумен, Булстат: 202873051;
- Управител на Вифарм - ЕООД гр. Шумен, Булстат: 201024272;
- Управител на иСървис - ООД гр. София, Булстат: 201688288.

#### Светослав Стаменов

- Притежава пряко 49 % в Енерго-1 - ООД, гр. Шумен, Булстат: 130572734;
- Притежава пряко 25 % в Термокомплекс - ООД, гр. Шумен, Булстат: 127528261.
- Притежа 66.66 % от капитала на „Капитал Гласс“ АД, седалище и адрес на управление - България, област Шумен, общ. Каспичан, гр. Плиска 9920, ул. „Александър Стамболийски“ № 30, вписано в Търговския регистър и Регистъра на ЮЛНИЦ с ЕИК 204803781.

#### 5. Договорите по чл. 240б от Търговския закон , сключени през годината

Няма такива.

### X. ИЗПОЛЗВАНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Функционалната валута на дружеството е българският лев. 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. Целите и политиката на предприятието по управление на финансовия риск и експозицията на предприятието по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток са оповестени в бележките към самостоятелния финансов отчет на дружеството.

### XI. КОРПОРАТИВНА СОЦИАЛНА ОТГОВОРНОСТ

Херти - АД прилага принципите на Националния кодекс за корпоративно управление. Принципите на прозрачност, свободна и лоялна конкуренция са заложени 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.

### XII. ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя годишен финансов отчет за дейността за всеки период, включително годишен финансов отчет, годишен доклад за дейността и друга информация определена с наредба (съгласно Наредба 2 за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация, Приложение №10 , Приложение №11) декларация за корпоративно управление и нефинансова информация, за всеки отчетен период, който да дава явна 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 годишен финансов отчет 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.

**Главен Изпълнителен Директор на Херти – АД**

**Захари Захариев**

*22 юли 2019г.  
Шумен*



The image shows a handwritten signature in blue ink, which appears to be 'Zhariev'. To the right of the signature is a circular blue stamp. The stamp contains the text 'ХЕРТИ АД ШУМЕН' in the center, with 'ХЕРТИ АД ШУМЕН' repeated around the perimeter of the circle.