

Зенит Агрохолдинг АД
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2007



BDO AKERO Ltd.
Accountants & Consultants

СЪДЪРЖАНИЕ

СТРАНИЦА

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИ

БАЛАНС

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЕ НА КАПИТАЛА

ОТЧЕТ ЗА ПОСРЕДНИЧЕСТВО НА ПАРТНЬОРИ

ПОСРЕДНИЧЕСТВО НА ПАРТНЬОРИ

ПРИЛОЖЕНИЕ

Зенит Агрохолдинг АД
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2007

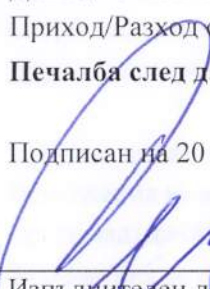
<u>СЪДЪРЖАНИЕ</u>	<u>СТРАНИЦА</u>
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	3
ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ	7
БАЛАНС	8
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК	9
ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	10
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ	11
ОДИТОРСКИ ДОКЛАД	26

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ КЪМ 31.12.2007

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ за 2007

	31.12.2007	31.12.2006
Бележки	BGN '000	BGN '000
Нетни приходи от продажби		
Разходи по икономически елементи		
Разходи за материали	(4)	1
Разходи за външни услуги	(22)	45
Разходи за амортизации	(2)	1
Разходи за възнаграждения	(23)	15
Разходи за осигуровки	(2)	3
Други разходи:	-	1
Общо	(53)	(29)
Финансови приходи / разходи		
Приходи/разходи за лихви и дивиденди	19	23
в т. ч. лихви от свързани предприятия		
Положителни/отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	98	1,034
Положителни/отрицателни разлики от преоценки на финансови активи и инструменти	-	-
Положителни/отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	-	(2)
Други приходи/разходи по финансови операции	(6)	(9)
Общо	111	1,046
Печалба / загуба от обичайната дейност	58	980
Печалба преди данъци	58	980
Разходи за данъци		
Данъци от печалбата	-	137
Приход/Разход от отсрочен данък	1	-5
Печалба след данъци	59	838

Подписан на 20 март 2008 година:


 Изпълнителен директор:
Светослав Батуров


 Съставител:
Юлия Дренска

Заверил:



БАЛАНС към 31.12.2007

	Бележки	31.12.2007 BGN '000	31.12.2006 BGN '000
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	5	-	1
Други материални активи		1	2
Дълготрайни нематериални активи	6	-	-
Финансови активи за продажба	8	426	481
Други финансови активи	9	2	2
Отсрочен данъчен актив	20	5	3
		434	489
Текущи активи			
Финансови активи за търгуване	11	1,065	314
Търговски и други вземания	10	3	11
Данъци за възстановяване		3	-
Парични средства и парични еквиваленти	12	26	1,025
		1,097	1,350
ОБЩО АКТИВИ		1,531	1,839
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	16	248	248
Резерв от преценка	17	315	369
Други резерви	17	104	104
Натрупана печалба/загуба		674	105
Печалба/загуба от текущата година		59	838
		1,400	1,657
Нетекущи пасиви			
Отсрочен данъчен пасив		35	42
Други дългосрочни задължения	14	5	3
		40	45
Текущи пасиви			
Задължения към акционери	13	86	-
Други задължения		5	3
Задължения за данъци		-	134
		91	137
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		1,531	1,839

Изпълнителен директор:
Светослав Батуров

Заверил:

Подписан на 20 март 2008 година

Съставител:
Юлия Дренска

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК към 31.12.2007

	2007			2006		
	Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток
		BGN '000	BGN '000		BGN '000	
Парични потоци от основната дейност						
Парични потоци, свързани с финансови активи, държани за търгуване	342	1,008	(666)	185	155	30
Парични потоци свързани с трудови възнаграждения	-	20	(20)	-	16	(16)
Платени и възстановени данъци	-	146	(146)	-	8	(8)
Други парични потоци от основната дейност	-	24	(24)		48	(48)
Всичко парични потоци от основната дейност	342	1,198	(856)	185	227	(41)
Парични потоци от инвестиционната дейност						
Парични потоци, свързани с инвестиции	16	3	13	1,066	46	1,020
Получени дивиденди от инвестиции	5	-	5	5	-	5
Други парични потоци от инвестиционната дейност	-	7	-7			
Всичко парични потоци от инвестиционната дейност	21	10	11	1,071	46	1,025
Парични потоци от финансовата дейност						
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденди и други подобни	22	176	(154)	10	9	1
Всичко парични потоци от финансовата дейност	22	176	(154)	10	9	1
Изменение на паричните потоци през периода	385	1,384	(999)	1,266	282	984
Парични средства в началото на периода	-	-	1,025	-	-	41
Парични средства в края на периода	-	-	26	-	-	1,025

Съставител:
Юлия Дренска

Изпълнителен директор:
Светослав Батуров

Заверил:

Подписан на 20 март 2008 г.

ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ към 31.12.2007

	Основен капитал	Премии от емисия	Други резерви	Резерв от последващи оценки	Печалба	Общо Собствен капитал
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Салдо на 31.12.2006	248	12	92	362	943	1,657
Финансов резултат за 2007	-	-	-	-	59	59
Намаление на преоценъчен резерв	-	-	-	(12)	-	(12)
Увеличение на преоценъчен резерв	-	-	-	7	-	7
Разпределяне на дивидент	-	-	-	-	(269)	(269)
Преоценка на финансови активи	-	-	-	(42)	-	(42)
Салдо на 31.12.2007	248	12	92	315	733	1,400

Подписан на 20 март 2008 година

Изпълнителен директор:
Светослав Батуров

Съставител:
Юлия Дренска

Заверил:



БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ към 31.12.2007 г.**1. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ**

Финансовите отчети на дружеството са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), база 2005 година, приети от Комисията на Европейския съюз. Те включват Международните счетоводни стандарти (International Accounting Standards(IAS)), Международните стандарти за финансови отчети (International Financial Reporting Standards(IFRS)) и тълкуванията за тяхното прилагане (SIC – IFRIC interpretations). Международните стандарти за финансови отчети включват и последващите изменения и допълнения на тези стандарти и тълкуванията за тяхното прилагане, както и бъдещите стандарти и тълкуванията за тяхното прилагане, изготвени от Съвета по международни счетоводни стандарти (International Accounting Standards Board (IASB)).

Финансовите отчети са представени в български лева (BGN), тъй като основните операции са в тази валута.

2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА**ОТЧЕТНА ВАЛУТА**

Съгласно изискванията на българското законодателство дружеството води счетоводните си регистри в български лева. Курсът на българския лев е фиксиран към еврото 1 EUR = 1,95583 BGN.

Финансовите отчети са представени в хиляди лева (BGN '000).

Фиксингът на някои валути към българския лев към 31.12.2007г:

	<u>31.12.2007 г.</u>
1 EUR	1.95583 лева

ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ

Оценка на приходите - Приходът се определя по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение под формата на парични средства или парични еквиваленти.

Приходът е формиран на база принципа за начисляване за лихви, комисионни и др.

Приходите от дялово участие се признават, когато се установи правото на тяхното получаване.

Приходите от операции с инвестиции се признават при продажбата на инвестициите.

Приходите от валутни операции се признават при възникването им.

Приходите се отразяват във финансовия резултат за периода, през който е осъществена дейността, независимо от периода на изплащането им.

Разходите са начислени и оповестени в отчета за приходи и разходи, обхващайки целия период до края на финансовия период.

ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ

Имотите, машините и съоръженията на дружеството представляват машини и стопански инвентар, за които е определен стойностен праг на същественост 500 лева и полезен срок на експлоатация над 1 година.

Активите, придобити до 1999 г. са отчетени по преоценена стойност, формирана чрез използване на коефициенти, определени от Националния статистически институт и намалена с натрупаната амортизация.

Първоначално машините, съоръженията и оборудването се оценяват по цена на придобиване, която включва покупната цена и всички преки разходи.

Последващи разходи - с последващите разходи, свързани с отделен материален дълготраен актив, се коригира балансовата стойност на актива, когато е вероятно предприятието да има икономическа изгода над тази от първоначално оценената стандартна ефективност на съществуващия актив.

Оценка след първоначалното признаване - След първоначалното признаване активите се оценяват по метода цена на придобиване, като себестойността им се намалява с всички натрупани амортизации, както и натрупаните загуби от обезценка.

Възстановимост на балансовата стойност - Предприятието преразглежда балансовата стойност на дълготрайните материални активи и определя тяхната възстановима стойност. Когато от актива не се очакват никакви икономически изгоди, той се отписва.

Отписването на машините, съоръженията и оборудването от баланса е при продажба или когато активът окончателно бъде изведен от употреба и след отписването му не се очакват никакви други икономически изгоди.

Машините, съоръженията и оборудването на дружеството се амортизират по линейния метод през техния полезен срок на експлоатация, като отчетната им стойност се намалява до размера на остатъчната им стойност със следните годишни амортизационни норми:

- Машини и съоръжения, - 30%;
- Стопански инвентар - 15%;

Начисляването на амортизацията започва от датата, следващ датата, в който амортизуемият актив е придобит или въведен в употреба.

Когато остатъчната стойност на амортизуемия актив е незначителна по размер или процентно спрямо отчетната му стойност, тя се пренебрегва. Амортизуемата стойност на актива в тези случаи е равна на отчетната му стойност.

НЕМАТЕРИАЛНИ ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ

Нематериалните дълготрайни активи представляват програмни продукти.

Първоначалната оценка на нематериални активи при придобиването им се оценява по цена на придобиване, която включва покупната цена и всички преки разходи за подготовка на актива за използването му по предназначение.

Оценката след първоначалното признаване - нематериалният актив се отчита по цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и евентуални натрупани загуби от обезценка.

Амортизациите се изчисляват по линейния метод при годишна амортизационна норма от 50%.

ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

При първоначално придобиване инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат по цена на придобиване, включваща справедливата цена плюс всички разходи по извършване на сделката.

Във финансовия отчет инвестициите в асоциирани предприятия са представени по себестойностния метод.

ФИНАНСОВИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА

Финансовите активи на разположение за продажба се оценяват при покупка по цена на придобиване.

Последващата оценка на финансовите активи на разположение за продажба се извършва по справедлива стойност съгласно последния борсов бюлетин за финансовата година. Разликата се отчита като преоценъчен резерв в собствения капитал.

За признаване на покупка или продажба на финансови активи на разположение за продажба се използва „датата на уреждане“.

ФИНАНСОВИ АКТИВИ, ДЪРЖАНИ ЗА ТЪРГУВАНЕ

Финансовите активи, държани за търгуване се оценяват при покупка по цена на придобиване.

Последващата оценка на финансовите активи, държани за търгуване се извършва по справедлива стойност съгласно последния борсов бюлетин за финансовата година. Разликата се отчита като текущ финансов приход или разход в отчета за доходите.

За признаване на покупка или продажба на финансови активи, държани за търгуване се използва „датата на уреждане“.

ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства и еквиваленти в лева са оценени по номинална стойност, а паричните средства и еквиваленти в чуждестранна валута по заключителния курс на Българска Народна Банка към 31.12.2007 г. Ежемесечно се извърша оценка заключителния месечен курс на БНБ за съответната валута.

ДИВИДЕНТИ

През отчетния период дружеството започна изплащане на гласувания дивидент за 2006 година. От 14.08.2007 г в цялата клонова мрежа на ДСК ЕАД и от инвестиционните посредници - попечители на акциите на Зенит Агрохолдинг АД се изплатиха 175, 976.19 лв. от дивидента за 2006 год.

ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Задълженията са оценени по номинална стойност и са към бюджета, персонала, осигурителни предприятия и други кредитори.

ДАНЪЦИ

Според българското данъчно законодателство дружеството е задължено по закона за корпоративен данък. Данъчната му ставка за 2007 година е 10%.

Признаване на текущи данъчни активи и текущи данъчни пасиви

Данъците от печалбата за текущия и предходни данъчни периоди се признават като задължение до размера, до който не са платени. Ако вече платените данъци от печалбата за текущия и предходни периоди надвишават дължимата сума за тези периоди, превишението се признава като актив.

Признаването на текущите данъчни разходи се извършва чрез включването им в групата на разходите за периода, с които се намалява счетоводната печалба или се увеличава счетоводната загуба.

Текущият данъчен разход се определя по данъчните ставки, които се прилагат към датата на съставянето на годишния финансов отчет.

Признаване на отсрочени данъчни активи и пасиви

Активи по отсрочени данъци са сумите на възстановимите данъци върху дохода за бъдещи периоди по отношение на:

- приспадаемите временни разлики;
- преноса на нереализирани данъчни загуби;
- преноса на неизползвани данъчни кредити.

Временните разлики са разликите между балансовата сума на един актив или пасив и неговата данъчна основа. Временните разлики биват:

- облагаеми временни разлики - временните разлики, в резултат на които ще възникнат суми, с които ще се увеличи облагаемата печалба (загуба) в бъдещи периоди, когато балансовата сума на актива или пасива бъде възстановена или погасена; или
- приспадаеми временни разлики - временните разлики, в резултат на които ще възникнат суми, с които да се намали данъчната печалба (загуба) за бъдещи периоди, когато балансовата сума на актива или пасива бъде възстановена или погасена.

Когато данъчната загуба се използва за възстановяване на текущ данък за предходен период, предприятието я признава като актив в момента на възникване, тъй като съществува вероятност да възникнат ползи за предприятието и тези ползи могат да бъдат надеждно оценени.

Отсрочените данъчни активи се признават за всички данъчни временни разлики, които подлежат на приспадане до размера, за който е вероятно наличие на облагаема печалба, срещу която могат да бъдат приспаднати.

Актив по отсрочени данъци се признава за пренасяните напред неизползвани данъчни загуби и кредити до степента, до която е вероятно да има бъдеща облагаема печалба, срещу която могат да се оползотворят неползваните данъчни загуби и кредити.

Към датата на всеки баланс предприятието преразглежда непризнатите активи по отсрочени данъци. Предприятието признава непризнатите в предходния период активи по отсрочени данъци до степента, до която се е появила вероятност да бъде реализирана достатъчна бъдеща облагаема печалба, която да позволи оползотворяването на активите по отсрочени данъци.

Пасиви по отсрочени данъци са сумите на дължимите данъци върху дохода за бъдещи периоди във връзка с облагаемите временни разлики.

Пасив по отсрочени данъци се признава за всички облагаеми временни разлики, освен в случаите, когато възниква в резултат на:

- положителна репутация, за която амортизацията не е призната за данъчни цели;
- първоначалното признаване на актива или пасива при сделка, която:
 - не представлява бизнескомбинация;
 - към момента на извършване на сделката не влияе нито върху счетоводната, нито върху данъчната печалба (загуба).

Активите и пасивите по отсрочени данъци 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 данъчното законодателство), действащи към датата на баланса.

Текущите и отсрочените данъци се признават като приход или разход и се включват в нетната печалба или загуба за периода освен до степента, до която възникват от:

- операция или събитие, което е признато през същия или различен отчетен период директно в капитала; или
- бизнескомбинация, представляваща придобиване.

УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Съществените рискове могат да бъдат класифицирани в следните основни категории – кредитен риск, пазарен риск, ликвиден риск и валутен риск.

Кредитен риск

Кредитният риск е свързан с невъзможността на клиентите и контрагентите да изпълняват своите задължения.

Кредитният риск на ликвидните средства и финансовите инструменти е ограничен, тъй като контрагентите са предимно банкови институции с висок кредитен рейтинг.

Пазарен риск

Пазарният риск е резултат от изменението в пазарните условия – промяна на пазарни цени на финансовите инструменти, на валутните курсове, на лихвените проценти.

Ликвиден риск

Ликвидният риск произхожда от времевата структура на паричните потоци от активите и пасивите на дружеството.

Ръководството на компанията е изградило необходимата структура за управление на риска.

Валутен риск

В резултат от валутния борд в страната, българската валута е фиксирана към еврото. Тъй като дружеството представя отчетите си в български лева, тези отчети са изложени само на ефекта от промени във валутните курсове на валути извън евро зоната и лева.

3. НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ

През отчетния период дружеството не е отчетло приходи от продажби на дълготрайни материални активи.

4. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ/РАЗХОДИ

Структурата на финансовите приходи и разходи е както следва:

	2007	2006
	BGN'000	BGN'000
Приходи от дивиденди	5	5
Нетен резултат от дивиденди	5	5
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	-	2
Нетен резултат от промяна на валутни курсове	0	(2)
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	107	1,011
Приходи от преоценки на финансови активи	55	55
Разходи от преоценки на финансови активи и инструменти	(34)	(22)
Разходи от операции с финансови активи и инструменти	(30)	(10)
Нетен резултат от операции с финансови активи и инструменти	98	1,034
Разходи от други финансови операции	(6)	(9)
Нетен резултат от други финансови операции	(6)	(9)
Приходи лихви	14	1
Нетен резултат от лихви	14	1

5. ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ

Структурата на имотите, машините и оборудването е описана в таблицата по-долу:

	Машини и съоръжения	Други	Общо
Отчетна стойност			
Към 31.12.2006	5	6	11
Придобити	-	-	-
Изписани	-	-	-
Към 31.12.2007	5	6	11
Амортизация			
Към 31.12.2006	4	4	8
Амортизация за годината	1	1	2
Изписана	-	-	-
Към 31.12.2007	5	5	10
Балансова стойност			
Към 31.12.2007	-	1	1

6. ДЪЛГОТРАЙНИ НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

Структурата на ДНМА е описана в таблицата по-долу:

	Програмен продукт
Отчетна стойност	
Към 01.12.2006	1
Придобити	-
Изписани	-
Към 31.12.2007	1
Амортизация	
Към 31.12.2006	1
Амортизация за годината	-
Изписана	-
Към 31.12.2007	1
Балансова стойност	
Към 31.12.2007	-

7. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

През отчетния период дружеството не притежава такива инвестиции.

8. ФИНАНСОВИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА

	Размер на съучастието	% на съучастието в капитала
Актив Мениджмънт ООД	25	49
Вапцаров АД	401	6.05
Общо	426	-

Финансовите активи на разположение за продажба са преоценени по пазарна стойност към 31.12.2006 г., в резултат на което е отчетено увеличение в преоценъчния резерв в размер на 360 хил. лв.

9. ДРУГИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ

	Размер на съучастието	% на съучастието в капитала
Борса строймат	2	-
Общо	2	-

10. ТЕКУЩИ АКТИВИ

	31.12.2007 BGN'000	31.12..2006 BGN'000
Активи по отсрочен данък	5	3
Вземане от инвестиционен посредник	-	2
Вземане по авансов корпоративен данък	3	-
Вземане от начислени лихви по депозити	-	8
Други вземания	2	-
Общо	10	13

11. ФИНАНСОВИ АКТИВИ, ДЪРЖАНИ ЗА ТЪРГУВАНЕ

Финансовите активи, държани за търгуване са преоценени по справедлива стойност към 31.12.2007 г., в резултат на което са отчетени 55 хил. лв. приходи (2006: 55 хил. лв.) и 34 хил.лева разходи (2006: 7 хил. лв.) от преценка.

Финансовите активи, държани за търгуване представляват акции в следните дружества, които се търгуват на БФБ:

	31.12.2007	31.12.2006
	BGN'000	BGN'000
Ривиера АД	-	60
София БТ	55	40
Симат АД	-	33
Благоевград БТ	47	29
Булгартабак холдинг АД	45	24
Елма АД	-	21
Слънчев бряг АД	19	20
Топливо АД	20	17
Декотекс АД	30	16
Слънце Стара Загора БТ АД	10	15
БТК АД	0	12
Капитан Дядо Никола АД	5	11
Пловдив БТ Юрий Гагарин АД	76	5
Северкооп Гъмза АД	1	3
Българска Холдингова Компания АД	2	2
Български Информ. Технологии АД	-	2
Холдинг Света София АД	-	2
ИД Златен лев АД	3	1
Шумен БТ АД	1	1
Полимери АД	7	-
Петрол АД АД	5	-
Холдинг Нов век АД	36	-
Българска роза Севастополис АД	9	-
Софарма АД	22	-
Тодоров АД	2	-
ПИБ АД	65	-
Кораборемонтен Завод Одесос АД	14	-
Биовет АД	12	-
Каучук АД	7	-
Зърнени храни АД	18	-
Зенит Имоти АД	554	-
Общо	1,065	314

12. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	BGN'000	BGN'000
Парични средства в каса	1	-
Парични средства по разплащателни сметки	25	75
Парични средства по депозитни сметки	-	950
Общо	<u><u>26</u></u>	<u><u>1,025</u></u>

13. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

Към 31.12.2007 г. структурата на другите задължения е както следва:

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	BGN'000	BGN'000
Данъчни задължения за данък печалба	-	134
Задължения за одит	5	3
Задължение към акционери - дивидент	86	-
Общо	<u><u>91</u></u>	<u><u>137</u></u>

14. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	BGN'000	BGN'000
Други задължения	5	3
Общо	<u><u>5</u></u>	<u><u>3</u></u>

Другите дългосрочни задължения представляват внесените гаранционни вноски на членовете на Съвета на директорите по чл. 240 ал.1 от Търговския закон.

15. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	BGN'000	BGN'000
Разходи за бъдещи периоди	1	1
Общо	<u><u>1</u></u>	<u><u>1</u></u>

Разходите за бъдещи периоди представляват предплатен абонамент за 2008 г.

16. ОСНОВЕН КАПИТАЛ

Сумата на основния капитал през годината не се е променила и възлиза на 248 хил. лв. или 248,364 акции с номиналната стойност на една акция 1 лев.

Структурата на капитала е както следва:

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	<u>BGN'000</u>	<u>BGN'000</u>
Изола Бългериън Инвестмънтс ЕООД - 38%	95	95
Прогрес България ЕООД – 12%	30	30
Каридо ЕООД – 8.5%	21	21
Юнивърс Трейд ООД – 4.7%	12	12
Други акционери	90	90
Общо	248	248

17. РЕЗЕРВИ

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	<u>BGN'000</u>	<u>BGN'000</u>
Премии от емисия	12	12
Допълнителни резерви	92	92
Резерв от последваща оценка на финансови активи	315	362
Общо:	419	466

Преоценъчният резерв от преоценка на финансови активи на разположение за продажба по справедлива стойност е представен в баланса на дружеството нетно от отсрочен данък в размер на 10% и се отнася за Вапцаров АД.

18. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към 31.12.2007 г. дружеството има следните задължения към свързани лица:

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	<u>BGN'000</u>	<u>BGN'000</u>
Задължения към СД (бележка 14)	5	3
Общо	5	3

Към 31.12.2007 г. дружеството няма вземания от свързани лица.

През 2007 г. дружеството е отчетло разходи от сделки със свързани лица, както следва:

	31.12.2007
	BGN'000
Инвестиционен посредник - Златен лев брокери- (комисионни съгласно тарифа)	6
Общо	6

Няма отклонение от пазарните условия при сключените сделки със Златен лев брокери ООД.

19. УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

В таблицата по-долу е направен анализ на активите и пасивите на дружеството към 31 декември 2007 г., групирани по остатъчен срок до падежа.

	BGN'000					
31.12.2007 г.	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 до 12 месеца	От 1 до 5 години	Без падеж	Общо
Нетекущи активи	-	-	1	5	428	434
Други текущи активи	-	6	1,065	-	-	1,071
Парични средства и парични еквиваленти	26	-	-	-	-	26
Общо активи	26	6	1,066	5	428	1,531
Задължения към свързани лица	-	-	86	5	-	91
Задължения за данъци	-	-	-	-	-	-
Други пасиви	-	5	-	35	-	40
Общо пасиви	-	5	86	40	-	131
Разлика в падежните прагове	26	1	980	(35)	428	1,400

20. ДАНЪЦИ

Основните компоненти на начислените данъци върху печалбата, както и връзката между данъчните разходи и счетоводната печалба се обясняват, както следва:

	31.12.2007 BGN'000
Счетоводна печалба преди данъци	58
Увеличение	40
Намаление	167
Финансов резултат след данъчно преобразуване – печалба	(69)
Данък печалба	
Данъчна ставка	10%
Разход по отсрочен данък	7
Данъчна ставка	10%
Приход по отсрочен данък 2007 г.	(8)
Данъчна ставка	10%
Общо текущи и отсрочени данъци	(1)
Печалба след данъци	59

Отсрочените данъци върху печалбата към 31 декември 2006 г. са свързани със следните обекти в баланса:

	Временна разлика	Данък	Временна разлика	Данък
	31.12.2007 BGN'000		31.12.2006 BGN'000	
Салдо на отсрочен данъчен актив на 1 януари	3		8	
Обезценка на активи държани за търгуване	33	3	22	2
Обратно проявление от обезценка	17	(1)	33	(2)
Салдо отсрочен данъчен актив	5		-	
Приходи от преоценка на активи държани за търгуване	55	(5)	37	(5)
Обратно проявление от преоценка	47	5		
Салдо отсрочен данъчен пасив	-		(5)	
Салдо отсрочен данъчен актив	5		3	

Отсрочените данъци върху преоценъчния резерв към 31 декември 2007 г. са свързани с инвестиции на разположение за продажба и са представени в собствения капитал на баланса както следва:

	Временна разлика	Данък	Временна разлика	Данък
	31.12.2007		31.12.2006	
	BGN'000		BGN'000	
Отсрочен данъчен пасив на 1 януари		(42)		(23)
Корекция на данъчната ставка		-	128	6
Общо		-		6
Изменение от преценка на финансови активи на разположение за продажба	7		253	(25)
Общо				(25)
Отсрочен данъчен пасив на 31. 12.2007		(35)		(42)

Към 31.12.2007 г. дружеството няма задължения към бюджета за данък печалба

21. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на баланса, които да променят финансовите отчети към 31.12.2007 г.

22. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Финансовите отчети са одобрени от Ръководството на дружеството и са подписани от негово име от:

Изпълнителен директор:
Светослав Батуров

Съставител:
Юлия Дренска