

ГОДИШЕН ОТЧЕТ

(на индивидуална база)

за 2007 г.

“ФАМА” ЕАД

Съдържание:

- 1 Доклад за дейността на индивидуална база**
- 2 Индивидуален финансов отчет с доклад на независимия одитор**

Доклад за дейността на Фама ЕАД

Въведение

През 2007 г., „ФАМА“ ЕАД продължи развитието на своята дейност в условията на много динамичен пазар и нарастваща конкуренция. През тази година ФАМА АД се пререгистрира във ФАМА ЕАД, поради изкупуването на всички акции от един собственик - Джет Истърн Фонд II, ФКР Испания

„ФАМА“ ЕАД е собственик на две регистрирани търговски марки „Роса“ и „Авита“. Продуктите с марка „Роса“ са позиционирани във високия ценови сегмент. Те са наложени и познати на пазара със своето отлично и постоянно качество. Имат постоянни, лоялни клиенти. Обемите не са силно зависими от цената. Продажбите са както в големите търговски вериги, така и в малките търговски обекти. Продуктите с марка „Авита“ са в средния ценови сегмент. Качеството е по-ниско в сравнение с това на „Роса“, но е добро съпоставено с предлагането на българския пазар. Асортиментът включва само традиционни български продукти. Промени в ценовата конюнктура повлияват чувствително обемите продажби и клиентите. „Авита“ се търгува в по-малките търговски обекти, заведения за хранене.

В градовете Добрич и Варна дистрибуцията е директна /ex vap/ и чрез търговци на едро. Доставка за търговците на едро в тези и други градове на страната са по предварителна заявка. Същото важи и за търговските вериги като Метро Кеш&Кери, Билла България, ХИТ Маркет, Рамстор, Пикадили, Бурлекс и др.

Маркетингова и рекламна подкрепа има само за търговска марка „Роса“. Има изграден един общ търговски и логистичен екип.

Дружеството е с капитал 299,000 лева разпределен в 29,900 обикновени поименни акции с номинална стойност 10 лева всяка една.

1. Състояние и развитие на Дружеството.

През 2007 г. „Фама“ЕАД придоби 56,399 бр. акции на „Сердика-90“ АД - гр.Добрич с номинал 1 лв., които съставляват 31.07% от акционерния капитал на дружеството. Инвестицията е на стойност 820,899 лв.

След тази транзакция „Фама“ ЕАД притежава общо 159,871 акции, които съставляват 88.07% от акционерния капитал на дружеството Сердика-90 АД. Дружеството няма клонове в и извън страната.

„Сердика 90“ АД е собственик на регистрирани търговски марки „Добруджанско“. Ценово продуктите с марка „Добруджанско“ са позиционирани между „Роса“ и „Авита“. Те са познати предимно в Добрич /кисело мляко/. Бялото саламурено сирене има постоянни клиенти и е добре познато в цялата страна като „Добрич“. Обемите са силно зависими от цената. До началото на 2007 г. основните продажби са извън големите търговски обекти – чрез търговци на едро в София и Пловдив. Доставка са по предварителна заявка. Продуктите с марка „Албена“ са

в най-ниския ценови сегмент. Качеството е незадоволително. Основна цел е масов продукт с ниска цена за слабо платежоспособната част от населението.

През 2007г. „Фама“ ЕАД придоби 100% от дяловете на „Авита“ ООД и същото се преобразува в „Авита“ ЕООД. „Авита“ ЕООД е собственик на мандра „Царичино“

През 2007г. ФАМА ЕАД придоби 60% от капитала на „ФАБЕ“ ООД. „ФАБЕ“ ООД притежава мандра „Доброплодно“ (без земята) и бе един от големите доставчици на мляко през 2007год. Останалите 40% от дяловете на дружеството се притежават от Светлю Неделчев.

2. Резултати от дейността на Дружеството

За финансово състояние на дружеството, неговата рентабилност цялостна представа се добива от показателите характеризиращи това. Те са съвкупност от коефициенти, функция от основните стойности отчетени като финансов резултат.

Тези показатели са изчислени като съотношение и посочени в първата част на приложения одиторски доклад. Коефициентите за рентабилност, ефективност, ликвидност и платежоспособност, финансова автономност, структура и динамика, много точно характеризират развитието и специфичните особености в развитието дейността на дружеството

2.1 Приходи

Отчетените приходи на дружеството през 2007 година са структурирани в следващата таблица:

Обем, структура и динамика на приходите от дейността на дружеството към 31.12.2007 година

№	Вид приход	2007		2006		Изменение	
		(в хил.лв)	Относ. дял в %	(в хил.лв)	Относ. дял в %	(в хил.лв)	Относ. Дял в %
1	Нетни приходи от продажби, в т.ч.	31,479	100%	24,269	100%	7,210	100%
	Приходи от продажба на собствена продукция	16,275	51.59%	10,006	41.13%	6,269	86.84%
	Приходи от продажба на стоки	14,069	44.60%	11,128	45.75%	2,941	40.74%
	Други приходи	1,133	3.59%	3,135	12.89%	-2,002	-27.73%
	Приходи от продажба на дълготрайни активи	2	0.01%			2	0.03%
2	Финансови приходи	66	0.21%	57	0.23%	9	0.12%
	Общо приходи от дейността	31,545	100.00 %	24,326	100.00%	7,219	100.00 %

2.2 Разходи

Извършените разходи от дейността на дружеството през 2007 година са структурирани в следващата таблица.

Обем, структура и динамика на разходи към 31.12.2007 година							
№	Вид разход	2007		2006		Изменение	
		(в хил.лв)	Относ. дъл в %	(в хил.лв)	Относ. дъл в %	(в хил.лв)	Относ. дъл в %
1	Разходи за дейността по икономически елементи:						
	за материали	12,041	36.74%	7,066	30.37%	4,975	52%
	за външни услуги	1,998	6.10%	1,087	4.67%	911	10%
	за амортизации	418	1.28%	409	1.76%	9	0%
	за възнаграждения	1,929	5.89%	622	2.67%	1,307	14%
	за осигуровки	369	1.13%	149	0.64%	220	2%
	Балансова стойност на продадени стоки	13,890	42.39%	12,248	52.64%	1,642	17%
	Изменение на запасите от незавършено производство	460	1.40%	929	3.99%	-469	-5%
	други	942	2.87%	198	0.85%	744	8%
	Всичко за осн.д/ст	32,047	97.79%	22,708	97.59%	9,339	98%
2	Финансови разходи						
	за лихви	622	1.90%	489	2.10%	133	1%
	отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	3	0.01%	13	0.06%	-10	0%
	други	99	0.30%	58	0.25%	41	0%
		724	2.21%	560	2.41%	164	2%
	Общо разходи	32,771	100%	23,268	100%	9,503	100%

2.3 Резултати от дейността

Резултат	2007	2006	Изменение	
	(в хил.лв)	(в хил.лв)	(в хил.лв)	%
Печалба(загуба) от оперативна дейност	-568	1,561	-2,129	-136%
Печалба(загуба) преди данъчно облагане	-1,226	1,058	-2,284	-216%
Печалба(загуба) след данъци	-1,167	888	-2,055	-231%

Доклад за дейността на Фама ЕАД
За годината завършваща на 31 декември 2007

Обем, структура и динамика на активите към 31.12.2007 година

АКТИВИ

ПОКАЗАТЕЛИ

нелекущи, в т.:

	2007 (в хил.лв)	2006 (в хил.лв)	Изменение (в хил.лв)	%
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	4,421	4,331	90	2.08%
Нематериални активи	83	115	-32	-27.83%
Инвестиции	3,802	2,964	838	28.27%
Авансови плащания за придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване	5,819		5,819	100.00%
Активи по отсрочени данъци	74	7	67	957.14%

текущи, в т.ч.:

материални запаси	1,413	2,881	-1,468	-50.95%
Текущи търговски и други вземания	7,694	2,658	5,036	189.47%
Предоставени заеми и кредити	167	650	-483	-74.31%
Данъци върху дохода	96	-	96	100.00%
Предплатени разходи за бъдещи периоди	56	46	10	21.74%
Парични средства	2,173	504	1,669	331.15%
ОБЩО АКТИВИ	25,798	14,156	11,642	82.24%

Обем, структура и динамика на пасивите към 31.12.2007 година

ПАСИВИ

ПОКАЗАТЕЛИ

	2007 (в хил.лв)	2006 (в хил.лв)	Изменение Абсол.ст	%
Дългосрочни задължения към свързани лица	4,200	-	4,200	100.00%
Заеми и кредити	1,921	2,266	-345	-15.23%
Задължения при пенсиониране	26	16	10	62.50%
Приходи за бъдещи периоди	803	874	-71	-8.12%
Текущи задължения	19,106	9,540	9,566	100.27%
ОБЩО ПАСИВИ	26,056	12,696	13,360	105.23%

ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

№	ПОКАЗАТЕЛИ	2007	2006	Изменение Абсол.ст	%
Рентабилност					
1	Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	-4%	4%	-7%	-201.34%
2	Коефициент на рентабилност на собствения капитал	452%	61%	392%	643.69%
3	Коефициент на рентабилност на пасивите	-4%	7%	-11%	-164.03%
Ефективност					
4	Коефициент за ефективност на разходите	96%	105%	-8%	-7.93%
5	Коефициент за ефективност на приходите	104%	96%	8%	8.61%
Ликвидност					
6	Коефициент на обща ликвидност	61%	71%	-10%	-14.06%
7	Коефициент на абсолютна ликвидност	11.37%	5.28%	6%	115.28%

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ

Коефициентите за този показател са със стойности по-ниски от нормалните за доброто развитие в отрасъла.

Друга част от тях характеризиращи основно съотношението на печалбата към сумите на актива, пасива и собствения капитал са по-малки, което като стойност спрямо предходни отчетни периоди показва една не-добра година.

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЕФЕКТИВНОСТ

Тези показатели, характеризиращи ефективността основно показват съотношението на приходите и разходите. Стойностите показват една не - добре балансирана политика по отношение на планиране на разходите спрямо приходите. Голямо влияние за влошаване на показателите оказа и рязкото покачване на суровината за производство и невъзможността за бързото покачване на продажната цена.

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ И ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ

Тези показатели са характеристика на способностите на дружеството по всяко едно време и в съответните размери да посреща своите задължения към търговски партньори, персонал, бюджет и да обслужва текущи кредити.

Съответните коефициенти, като цифров израз са с добри стойности, отново показващи трайните тенденции и стабилно развитие на дружеството през отчетния период и спрямо предходни години.

Дружеството няма просрочени задължения в това число задължения към доставчици, лихви или главници по обслужвания текущ кредит за оборотни средства под формата на кредитна линия.

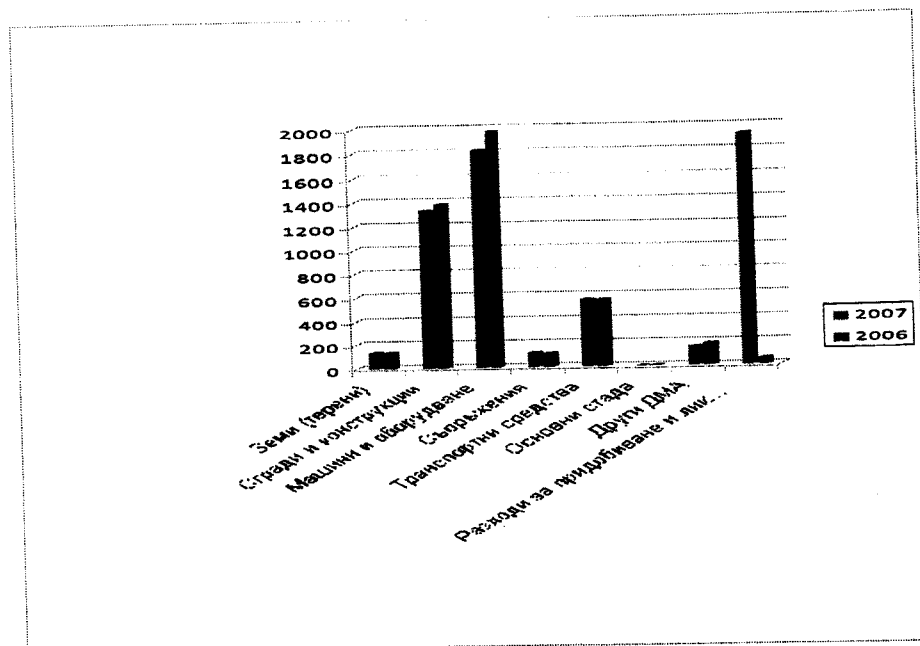
Коефициента за абсолютна ликвидност отразява точно схемата на работа на дружеството, показва максималното и правилно използване на паричните средства, наличието на краткосрочни задължения към доставчици в стремежа за по-високи обороти.

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ОБРЪЩАЕМОСТ НА КРАТКОТРАЙНИТЕ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ.

Характеризират ефективността от използването на краткотрайните материални активи. Като коефициенти:
времетраене на един оборот в дни – средна наличност на КМА/нетни приходи от продажби(Продукция, стоки и материали)*365 – **24.95**
брой на оборотите – нетни приходи от продажби/средна наличност на КМА – **14.62**

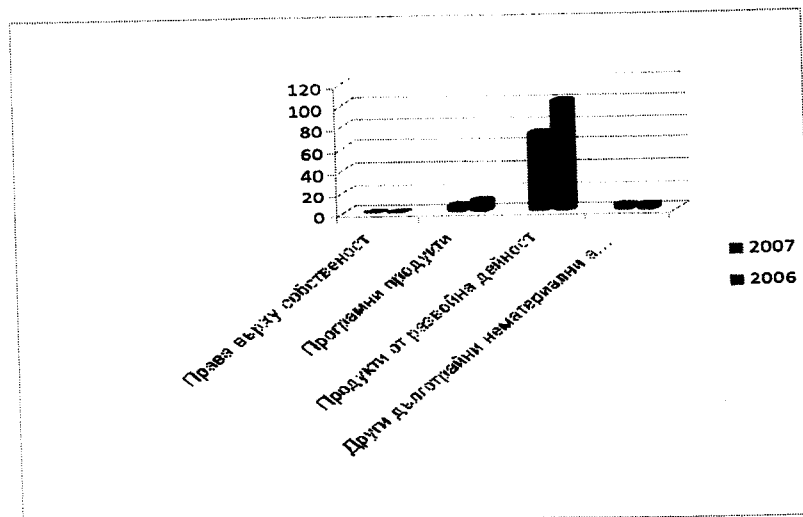
Дълготрайни (дългосрочни) активи

А.	Дълготрайни (дългосрочни) активи	2007	2006
I.	Дълготрайни материални активи		
	Земи (терени)	128	128
	Сгради и конструкции	1327	1372
	Машини и оборудване	1820	1952
	Съоръжения	122	109
	Транспортни средства	560	565
	Основни стада	0	0
	Други ДМА	155	149
	Разходи за придобиване и ликвидация на ДМА	309	56
	Общо за група I:	4421	4331

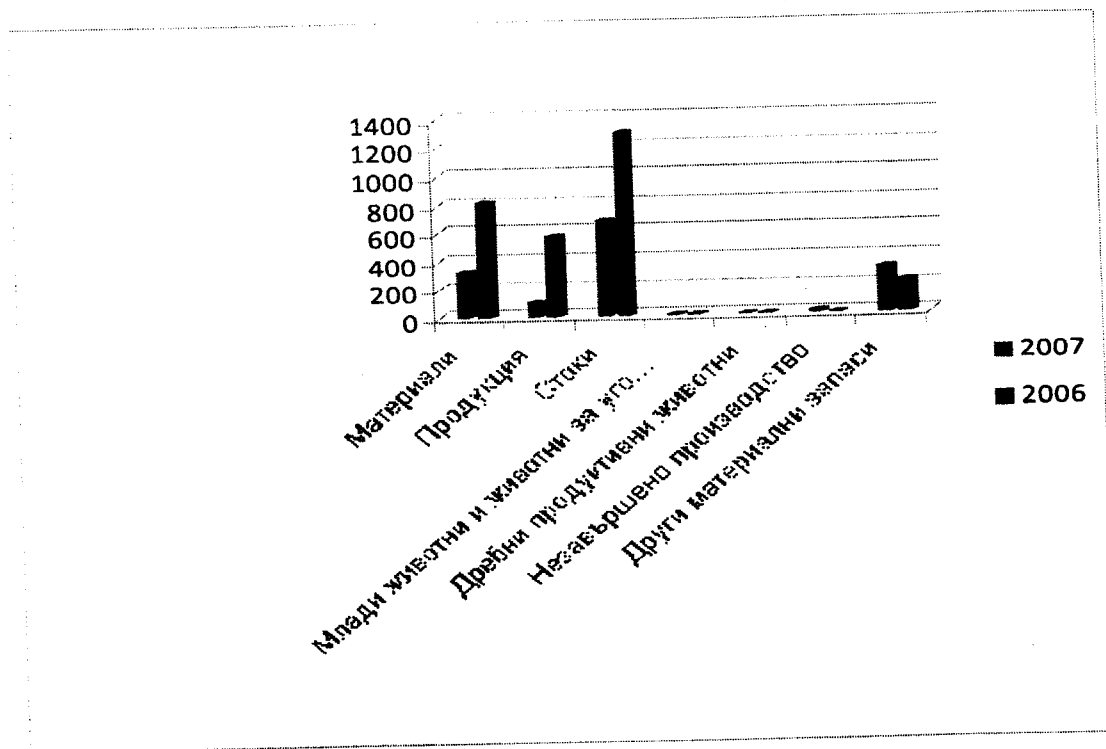


Дълготрайни нематериални активи

II.	Дълготрайни нематериални активи		
	Права върху собственост	0	0
	Програмни продукти	6	8
	Продукти от развойна дейност	72	102
	Други дълготрайни нематериални активи	5	5
	Общо за група II:	83	115

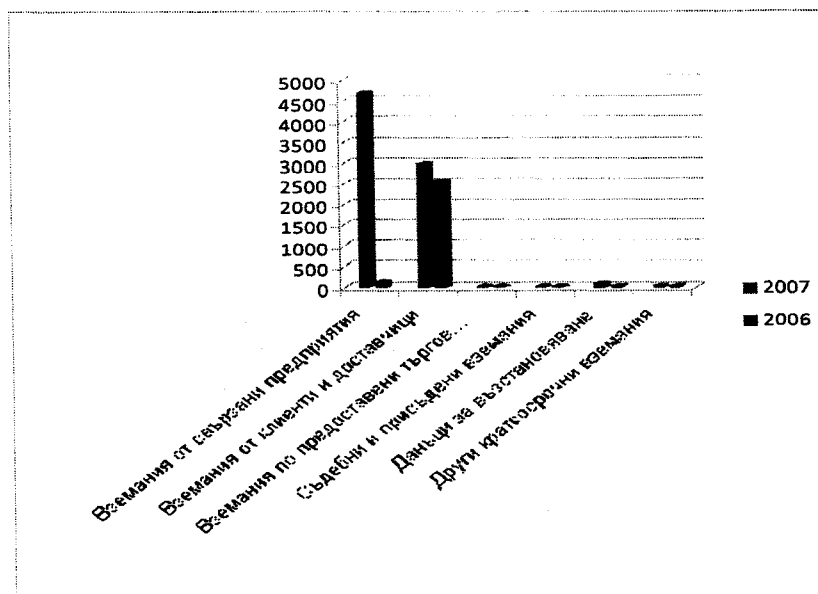


III.	Дългосрочни финансови активи		
	Дялове и участия, в т. ч. във:	3802	2964
	- дъщерни предприятия	3802	2964
	- смесени предприятия	0	0
	- асоциирани предприятия	0	0
	- други предприятия	0	0
	Инвестиционни имоти		
	Други дългосрочни ценни книжа		
	Дългосрочни вземания, в т. ч.:	0	0
	- от свързани предприятия		
	- търговски заеми		
	- други дългосрочни вземания		
	Общо за група III:	3802	2964
Б.	Краткотрайни (краткосрочни) активи		
I.	Материални запаси		
	Материали	313	921
	Производство	91	564
	Стоки	996	1396
	Млади животни и животни за угодяване	0	0
	Дребни продуктивни животни	0	0
	Незавършено производство	13	0
	Други материални запаси		
	Общо за група I:	1413	2881



Краткотрайни (краткосрочни) активи

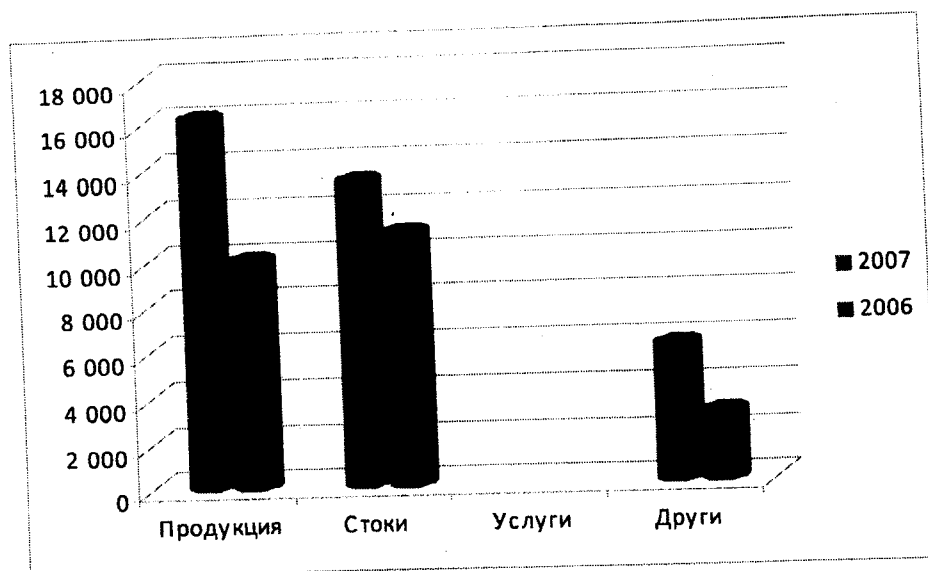
II.	Краткосрочни вземания		
	Вземания от свързани предприятия	4677	102
	Вземания от клиенти и доставчици	2977	2532
	Вземания по предоставени търговски заеми	0	0
	Съдебни и присъдени вземания	0	0
	Данъци за възстановяване	0	0
	Други краткосрочни вземания	40	24
	Общо за група II:	7694	2658



III.	Парични средства		
	Парични средства в брой	62	402
	Парични средства в безсрочни депозити	2111	102
	Блокирани парични средства	0	0
	Парични еквиваленти	0	0
	Общо за група IV:	2173	504

Приходи от обичайна дейност

Наименование на приходите	Сума (хил. лв.)	
	текуща година	предходна година
а	1	2
А. Приходи от обичайна дейност		
I. Нетни приходи от продажби на:		
1 Продукция	16 275	10 006
2 Стоки	14 069	11 128
3 Други	1 135	3 135
Общо за група I:	31 479	24 269



Активи на Дружеството, предоставени като обезпечение

Имотите, машините, съоръженията и оборудването с балансова стойност 1,421 хил. лева са към 31 декември 2007 са заложили като обезпечение по банкови кредити.

Настоящи и бъдещи вземания на Дружеството на стойност 2,484 са заложен като обезпечение по банкови кредити

Стоково-материални запаси на Дружеството с балансова стойност 650 хил. лева към 31 декември 2007 г са заложена като обезпечение по банкови кредити.

Дружеството е подписало записи на заповеди за обезпечаване стойността на кредитите към 31 декември 2007 г.

3. Вероятно бъдещо развитие на Дружеството.

Краткосрочни цели /до края на 2007 г./:

Изработване на подробна, цялостна търговска, маркетингова и рекламна стратегия до края на 2010 г., чиято реализация да създаде условия и да доведе до постигане на заложените дългосрочни цели;

Дългосрочни цели /до края на 2010 г./:

- налагане на „Роса” и „Добруджанско” като водещи марки млечни продукти в съзнанието на потребителите /между първите пет, които всеки един потребител познава/.
- увеличаване обема на продажби в количествено и стойностно изражение – „Фама” ЕАД като да е сред първите три дружества с най-голям относителен дял на българския пазар

Предстои излизане на марките от регионално на национално ниво и съответстваща маркетингова, рекламна и търговска кампания.

Започнатите през 2007 г. действия ще бъдат разширени, доразвити и надградени през периода 2007-2010 г., тъй като всички те са само началото на един дълъг и широкообхватен проект /вкл. и промени в типа управленска структура /.

Финансови резултати по бизнес-план, могат да се обобщят в следните няколко групи:

- Финализиране на инвестиционните проекти в фирмата за внедряване на нови производства, нови производствени машини и технологично обновяване с цел увеличаване на приходите и печалбите им.
- Увеличаване на конкурентноспособността на стоките и услугите, произвеждани а и адаптиране на условията на труд, заплата и стимулиране на персонала от всички нива към инициативи за оптимизиране на производството и намаляване на разходите, съгласно утвърдените европейски норми.
- Преструктуриране на производствената и организационна дейности, състоящо се в оптимизиране на персонала и увеличаване на производителността, както и показателите, свързани с приходите и оперативната печалба на човек от персонала.
- Продължаване на процесите, свързани с оптимизиране на активите на дружествата, в т.ч. и освобождаване (чрез продажба, преоценка или бракуване) от неефективни, физически и морално остарели производствени мощности и замяната им със съвременни в технологично и производствено отношение активи.
- Сертифициране на фирмата, съгласно изискванията на световните норми и стандарти за качество.
- Изграждане на система за стимулиране на персонала на всички нива с цел засилване на инициативността му за повишаване на приходите от дейността.
- Изготвяне на методика за ценообразуване, бюджетиране и формиране на разходни центрове и направления на разходите в дружествата.

4. Научноизследователска и развойна дейност.

Дейността на "ФАМА" АД не е свързана с извършването на научни изследвания и разработки.

5. Важни събития, настъпили след датата на баланса.

След датата на съставяне на годишния финансов отчет не са настъпили важни коригиращи събития.

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

Възнаграждението на управителните органи на Дружеството за 2007 г. е 90 хил. лева (2006: 42 хил. лева)

Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на съветите през годината акции и облигации на дружеството:

През Юни 2007год. акционерите притежаващи 100% от акциите на ФАМА ЕАД, а именно - Светлозар Константинов Лазаров – притежаващ 18,400 бр. обикновени поименни акции с право на глас и Сийка Радева Жекова – притежаваща 11,500 бр. обикновени поименни акции с право на глас, прехвърлиха собствеността на Джет Истърн Фонд II, ФКР Испания частно инвестиционно дружество регистрирано при търговската камара на Мадрид.

Права на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството:

Нямат такива права.

Всички членове на Съвета на директорите на "ФАМА" ЕАД:

- Робърт Майкъл Люк
- Дорел Раду
- Хулио Алфонсо Муньос Лопес
- Джет Истърн Фонд II, ФКР Испания

7. Капитал

През Ноември 2007 собственика Джет Истърн Фонд II, ФКР Испания взе решение за увеличение на капитала, чрез трансформиране на главница и лихва по предоставен заем на „Фама“ ЕАД в капитал. В момента е в процес на пререгистрация.

8. Отговорности на ръководството

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя доклад за дейността, както и финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на дружеството към края на годината, 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 Финансови Отчети. 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 Финансови Отчети.

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. Ръководството е одобрило за издаване доклада за дейността и финансовия отчет за 2007 г.

гр. Варна

17 март 2008 г.



Изпълнителен директор

ФАМА ЕАД

**Индивидуален финансов отчет
За годината, приключваща на 31 декември 2007**



КПМГ България ООД
ул. "Фридрих Хансен" № 37
София 1142
България

Телефон +359 (2) 9697 300
Факс +359 (2) 9805 340
Ел. поща bg-office@kpmg.com
Интернет www.kpmg.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
"ФАМА" АД

Доклад върху индивидуалния финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения индивидуален финансов отчет на "ФАМА" АД ("Дружеството"), включващ счетоводния баланс към 31 декември 2007 година и отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приложими в Европейския Съюз, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. С изключение на посоченото в параграфа за база за квалифицирано мнение, нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето мнение.

База за квалифицирано мнение

- 1 Ние не сме присъствали при инвентаризацията на материалните запаси с балансова стойност в размер на 2,881 хил. лева към 31 декември 2006 година, тъй като тази дата е предхождала датата на назначаването ни за одитори на Дружеството за годината приключваща на 31 декември 2007 година. Ние не се убедихме относно количеството и състоянието на материалните запаси чрез прилагането на други одит процедури. Поради това ние не бяхме в състояние да определим дали е необходимо да се направят корекции в сравнителната информация към 31 декември 2006 година за материалните запаси, както и за разходите за суровини и материали, промяна в собственото производство, отчетната стойност на продадените стоки, разходите за данък, нетната загуба и натрупаните печалби и загуби.
- 2 Ние не сме присъствали при инвентаризацията на парични средства в каса в размер на 402 хил. лева към 31 декември 2006 година, тъй като тази дата е предхождала датата на назначаването ни за одитори на Дружеството за годината приключваща на 31 декември 2007 година. Ние не се убедихме относно съществуването на парични средства в каса чрез прилагането на други одит процедури. Поради това ние не бяхме в състояние да определим дали е необходимо да се направят корекции в сравнителната информация към 31 декември 2006 година за парични средства в каса, както и за разходите за данък, нетната загуба и натрупаните печалби и загуби.

Мнение

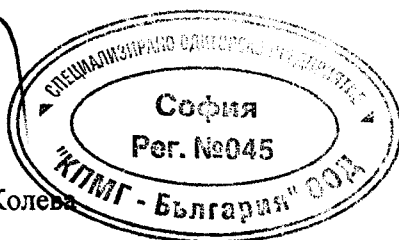
По наше мнение, с изключение на ефекта върху финансовия отчет от корекциите, ако има такива, по отношение на материалните запаси, парични средства в каса, разходите за суровини и материали, промяна в собственото производство, отчетната стойност на продадените стоки, разходите за данък, нетната загуба и натрупаните печалби и загуби, които биха били необходими в случай, че ние бяхме в състояние да се уверим по отношение на количеството и състоянието на материалните запаси и съществуването на парични средства в каса, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2007 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приложими в Европейския Съюз.

Доклад върху други правни и надзорни изисквания

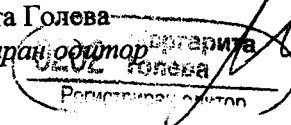
Годишен доклад за дейността на Дружеството съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация изготвена от ръководството и представена в индивидуалния годишен доклад за дейността на Дружеството, съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания индивидуален годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2007 година. Отговорността за изготвянето на индивидуалния годишен доклад за дейността, който е одобрен от Борда на Директорите на Дружеството на 17 март 2008 година, се носи от ръководството на Дружеството.

Цветелина Колева
Управител



Маргарита Голева
Регистриран одитор



София, 16 юни 2008 година

КПМГ България ООД
ул. "Фритьоф Нансен" 37
София 1142
България

Баланс

Към 31 декември 2007 година

В хиляди лева

	Бележка	31 декември 2007	31 декември 2006
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	10	4,421	4,331
Нематериални активи	11	83	115
Инвестиции	12	3,802	2,964
Авансови плащания за придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване	13	5,819	-
Активи по отсрочени данъци	14	74	7
Общо дълготрайни активи		14,199	7,417
Материални запаси	15	1,413	2,881
Търговски и други вземания	16	7,694	2,658
Предоставени заеми и кредити	25	167	650
Данъци върху дохода		96	-
Предплатени разходи и разходи за бъдещи периоди		56	46
Пари и парични еквиваленти	17	2,173	504
Общо текущи активи		11,599	6,739
Общо активи		25,798	14,156
Собствен капитал			
Регистриран капитал		299	299
Резерви		143	143
Печалби и загуби		(700)	1,018
Общо собствен капитал	18	(258)	1,460
Задължения			
Дългосрочни задължения към свързани лица	13	4,200	-
Заеми и кредити	20	1,921	2,266
Задължения при пенсиониране	22	26	16
Приходи за бъдещи периоди	23	803	874
Общо дългосрочни задължения		6,950	3,156

Баланс, продължение
Към 31 декември 2007 година

В хиляди лева

	Бележка	31 декември 2007	31 декември 2006
Заеми и кредити	20	13,171	3,060
Търговски и други задължения	19	5,865	6,258
Данъци върху дохода		-	152
Приходи за бъдещи периоди	23	70	70
Общо текущи задължения		19,106	9,540
Общо задължения		26,056	12,696
Общо собствен капитал и задължения		25,798	14,156

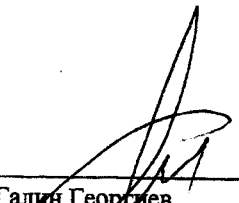
Балансът следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 8 до 43, представляващи неразделна част от индивидуалния финансов отчет.

Дата на съставяне на отчета: 29 Февруари 2008

Финансовият отчет е одобрен от Управителя на Фама ЕАД на 26 Май 2008.


Дорел Раду
Изпълнителен Директор



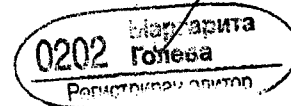

Галин Георгиев
Главен Счетоводител

Съгласно независим одиторски доклад:


Цветелина Колева
Управител
КПМГ България ООД



Маргарита Голева
Регистриран одитор



Отчет за доходите

За годината, приключваща на 31 декември 2007

В хиляди лева	Бележка	2007	2006
Приходи от продажби на собствена продукция		16,275	10,006
Приходи от продажби на стоки		14,069	11,128
Други приходи от дейността	6	1,133	3,135
Приходи от продажба на дълготрайни активи		2	-
Суровини и материали		(12,041)	(7,066)
Външни услуги		(1,998)	(1,087)
Разходи за персонал	7	(2,298)	(771)
Амортизации		(418)	(409)
Промяна на собствена продукция и незавършено производство		(460)	(929)
Себестойност на продажби на стоки		(13,890)	(12,248)
Обезценка на търговски и други вземания		(72)	(73)
Други разходи за дейността		(870)	(125)
Резултат от оперативна дейност		(568)	1,561
Финансови приходи	8	66	57
Финансови разходи	8	(724)	(560)
Нетни финансови разходи		(658)	(503)
Печалба преди данъци		(1,226)	1,058
Разходи за данъци	9	59	(170)
Печалба за годината		(1,167)	888

Отчетът за доходите следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 8 до 43, представляващи неразделна част от индивидуалния финансов отчет.

Дата на съставяне на отчета: 29 Февруари 2008

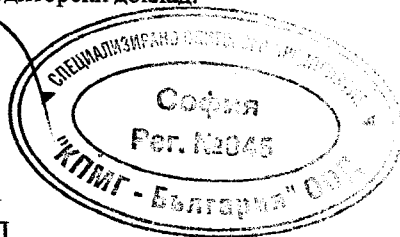
Дорел Радю
Изпълнителен Директор



Галин Георгиев
Главен Счетоводител

Съгласно независим одиторски доклад:

Цветелина Колева
Управител
КПМГ България ООД



Мargarита Голева
Регистриран одитор



Отчет за промените в собствения капитал
За годината, приключваща на 31 декември 2007

В хиляди лева

	Бележка	Регистри- ран капитал	Допълни- телен капитал	Резерви	Печалби и загуби	Общо
Баланс към 1 януари 2006 г.		299	15	130	130	574
Нетна печалба за годината		-	-	-	888	888
Други		-	-	(2)	-	(2)
Баланс към 31 декември 2006 г.	17	299	15	128	1,018	1,460
Баланс към 1 януари 2007 г.		299	15	128	1,018	1,460
Нетна загуба за годината		-	-	-	(1,167)	(1,167)
Разпределение на печалба		-	-	-	(551)	(551)
Баланс към 31 декември 2007 г.	17	299	15	128	(700)	(258)

Отчетът за промените в собствения капитал следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 8 до 43, представляващи неразделна част от индивидуалния финансов отчет.

Дата на съставяне на отчета: 29 Февруари 2008

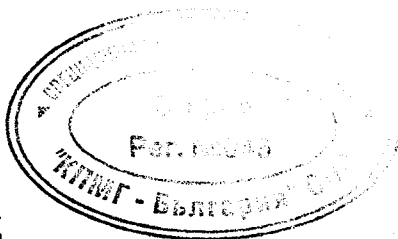
Дорел Раду
Изпълнителен Директор



Галин Георгиев
Главен Счетоводител

Съгласно независим одиторски доклад:

Цветелина Колева
Управител
КПМГ България ООД



Маргарита Голева
Регистриран одитор
0202 Голева
Регистриран одитор

Отчет за паричния поток

За годината, приключваща на 31 декември 2007

В хиляди лева

	Бележка	2007 (1,167)	2006 888
Печалба за периода			
Корекции за:			
Амортизации на имоти, машини, съоръжения и оборудване	10	419	407
Амортизации на нематериални активи	11		
Загуби от обезценка – съмнителни и лоши кредити		72	73
Загуби от обезценка – материални запаси		-	(2)
Провизии за задължения за изплащане на дефинирани доходи	22	10	7
Загуба от отписване на имоти, машини, съоръжения и оборудване		124	28
Приходи от финансиране	23	(71)	(75)
Разходи за лихви	8	622	489
Получени лихви	8	(64)	(50)
Разходи за данъци върху дохода	9	8	190
Отсрочени разходи за данъци		(67)	(5)
Оперативна печалба преди промени в оборотния капитал и провизиите		(114)	1,950
Изменение на материални запаси и биологични активи		1,468	332
Изменение на търговски вземания		(5,108)	(1,251)
Изменение на предплатени разходи и аванси		(10)	76
Изменение на търговски задължения		(371)	3,014
Изменение на приходи за бъдещи периоди		-	9
Парични потоци от оперативна дейност		(4,135)	4,130
Платени лихви		(522)	(380)
Платени данъци върху печалбата		(256)	(43)
Нетни парични потоци от оперативната дейност		(4,913)	3,707
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Получени лихви		42	31
Парични плащания за придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(6,420)	(408)
Парични постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване		4,200	-
Предоставени заеми		-	(650)
Изплатени предоставени заеми		483	(2,964)
Плащания за придобиване на дъщерни предприятия, намалени с получени парични		(838)	
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		(2,533)	(3,991)
Парични потоци от финансова дейност			
Получени кредити и заеми		25,399	14,809
Изплатени кредити и заеми		(15,733)	(14,123)
Платени дивиденди		(551)	-
Нетни парични потоци от финансова дейност		9,115	686

Отчет за паричния поток, продължение
За годината, приключваща на 31 декември 2007

В хиляди лева	Бележка	2007	2006
Нетно увеличение/(намаление) на пари и парични еквиваленти		1,669	402
Пари и парични еквиваленти към 1 януари		504	102
Пари и парични еквиваленти към 31 декември	17	2,173	504

Отчетът за паричния поток следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 8 до 43, представляващи неразделна част от индивидуалния финансов отчет.

Дата на съставяне на отчета: 29 Февруари 2008

Дорел Радю
Изпълнителен Директор



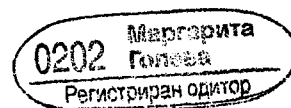
Галин Георгиев
Главен Счетоводител

Съгласно независим одиторски доклад:

Цветелина Колева
Управител
КПМГ България ООД



Маргарита Голева
Регистриран одитор



Бележки към индивидуаления финансов отчет

	Стр.		Стр.
1. Статут и предмет на дейност	9	14. Отсрочени данъчни активи и пасиви	32
2. База за изготвяне	9	15. Материални запаси	33
3. Значими счетоводни политики	10	16. Търговски и други вземания	33
4. Определяне на справедливите стойности	24	17. Пари и парични еквиваленти	34
5. Управление на финансовия риск	24	18. Регистриран капитал и резерви	34
6. Други оперативни доходи от дейността	28	19. Търговски и други задължения	34
7. Разходи за персонала	28	20. Заеми и кредити	35
8. Нетни финансови разходи	28	21. Финансови инструменти	38
9. Разходи за данъци	28	22. Задължения при пенсиониране	42
10. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	29	23. Приходи за бъдещи периоди	43
11. Нематериални активи	31	24. Поети ангажменти и условни задължения	43
12. Инвестиции	31	25. Свързани лица	44
13. Авансови плащания за придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване	32	26. Събития след датата на баланса	46
		27. Разяснение на прехода към Международните стандарти за финансова отчетност, приети от Европейския съюз	46

Бележки към индивидуаления финансов отчет**1. Статут и предмет на дейност**

“Фама” ЕАД (“ФАМА” или “Дружеството”) е еднолично акционерно дружество, регистрирано с дело №2159/29.10.2001 година от Варненски Окръжен Съд в съответствие с Търговския Закон на Република България.

Седалището и адресът на управление на Дружеството е град Варна, бул. Владислав Варненчик №260.

Основната дейност на Дружеството е производство и търговия с мляко и млечни продукти.

Едноличен собственик на капитала на ФАМА е GED Eastern Fund II със седалище в Испания.

2. База за изготвяне**(а) Изразяване за съответствие**

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз.

Това са първите отчети на Дружеството, изготвени в съответствие с МСФО приети от Комисията на Европейския съюз, като е приложен МСФО 1 – *Прилагане за пръв път на Международните стандарти за финансови отчети*.

В бележка 27 е разяснено как преходът към МСФО се е отразил на отчетените финансово положение, резултат от дейността и парични потоци на дружеството.

Оповестените по-долу значими счетоводни политики са прилагани последователно през всички периоди представени в този финансов отчет.

Настоящият финансов отчет е индивидуалният финансов отчет на дружеството. Фама ЕАД изготвя и консолидиран финансов отчет, в който консолидира резултатите и финансовото положение на дъщерните си предприятия Сердика-90 АД, Фабе ООД и Ави́та ООД. В настоящият финансов отчет инвестициите в дъщерни предприятия са представени по себестойност.

Финансовият отчет, изготвен за годината, приключваща на 31 декември 2007, е одобрен от Съвета на директорите на дружеството на 26 май 2008 г.

(б) База за измерване

Финансовият отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческата цена, с изключение на: биологичните активи са представени по справедлива стойност, намалени с приблизителната оценка на разходите за продажба, деривативните финансови инструменти, оценени по справедлива стойност, финансови инструменти по справедлива стойност в печалбата или загубата са представени по справедлива стойност и финансови активи на разположение за продажба, оценени по справедлива стойност.

Методите използвани за оповестяване на справедливите стойности са подробно оповестени в Бележка 4.

(в) Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), който е функционалната валута на Дружеството. Представената финансова информация в Български лева е закръглена до хиляда.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**2. База за изготвяне (продължение)****(г) Използване на оценки и допускания**

Изготвянето на финансовия отчет 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 бъдещите периоди.

Информация за значителни позиции, които са засегнати от оценки на несигурността и критични допускания при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху сумите признати във финансовия отчет, се съдържа в следните бележки:

- Бележка 5 – Управление на финансовия риск: Действащо предприятие.

3. Значими счетоводни политики**(а) Операции с чуждестранна валута**

Операциите с чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по заключителния курс в деня на изготвяне на баланса. Печалба или загуба от курсови разлики, произтичащи от парични позиции, е разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и плащанията през периода и амортизираната стойност в чуждестранна валута превалутуирана по курса в края на периода. Не-парични активи и пасиви деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се превръщат във функционалната валута по курса на датата, към която е определена справедливата стойност. Курсови разлики възникващи от превалутуирането във функционалната валута се отчитат в печалби и загуби, освен разлики възникващи от превалутуирането във функционалната валута на капиталови инструменти на разположение за продажба, финансово задължение предназначено като хедж на нетна инвестиция в операция извън страната, или отговарящи на условията хеджове на паричен поток, които се признават директно в собствения капитал (ако има такива).

От 1997 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към германската марка и впоследствие към еврото (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

(б) Финансови инструменти**(i) Не-деривативни финансови инструменти**

Не-деривативните финансови инструменти включват инвестиции в капитал и дългови ценни книжа, търговски и други вземания, пари и парични еквиваленти, заеми и кредити и търговски и други задължения.

Не-деривативните финансови инструменти се признават първоначално по справедлива стойност плюс, за инструменти които не се отчитат по справедлива стойност през печалби и загуби, всички директно свързани транзакционни разходи. След първоначално признаване не-деривативните финансови инструменти се оценяват както е описано по-долу.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(б) Финансови инструменти, продължение

(i) *Не-деривативни финансови инструменти, продължение*

Пари и парични еквиваленти включват парични наличности и депозити на виждане. Банковите овърдрафти, които са платими при поискване и формират неразделна част от управлението на паричните наличности на Дружеството, се включват като компонент на пари и парични еквиваленти за целите на изготвянето на отчета за паричния поток.

Отчитането на финансови приходи и разходи е оповестено в бележка 3(о).

Инвестиции държани до падеж

Когато Дружеството има положителното намерение и възможност да държи дългови ценни книги до падеж, тогава те се класифицират като държани до падеж. Държаните до падеж инвестиции се оценяват по амортизирана стойност като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка.

Финансови активи на разположение за продажба

Инвестиции на Дружеството в капиталови ценни книги и някои дългови ценни книги се класифицират като финансови активи на разположение за продажба. След първоначално признаване те се оценяват по справедлива стойност и промените в тази стойност, различни от загуби за обезценка, и валутни курсови разлики от парични позиции на разположение за продажба, се отчитат директно в собствения капитал. Когато една инвестиция се отпише, натрупаните печалби и загуби в капитала се трансферират в печалби и загуби.

Финансови активи по справедлива стойност през печалби и загуби

Един инструмент се класифицира по справедлива стойност през печалби и загуби ако е държан за търгуване или се предназначи като такъв при първоначално признаване. Финансови инструменти се определят като такива по справедлива стойност през печалби и загуби ако Дружеството управлява такива инвестиции и взима решения за покупка и продажба според документираната стратегия за управление на риска на Дружеството. При първоначално признаване свързаните транзакционни разходи се признават в печалба и загуба когато възникнат. Финансовите инструменти по справедлива стойност през печалби и загуби се оценяват по справедлива стойност и последващите промени се отчитат в печалби и загуби.

Други

Други не-деривативни финансови инструменти се оценяват по амортизирана стойност като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загубите от обезценки.

(ii) *Деривативни финансови инструменти*

През 2006 г. и 2007 г. Дружеството не е използвало деривативни финансови инструменти за хеджиране на рискове от промяна на валутни курсове, лихвени нива, или парични потоци.

(iii) *Акционерен капитал*

Обикновените акции се класифицират като собствен капитал. Разходите директно свързани с издаването на обикновените акции и опции върху акции се признават като намаление на собствения капитал, нетно от всички данъчни ефекти.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(в) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

(i) *Признаване и оценка*

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

Цената включва всички разходи директно свързани с придобиването на актива. Цената на придобиване на активи по стопански начин включва разходите за материали и труд, всички други разходи по въвеждането на съответния актив в планираната употреба, както и разходите за извеждането му от експлоатация и възстановяване на терена. Закупен софтуер, без който е невъзможно функционирането на закупено оборудване, се капитализира като част от това оборудване. Разходи по заеми свързани с придобиването или изграждането на квалифициращи се активи, се признават в печалби и загуби при възникването им.

Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се отчитат отделно.

Печалби и загуби от отписване на активи се определят като се сравняват приходите от отписване с балансовата стойност на имоти, машини, съоръжения и оборудване и се признават нетно в „други приходи“ в печалби и загуби.

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.

(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. Разходи предназначени да обслужват активите на ежедневна база 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 към текущия и предходния период са както следва:

• сгради	22-25 години
• съоръжения и оборудване	5-15 години
• леки автомобили	12 години
• други транспортни средства	12 години
• стопански инвентар	3-10 години

Методите на амортизация, полезния живот и остатъчните стойности (освен ако не са незначителни) се преразглеждат към всяка дата на изготвяне на финансов отчет.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(г) Нематериални активи

(i) Признаване и оценка

Нематериалните активи придобити от Дружеството, и имащи ограничен срок на използване, се отчитат по цена на придобиване намалена с натрупаната амортизация и натрупани загуби от обезценка.

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

(ii) Последващи разходи

Последващи разходи се капитализират, само когато се увеличава бъдещата икономическа изгода от актива. Всички останали разходи, включително разходи по вътрешно създадена търговска репутация или търговски марки, се признават като разход в момента на тяхното възникване.

(iii) Амортизация

Амортизацията се начислява в отчета за доходите на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на нематериалните активи. Очакваните срокове на полезен живот са както следва:

- | | |
|-------------------------------|------------|
| • софтуер | 5 години |
| • разходи за развойна дейност | 6.6 години |
| • други | 6.6 години |

(д) Наети активи

Лизингови договори, по силата на които на Дружеството се прехвърлят всички значими рискове и изгоди от собствеността, се класифицират като финансов лизинг. При първоначално признаване лизингованите 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.

Други лизингови договори са договори за оперативен лизинг и лизингованите активи не се признават в баланса на Дружеството.

(е) Биологични активи

Биологични активи се отчитат по справедлива стойност намалена с приблизителната оценка на разходите за продажба. Всякакви промени се признават в печалби и загуби. Приблизителната оценка на разходите за продажба включват всички разходи, които биха били необходими, за да се продадат активите.

(ж) Материални запаси

Материалните запаси се отчитат по по-ниската от тяхната себестойност и нетна реализуема стойност. Отчетната стойност на материалните запаси се базира на метода на средно-претеглената стойност и включва възникналите разходи при закупуване или производство, и тези във връзка с доставянето им до сегашното местоположение и състояние. По отношение на произведените материални запаси и незавършеното производство, себестойността включва подходяща част от непреките производствени разходи, базирана на нормалния оперативен капацитет.

Нетната реализуема стойност е очакваната продажна цена при нормални бизнес условия, намалена с очакваните разходи по завършване и продажба.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(з) Обезценка

(i) Финансови активи

Балансовата стойност на финансовите активи на Дружеството се преразглежда към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. Един финансов актив се счита за обзценен в случай, че има обективни доказателства за едно или повече събития имащи негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив.

Загуба от обезценка за финансов актив отчитан по амортизирана стойност се изчислява като разликата между неговата отчетна стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Загуба от обезценка по отношение на финансов актив на разположение за продажба се изчислява като се използва неговата справедлива стойност.

Индивидуално значими финансови активи се тестват за обезценка на индивидуална база. Останалите финансови активи се оценяват колективно в групи, които имат сходни характеристики на кредитен риск.

Загуби от обезценка се признават в отчета за доходите. Натрупана загуба по отношение на финансов актив на разположение за продажба преди призната в собствения капитал се прехвърля в отчета за доходите.

Загуба от обезценка се признава обратно само ако може обективно да бъде свързана със събитие възникващо след признаването на загубата от обезценка. За финансови активи отчитани по амортизирана стойност и такива на разположение за продажба които са дългови ценни книжа, обратното признаване се отразява в отчета за доходите. За финансови активи на разположение за продажба които са капиталови ценни книжа обратното признаване се отчита в собствения капитал.

Отчетните стойности на не-финансовите активи на Дружеството, различни от инвестиционни имоти, материални запаси и отсрочени данъчни активи, се разглеждат към всяка дата на баланса с цел да се определи дали има признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За положителна репутация и нематериални активи с безкраен полезен живот, или които още не са готови за употреба, възстановимата стойност се определя на всяка дата на баланса.

Възстановимата стойност на актив или на обект генериращ парични потоци е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност намалена с разходи по продажба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтиращ процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара, цената на парите във времето и специфичния за актива риск. За актив, който не генерира самостоятелно парични постъпления, възстановимата стойност се определя за групата активи, генерираща парични постъпления, към която той принадлежи. Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или група активи, генерираща парични постъпления, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават в отчета за доходите.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(з) Обезценка (продължение)

(ii) *Не-финансови активи*

Загубите от обезценки по отношение на активи, различни от положителна репутация, признати в предходни периоди се преразглеждат към всяка дата на баланса за индикации, че загубата е намаляла или вече не съществува. Загуба от обезценка се възстановява в случай, че има промяна в преценката, послужила за определяне на възстановимата стойност. Загуба от обезценка се възстановява само до размера на балансовата стойност на актива, която не надвишава балансовата стойност, намалена с акумулираната амортизация, в случай, че не е била признавана загубата от обезценка.

(и) *Активи държани с цел продажба*

Дълготрайни активи (или групи за продажба съдържащи печалби и загуби), чиято стойност се очаква да се възстанови основно чрез продажба, а не чрез продължаваща употреба, се класифицират като държани за продажба. Веднага преди да бъдат класифицирани като държани за продажба тези активи (или компоненти от група за продажба) се преоценяват според счетоводните политики на Дружеството. Нетекущ актив държан за продажба, се оценява по по-ниската от неговата балансова стойност и справедливата стойност, намалена с разходите за продажба. Загуби от обезценка върху група държана за продажба първо се отнася към положителна репутация (ако има такава) и след това върху оставащите активи и пасиви на пропорционална база, освен че не се разпределя загуба върху материални запаси, финансови активи, отсрочени данъчни активи и инвестиционни имоти, които продължават да се отчитат според счетоводните политики на Дружеството. Загуби от обезценка при първоначално класифициране като държани за продажба и последващи печалби и загуби при преоценяване се признават в отчета за доходите. Не се признават печалби които надвишават всички натрупани загуби от обезценка.

(й) *Доходи на персонала*(i) *Планове за дефинирани вноски*

Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Дружеството да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски се признават в отчета за доходите при тяхното възникване.

(ii) *Платен годишен отпуск*

Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

(iii) *Обезщетения при пенсиониране*

Дружеството има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионира в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от Кодекса на Труда (КТ). Към датата на баланса ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители на база на доклад изготвен от актюер. В бележка 22 към финансовия отчет, е оповестена сумата на начисленото задължение, както и основните допускания, на базата на които е извършена оценката на задължението.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(к) Провизии

Провизия се начислява в случаите, когато Дружеството има правно или конструктивно задължение в резултат от минали събития, и е вероятно погасяването на задължението да се осъществи за сметка на изходящ поток от икономически ползи. Провизиите се определят чрез дисконтиране на очаквани бъдещи парични потоци на база лихвен процент преди данъци, който отразява текущата пазарна стойност на парите във времето и рисковете, специфични за задължението.

(i) Гаранции

Провизии 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 вероятността те да се случат.

(ii) Съдебни спорове

Където е вероятно определен изходящ поток, съдържащ икономически ползи, да бъде необходим за покриване на задължение по съдебен спор, Дружеството признава провизия. Провизията се базира на най-добрата оценка дадена от юридическите съветници на Дружеството. В случаите, когато не може да бъде направена надеждна оценка на размера на задължението се оповестява като потенциално задължение.

(л) Приходи

(i) Продукция и приходи от продажба на стоки

Приходи от продажбата на стоки се признава по справедлива стойност на полученото или което се очаква да се получи възнаграждение, намалено с върнатите стоки, отстъпки или рабати. Приход от продажба на стоки се признава в отчета за доходите в момента, когато същественият риск и собственост се прехвърлят към купувача, получаването на възнаграждението е вероятно, свързаните разходи и възможните връщания на стоки могат да се определят надеждно, няма продължаващо участие в управлението на стоките, и сумата на прихода може да се измери надеждно.

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

(ii) Приходи от услуги

Приходите от предоставени услуги се признават в отчета за доходите пропорционално на степента на завършеност на сделката в деня на изготвяне на баланса. Степента на завършеност обикновено се определя посредством анализ на извършената работа.

(iii) Приходи от комисионни

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

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(м) Държавни субсидии и финансиране от фондови програми на Европейския съюз

Безусловна държавна субсидия за биологични активи се признава в отчета за доходите от момента, в който субсидията подлежи на вземане.

Други държавни субсидии се признават първоначално като приходи за бъдещи периоди, в случаите, когато с основание се очаква, че те ще бъдат получени и че дружеството ще изпълни изискванията по субсидията. Субсидии, които компенсират дружеството за възникналите разходи се признават редовно в отчета за доходите, в същите периоди, в които са признати и разходите. Субсидии, които компенсират дружеството за стойността на актива се признават редовно в отчета за доходите, в течение на полезния живот на актива.

(н) Плащания по лизингови договори

Плащания по оперативен лизинг се признават в Отчета за доходи на база линейния метод за времето на продължителност на лизинговия договор. Получени външни ползи се признават в отчета за доходи като неразделна част от общите лизингови разходи.

Минималните лизингови вноски по финансово-обвързани лизингови договори, се разпределят му 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. Потенциалните лизингови плащания се отчитат, като се направи отново преценка на минималните лизингови плащания за остатъчния срок на лизинга, когато корекцията по лизинга е потвърдена.

Потенциалните лизингови плащания се отчитат, като се направи отново преценка на минималните лизингови плащания за остатъчния срок на лизинга, когато условното задължение вече не съществува и корекцията по лизинга е известна.

(о) Финансови приходи и разходи

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, 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. Приход от дивиденди се признава на датата, на която е установено правото на Групата да получи плащането, която в случая на котиран/търгуеми ценни книжа е датата, след която акциите стават без право на получаване на последния дивидент.

Финансови разходи включват разходи за лихви по заеми, разходи в резултат на увеличение на задължението, дивиденди по привилегирани акции, класифицирани като задължения, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност, когато промяната се отчита като печалба или загуба, обзееценка на финансови активи и загуби от хеджингови инструменти, които се признават като печалба или загуба. Всички разходи по платими лихви по заеми се признават като печалба или загуба като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Приходи и загуби от операции в чуждестранна валута се отчитат нетно.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(п) Данък върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в Отчета за доходи с изключение на този, отнасящ се до статии, които са признати директно в капитала, като в този случай той се представя в капитала.

Текущият данък са очакваните данъчни плащания върху облагаемата печалба за годината, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на баланса, и някои корекции на дължимия данък, отнасящи се за предходни години.

Отсрочените данъци се изчисляват чрез балансовия метод върху временните разлики между сумата на активите и пасивите използвана за целите на изготвянето на финансовия отчет и сумата използвана за данъчни цели. Отсрочени данъци не се признават за следните временни разлики: първоначалното признаване на активи или пасиви от транзакция, която не е бизнес комбинация и която не засяга нито счетоводната, нито данъчната печалба, и разлики, отнасящи се до инвестиции в дъщерни предприятия и съвместно контролирани предприятия, до степента, до която е вероятно, че те няма да бъдат обрънати в обозримо бъдеще. В допълнение, отсрочен данък не се признава за временни данъчни разлики, произтичащи от първоначалното признаване на търговската репутация. Отсрочените данъци се изчисляват по данъчни ставки, които се очаква да се използват за временните разлики, когато те се обръщат, в съответствие с действащото законодателство към датата на баланса. Активи и пасиви по отсрочени данъци се компенсират съгласно действащото право и се отнасят към данък върху печалбата, наложен от същите данъчни власти върху същото дружество, или върху други, но които възнамеряват да уредят текущите данъчни пасиви и активи на нетна база или техните данъчни активи и пасиви ще бъдат реализирани едновременно.

Актив по отсрочени данъци се начислява само до размера, до който е възможно бъдеща облагаема печалба да бъде налична при условие, че данъчната разлика може да бъде използвана. Отсрочените данъчни активи се преразглеждат към датата на баланса и са намалени с размера на тези, за които бъдещата изгода не е повече вероятно да бъде реализирана.

Допълнителният данък, който произтича от разпределянето на дивиденди се отчита в момента, в който се признава задължението за изплащане на съответния дивидент.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(р) Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО) и разяснения (КРМСФО), които още не са в сила към балансовата дата

Редица нови стандарти, промени към съществуващи стандарти и интерпретации все още не са влезнали в сила към 31 декември 2007 г., и не са приложени при изготвянето на този финансов отчет:

- МСС 1 – *Представяне на финансовите отчети* (в сила за годишните периоди започващи на, или след 1 януари 2009). Стандартът изисква всички промени в собствения капитал, възникващи от тразнзации на несобственици, да бъдат представени в един или два отчета: или в отделен отчет за увеличение на собствения капитал от източници различни от акционерите, или в отчет за доходите и в отчет за увеличение на собствения капитал от източници различни от акционерите. Последният ефективно замества настоящият отчет за признати приходи и разходи. Промени в собствения капитал от тразнзации на акционерите трябва да се отчитат в отчета за промените в собствения капитал, който трябва да се представи като финансов отчет (преди – първичен отчет), вместо в Бележки към финансовия отчет. Дружеството не може да признава компоненти от отчета за увеличение на собствения капитал от източници различни от акционерите в отчета за промени в собствения капитал. Представянето на двата отчета като финансов отчет е изискване, което се различава от настоящото – да се представя само един финансов отчет: отчет за признати приходи и разходи или отчет за всички промени в собствения капитал. Дружеството ще приложи стандарта при изготвяне и представяне на финансовите отчети за периода, завършващ на 31 декември 2009 г.
- МСФО 8 – *Оперативни сегменти* (в сила от 1 януари 2009 г.). Стандартът представя „управленския подход“ към оповестяването на сегменти. Дружеството счита, че МСФО 8, приложим за отчети изготвени от 2009 г., няма да има ефект за Дружеството.
- Ревизиран МСС 23 – *Разходи по заеми* премахва възможността всички разходи по заеми да се отчитат като разход в момента на възникване и изисква предприятията да капитализират разходите по заеми директно свързани с придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, като част от себестойността на актива. Ревизираният МСС 23 става задължителен за финансовия отчет на Дружеството за 2009 г. и ще предизвика промяна в счетоводната политика на Дружеството. Според преходните разпоредби, Дружеството ще приложи ревизирия МСС 23 за активите отговарящи на условията, за които капитализирането на разходи по заеми започва на, или след ефективната дата.
- КРМСФО 11 МСФО 2 – *Транзакции с групови и собствени акции* (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 март 2007 г.). Разяснението изисква споразумение за плащане, базирано на акции, в което дадено дружество получава стоки или услуги като възнаграждение за своите собствени капиталови инструменти, да бъде осчетоводено като транзакция за плащане, базирано на акции, уредено чрез акции, независимо как са получени необходимите капиталови инструменти. Разяснението ще е в сила за финансовия отчет на Дружеството за 2008 г., с ретроспективно прилагане, но ръководството счита, че КРМСФО 11 няма да има никакъв ефект върху финансовия отчет.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(р) Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО) и разяснения (КРМСФО), които още не са в сила към балансовата дата (продължение)

- КРМСФО 12 – *Споразумения за концесии на услуги (в сила от 1 януари 2008 г.)*. Разяснението предоставя ръководство към дружествата от частния сектор относно някои оповестявания и въпроси свързани с оценки, които възникват в счетоводството на публично-частните концесионни споразумения. Дружеството счита, че КРМСФО 12 приложим за финансовия отчет за 2008 г., няма да има никакъв ефект върху финансовия отчет.
- КРМСФО 13 – *Клиентски програми за лоялност* засяга отчитането от предприятия, които са въвели или участват в програми за лоялност на клиентите им. Отнася се за програми за лоялност на клиентите, при които клиентите могат да разменят натрупани кредити за награди като безплатни или с намалена цена стоки и услуги. КРМСФО 13 приложим за финансовия отчет на Дружеството за 2008 г., няма да има никакъв ефект върху финансовия отчет.
- КРМСФО 14 – *МСС 19 – Лимит на актив по план за дефинирани ползи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие (в сила от 1 януари 2008 г.)* – ръководството счита, че КРМСФО 14 няма да има никакъв ефект върху финансовия отчет предвид дейността извършвана от Дружеството.

4. Определяне на справедливите стойности

Някои от счетоводните политики и оповестявания изискват определяне на справедливи стойности за финансови и за не-финансови активи и пасиви. Справедливи стойности са определени за целите на отчитането и оповестяването на базата на следните методи. Когато е приложимо, в съответните бележки е оповестена допълнителна информация за допусканията направени при определянето на справедливите стойности на специфичния актив или пасив.

(i) Търговски и други вземания

Справедливите стойности на търговски и други вземания се определя като настоящата стойност на бъдещите парични потоци дисконтирани с пазарна лихва към датата на баланса.

(iii) Не-деривативни финансови задължения

Справедливите стойности, които се определят за целите на оповестяването се изчисляват на базата на настоящата стойност на бъдещи парични потоци на главници и лихви дисконтирани с пазарен лихвен процент към датата на баланса. За финансов лизинг пазарния лихвен процент се определя на базата на сходни лизингови договори.

5. Управление на финансовия риск

Дружеството има експозиция към следните рискове възникващи от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск
- ликвиден риск
- пазарен риск.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

5. Управление на финансовия риск (продължение)

Тази бележка представя информация за експозицията на Дружеството към всеки един от горните рискове, целите на Дружеството, политики и процеси за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Дружеството. Допълнителни количествени оповестявания са включени в бележките към финансовия отчет.

Ръководството носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството. Тази политика установява лимити за поемане на рискове по отделни видове, дефинира правила за контрол върху рисковете и съответствие с установените лимити. Тези политики подлежат на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността на Дружеството.

Кредитен риск

Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти и инвестиции във финансови инструменти.

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 50% от приходите на Дружеството за 2007 г. са резултат от продажби към десет клиента (2006 г.: 63% от продажбите са към първите десет клиента). 2% от приходите за 2007 г. са реализирани от износ в съседни страни (2006 г.: 6%).

Кредитната политика на Дружеството предвижда всеки нов клиент да се проучва за кредитоспособност преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащания. Анализа на Дружеството включва и проучване на репутацията на клиента в индустрията. 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.

Инвестиции

Дружеството ограничава експозицията си на кредитен риск като инвестира само в банкови депозити с краткосрочен матуритет.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**Кредитен риск (продължение)***Гаранции*

Политиката на Дружеството е да дава финансови гаранции само след предварително одобрение от директорите. Бележка 24 представя информация за неуредени гаранции.

Ликвиден риск

Ликвиден риск възниква при положение, че Дружеството не изпълни своите задължения когато те станат изискуеми. Дружеството прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или извънредни условия, без да се реализират неприемливи загуби или да се увреди репутацията на Дружеството.

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; това планиране изключва потенциалния ефект на извънредни обстоятелства които не могат да се предвидят при нормални условия. Дружеството също така има сключени договори с банки за овърдрафт и кредитни улеснения. (бележка 20)

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

- покупките на основните стоки и материали, с които Дружеството търгува или влага в производството, са деноминирани в български лева
- продажбите на външен пазар са предимно деноминирани в евро
- разходите за труд са в български лева

Лихвен риск

Дружеството не разработва специални политики по отношение на лихвения риск, но управлява експозицията си към промяна на лихвените проценти по заеми чрез вътрешногрупово финансиране по фиксирани лихви.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

5. Управление на финансовия риск (продължение)

Действащо предприятие

Управление на капитала

Политиката на ръководството е да се поддържа силна капиталова база, така че да се поддържа доверието на собствениците, и на пазара като цяло, и да може да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще.

Целта на Дружеството е да поддържа баланс между по-високата възвращаемост, която може да е възможна с по-високите нива на задлъжнялост и ползите и сигурността от силна капиталова позиция. През 2007 г. възвращаемостта е отрицателна главно поради нарасналата цена на прясното мляко.

Като акционерно, дружеството е предмет на специфични капиталови изисквания да поддържа собствен капитал по-голям от регистрирания акционерен капитал, както и да поддържа законни резерви на минимално ниво от 10% от регистрирания акционерен капитал. Към 31 декември 2007 г. разликата между общо собствен капитал (равен на нетните активи) и регистрирания акционерен капитал е 557 хиляди лв., а собственият капитал е отрицателна величина 258 хиляди лв. През 2006 г. Дружеството е придобито от нов акционер – GED Eastern Fund II. Съставен е инвестиционен план за развитие на дейността и генериране на по-голяма печалба в бъдеще и ръководството счита за подходящо прилагането на концепцията за действащото предприятие в настоящия финансов отчет.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

6. Други оперативни доходи от дейността

В хиляди лева

	2007	2006
Продажба на материали	1,062	3,060
Приходи от финансиране	71	75
	<u>1,133</u>	<u>3,135</u>

7. Разходи за персонала

В хиляди лева

	2007	2006
Разходи за заплати и възнаграждения	1,813	613
Разходи за социално осигуряване и надбавки	369	149
Разходи, свързани с платен годишен отпуск	106	4
Компенсации и обезщетения при напускане и пенсиониране	10	5
	<u>2,298</u>	<u>771</u>

8. Нетни финансови разходи

В хиляди лева

	2007	2006
Приходи от лихви	64	50
Други финансови приходи	2	7
	<u>66</u>	<u>57</u>
Разходи за лихви	(622)	(489)
Нетна печалба (загуба) от курсови разлики	(3)	(13)
Други финансови разходи	(99)	(58)
	<u>(724)</u>	<u>(560)</u>
	<u>(658)</u>	<u>(503)</u>

9. Разходи за данъци

*Признати в Отчета за доходите**В хиляди лева*

	2007	2006
<i>Текущ данък</i>		
Данък за текущата година	(8)	(182)
	<u>(8)</u>	<u>(182)</u>
<i>Отсрочен данък</i>		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	67	12
Ефект от намаление на данъчни ставки	-	-
	<u>67</u>	<u>12</u>
Общо разходи за данъци признати в Отчета за доходите	<u>59</u>	<u>(170)</u>

Бележки към индивидуалния финансов отчет

9. Разходи за данъци (продължение)

Обяснение на ефективната данъчна ставка

В хиляди лева

	2007 %	2007	2006 %	2006
Печалба преди данъци		(1,226)		1,058
Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка	-10%	122	15%	(159)
Непризнати разходи за данъчни цели	5.2%	(63)	1%	(11)
	-4.8%	59	16%	(170)

10. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

В хиляди лева

	Земя и сгради	Съоръ- жения, машини и оборудва- не	Транс- портни средства	Стопански инвентар	В процес на изгражда- не	Общо
Отчетна стойност						
Баланс към 1 януари 2006	1,707	2,637	620	221	47	5,232
Придобити активи	23	101	162	38	79	403
Трансфери	4	36	4	-	(44)	-
Отписани активи	-	-	-	-	(26)	(26)
Баланс към 31 декември 2006	1,734	2,774	786	259	56	5,609
Баланс към 1 януари 2007	1,734	2,774	786	259	56	5,609
Придобити активи	6	161	78	37	315	597
Трансфери	13	49	-	-	(62)	-
Отписани активи	-	(106)	(37)	-	-	(143)
Баланс към 31 декември 2007	1,753	2,878	827	296	309	6,063
Амортизация и загуби от обезценка						
Баланс към 1 януари 2006	180	485	164	76	-	905
Амортизация за годината	54	228	57	34	-	373
Амортизация на отписаните активи	-	-	-	-	-	-
Баланс към 31 декември 2006	234	713	221	110	-	1,278
Баланс към 1 януари 2007	234	713	221	110	-	1,278
Амортизация за годината	64	223	64	31	-	382
Амортизация на отписаните активи	-	-	(18)	-	-	(18)
Баланс към 31 декември 2007	298	936	267	141	-	1,642
Балансова стойност						
Към 1 януари 2006	1,527	2,152	456	145	47	4,327
Към 31 декември 2006	1,500	2,061	565	149	56	4,331
Към 1 януари 2007	1,500	2,061	565	149	56	4,331
Към 31 декември 2007	1,455	1,942	560	155	309	4,421

Бележки към индивидуалния финансов отчет

10. Имоти, машини, съоръжения и оборудване (продължение)

Придобити активи

Значими активи, придобити през 2007 г., са предназначени за употреба в производствения процес (2006: производствения процес).

Имоти, машини, съоръжения и оборудване в изграждане

Имотите, машините, съоръженията и оборудването в процес на изграждане включват 299 хил. лева транзакционни разходи по покупката на земя (бележка 13).

Заложени активи

Активи с балансова стойност 1,421 хил. лева са заложени към 31 декември 2007 по повод договор за кредит с Райфайзенбанк ЕАД и БНП Париба ЕАД.

Активи, придобити при условията на финансов лизинг

Активи с балансова стойност 1,218 хил. лева са придобити при условията на финансов лизинг (31 декември 2006 г.: съответно 1,250 хил. лева).

Бележки към индивидуалния финансов отчет

11. Нематериални активи

В хиляди лева

	Софтуер в употреба	Разходи за развойна дейност	Други нематериални активи	Общо
Отчетна стойност				
Баланс към 1 януари 2006	18	199	24	241
Придобити активи	5	-	-	5
Отписани активи	-	-	-	0
Баланс към 31 декември 2006	23	199	24	246
Баланс към 1 януари 2007	23	199	24	246
Придобити активи	1	-	3	4
Отписани активи	-	-	(1)	(1)
Баланс към 31 декември 2007	24	199	26	249
Амортизация				
Баланс към 1 януари 2006	11	68	16	95
Амортизация за годината	4	29	3	36
Амортизация на отписаните активи	-	-	-	-
Баланс към 31 декември 2006	15	97	19	131
Баланс към 1 януари 2007	15	97	19	131
Амортизация за годината	3	30	3	36
Амортизация на отписаните активи	-	-	(1)	(1)
Баланс към 31 декември 2007	18	127	21	166
Балансова стойност				
Към 1 януари 2006	7	131	8	146
Към 31 декември 2006	8	102	5	115
Към 1 януари 2007	8	102	5	115
Към 31 декември 2007	6	72	5	83

12. Инвестиции

В хиляди лева

	2007		2006	
	Балансова стойност	% собственост	Балансова стойност	% собственост
Сердика-90 АД	3,785	88.07%	2,964	57%
Авита ООД	12	100%	-	-
Фабе ООД	5	60%	-	-
Общо инвестиции	3,802		2,964	

В настоящия отчет инвестициите в дъщерни предприятия са представени по себестойност.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

13. Предплащания за придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване

Сключен е предварителен договор за покупка на земя между ФАМА ЕАД и трето лице, съгласно който Фама е предплатила част от стойността на договора 5,819 хил. лева. Правото на собственост върху земята ще бъде прехвърлено на Фама в рамките на 24 месеца от датата на договора.

През октомври 2007 г. е сключен и предварителен договор между Фама ЕАД и Сердика-90 АД, според който Фама поема ангажимент да прехвърли правото на собственост върху 6,376 декара от земята на Сердика-90 до ноември 2009. Общата стойност ще бъде 4,200 хил. лева, които са изцяло фактурирани на Сердика-90.

14. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочени данъчни активи и пасиви, признати в баланса

Отсрочени данъчни активи и пасиви се отнасят за:

В хиляди лева	Активи		Пасиви		Нетен размер	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	-	1	6	1	6
Търговски вземания	(14)	(8)	-	-	(14)	(8)
Слаба капитализация	(30)	-	-	-	(30)	-
Доходи на персонала	(14)	(3)	-	-	(14)	(3)
Разходи при пенсиониране	(3)	(2)	-	-	(3)	(2)
Други провизии	(14)	-	-	-	(14)	-
Данъчни (активи)/пасиви	(75)	(13)	1	6	(74)	(7)
Нетиране на отсрочените данъци	1	6	(1)	(6)	-	-
Нетни данъчни (активи)/пасиви	(74)	(7)	-	-	(74)	(7)

Приложимата данъчна ставка е 10%, определена със Закона за корпоративното подоходно облагане (31 декември 2006 г.: 10%).

Движение във временните разлики през годината

В хиляди лева	Признати в:			
	Баланс 1.1.2006	Отчет за доходите	Собствен капитал	Баланс 31.12.2006
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	9	(3)	-	6
Търговски вземания	-	(8)	-	(8)
Слаба капитализация	-	-	-	-
Доходи на персонала	(4)	1	-	(3)
Разходи при пенсиониране	-	(2)	-	(2)
Други провизии	-	-	-	-
	5	(12)	-	(7)

Бележки към индивидуалния финансов отчет

14. Отсрочени данъчни активи и пасиви (продължение)

Движение във временните разлики през годината (продължение)

В хиляди лева	Признати в:			
	Баланс 1.1.2007	Отчет за доходите	Собствен капитал	Баланс 31.12.2007
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	6	(5)	-	1
Търговски вземания	(8)	(6)	-	(14)
Слаба капитализация	-	(30)	-	(30)
Доходи на персонала	(3)	(11)	-	(14)
Разходи при пенсиониране	(2)	(1)	-	(3)
Други провизии	-	(14)	-	(14)
	(7)	(67)	-	(74)

15. Материални запаси

В хиляди лева	31 декември 2007	31 декември 2006
Стоки	996	1,396
Продукция	91	564
Незавършено производство	13	-
Материали	313	921
	1,413	2,881

16. Търговски и други вземания

В хиляди лева	Бележка	31 декември 2007	31 декември 2006
Вземания от свързани лица	25	4,677	102
Търговски вземания от трети лица		2,971	2,582
Обезценка на търговски вземания		(135)	(77)
Доставчици по аванси		141	27
Други вземания		40	24
		7,694	2,658

Бележки към индивидуалния финансов отчет

17. Пари и парични еквиваленти

В хиляди лева

	31 декември 2007	31 декември 2006
Пари в разплащателни сметки	2,111	102
Пари в брой	62	402
Пари и парични еквиваленти в Отчета за паричните потоци	<u>2,173</u>	<u>504</u>

18. Регистриран капитал и резерви

Регистриран (основен) капитал

Към 31 декември 2007 г. и за 2006 г. регистрирания капитал включва 29,900 акции на стойност 299 хил. лева.

Общи резерви

Общите резерви подлежат на разпределение по реда, предвиден в Търговския закон и дружествения договор.

Печалби и загуби

Редът за разпределение на печалбите и загубите е предвиден в Търговския закон и дружествения договор.

19. Търговски и други задължения

В хиляди лева

	Бележка	31 декември 2007	31 декември 2006
Задължения към свързани лица	25	3,646	4,232
Задължения към доставчици		1,664	1,804
Задължения към персонала		265	80
Задължения към социалното осигуряване		71	24
Други задължения към бюджета		173	90
Други задължения		<u>46</u>	<u>28</u>
		<u>5,865</u>	<u>6,258</u>

Бележки към индивидуалния финансов отчет

20. Заеми и кредити

Това пояснение представя информация за договорните взаимоотношения на Дружеството относно ангажименти по заеми и кредити, които се отчитат по амортизирана стойност. Повече информация за въздействието на лихвения процент, валутния и ликвидния риск върху Дружеството се съдържа в бележка 21 *Финансови инструменти*.

В хиляди лева	31 декември 2007	31 декември 2006
Дългосрочни задължения		
Банкови заеми	1,804	1,131
Задължения по финансов лизинг	117	178
Текуща част от заеми	-	957
	<u>1,921</u>	<u>2,266</u>
Текущи задължения		
Текуща част от банкови заеми	235	274
Текуща част от задължения по финансов лизинг	119	278
Текуща част от заеми	-	386
Заеми от свързани лица	8,984	-
Банков револвиращ кредит	2,850	750
Банков овърдрафт	900	1,300
Лихви по заеми от свързани лица	72	-
Лихви по заеми	11	72
	<u>13,171</u>	<u>3,060</u>
	<u>15,092</u>	<u>5,326</u>

Обезпечения

Кредити, предоставени от БНП Париба и Райфайзенабанк, са обезпечени с:

Договор с БНП Париба 456/08.2001

- Залог върху вземания на заемателя от Метро Кеш и Кери България ЕООД, Български морски флот, Била България ЕООД, Хепи Лейди, Албена АД, Рамстор България АД, на минимална стойност от 400,000 лева.
- Залог върху стоки в оборот на брутна стойност от 300,000 лева. Заложените стоки са оценени от банката по коефициент на банков заем 70% от съответната производствена цена без ДДС.
- Запис на заповед в полза на банката за сумата от 390,000 лева, подписана от заемателя.
- Запис на заповед в полза на банката за сумата от 390,000 лева, подписана лично от г-н Лазаров в качеството му на физическо лице.
- Всички ликвидни активи (депозити и/или ценни книжа), които заемателят е предоставил или ще предостави на банката или на нейни клонове, служат за обезпечение за съответните кредитни улеснения. Заемателят предоставя като обезпечение на банката посочените активи, докато всички искове от и задължения на банката не бъдат напълно, безусловно и неотменимо погасени.
- Залог върху вземания на заемателя на минимална стойност 1,484,100 лева.
- Запис на заповед в полза на банката за сумата от 1,950,000 лева, издадена и акцептирана за плащане от заемателя, авалирана от г-н Лазаров, в качеството му на физическо лице и акцептирана за плащане и авалирана от Авита ООД.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

20. Заеми и кредити (продължение)

Райфайзенбанк ЕАД, договор за банков заем от 22.12.2006

Запис на заповед за цялата сума по договора, включително 13% лихва от датата на издаването до 25.01.2015, авалирана от Сердика-90 АД, г-н Светлозар Лазаров и г-жа Сийка Жекова.

Райфайзенбанк ЕАД, договор за револвиращ кредит от 22.12.2006

- Запис на заповед за цялата сума по договора, включително 13% лихва от датата на издаването до 25.05.2012, авалирана от Сердика-90 АД, г-н Светлозар Лазаров и г-жа Сийка Жекова.
- Залог върху вземания на стойност 600,000 лева.
- Залог върху бъдеща продукция на стойност 350,075 лева.

Изброените по-долу активи служат като обезпечение и за двата договора – за револвиращ кредит от 22.12.2006 и за банков кредит от 22.12.2006.

- Ипотека върху регулиран парцел земя, в село Царичино, община Балчик, с площ 8,766 кв.м., включително и върху построената сграда – фабрика за млекопроизводство със застроена площ от 525 кв.м. Имотът е собственост на Авита ООД.
- Ипотека върху регулиран поземлен имот, в село Сенокос, община Балчик, с площ 5,401 кв.м., включително и върху изградените две постройки, с обща застроена площ от 510 кв.м.. Имотът е собственост на Фама ЕАД.
- Ипотека върху недвижим имот, разположен в индустриална зона „Планова” във Варна – склад за хранителни продукти в обща застроена площ от 687 кв.м., и върху административна сграда с обща застроена площ от 68 кв.м., включително половината от идеалните части на регулиран поземлен имот Cootrade – с обща площ 3,900 кв.м.
- Залог върху машини и съоръжения, собственост на Фама ЕАД.
- Залог върху продукция и/или стоки, притежавани от Фама ЕАД.
- Ипотека върху регулиран поземлен имот – селскостопанска земя с площ 25,791 кв.м. заедно с прилежащите постройки (седем), с обща застроена площ от 2,287 кв.м.
- 204/329 кв.м. идеални части от регулиран поземлен имот в Добрич с площ 384 кв.м. и изградените постройки – цех за млечни продукти с обща застроена площ от 109.8 кв.м.
- Поземлен имот в Добрич с площ 17,327 кв.м.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

20. Заеми и кредити, (продължение)

Условия и график за изплащане (само на главница)

В хиляди лева

	Валута	Номинал-на лихва	Платим до	31 декември 2007		31 декември 2006	
				Номинал	Балансова ст-ст	Номинал	Балансова ст-ст
Обезпечен овърдрафт от БНП Париба	лева	Банков лихвен процент + 3%	2008	900	900	1,300	1,300
Обезпечен кредит от Райфайзенбанк ЕАД	лева	1m Sofibor + 2.5%	2012	2,850	2,850	-	-
Обезпечен кредит от Райфайзенбанк ЕАД	евро	3m Euribor +2.5%	2012	2,039	2,039	-	-
Обезпечен кредит от Ойкокредит	евро	9%	2009	-	-	755	755
Обезпечен кредит от Ойкокредит	евро	10%	2008	-	-	587	587
Обезпечен револвиращ кредит от Булбанк	лева	Банков лихвен процент + 6.5%	2007	-	-	750	750
Обезпечен инвестиционен кредит от Булбанк	лева	Банков лихвен процент + 5%	2011	-	-	1,246	1,246
Обезпечен инвестиционен кредит от Булбанк	евро	6m Euribor + 6.5%	2010	-	-	160	160
Необезпечен заем от свързани лица	евро	1m Euribor	-	8,984	8,984	-	-
Финансов лизинг	евро, лева	3m Euribor +4%/7%	-				
		6m Euribor+10%		236	236	456	456
				15,009	15,009	5,254	5,254

Задължения по финансов лизинг

Задълженията по финансов лизинг са платими както следва:

В хиляди лева

	Бъдещи минимални лизингови плащания	Лихва	Настояща стойност на минимални лизингови плащания	Бъдещи минимални лизингови плащания	Лихва	Настояща стойност на минимални лизингови плащания
	2007	2007	2007	2006	2006	2006
Под 1 година	133	14	119	305	27	278
Между 1 и 5 години	129	12	117	192	14	178
	262	26	236	497	41	456

Бележки към индивидуалния финансов отчет

21. Финансови инструменти

Кредитен риск

Отчетната стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция.
Максималната кредитна експозиция към датата на баланса е:

В хиляди лева	31 декември 2007	31 декември 2006
Търговски вземания	7,648	2,684
Парична наличност в банки	2,111	102
	<u>9,759</u>	<u>2,786</u>

Значителна част от търговските вземания е от свързани лица.

Загуби от обезценка на вземанията

Времевата структура на търговските вземания на дружеството към датата на баланса е:

В хиляди лева	2007 Брутна сума	2007 Обезценка	2006 Брутна сума	2006 Обезценка
С ненастъпил падеж	276	-	581	-
Просрочени до 30 дена	1,834	-	1,587	-
Просрочени от 31-120 дена	5,200	(9)	291	-
Просрочени от 120 - 360 дена	47	(62)	148	-
Просрочени над 1 година	291	(64)	77	(77)
	<u>7,648</u>	<u>(135)</u>	<u>2,684</u>	<u>(77)</u>

(Признаване)/Възстановяване на обезценки на търговски и други вземания през годината са както следва:

В хиляди лева	2007	2006
Обезценка на 1 януари	77	4
Отписани несъбираеми вземания	(14)	-
Обезценка, отчетена през годината	72	73
Възстановена през годината обезценка	-	-
Общо в отчета за доходите	72	73
Обезценка към 31 декември	<u>135</u>	<u>77</u>

Бележки към индивидуалния финансов отчет

21. Финансови инструменти (продължение)

Ликвиден риск

По-долу са представени договорните падежи на финансови задължения, включително очакваните плащания на лихви като е изключен ефекта от договорени ангажименти за взаимно прихващане:

31 декември 2007 г.

В хиляди лева

	Отчетна стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Обезпечени банкови кредити от Райфайзенбанк	2,039	2,498	213	208	468	1,250	359
Банков овърдрафт от БНП Париба	900	918	918	-	-	-	-
Необезпечени заеми от свързани лица	8,984	9,368	378	8,990	-	-	-
Банков револвиращ кредит	2,850	2,928	2,928	-	-	-	-
Договори за лизинг	236	262	84	53	65	60	-
Търговски и други задължения	5,865	5,865	5,865	-	-	-	-
	20,874	21,839	10,386	9,251	533	1,310	359

31 декември 2006 г.

В хиляди лева

	Отчетна стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Обезпечени банкови кредити от УниКредит Булбанк	1,406	1,700	194	197	400	909	-
Обезпечени кредити от Ойкокредит	1,342	1,502	434	244	626	198	-
Банков овърдрафт от БНП Париба	1,300	1,326	1,326	-	-	-	-
Банков револвиращ кредит	750	771	771	-	-	-	-
Договори за лизинг	456	497	188	110	124	75	-
Търговски и други задължения	6,258	6,258	6,258	-	-	-	-
	11,512	12,054	9,171	551	1,150	1,182	-

Бележки към индивидуалния финансов отчет

21. Финансови инструменти (продължение)

Валутен риск

Експозиция към валутен риск

Експозицията на дружеството към валутен риск е незначителен тъй като 98 % от продажбите за 2007 г. са реализирани на местния пазар в Български лева (2006: 94%); и 2% от продажбите за 2007 г. са реализирани в евро (2006: 2%).

Заемите и кредитите, отпуснати на дружеството, са деноминирани в евро или лева.

Анализ на чувствителността

Анализ на чувствителността от промяна на курса на Българския лев или еврото към трети валути не би имал ефект върху финансовия отчет на Дружеството поради описаните по-горе обстоятелства.

Лихвен риск

В следващата таблица се включват отчетната стойност на финансовите инструменти според видовете лихвен процент:

В хиляди лева	31 декември 2007	31 декември 2006
Инструменти с фиксирана доходност		
Финансови активи	2,265	752
Финансови пасиви	-	(1,342)
	<u>2,265</u>	<u>(590)</u>
Инструменти с плаваща доходност		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	(15,009)	(3,912)
	<u>(15,009)</u>	<u>(3,912)</u>

Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с фиксирана лихва

Дружеството не отчита финансови активи и пасиви с фиксирана лихва по справедлива стойност чрез печалби и загуби и Дружеството не определя деривативи (лихвени суапове) като хеджингови инструменти според модела на справедлива стойност на хеджингово отчитане. Поради това промяна на лихвените проценти към датата на баланса не би засегнала отчета за доходите.

Промяна на лихвените нива с 1 процент не би имала значителен ефект върху дружеството.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

21. Финансови инструменти (продължение)

Лихвен риск (продължение)

Анализ на чувствителността на паричните потоци от финансовите инструменти с плаваща лихва

Промяна на лихвените нива с 1 процент към 31 декември би увеличила (намалила) капитала и печалбите и загубите със сумите показани по-долу. При анализа е допуснато, че всички други променливи, особено валутните курсове са относително постоянни. Анализът е направен на същата база и за 2006 г.

Ефект от промяна с 1% на лихвения процент по инструменти с плаваща лихва:

В хиляди лева	Ефект от промяна в отчета за доходите		Ефект от промяна в капитала	
	1% увеличение	1% намаление	1% увеличение	1% намаление
31 декември 2007 г.				
Инструменти с плаваща лихва	(150)	150	(150)	150
Чувствителност на паричния поток (нетно)	(150)	150	(150)	150
31 декември 2006 г.				
Инструменти с плаваща лихва	(39)	39	(39)	39
Чувствителност на паричния поток (нетно)	(39)	39	(39)	39

Справедливи стойности в сравнение с отчетните стойности

Справедливите стойности на финансовите активи и пасиви са близки до техните отчетни стойности, представени в баланса.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

22. Задължения при пенсиониране

Начислената провизия за обезщетения при пенсиониране към 31 декември 2007 година възлиза на 26 хиляди лева. Приблизителния размер на условните задължения към 1 януари 2006, 31 декември 2006, 31 декември 2007 година и разходите за заплати на служителите за 2006 и 2007 година се основават на актюерски доклад, при който се използвани следните параметри и предположения:

- Норма на дисконтиране: 7%;
- Очаквано увеличение на заплатите: 100% през първите три години, 2% за последващите години;
- Дата на пенсиониране: съгласно разпоредбите за прослужено време и възраст.

Движения в стойността на нетните задължения за обезщетение при пенсиониране признати в счетоводния баланс

В хиляди лева	31 декември 2007	31 декември 2006
Настояща стойност на задълженията към 1 януари	16	11
Изплатени обезщетения при пенсиониране	-	-
Разходи признати в отчета за доходите (виж по-долу)	10	5
Настояща стойност на задълженията към 31 декември	<u>26</u>	<u>16</u>

Задълженията за обезщетение при пенсиониране са представени в баланса като дългосрочни, тъй като текущата част е незначителна.

Разходи признати в отчета за доходите

В хиляди лева	31 декември 2007	31 декември 2006
Стойност на придобитите права през годината	9	4
Лихви върху задължения	1	1
Актюерска загуба/печалба за периода	-	-
	<u>10</u>	<u>5</u>

Бележки към индивидуалния финансов отчет

23. Приходи за бъдещи периоди

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Финансиране към началото на годината	944	1,010
Финансиране през периода	-	8
Признат приход (други оперативни приходи)	(72)	(74)
Финансиране към края на годината	<u>872</u>	<u>944</u>

По-голямата част от финансирането представлява възстановяване на средства за инвестиции в оборудване по програма САПАРД, със средства, предоставени от Европейския съюз и Правителството на България. Приходите за бъдещи периоди са разделени, както следва:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2007	31 декември 2006
Дългосрочна част	803	874
Текуща част	<u>70</u>	<u>70</u>
	<u>873</u>	<u>944</u>

24. Поети ангажименти и условни задължения

Банкови овърдрафти

Максималните възможни овърдрафт улеснения към 31.12.2007 за дружеството от БНП Париба на стойност 900 хил. лева.

Издадени гаранции

Фама ЕАД е обезпечила банков овърдрафт на Сердика-90 АД от Прокредит Банк на стойност 125 хил. лева към 31.12.2007. Сердика-90 АД издава запис на заповед без протест при поискване за сумата от 200 хил. Лева, за целия срок на кредита, която е авалирана от Фама ЕАД.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

25. Свързани лица

Идентифициране на свързаните лица

Дружеството има отношение на свързано лице с пряката си компания-майка - GED Eastern Fund II FKR, както и с дъщерните си предприятия и други предприятия под контрола на изпълнителните директори, а именно:

- Сердика-90 АД, Авита ООД и Фабе ООД – дъщерни предприятия на Фама ЕАД
- Милк Трейдинг ЕООД – миноритарен собственик на Сердика-90 АД (до 31 май 2007 г.)
- „Хранителни стоки Иванов” ООД – асоциирано предприятие на Сердика-90 АД

Дружеството също така има отношение на свързано лице с Управителя на дружеството и членовете на Съвета на директорите.

Транзакции с Управителя

Общата сума на начислените възнаграждения, включени в разходите за персонала (виж бележка 7) е както следва:

В хиляди лева	31 декември 2007	31 декември 2006
Заплати и възнаграждения и разходи за социално осигуряване	90	42
	<u>90</u>	<u>42</u>

Транзакции с други свързани лица

Другите крайни салда на вземания и задължения от/към свързани лица в края на годината, както и транзакциите (без ДДС, където се прилага) със свързани лица през 2007 година, са както следва:

Свързано лице	Транзакция	31 декември 2007 Вземания В хиляди лева	31 декември 2007 Задължения В хиляди лева
Сердика-90 АД	Продажба на стоки за 1,823 хил. лева	470	-
Сердика-90 АД	Фактуриране на продажба на земя за 4,200 хил. лева	4,200	4,200
Авита ЕООД	Предоставен заем за 10 хил. лева	116	-
Сердика-90 АД	Предоставен заем за 1,510 хил. лева	-	-
Фабе ЕООД	Предоставен заем за 51 хил. лева	51	-
Фабе ЕООД	Предоставени услуги за 2 хил. лева	7	-
Сердика-90 АД	Покупка на стоки 10,181 хил. лева	-	3,646
Сердика-90 АД	Получен заем за 720 хил. лева	-	183
Авита ЕООД	Покупка на стоки за 184 хил. лева	-	-
Фабе ЕООД	Покупка на стоки за 126 хил. лева	-	-
GED Eastern Fund II FKR	Получен заем за 8,873 хил. лева	-	8,873
		<u>4,844</u>	<u>16,902</u>

Бележки към индивидуалния финансов отчет

25. Свързани лица (продължение)

Другите крайни салда на вземания и задължения от/към свързани лица в края на годината, както и транзакциите (без ДДС, където се прилага) със свързани лица през 2006 година, са както следва:

Свързано лице	Транзакция	31 декември	31 декември
		2006	2006
		Вземания В хиляди лева	Задължения В хиляди лева
Сердика-90 АД	Продажба на стоки за 3,465 хил. лева	85	-
Сердика-90 АД	Предоставен заем за 819 хил. лева	419	-
Авита ЕООД	Предоставен заем за 150 хил. лева	150	-
Авита ЕООД	Продажба на стоки за 722 хил. лева	13	-
Фабе ЕООД	Предоставен заем за 100 хил. лева	100	-
Фабе ЕООД	Предоставени услуги за 4 хил. лева	4	-
Сердика-90 АД	Покупка на стоки за 6,900 хил. лева	-	3,929
Сердика-90 АД	Получен заем за 632 хил. лева	-	7
Авита ЕООД	Покупка на стоки за 1,151 хил. лева	-	295
Фабе ЕООД	Покупка на стоки за 144 хил. лева	-	1
		<u>771</u>	<u>4,232</u>

Предоставени заеми

Необезпечен заем на стойност 1,500 хил. лева е предоставен на Сердика-90 АД от Фама ЕАД през 2007 г. Неуредената част към 31 декември 2007 г. е нула (31 декември 2006 г.: 400 хил. лева).

Заемът е трябвало да се изплати до 31 декември 2007 г. и е с годишна лихва 7%.

Необезпечен заем за 100 хил. лева е предоставен на Фабе ЕООД от Фама ЕАД през 2006 г. Сумата не е изплатена към 31 декември 2006 г. Към 31 декември 2007 г. заемът е погасен..

Друг необезпечен заем за 48 хил. лева е предоставен на Фабе ЕООД от Фама ЕАД. Заемът не е погасен към 31 декември 2007 г.

Необезпечен заем за 150 хил. лева е предоставен на Авита ООД от Фама ЕАД през 2006 г. Заемът не е погасен към 31 декември 2006 г. Частично сумата е изплатена през 2007 г. и към 31 декември 2007 г. непогасената част е 106 хил. лева.

Заемът трябва да се изплати до 31 декември 2007 г. и е с лихва 7% и наказателна лихва 9%.

Получени заеми

1) Необезпечен заем за 710 хил. лева е предоставен на Фама ЕАД през октомври 2007 от Сердика-90 АД. Неизплатената част към 31 декември 2007 г. е 183 хил. лева.

Заемът трябва да се погаси до 30 юни 2009 и е с годишна лихва 7%, в сила от 2008 г.

2) През 2007 г. на Фама ЕАД са предоставени необезпечени заеми от компанията-майка GED Eastern Fund II FKR. Заемите представляват временно решение на новия собственик да подкрепи финансово дружеството, с намерение заемите да бъдат навременно заменени от увеличение на капитала. Фама трябва да изплати оставащата стойност изцяло при поискване от заемотателя. Годишната лихва е 1m Euribor. Крайното салдо към 31 декември 2007 г. с начислената лихва е 8,873 хил. лева.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

26. Събития след датата на баланса

Няма събития след датата на баланса, които да изискват корекции или оповестяване в настоящия финансов отчет.

27. Разяснение на прехода към Мейдународните стандарти за финансова отчетност, приети от Европейския съюз

Както беше посочено в бележка 2 (а), това е първият финансов отчет на дружеството, изготвен в съответствие с МСФО, приети от ЕС.

Счетоводните политики, разяснени в бележка 3, са приложени при изготвянето на финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2007, сравнителната информация, представена в настоящия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2006, и при изготвянето на началния баланс по МСФО към 1 януари 2006 (датата на преход на дружеството към МСФО).

При изготвянето на началния баланс дружеството е направило корекции на стойности, отчетени в предходни финансови отчети, изготвени в съответствие с предишната счетоводна база (Национални стандарти за финансово отчитане на малки и средни предприятия). Разяснение на ефекта от прехода от Общоприети счетоводни принципи към МСФО върху финансовото положение, резултати и парични потоци на дружеството е представено в следните таблици и бележки.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

27. Разяснение на прехода към Мейдународните стандарти за финансова отчетност, приети от Европейския съюз (продължение)

Равнение на собствения капитал

За годината, приключваща на 31 декември 2007 В хиляди лева	Бележка	01.01.2006		31.12.2006			
		Общоприети счетоводни принципи	Ефект от преход към МСФО	МСФО	МСФО	Ефект от преход към МСФО	МСФО
Активи							
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	а)	4,386	(59)	4,327	4,390	(59)	4,331
Нематериални активи	б)	149	(3)	146	118	(3)	115
Инвестиции		-	-	-	2,964	-	2,964
Активи по отсрочени данъци	в)	-	2	2	4	3	7
Общо дълготрайни активи		4,535	(60)	4,475	7,476	(59)	7,417
Материални запаси		3,213	-	3,213	2,881	-	2,881
Търговски и други вземания		1,480	-	1,480	2,658	-	2,658
Предоставени заеми и кредити		-	-	-	650	-	650
Предплатени разходи и разходи за бъдещи периоди		122	-	122	46	-	46
Пари и парични еквиваленти		102	-	102	504	-	504
Общо текущи активи		4,917	-	4,917	6,739	-	6,739
Общо активи		9,452	(60)	9,392	14,215	(59)	14,156
Собствен капитал							
Емитиран капитал		299	-	299	299	-	299
Резерви		145	-	145	143	-	143
Печалби и загуби	а) to г)	199	(69)	130	1,093	(75)	1,018
Общо собствен капитал		643	(69)	574	1,535	(75)	1,460
Задължения							
Заеми и кредити		2,988	-	2,988	2,266	-	2,266
Задължения при пенсиониране	в)	-	9	9	-	16	16
Пасиви по отсрочени данъци		5	-	5	-	-	-
Финансиране		1,010	-	1,010	874	-	874
Общо дългосрочни задължения		4,003	9	4,012	3,140	16	3,156
Заеми и кредити		2,016	-	2,016	3,060	-	3,060
Търговски и други задължения		2,790	-	2,790	6,258	-	6,258
Данъци върху дохода		-	-	-	152	-	152
Финансиране		-	-	-	70	-	70
Общо текущи задължения		4,806	-	4,806	9,540	-	9,540
Общо задължения		8,809	9	8,818	12,680	16	12,696
Общо собствен капитал и задължения		9,452	(60)	9,392	14,215	(59)	14,156

Бележки към индивидуалния финансов отчет

27. Разяснение на прехода към Мейдународните стандарти за финансова отчетност, приети от Европейския съюз (продължение)

Равнение на собствения капитал (продължение)

а) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Към датата на прехода дружеството е отписало имоти, машини, съоръжения и оборудване с ниво на същественост под 500 лева и обща нетна балансова стойност 59 хил. лева.

б) Нематериални активи

Към датата на прехода дружеството е отписало нематериални активи с ниво на същественост под 500 лева и обща нетна балансова стойност 3 хил. лева.

в) Задължения при пенсиониране

Провизии за задължения при пенсиониране са признати към датата на прехода към МСФО, Такива провизии не са признати в предходния отчет. Изчислението е направено на базата на независим актюерски доклад (бележка 22).

г) Активи и пасиви по отсрочени данъци

Преизчисляване на активи и пасиви по отсрочени данъци е направено при преоценката на счетоводната и данъчната балансова стойност.

Равняване на печалба/загуба за 2006 г.

В хиляди лева

	Бележка	2006
Нетна печалба (предходно отчетена)		893
Задължения при пенсиониране	в) по-горе	(5)
Коригирана нетна печалба за годината		<u>888</u>

Разяснение на съществени корекции в отчета за паричния поток за 2006

Отчетът за паричния поток е изготвен по непрекия метод при приемане на МСФО, докато при предходните Общоприети счетоводни принципи е бил изготвен по прекия метод. Няма съществени различия в счетоводната политика, приета за парите и паричните еквиваленти.