

**ГОДИШЕН ОТЧЕТ
ЗА 2010**

ФАМА СЕРДИКА ЕАД

**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

СЪДЪРЖАНИЕ

- 1 Годишен отчет за дейността
- 2 Индивидуален финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2010, с Доклад на независимия одитор

**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

**ГОДИШЕН ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА
ПРЕЗ 2010 ГОДИНА**

ФАМА СЕРДИКА ЕАД

**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

ДЕЙНОСТТА НА КОМПАНИЯТА ПРЕЗ 2010

1. История на компанията

„Фама Сердика“ ЕАД („Компанията“) е сред първите пет водещи производители на млечни продукти в България при наличието на над 200 работещи млекопреработвателни фирми. Компанията е лидер в Североизточна България и предлага продуктите си собствено производство, както и произведено от външни доставчици, главно под собствените търговски марки на Компанията като „Роса“. Продуктите с марка „Роса“ са позиционирани в най-високия ценови сегмент. В допълнение към това Компанията представя и дистрибутира продуктите на своите дъщерни компании под търговските марки „Сердика“, „Добруджанче“ и „Авита“.

„Фама Сердика“ ЕАД („ФАМА“ или „Компанията“) е еднолично акционерно дружество, регистрирано с решение №2159/29.10.2001 г. на Окръжен Съд Варна. Компанията е регистрирана в Търговския Регистър към Българската Агенция по Вписванията с идентификационен номер 813194545. Седалището на Компанията е на адрес град Варна, бул. „Трети март“, Промислена зона Планова, а производствената база се намира в Добрич. Едноличен собственик на дружеството „ФАМА“ е ДЖЕД Истърн Фонд II Ф.К.Р. (GED Eastern Fund II F.C.R. или „GED“), който е част от групата фондове ДЖЕД (GED Group) със седалище в Испания.

2. Бизнес дейност, продукти, пазари

Високото качество на произвежданите от компанията продукти се гарантира от високото качество на суровото мляко, за което допринася и направената в края на 2009 година инвестиция, възлизаща на над 500 хил. лв. в подновяване на автопарка от цистерни, събиращи мляко.

През последната година цените на суровото мляко се характеризират със силно променливи нива, като в края на годината достигат високите нива от края на 2007 г. и очакванията са тази тенденция да се запази и през 2011 г. Втората половина на 2010 година се характеризира и с недостиг на основната суровина, както в България, така и в Европейския съюз. По –високата цена на суровото краве мляко и неговия недостиг доведоха да повишаване цената и на останалите млечни суровини. Увеличената цена на суровината не можеше да бъде компенсирана изцяло от увеличението в цената на крайния продукт на българския пазар, като някои от причините за това са: свитото потребление, намаляващата покупателна способност на населението и борбата за пазарно надмощие между големите търговски вериги.

Трябва да се отбележи, че „ФАМА СЕРДИКА“ е един от малкото производители, които запазват традиционните български рецепти за млечни продукти като кисело мляко и сирене, като използва главно сурово мляко, закупено от региона на Добрич и не добавя растителни мазнини. Компанията залага на добро и постоянно качество, което позволи да се направят стъпки в посока достигане на желаната продажна цена на крайния продукт и запазване обема на продадените количества.

Ръководството на Компанията продължава усилията си да развие дистрибуционна мрежа, изразяваща се в комбинация от дистрибуционни центрове (с пряка разносна дистрибуция и продажби по заявки), дистрибутори и логистични партньори, с цел осигуряване на по-добър достъп на продуктите си до крайния клиент. За постигане на тази цел Компанията инвестира през 2010 година около 1 500 хил.лв. в национална рекламна кампания, разкриване на два нови дистрибуционни центъра – София и Пловдив и обновяване на автопарка и информационната система, отразени предимно в оперативните разходи за годината. През 2010 година компанията навлезе в сектора на високопастьоризирани млека, които се характеризират с голям потенциал за растеж през следващите години в България.

Стратегическата цел на Компанията е в рамките на следващите три години да има солидна позиция измeжду първите три компании на българския пазар с напълно прозрачни операции и бизнес практики. Усилията на ръководството през 2011 ще бъдат насочени към по-нататъшното развитие на марките „Роса“ и „Сердика“ чрез постигане на по-голяма познатост „разпознаваемост“ на марките на национално ниво, чрез предлагане на продуктово портфолио от добре познатите висококачествени млечни продукти, което да затвърди и

**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

доразвие сегашните пазарни позиции, чрез собствена директна дистрибуция с национално покритие и подобряване на системата за контрол на качеството.

3. Финансови резултати

3.1. Основни финансови показатели

В хил. лв	2010	2009	2008
Приходи	25 240	23 185	27 778
EBITDA	-4 148	-1 840	-2 569
Обезценка на активи	-49	-277	-6 319
Амортизация	-671	-485	-442
Финансови разходи	-1 180	-1 155	-623
Корпоративен данък	-1	-14	-29
Чиста печалба (загуба)	-6 049	-3 771	-9 982
Дълготрайни активи	8 320	8 280	7 872
Краткотрайни активи*	4 517	6 139	5 582
Краткосрочни задължения**	4 528	3 287	3 252
Краткосрочни задължения, свързани с финансов дълг***	10 218	12 687	7 912
Дългосрочни задължения, свързани с финансов дълг	527	467	1 595
Общо собствен капитал****	-1 769	-624	180

*Краткотрайните активи изключват вземания от свързани лица и предоставени заеми на свързани лица

** Краткосрочни задължения изключват финансовия дълг, свързан с договори за заеми и лизинг, както и със задълженията към свързани лица.

***Финансовият дълг включва 1 821 хил. лв. заеми от GED съответно за 2010 г. Задължението в размер от 7 354 хил. лева, свързано с договора за заем с ЕБВР, се представя като краткосрочно задължение, тъй като Компанията не поддържа финансовите показатели по договора за 2010.

****Общо собственият капитал не отразява решението на Борда на Директорите за конвертиране на заемите в размер на 1 823 хил. лева.

Забележка: Финансовият резултат преди лихви, данъци и амортизация (EBITDA) е представен без да се отчитат еднократните разходи, свързани с обезценка на активи.

3.2. Преструктуриране и рефинансиране на банкови заеми към търговски банки

Към 31 декември 2010 задълженията по банкови заеми на „Фама Сердика“ ЕАД възлизат на 3 760 хил. евро (7 354 хил. лв) и са свързани единствено с вноски по заем към ЕБВР, докато заемите към търговски банки са напълно изплатени.

4. Важни събития след датата на приключване на баланса

През месец март 2011 г. едноличният собственик на Дружеството - GED Eastern Fund II взе решение за увеличение на капитала на Дружеството, чрез капитализиране на заеми, предоставени от собственика на Дружеството, на стойност 1 823 хиляди лв към 31 декември 2010 г.

5. Възнаграждение на членовете на Борда на Директорите

Към края на 2010 Бордът на Директорите е в следния състав: Робърт Майкъл Люк (председател), Хосе Мануел Гарсия Хермосо, ДЖЕД КАПИТАЛ ДЕВЕЛОПМЕНТ (GED Capital Development).

Общата сума на възнагражденията на членовете на Борда на Директорите през 2010 г. е приблизително 351 хил. лв.

**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

6. Собствен капитал

За да спомогне за осъществяване на планове на Компанията за бъдещо развитие, единственият акционер ДЖЕД Истърн Фонд Ф.К.Р. взе решение за конвертиране на заеми в размер на 4 903 хил. лева, получени през 2010, в собствен капитал. Допълнително през 2010 година едноличния собственик взе решение за покриване на загуби от минали години чрез намаление на собствения капитал в размер на 5 679 хил. лв.

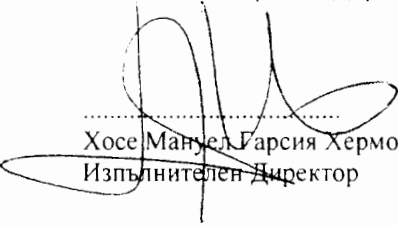
През месец март 2011 г. едноличният собственик на Дружеството - GED Eastern Fund II взе решение за увеличение на капитала на Дружеството, чрез капитализиране на заеми, предоставени от собственика на Дружеството, на стойност 1 823 хил. лв към 31 декември 2010 г.

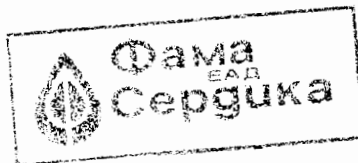
7. Отговорност

Ръководството потвърждава, че с необходимата отговорност е подготвило финансовите отчети, които са изготвени в съответствие с Международните Стандарти за Финансови Отчети, прилагани в рамките на ЕС. Ръководството също потвърждава, че настоящият отчет за дейността представя вярно и правдиво развитието и резултатите от стопанската дейност на Компанията за отчетния период, финансовото ѝ състояние и основните рискове пред бизнеса.

Варна
27 Април, 2011

От името на Борда на Директорите:


Хосе Мануел Гарсия Хермосо
Изпълнителен Директор



**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

ФАМА СЕРДИКА ЕАД

**Индивидуален финансов отчет
за годината, приключваща на 31 декември 2010
(с доклад на независимия одитор)**

**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

Съдържание

Индивидуален отчет за финансовото състояние	2
Индивидуален отчет за всеобхватния доход	4
Индивидуален отчет за промените в собствения капитал	5
Индивидуален отчет за паричните потоци	6
Бележки към индивидуалния финансов отчет	8
Независим одиторски доклад	

**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

Индивидуален отчет за финансовото състояние
Към 31 декември 2010 година

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	31 декември 2010	31 декември 2009
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	14	4,485	4,432
Нематериални активи	15	15	27
Инвестиции	16	3,790	3,790
Активи по отсрочени данъци	17	30	31
Общо нетекущи активи		<u>8,320</u>	<u>8,280</u>
Материални запаси	18	1,247	959
Търговски и други вземания	19	2,894	2,769
Вземания от свързани лица	27	4,776	2,429
Предоставени заеми и кредити към свързани лица	24	2,023	2,000
Данъци върху дохода		70	100
Предплатени разходи и разходи за бъдещи периоди		155	59
Пари и парични еквиваленти	20	151	2,252
Общо текущи активи		<u>11,316</u>	<u>10,568</u>
Общо активи		<u>19,636</u>	<u>18,848</u>
Собствен капитал			
Регистриран капитал		631	6,309
Резерви		12,840	7,945
Печалби и загуби		(15,240)	(14,878)
Общо собствен капитал	21	<u>(1,769)</u>	<u>(624)</u>
Задължения			
Заеми и кредити	23	-	-
Задължения по финансов лизинг	23	527	467
Задължения при пенсиониране	25	60	47
Приходи за бъдещи периоди	26	591	662
Общо дългосрочни задължения		<u>1,178</u>	<u>1,176</u>

**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

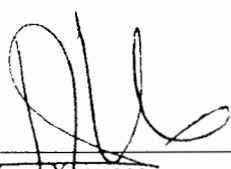
Индивидуален отчет за финансовото състояние, продължение
Към 31 декември 2010 година

В хиляди лева

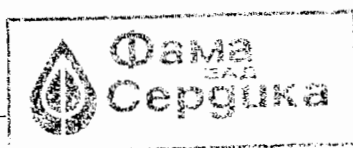
	Бележка	31 декември 2010	31 декември 2009
Заеми и кредити	23	8,064	7,552
Заеми от свързани лица	23	1,821	4,898
Задължения по финансов лизинг	23	333	237
Търговски и други задължения	22	4,458	3,217
Задължения към свързани лица	27	5,481	2,322
Приходи за бъдещи периоди	26	70	70
Общо текущи задължения		20,227	18,296
Общо задължения		21,405	19,472
Общо собствен капитал и задължения		19,636	18,848

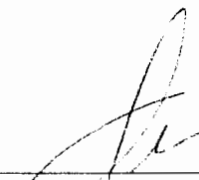
Бележките на страници 8 до 44 са неразделна част от този финансов отчет.

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на Директорите на Фама Сердика ЕАД на 27 април 2011 г.


Хосе Хермосо

Изпълнителен Директор

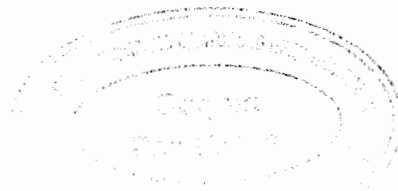



Галин Георгиев

Главен Счетоводител

Съгласно независим одиторски доклад:


Гилбърт МакКол
Управител
КПМГ България ООД



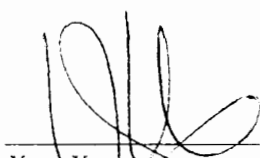

Цветелина Колева
Регистриран одитор

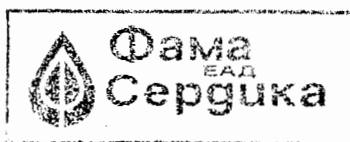
**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

Индивидуален отчет за всеобхватния доход
За годината, приключваща на 31 декември 2010

В хиляди лева	Бележка	2010	2009
Приходи	6	21,412	22,051
Други приходи от дейността	7	3,828	1,134
Суровини и материали, себестойност на стоки и материали	8	(21,363)	(17,567)
Външни услуги	9	(3,685)	(2,808)
Разходи за персонал	11	(3,926)	(3,560)
Амортизации		(671)	(485)
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство		190	273
Обезценка на търговски и други вземания		(49)	(277)
Обезценка на стоки		(13)	-
Други разходи за дейността	10	(591)	(1,363)
Резултат от оперативна дейност		(4,868)	(2,602)
Финансови приходи		25	12
Финансови разходи		(1,205)	(1,167)
Нетни финансови разходи	12	(1,180)	(1,155)
Загуба преди данъци		(6,048)	(3,757)
Приходи (разходи) за данъци	13	(1)	(14)
Загуба за годината		(6,049)	(3,771)
Общо всеобхватен доход за периода		(6,049)	(3,771)

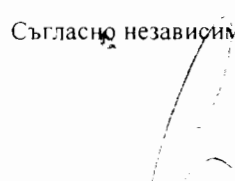
Бележките на страници 8 до 44 са неразделна част от този финансов отчет.


Христо Христов
Изпълнителен Директор




Галин Георгиев
Главен Счетоводител

Съгласно независим одиторски доклад:


Гилбърт МакКол
Управител
КПМГ България ООД


Цветелина Колева
Регистриран одитор

**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

Индивидуален отчет за промените в собствения капитал
За годината, приключваща на 31 декември 2010

В хиляди лева

	Бележка	Регистриран капитал	Премиен резерв	Допълнителен капитал	Други резерви	Печалби и загуби	Общо
Баланс на 1 януари 2009		6,299	4,848	15	128	(11,110)	180
Общо всеобхватен доход за периода							
Загуба за годината		-	-	-	-	(3,771)	(3,771)
Общо всеобхватен доход за годината		-	-	-	-	(3,771)	(3,771)
Сделки със собствениците, отчетени в собствения капитал							
Емитиране на акции		10	2,957	-	-	-	2,967
Дивиденди към акционери		-	-	-	(3)	3	-
Общо сделки със собствениците, отчетени в собствения капитал		10	2,957	-	(3)	3	2,967
Баланс на 31 декември 2009	21	6,309	7,805	15	125	(14,878)	(624)
Баланс на 1 януари 2010		6,309	7,805	15	125	(14,878)	(624)
Общо всеобхватен доход за периода							
Загуба за годината		-	-	-	-	(6,049)	(6,049)
Общо всеобхватен доход за годината		-	-	-	-	(6,049)	(6,049)
Сделки със собствениците, отчетени в собствения капитал							
Емитиране на акции		1	4,903	-	-	-	4,904
Обезсилване на акции		(5,679)	-	-	-	5,679	-
Други		-	-	-	(8)	8	-
Общо сделки със собствениците, отчетени в собствения капитал		(5,678)	4,903	-	(8)	5,687	4,904
Баланс на 31 декември 2010	21	631	12,708	15	117	(15,240)	(1,769)

Бележките на страници 8 до 44 са неразделна част от този финансов отчет.

Хосе Хермосо
Изпълнителен Директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Гилбърт МакКол
Управител КПМГ България ООДГалин Георгиев
Главен СчетоводителЦветелина Колева
Регистриран одиторВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

Индивидуален отчет за паричните потоци
За годината, приключваща на 31 декември 2010

В хиляди лева

	Бележка	2010 (6,049)	2009 (3,771)
Загуба за периода			
<i>Корекции за:</i>			
Амортизации на имоти, машини, съоръжения и оборудване	14	652	450
Амортизации на нематериални активи	15	20	35
Загуби от обезценка – съмнителни и лоши кредити и вземания	24	49	225
Отписани вземания		-	52
Загуби от обезценка – материални запаси		13	-
Провизии за задължения за изплащане на дефинирани доходи	25	16	10
Отписани задължения		(12)	(24)
(Печалба) загуба от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване	10	12	11
(Печалба) загуба от продажба на финансови активи	12	-	60
Приходи от финансиране	26	(71)	(70)
Разходи за лихви	12	1,154	1,014
Други финансови разходи	12	48	88
Приходи от лихви	12	(25)	(12)
Отсрочени разходи за данъци	13	1	14
Оперативен резултат преди промени в оборотния капитал и провизиите		(4,192)	(1,918)
Изменение на материални запаси		(295)	545
Изменение на търговски вземания		(2,526)	(313)
Изменение на предплатени разходи и аванси		(96)	(22)
Изменение на търговски задължения		4,246	735
Парични потоци от оперативна дейност		(2,864)	(973)
Платени лихви		(580)	(785)
Платени други финансови разходи		(48)	(88)
Платени данъци върху печалбата		-	-
Нетни парични потоци от оперативната дейност		(3,492)	(1,846)
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Парични плащания за придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(137)	(244)
Парични постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване		32	2
Парични постъпления от продажба на финансови активи		-	2
Предоставени заеми		-	(1,874)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		(105)	(2,114)
Парични потоци от финансова дейност			
Получени кредити и заеми от свързани лица		1,819	4,890
Получени заеми и кредити		5,106	17,949
Изплатени кредити и заеми		(5,105)	(16,855)
Изплатен финансов лизинг		(324)	(260)
Платени дивиденди		-	(255)
Нетни парични потоци от финансова дейност		1,496	5,469

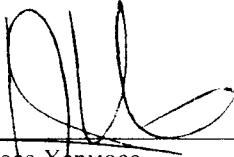
**ВЯРНО С
ОРИГИЧАЛА**

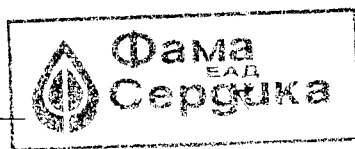
Индивидуален отчет за паричния поток, продължение
За годината, приключваща на 31 декември 2010

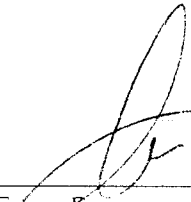
В хиляди лева

	Бележка	2010	2009
Нето увеличение/(намаление) на пари и парични еквиваленти		(2,101)	1,509
Пари и парични еквиваленти към 1 януари		2,252	743
Пари и парични еквиваленти към 31 декември	17	<u>151</u>	<u>2,252</u>

Бележките на страници 8 до 44 са неразделна част от този финансов отчет.

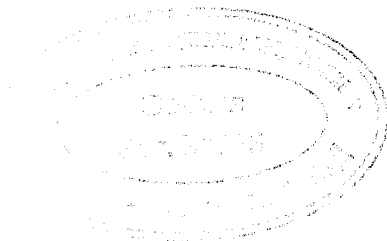

Христо Христов
Изпълнителен Директор




Галин Георгиев
Главен Счетоводител

Съгласно независим одиторски доклад:


Гилбърт МакКол
Управител
КПМГ България ООД




Цветелина Колева
Регистриран одитор

**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

Бележки към индивидуалния финансов отчет

	Стр.		Стр.
1. Статут и предмет на дейност	9	15. Нематериални активи	30
2. База за изготвяне	9	16. Инвестиции	31
3. Значими счетоводни политики	11	17. Отсрочени данъчни активи и пасиви	31
4. Определяне на справедливите стойности	22	18. Материални запаси	32
5. Управление на финансовия риск	22	19. Търговски и други вземания	33
6. Приходи	26	20. Пари и парични еквиваленти	33
7. Други оперативни доходи от дейността	26	21. Регистриран капитал и резерви	33
8. Разходи за суровини и материали и балансова стойност на продадени стоки и материали	26	22. Търговски и други задължения	34
9. Разходи за външни услуги	26	23. Заеми и кредити	34
10. Други разходи за дейността	27	24. Финансови инструменти	37
11. Разходи за персонала	27	25. Задължения при пенсиониране	41
12. Нетни финансови разходи	27	26. Приходи за бъдещи периоди	42
13. Разходи за данъци	28	27. Свързани лица	42
14. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	29	28. Събития след датата на баланса	44

**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

Бележки към индивидуалния финансов отчет

1. Статут и предмет на дейност

“Фама Сердика” 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. Дружеството е регистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 813194545.

Седалището и адресът на управление на Дружеството е град Варна, бул. „Трети март“, Индустриална зона планова, Административна сграда.

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

Едноличен собственик на капитала на ФАМА, GED Eastern Fund II FKR (“GED”) 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 Европейския Съюз (ЕС).

Настоящият финансов отчет е индивидуалният финансов отчет на дружеството. Фама Сердика ЕАД изготвя и консолидиран финансов отчет, в който консолидира резултатите и финансовото положение на дъщерните си предприятия Сердика 90 АД и Авита Милк ЕООД. В настоящият финансов отчет инвестициите в дъщерни предприятия са представени по цена на придобиване.

Финансовият отчет, изготвен за годината, приключваща на 31 декември 2010, е одобрен от Съвета на директорите на дружеството на 27 април 2011 г.

(б) База за измерване

Този финансов отчет, е изготвен на базата на историческата стойност, с изключение на задължението по плана за дефинирани доходи, отчитано по настояща 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.

**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

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 преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики и на отчетените суми на активите, пасивите, приходите и разходите. Реалният резултат може да бъде различен от тези приблизителни оценки. Очакванията и основните допускания се преразглеждат текущо. Преразглеждането 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 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 в финансовия отчет, се съдържа в следните бележки:

- Бележка 2.д – Управление на финансовия риск: Действащо предприятие.
- Бележка 16 – Инвестиции, в условията на нестабилно финансово състояние на значимо дъщерно дружество.

(д) Действащо предприятие

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

През 2010 г. Дружеството продължи своята дейност в една трудна среда с напредвидим бизнес климат, повлиян от пазарната криза.

През 2007 година GED Eastern Fund II F.C.R. придоби 100% от капитала на Дружеството. Намеренията на единствения акционер бяха да развие бизнеса, чрез допълнителни инвестиции и ефективно управление на дейността, като по този начин компанията започне да генерира печалба. Дейността на дружеството зависи от икономическата обстановка и настоящите пазарни тенденции.

Ръководството смята, че прилагането на принципа за работещо предприятие в бъдеще зависи от съществуващите преговори на основния собственик за продажба на компанията заедно с дъщерното дружество Сердика 90 АД на трети лица в съгласие с ЕБВР. Тъй като тези преговори не са приключили, ние смятаме, че съществува значителна несигурност по отношение на способността на Дружеството да продължи в обозримо бъдеще като действащо предприятие.

Поради кратките срокове, потвърждаваме, че въпреки упоменатата по – горе вероятност от значителна несигурност относно уместността на предположението за действащо предприятие като база при изготвяне на финансовия отчет, ръководството изготви индивидуалния финансов отчет на Фама Сердика ЕАД за годината завършваща на 31 декември 2010, на база действащо предприятие.

**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

3. Значими счетоводни политики

Значимите счетоводни политики представени по-долу са прилагани последователно във всички представени периоди.

(а) Сделки 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 отчета за финансовото състояние. 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.

Непарични 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, или отговарящи на условията хеджинги на паричен поток, които се признават в друг всеобхватен доход.

От 1998 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). През текущия и предходните периоди, обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

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

Дружеството първоначално признава заеми и вземания и депозити на датата, на която те са възникнали. Всички други финансови активи (включително активи отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов актив, когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или Дружеството прехвърли правата за получаване на договорените парични потоци от финансовия актив в сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени. Всяко участие в прехвърлен финансов актив, който е създаден или задържан от Дружеството се признава като отделен актив или пасив.

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Дружеството има следните не-деривативни финансови активи: заеми и вземания

**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(б) Финансови инструменти (продължение)

(i) *Не-деривативни финансови инструменти (продължение)**Заеми и вземания*

Заеми и вземания са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са котираны на активен пазар. Такива активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко съотносими разходи по сделката. След първоначално признаване заеми и вземания се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка.

Пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти включват парични наличности и депозити на виждане с първоначален матуритет от три месеца или по-малко.

(ii) *Не-деривативни финансови пасиви*

Дружеството първоначално признава издадени дългови ценни книги и подчинени задължения на датата на която са възникнали. Всички други финансови пасиви (включително такива определени като отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента. Дружеството отписва финансов пасив когато неговите договорни задължения са изпълнение или са отменени или не са валидни повече.

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Дружеството има следните не-деривативни финансови пасиви: заеми, и търговски и други задължения. Такива финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези финансови пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

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 паричните потоци.

(iii) *Деривативни финансови инструменти*

През 2009 г. и 2010 г. Дружеството не е използвало деривативни финансови инструменти за хеджиране на рискове от промяна на валутни курсове, лихвени нива, или парични потоци.

(iv) *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. Капиталът на Дружеството е представен по историческа стойност към датата на регистрация.

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

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

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 700 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 всеобхватния доход като разход в момента на възникването им.

(iii) Амортизация

Амортизацията се изчислява на базата на цената на придобиване на актива, намалена с остатъчната му стойност. Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се амортизират 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 | 4-5 години |
| • леки автомобили | 6 години |
| • други транспортни средства | 8 години |
| • стопански инвентар | 5-6.6 години |

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

**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(г) Нематериални активи

(i) Признание 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 700 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 всеобхватния доход 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 отчета за финансовото състояние на Дружеството.

(е) 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 представлява предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност, намалена с приблизително оценените разходи по завършване на производствения цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата.

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(ж) Обезценка

(i) *Не-деривативни финансови активи*

Финансов актив, който не се отчита по справедлива стойност в печалби и загуби, се преразглежда към всяка отчетна дата, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. Един финансов актив се счита за обезценен в случай, че има обективни доказателства за едно или повече събития имащи негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив и този ефект може да бъде надеждно оценен.

Обективно доказателство, че финансов актив (включително капиталови ценни книги) е обезценен, може да включва неизпълнение или просрочие от длъжника, реструктуриране на дължимата сума за Дружеството при условия, които Дружеството не би разглеждало при други обстоятелства, индикации, че длъжникът или емитентът ще изпадне в несъстоятелност, липсата на активен пазар за дадена ценна книга. В допълнение, за инвестиция в капиталова ценна книга значителен или продължителен спад в справедливата стойност под нейната цена на придобиване е обективно доказателство за обезценка.

Дружеството взема пред вид доказателства за обезценка на вземания и кредити, както за конкретен актив, така и на колективно равнище. Всички индивидуално значими вземания и заеми се проверяват за специфична обезценка. Всички индивидуално значими вземания и заеми, за които няма специфична обезценка, след това се проверяват колективно за обезценка, която е възникнала, но все още не е идентифицирана. Вземанията и заемите, които не са индивидуално значими, се проверяват колективно за обезценка като са групирани заедно вземания и заеми със сходни характеристики на риска.

Загубата 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 се признава в печалби и загуби и се отразява в корективна сметка намаляваща вземанията. Когато последващо събитие намалява загубата от обезценка, това намаление се отразява през печалби и загуби.

При проверката на колективно ниво за обезценка, Дружеството използва историческите тенденции на вероятността за неизпълнение на задълженията, времето за възстановяване и размера на възникналите загуби, коригирани с преценката на ръководството дали сегашните икономически и кредитни условия са такива, че има вероятност реалните загуби да бъдат по-големи или по-малки от предполагагането на базата на историческите тенденции.

Загуба от обезценка по отношение на финансов актив на разположение за продажба се отразява като се трансферира в печалба и загуба натрупаната загуба, призната преди това в друг всеобхватен доход, и представена в резерва от справедлива стойност в собствения капитал. Кумулативната загуба, която се прехвърля от друг всеобхватен доход и се признава в печалби и загуби е разликата между цена на придобиване, нетно от изплащания на главница и амортизация, и текущата справедлива стойност, намалена със загуба от обезценка призната преди това в печалби и загуби. Всяко последващо възстановяване на справедливата стойност на обезценена капиталова ценна книга на разположение за продажба, се признава в друг всеобхватен доход.

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(ж) Обезценка (продължение)

(ii) Не-финансови активи

Отчетните стойности на нефинансовите активи на Дружеството, различни от инвестиционни имоти, материални запаси и отсрочени данъчни активи, се преглеждат към всяка отчетна дата с цел да се определи дали има 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 неопределен полезен живот, или които още не са готови за употреба, възстановимата стойност се определя на всяка година по едно и също време.

Възстановимата стойност на актив или на обект, генериращ парични потоци (ОГПП), е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност, намалена с разхода по продажба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтов процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара, цената на парите във времето и 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.

Корпоративните активи на Дружеството не генерират отделни парични потоци. Ако има индикации, че корпоративен актив може да е обезценен се определя възстановимата стойност за ОГПП, към който корпоративния актив принадлежи.

Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или ОГПП, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават в печалби и загуби. Загуби от обезценка признати за ОГПП се разпределят така, че да намалят отчетните стойности на активите в обекта пропорционално.

Загуба от обезценка, призната в предходни периоди, се проверява на всяка отчетна дата за индикации, че загубата е намалена или вече не съществува. Загуба от обезценка се възстановява обратно, ако е имало промяна в приблизителните оценки, използвани за определяне на възстановимата стойност. Загуба от обезценка се възстановява само до такава степен, че балансовата стойност на актива не надвишава балансовата стойност, която би била определена, след приспадане на амортизация, ако загуба от обезценка не е била признавана.

(з) Нетекущи активи държани за продажба

Нетекущи активи, или групи за изваждане от употреба, съставени от активите и пасивите, чиято стойност се очаква да бъде възстановена основно чрез продажба, а не чрез продължаваща употреба, са класифицирани като държани за продажба. Непосредствено преди класифициране като държани за продажба, активите или компонентите на група за изваждане от употреба, се оценяват в съответствие със счетоводните политики на Дружеството. След това обикновено активите, или групата за изваждане от употреба, се оценяват по по-ниската от тяхната балансова стойност и справедливата стойност, намалена с разходите за продажба. Всяка загуба от обезценка на група за изваждане от употреба се разпределя към активите и пасивите на пропорционална основа, с изключението че загуба не се разпределя за материалните запаси, финансови активи, отсрочени данъчни активи и инвестиционни имоти, които продължават да се отчитат в съответствие със счетоводните политики на Дружеството. Загуби от обезценка при първоначално класифициране като държани за продажба и последващи печалби или загуби от преоценка, се признават в печалби и загуби. Печалбите не се признават на стойност по-голяма от кумулативната загуба от обезценка.

**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(и) Доходи на персонала

(i) *Планове за дефинирани вноски*

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който дружество плаща вноски на друго лице и няма никакви правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни суми след това. Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажмента на Дружеството да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски, се признават в печалби и загуби текущо.

(ii) *Планове с дефинирани доходи*

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на Дружеството за планове с дефинирани доходи се изчислява като се прогнозира сумата на бъдещите доходи, които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди; и този доход се дисконтира, за да се определи неговата настояща стойност.

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) в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две месечни брутни работни заплати. В случай, че работникът или служителът има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест месечни брутни работни заплати. Към датата на отчета за финансовото състояние ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители на база на доклад, изготвен от актюер чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици. В бележка 25 е оповестена сумата на начисленото задължение, както и основните допускания, на базата на които е извършена оценката му.

Относно актюерските печалби или загуби, които възникват при изчислението на задължението за дефинирани доходи, Дружеството признава част от актюерските печалби ако нетните кумулативни непризнати актюерски печалби и загуби са превишили по-голямото от 10% от сегашната стойност на задължението за изплащане на дефинирани доходи и справедливата стойност на активите на плана. Тази част се признава в печалби и загуби за периода разделена на очаквания средно оставащ брой години трудов стаж на наетите лица, които участват в плана. В противен случай актюерските печали и загуби не се признават.

(iii) *Доходи при прекратяване*

Доходи при прекратяване се признават като разход, когато Дружеството се е ангажирало ясно, без реална възможност за отказ, с официален подробен план, с който или да прекрати работни отношения преди нормалната дата на пенсиониране, или да предостави обезщетения при прекратяване, в резултат на предложение, направено за насърчаване на доброволното напускане. Доходи при прекратяване за доброволно напускане са признати като разход, ако Дружеството е отправило официално предложение за доброволно прекратяване, и е вероятно, че офертата ще бъде приета, а броят на приелите може да се оцени надеждно. Ако обезщетения се дължат за повече от 12 месеца след края на отчетния период, те се дисконтират до тяхната настояща стойност.

(iv) *Краткосрочни доходи на наети лица*

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се оценяват на недисконтирана база и са отчетени като разход когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата която се очаква да бъде изплатена по краткосрочен бонус в пари или планове за разпределение на печалбата, ако Дружеството има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно.

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.

**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(й) Провизии

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

(i) Гаранции

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

(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.

(к) Приходи

(i) Приходи от продажба на продукция и стоки

Приходите от продажбата на стоки, в хода на нормалната дейност, се признават по справедливата стойност на полученото, или което се очаква да се получи възнаграждение, намалено с върнатите стоки, отстъпки или работи. Приход от продажба на стоки се признава в момента, когато съществуват убедителни доказателства, обикновено под формата на изпълнен договор за продажба, че същественият риск от собствеността се прехвърлят към купувача, получаването на възнаграждението е вероятно, свързаните разходи и възможните връщания на стоки могат да се определят надеждно, няма продължаващо участие на ръководството в управлението на стоките, и сумата на прихода може да се измери надеждно. Ако е вероятно, че ще бъдат дадени отстъпки и тяхната стойност може да бъде надеждно измерена, тогава отстъпките се признават като намаление на приходите, когато се признават продажбите.

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 всеобхватния доход пропорционално на степента на завършеност на сделката в деня на изготвяне на отчета. 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.

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

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

Безвъзмездни средства предоставени от държавата, без условия, свързани с материални запаси се признават в печалби и загуби като други приходи когато сумата подлежи на получаване. Други безвъзмездни средства предоставени от държавата се признават първоначално като отсрочени приходи по справедлива стойност когато има достатъчна сигурност, че ще бъдат получени и, че Дружеството ще изпълни условията свързани със средствата. Безвъзмездни средства, които компенсират Дружеството за направени разходи се признават в печалби и загуби като други приходи на систематична база в периодите, в които се признават разходите. Безвъзмездни средства, които компенсират Дружеството за придобиване на актив, се признават в печалби и загуби на систематична база за полезния живот на актива.

(м) Плащания по лизингови договори

Плащанията по оперативен лизинг се признават в печалби и загуби на база линейния метод за периода на лизинговия договор. Получени допълнителни плащания се признават в печалби и загуби като неразделна част от общите лизингови разходи през периода на договора. Минималните лизингови вноски по финансов лизинг се разпределят между финансови разходи и намаляване на неуредените задължения. Финансовите разходи се разпределят към всеки период за времето на лизинговия срок така, че да се постигне постоянен периодичен лихвен процент на остатъка от задължението. Условните лизингови плащания се отчитат като се ревизират минималните лизингови плащания за остатъчния срок на лизинга, когато корекцията по лизинга е потвърдена.

Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг

При възникване на споразумението, Дружеството определя дали то е, или съдържа елементи на лизинг. Конкретен актив е предмет на лизинг, ако изпълнението на споразумението зависи от използването на този определен актив. Споразумение представлява предаване на правото на ползване на актива, ако споразумението предоставя на Дружеството правото да упражнява контрол върху използването на базовия актив.

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

(н) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства (включително финансови активи на разположение за продажба), печалба от продажба на налични за продажба финансови активи, печалба от операции в чуждестранна валута. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва.

Финансовите разходи включват разходи за лихви по заеми, разходи в резултат на увеличение на задължението, следствие на приближаване с един период на датата, определена за реализиране за провизии, загуба от операции в чуждестранна валута. Разходи по заеми, които не могат да се оунесат пряко към придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават в печалби и загуби като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Печалби и загуби от валутни курсови разлики се отчитат на нетна база.

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(о) Данък върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в печалби и загуби, с изключение на този, отнасящ се за статии, които са признати директно в собствения капитал, или в друг всеобхватен доход.

Текущият данък е очакваното данъчно плащане върху облагаемата печалба за годината, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на отчета и всички корекции за дължими данъци 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.

Отсрочен данък не се признава за временни разлики от първоначално признаване на активи и пасиви при сделка не засягаща печалби и загуби, нито за счетоводни, нито за данъчни цели. Сумата на отсрочените данъци се базира на очакването те да се реализират или приспадат, използвайки приложимите към датата на отчета данъчни ставки. Отсрочените данъчни активи и пасиви се нетират ако има правно основание за нетиране на текущи данъчни активи и пасиви или тези данъчни активи и пасиви ще се реализират едновременно.

Актив по отсрочени данъци се начислява само до размера, до който е възможно бъдеща облагаема печалба да бъде налична при условие, че неизползваните данъчни загуби и кредити могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи се преглеждат към всяка отчетна дата и се намаляват доколкото не е вероятно повече бъдеща изгода да бъде реализирана.

(п) Нови стандарти и разяснения, които не са приложени по-рано

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, все още не са влезли в сила за годината завършваща на 31 декември 2010 г., и не са били приложени по-рано при изготвянето на този финансов отчет.

Нови, променени, ревизирани или подобрени стандарти:

- Ревизиран МСС 24 *Оповестяване на свързани лица* (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2011) - Ревизирания МСС 24 не е релевантен за финансовите отчети на Дружеството, тъй като Дружеството не предприятие свързано с държавата и ревизираната дефиниция на свързано лице не се очаква да доведе до нови отношения които изискват оповестяване във финансовите отчети.
- Промяна в КРМСФО 14 МСС 19 – Лимит на актив по план с дефинирани доходи. Минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2011) - Промяната в КРМСФО 14 не е релевантна за финансовите отчети на Дружеството, тъй като Дружеството няма планове с дефинирани доходи с минимални изисквания за финансиране.
- Промяна в МСС 32 Финансови инструменти: Представяне – Класификация на емисиите на права (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 февруари 2010) - Промените в МСС 32 не са релевантни за финансовите отчети на Дружеството, тъй като Дружеството не е емитирала такива инструменти до сега..

**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

Бележки към индивидуалния финансов отчет

(п) Нови стандарти и разяснения, които не са приложени по-рано (продължение)

Нови разяснения:

- КРМСФО 19 *Уреждане на финансови пасиви с инструменти на собствения капитал* (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2010) - Дружеството не е издавало собствен капитал за да урежда финансови пасиви текущия през период. Поради това, Разяснението няма да има ефект върху сравнителната информация във финансовия отчет на Дружеството за годината приключваща на 31 декември 2010. В допълнение, тъй като Разяснението може да се отнася само до трансакции, които ще се случват в бъдеще, не е възможно да се определят предварително ефектите, които ще има от приложението на Разяснението.

Документи, издадени от СМСС / КРМСФО, които не са одобрени за прилагане от Европейската Комисия:

Ръководството счита, че е подходящо да отбележи, че следните ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети под внимание от Дружеството при изготвянето на тези финансови отчети. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за прилагането им от Европейската комисия.

- МСФО 9 *Финансови инструменти* (издаден ноември 2009) и *Допълнения към МСФО 9* (издадени октомври 2010) влизат в сила от 1 януари 2013 г. и може да променят класификацията и оценката на финансови инструменти. Размерът на потенциалния ефект не е определен досега.
- Изменения в МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестяване* (издадени октомври 2010) в сила от 1 юли 2011 г. – ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството.
- Изменения в МСС 12 *Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи* (издадени декември 2010) в сила от 1 януари 2012 – ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството.
- Изменения в МСФО 1 *Силна хиперинфляция и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане* (издадени декември 2010) в сила от 1 юли 2012 – ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството
- Подобрения в МСФО 2010 (издадени април 2010), в сила от различни дати, по принцип от 1 януари 2011 г. – ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството.

Към датата на изготвянето на този финансов отчет, ръководството смята, че прилагането на тези ревизирани стандарти, нови разяснения и промени в стандарти в бъдеще, след като са одобрени за прилагане от Европейската комисия в Европейския Съюз, не се очаква да засегне значително финансовия отчет.

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

Бележки към индивидуалния финансов отчет

4. Определяне на справедливите стойности

Някои от счетоводните политики и оповестявания на Дружеството 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 методите по-долу. 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, с изключение на незавършено строителство, се определя като настоящата стойност на бъдещите парични потоци, дисконтирани с пазарна лихва към датата на отчета. Това се прави само за целите на оповестяването.

(ii) 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 отчета. За финансов лизинг пазарният лихвен процент се определя на базата на сходни лизингови договори.

5. Управление на финансовия риск

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

- кредитен риск;
- ликвиден риск;
- пазарен риск.
- оперативен риск

Тази бележка представя информация за експозицията на Дружеството към всеки един от горните рискове, целите на Дружеството, политиките и процесите 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.

**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

Бележки към индивидуалния финансов отчет

5. Управление на финансовия риск (продължение)

Кредитен риск

Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба ако 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 57% от приходите на Дружеството за 2010 г. са резултат от продажби към десет клиента (2009 г.: 64% от продажбите са към първите десет клиента).

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.

Гаранции

Политиката на Дружеството е да дава финансови гаранции само след предварително одобрение от Съвета на директорите..

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.

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

Бележки към индивидуалния финансов отчет

5. Управление на финансовия риск (продължение)

Пазарен риск

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

Валутен риск

- 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.

Оперативен риск

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

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

Основната отговорност за разработване и прилагане на контроли за оперативния риск се възлага на висшето ръководство. Тази отговорност се подпомага от развитието на общи стандарти за Дружеството за управление на оперативния риск в следните области:

- изисквания за подходящо разпределение на задълженията, включително и независимо оторизиране на сделки
- изисквания за равняване и мониторинг на сделките
- съответствие с регулаторните и други правни изисквания
- документация за контрол и процедури
- изисквания за периодична оценка на оперативните рискове и адекватността на контролите и процедурите за справяне с идентифицираните рискове
- изисквания за докладване на оперативни загуби и предложените коригиращи действия
- развитие на аварийни планове
- обучение и професионално развитие
- етични и бизнес стандарти
- намаляване на риска, включително застраховка, когато това е ефективно

**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

5. Управление на финансовия риск (продължение)

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.

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 2009 г. разликата между общо собствен капитал (равен на нетните активи) и регистрирания акционерен капитал е 6,933 хил. лева, а собственият капитал е отрицателна величина – 624 хиляди лв. Едноличния собственик на Дружеството - GED Eastern Fund II е приел решение за увеличение на капитала на Дружеството, чрез капитализиране на заеми, предоставени от собственика на Дружеството, на стойност 4.898 хил. лева към 31 декември 2009 г.

През 2010 г. едноличният собственик на Дружеството - GED Eastern Fund II взема решение за увеличение на собствения капитал чрез капитализиране на заеми предоставени от самия собственик на дружеството – в размер на 4,903 хил. лева. През 2010 г. едноличният собственик на Дружеството - GED Eastern Fund II взема и решение за покриване на загуби от минали години чрез намаление на собствения капитал в размер на 5,679 хил. лева.

Към 31 декември 2010 г. собственият капитал е отрицателна величина – 1,769 хил. лева. Едноличния собственик на Дружеството - GED Eastern Fund II е приел решение за увеличение на капитала на Дружеството, чрез капитализиране на заеми, предоставени от собственика на Дружеството, на стойност 1,823 хил. лева към 31 декември 2010 г. Увеличението на капитала е извършено през март 2011 г.

Основния акционер GED Eastern Fund II е съставил 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.

**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

Бележки към индивидуалния финансов отчет

6. Приходи		
<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Приходи от продажба на продукция	11,959	15,643
Приходи от продажба на стоки	10,815	7,526
Предоставени отстъпки към клиенти	(1,362)	(1,118)
	<u>21,412</u>	<u>22,051</u>
7. Други оперативни доходи от дейността		
<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Продажба на материали /вкл. сурово мляко/	3,549	827
Приходи от финансиране	71	70
Други приходи	208	237
	<u>3,828</u>	<u>1,134</u>
8. Разходи за суровини и материали, и балансова стойност на продадени стоки и материали		
<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Мляко за производство	5,289	6,013
Материали за производство	2,011	2,512
Други разходи за производство	1,728	1,272
Себестойност на продажби на стоки и материали	12,335	7,770
	<u>21,363</u>	<u>17,567</u>
9. Разходи за външни услуги		
<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Транспортни услуги	649	543
Рекламни услуги	947	450
Данъци и такси, застраховки, охрана	293	260
Ремонти и поддръжка на активи	99	189
Наеми	496	358
Разходи за консултантски услуги	108	273
Такси по търговски договори и неустойки	355	301
Други услуги свързани с дейността	738	434
	<u>3,685</u>	<u>2,808</u>

**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

Бележки към индивидуалния финансов отчет

10. Други разходи за дейността

В хиляди лева

	2010	2009
Липси и брак на материални запаси	335	1,012
Други разходи за дейността	244	340
Загуба от продажба на дълготрайни активи	12	11
	<u>591</u>	<u>1,363</u>
Приходи от продажби на дълготрайни активи	32	2
Балансова стойност на продадените дълготрайни активи	(44)	(13)
	<u>(12)</u>	<u>(11)</u>

11. Разходи за персонала

В хиляди лева

	2010	2009
Разходи за заплати и възнаграждения	3,318	2,843
Разходи за социално осигуряване и надбавки	447	540
Разходи, свързани с платен годишен отпуск	60	113
Компенсации и обезщетения при напускане и пенсиониране	101	64
	<u>3,926</u>	<u>3,560</u>

12. Нетни финансови разходи

В хиляди лева

	2010	2009
Приходи от лихви	25	12
	<u>25</u>	<u>12</u>
Разходи за лихви	(1,154)	(1,014)
Загуба от продажба на финансови активи	-	(60)
Нетна печалба (загуба) от курсови разлики	(3)	(5)
Други финансови разходи	(48)	(88)
	<u>(1,205)</u>	<u>(1,167)</u>
	<u>(1,180)</u>	<u>(1,155)</u>

**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

Бележки към индивидуалния финансов отчет

13. Разходи за данъци

Признати в Отчета за всеобхватния доход

В хиляди лева

2010

2009

Текущ данък

Данък за текущата година

-	-
-	-

Отсрочен данък

Възникване и обратно проявление на временни разлики

(1)	(14)
(1)	(14)

Общо разходи за данъци признати в печалби и загуби

(1)	(14)
-----	------

Обяснение на ефективната данъчна ставка

В хиляди лева

2010

2010

2009

2009

%

%

Загуба преди данъци

(6,048)	(3,757)
---------	---------

Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка

10%	605	10%	375
-----	-----	-----	-----

Непризнати разходи за данъчни цели

(1.0%)	(58)	(0.4%)	(110)
--------	------	--------	-------

Непризнати активи по отсрочени данъци

(9.0%)	(548)	(9.9%)	(279)
--------	-------	--------	-------

0%	(1)	(0.3%)	(14)
----	-----	--------	------

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

Бележки към индивидуалния финансов отчет

14. 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 изграж- дане	Общо
Отчетна стойност						
Баланс към 1 януари 2009	1,753	2,877	1,059	306	309	6,304
Придобити активи	70	37	760	1	136	1,004
Вътрешни рекласификации	-	87	-	1	(88)	-
Отписани активи	-	(1)	(103)	(2)	(309)	(415)
Баланс към 31 декември 2009	1,823	3,000	1,716	306	48	6,893
Баланс към 1 януари 2010	1,823	3,000	1,716	306	48	6,893
Придобити активи	-	95	646	13	-	754
Трансфери	-	-	2	-	(3)	-1
Отписани активи	-	(37)	(139)	-	(3)	(179)
Баланс към 31 декември 2010	1,823	3,058	2,225	319	42	7,467
Амортизация и загуби от обезценка						
Баланс към 1 януари 2009	362	1,146	346	176	299	2,329
Амортизация за годината	66	228	124	32	-	450
Амортизация на отписаните активи	-	-	(18)	(1)	(299)	(318)
Баланс към 31 декември 2009	428	1,374	452	207	-	2,461
Баланс към 1 януари 2010	428	1,374	452	207	-	2,461
Амортизация за годината	68	247	304	33	-	652
Амортизация на отписаните активи	-	(22)	(109)	-	-	(131)
Баланс към 31 декември 2010	496	1,599	647	240	-	2,982
Балансова стойност						
Към 1 януари 2009	1,391	1,731	713	130	10	3,975
Към 31 декември 2009	1,395	1,626	1,264	99	48	4,432
Към 1 януари 2010	1,395	1,626	1,264	99	48	4,432
Към 31 декември 2010	1,327	1,459	1,578	79	42	4,485

**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

Бележки към индивидуалния финансов отчет

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

Имоти, машини, съоръжения и оборудване в изграждане

През 2008 година 299 хил. лева транзакционни разходи по покупката на земя са обезценени. Тези разходи ведно с обезценката са изписани през 2009 година.

Заложени активи

Активи с балансова стойност 2,828 хил. лева са заложени към 31 декември 2010 по повод договор за кредит с ЕБВР.

Активи, придобити при условията на финансов лизинг

Активи с балансова стойност 1,350 хил. лева са придобити при условията на финансов лизинг (31 декември 2009 г.: съответно 1,067 хил. лева).

15. Нематериални активи

В хиляди лева

	Софтуер в употреба	Разходи за развойна дейност	Други нематериални активи	Общо
<i>Отчетна стойност</i>				
Баланс към 1 януари 2009	26	199	26	251
Придобити активи	12	-	-	12
Отписани активи	-	-	-	-
Баланс към 31 декември 2009	38	199	26	263
Баланс към 1 януари 2010	38	199	26	263
Придобити активи	8	-	-	8
Отписани активи	-	-	-	-
Баланс към 31 декември 2010	46	199	26	271
<i>Амортизация</i>				
Баланс към 1 януари 2009	20	157	24	201
Амортизация за годината	4	30	1	35
Амортизация на отписаните активи	-	-	-	-
Баланс към 31 декември 2009	24	187	25	236
Баланс към 1 януари 2010	24	187	25	236
Амортизация за годината	8	12	-	20
Амортизация на отписаните активи	-	-	-	-
Баланс към 31 декември 2010	32	199	25	256
<i>Балансова стойност</i>				
Към 1 януари 2009	6	42	2	50
Към 31 декември 2009	14	12	1	27
Към 1 януари 2010	14	12	1	27
Към 31 декември 2010	14	-	1	15

**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

Бележки към индивидуалния финансов отчет

16. Инвестиции

В хиляди лева

	2010		2009	
	Балансова стойност	% собственост	Балансова стойност	% собственост
Сердика 90 АД	3,785	88.07%	3,785	88.07%
Авита Милк ЕООД	5	100%	5	100%
Общо инвестиции	3,790		3,790	

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

Най-значимото дъщерно дружество е Сердика 90 АД. чието финансово състояние е нестабилно, като производствения му процес за кашкавал бе временно преустановен през 2009 г. През 2010 година дружеството осъществява дейност със значително намален капацитет. Възвръщаемостта на инвестицията е силно зависима от пазарната конюнктура.

17. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочени данъчни активи и пасиви, признати в отчета за финансовото състояние

Отсрочени данъчни активи и пасиви се отнасят за:

В хиляди лева

	Активи		Пасиви		Нетен размер	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	-	2	2	2	2
Търговски вземания	(1)	(1)	-	-	(1)	(1)
Слаба капитализация	(30)	(30)	-	-	(30)	(30)
Доходи на персонала	-	-	-	-	-	-
Разходи при пенсиониране	(1)	(2)	-	-	(1)	(2)
Данъчни (активи)/пасиви	(32)	(33)	2	2	(30)	(31)
Нетиране на отсрочените данъци	2	2	(2)	(2)	-	-
Нетни данъчни (активи)/пасиви	(30)	(31)	-	-	(30)	(31)

Приложимата данъчна ставка е 10%, определена със Закона за корпоративното подоходно облагане (31 декември 2009 г.: 10%).

**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

Бележки към индивидуалния финансов отчет

17. Отсрочени данъчни активи и пасиви (продължение)
Движение във временните разлики през годината

В хиляди лева	Признати в:			Отчет за финансовото състояние 31.12.2010
	Отчет за финансовото състояние 01.01.2010	Печалби и загуби	Собствен капитал	
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	2	-	-	2
Търговски вземания	(1)	-	-	(1)
Слаба капитализация	(30)	-	-	(30)
Доходи на персонала	-	-	-	-
Разходи при пенсиониране	(2)	1	-	(1)
	(31)	1	-	(30)

В хиляди лева	Признати в:			Отчет за финансовото състояние 31.12.2009
	Отчет за финансовото състояние 01.01.2009	Печалби и загуби	Собствен капитал	
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	2	-	-	2
Търговски вземания	(13)	12	-	(1)
Слаба капитализация	(30)	-	-	(30)
Доходи на персонала	(2)	2	-	-
Разходи при пенсиониране	(2)	-	-	(2)
	(45)	14	-	(31)

Непризнати активи по отсрочени данъци

Дружеството не е признало актив по отсрочени данъци върху загубата за пренасяне и намаляеми временни разлики поради недостатъчна сигурност относно обратното им проявление в бъдеще

В хиляди лева	31 Декември 2010	31 Декември 2009
Данъчна загуба	990	545
Намаляеми временни разлики	846	743
	1,836	1,288

18. Материални запаси

В хиляди лева	31 Декември 2010	31 Декември 2009
Стоки	477	203
Амбалаж	190	161
Продукция	109	116
Материали	471	479
	1,247	959

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

Бележки към индивидуалния финансов отчет

19. Търговски и други вземания

В хиляди лева	Бележка	31 декември 2010	31 декември 2009
Търговски вземания от трети лица		3,105	2,951
Обезценка на търговски вземания		(442)	(393)
Доставчици по аванси		107	114
Други вземания		124	97
		<u>2,894</u>	<u>2,769</u>

20. Пари и парични еквиваленти

В хиляди лева		31 декември 2010	31 декември 2009
Пари в разплащателни сметки		110	2,224
Пари в брой		41	28
Пари и парични еквиваленти в Отчета за паричните потоци		<u>151</u>	<u>2,252</u>

21. Регистриран капитал и резерви

Регистриран (основен) капитал

Към 31 декември 2009 г. регистрирания капитал включва 630,900 акции на стойност 6,309 хил. лева., а към 31 декември 2010 г. регистрирания капитал включва 631,000 акции на стойност 631 хил. лева.

Общи резерви

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

Премиен резерв

През юли 2010 година едноличния собственик на капитала на Дружеството е решил да увеличи капитала чрез емитиране на 100 нови акции с номинална стойност от 10 лева всяка. Увеличението на капитала е за сметка на непарична вноска от страна на Джеб Истърн Фонд II ФКР (GED Eastern Fund II FKR), представляваща предоставени заеми на Дружеството в размер на 4,904 хил. лева към дата на апорта. Разликата между номиналната и емисионната стойност на акциите е отчетена като премиен резерв, възлизащ на 4,903 хил. лева. Новоемитираните акции представляват обикновенни акции с право на глас.

През октомври 2010 едноличния собственик на капитала на Дружеството е решил да намали размера на регистрирания капитал с цел покриване на загуби от предходни периоди. Намалението се извършва чрез намаление на номиналната стойност на една акция от 10 лева на 1 лев. Ефекта от намалението на регистрирани капитал в размер на 5,679 хил. лева е отчетен в непокрита загуба от предходни периоди.

Печалби и загуби

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

През 2010 не са разпределени дивиденди.

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

Бележки към индивидуалния финансов отчет

22. Търговски и други задължения

В хиляди лева

Бележка	31 декември 2010	31 декември 2009
Задължения към доставчици	3,903	2,768
Задължения към персонала	327	286
Задължения към социалното осигуряване	73	73
Други задължения към бюджета	117	58
Други задължения	38	32
	<u>4,458</u>	<u>3,217</u>

23. 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 24 *Финансови инструменти*.

В хиляди лева

	31 декември 2010	31 декември 2009
Дългосрочни задължения		
Задължения по финансов лизинг	<u>527</u>	<u>467</u>
	<u>527</u>	<u>467</u>
Текущи задължения		
Текуща част от банкови заеми	7,354	7,354
Лихви по заеми	710	198
Текуща част от задължения по финансов лизинг	333	237
Заеми от свързани лица	25 1,819	4,890
Лихви по заеми от свързани лица	2	8
	<u>10,218</u>	<u>12,687</u>
	<u>10,745</u>	<u>13,154</u>

Обезпечения

Банков заем от Европейската Банка за Възстановяване и Развитие (ЕБВР) за сумата от 5,500 хил. евро. Сумата на главницата към 31 декември 2010 г. е 3,760 хил. евро (7,354 хил. лв.). Договорента лихва е фиксирана на 14% (7%+7%). Лихва в размер на 7% е платима на четиримесечие, останалите 7% (допълнителна лихва) периодично се начисляват и са платими на последната дата на плащане. Заплащането на главницата е договорено да започне през 2011 и са платими на 9 еднакви шестмесечни вноски до 2015 (включително).

**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

Бележки към индивидуалния финансов отчет

23. Заеми и кредити (продължение)

Банковият заем е обезпечен със залог на търговско предприятие на Фама ЕАД и залог на търговско предприятие на Сердика 90 АД (дъщерно дружество на Фама ЕАД). Дружеството е задължено за спазва редица условия по силата на договора с ЕБВР, включващи поддържането на специфични финансови показатели:

- От 1 януари 2010 до 31 декември 2010, Дружеството ще е задължено да поддържа показателя паричен поток от оперативната дейност към наличната сума за обслужване на дълга не по-нисък от 1.3. Първият период за изчисление на показателя, ще се отнася за четирите четиримесечия на 2009 г. След 31 декември 2009 г., Дружеството е задължено да поддържа по всяко време показателя на свободни парични потоци към наличната сума за обслужване на дълга, не по-нисък от 1.3. Стойността на показателя е отрицателна към 31 декември 2009 и 2010 г.
- От 1 януари 2010 до 31 март 2010, Дружеството ще е задължено да поддържа по всяко време показателя печалба преди лихви, данъци и амортизация към брутни разходи за лихви, не по-нисък от 2.0. От 1 април 2010, Дружеството е задължено да поддържа по всяко време показателя печалба преди лихви, данъци и амортизация към брутни разходи за лихви, не по-нисък от 3.5. Показателя печалба преди лихви, данъци амортизация към брутни разходи за лихви равен на 3.5 ще бъде приложен за първи път за периода обхващаш последните две четиримесечия на 2009 г. и първите две четиримесечия на 2010 г. За целите на изчисляване на показателя, сумата на допълнителната лихва е изключена от сумата на брутните разходи за лихви. Стойността на показателя е отрицателна към 31 декември 2009 и 2010 г.

Според разпоредбите на договора с ЕБВР, ако Дружеството не успее да поддържа тези специфични финансови показатели, е налице риск, заемът да стане дължим и платим при поискване. Според изискванията на МСС 1, когато предприятие наруши поето условие по дългосрочно споразумение на или преди края на отчетния период, в резултат на което задължението стане изискуемо, задължението се класифицира като текущо, дори ако кредитодателят се е съгласил, след отчетния период и преди одобрението на финансовите отчети за публикуване, да не изисква плащането като последица от нарушението. Задължението се класифицира като текущо, защото към края на отчетния период предприятието няма безусловно право да разсрочи уреждането му за период най-малко дванадесет месеца от тази дата. На база на тази информация, заема от ЕБВР е представен като краткосрочен, равен на дължимата сума при поискване към 31 декември 2009 и 2010 г. Първоначалните транзакционни разходи свързани с банковия заем от ЕБВР, на стойност 296 хил. лв. са признати в печалби и загуби, в разходи за лихви към 31 декември 2009 г.

През 2010 г. Дружеството е получило уведомление от ЕБВР, че Банката освобождава дружеството от задължението за спазване на посочените по-горе финансови показатели за годината завършваща на 31 декември 2009 и че не възнамерава да използва правото си за предсрочно изискуемост на заема.

За годината завършваща на 31 декември 2010 г. Дружеството не е получило уведомление от ЕБВР за освобождаване от задължението за спазване на посочените по-горе финансови показатели, поради което заема е представен като краткосрочен. Независимо, че не е получено такова уведомление, Дружеството е получило уведомление през октомври 2010, че ЕБВР няма да упражни правото си да изисква спазване на финансовите коефициенти до 31 декември 2011 при условие, че GED Eastern Fund II ще финансира Дружеството с 500 хил евро не по-късно от 31 декември 2010. Сумата е предоставена от GED Eastern Fund II в този срок.

- Банков заем от БНП Париба .Погасен към 31 декември 2010 г.

**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

Бележки към индивидуалния финансов отчет

23. Заеми и кредити, (продължение)

Условия и график за изплащане (само на главница)

В хиляди лева

	Валута	Номинал-на лихва	Платим до	31 декември 2010		31 декември 2009	
				Номинал	Балансова ст-ст	Номинал	Балансова ст-ст
Обезпечен заем от ЕБВР	евро	7% годишна лихва + 7%.....	2011				
Необезпечен заем от свързани лица	евро	1m Euribor	-	8,064	8,064	7,552	7,552
Финансов лизинг	евро, лева	3m Euribor + 2.15%/2.45%/4 %/4.65%/4.73 %/5%; 11%	2011 - 2014	1,821	1,821	4,898	4,898
				860	860	704	704
				10,745	10,745	13,154	13,154

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
	2010	2010	2010	2009	2009	2009
Под 1 година	386	53	333	288	51	237
Между 1 и 5 години	558	31	527	515	48	467
	944	84	860	803	99	704

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

Бележки към индивидуалния финансов отчет

24. Финансови инструменти

Кредитен риск

Отчетната стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция. Максималната кредитна експозиция към датата на отчета за финансовото състояние е:

В хиляди лева	31 декември 2010	31 декември 2009
Търговски вземания и заеми	9,462	6,987
Парична наличност в банки	110	2,224
	<u>9,572</u>	<u>9,211</u>

Значителна част от търговските вземания е от свързани лица.

Загуби от обезценка на вземанията

Времовата структура на търговските вземания на дружеството към датата на отчета за финансовото състояние е:

В хиляди лева	2010 Брутна сума	2010 Обезценка	2009 Брутна сума	2009 Обезценка
С ненастъпил падеж	2,023	-	2,000	-
Вземания до 30 дена	6,409	-	2,010	-
Вземания от 31-120 дена	656	-	1,318	-
Вземания от 120 - 360 дена	256	-	817	-
Вземания над 1 година	560	(442)	1,235	(393)
	<u>9,904</u>	<u>(442)</u>	<u>7,380</u>	<u>(393)</u>

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

В хиляди лева	2010	2009
Обезценка на 1 януари	393	168
Отписани несъбираеми вземания	-	-
Обезценка, отчетена през годината	49	225
Възстановена през годината обезценка	-	-
Общо в печалби и загуби	<u>49</u>	<u>225</u>
Обезценка към 31 декември	<u>442</u>	<u>393</u>

**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

Бележки към индивидуалния финансов отчет

24. 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 2010 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
Необезпечени заеми от свързани лица	1,821	(1,821)	(1,821)	-	-	-	-
Обезпечен заем от ЕБВР	8,064	(8,064)	(8,064)	-	-	-	-
Договори за лизинг	860	(944)	(177)	(209)	(389)	(169)	-
Търговски и други задължения	9,384	(9,384)	(9,384)	-	-	-	-
	<u>20,129</u>	<u>(20,213)</u>	<u>(19,446)</u>	<u>(209)</u>	<u>(389)</u>	<u>(169)</u>	<u>-</u>

31 декември 2009г.

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
Необезпечени заеми от свързани лица	4,898	(4,898)	(4,898)	-	-	-	-
Обезпечен заем от ЕБВР	7,552	(7,552)	(7,552)	-	-	-	-
Договори за лизинг	704	(803)	(154)	(134)	(251)	(264)	-
Търговски и други задължения	5,090	(5,090)	(5,090)	-	-	-	-
	<u>18,244</u>	<u>(18,343)</u>	<u>(17,694)</u>	<u>(134)</u>	<u>(251)</u>	<u>(264)</u>	<u>-</u>

**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

Бележки към индивидуалния финансов отчет

24. Финансови инструменти (продължение)

Валутен риск

Експозиция към валутен риск

Експозицията на дружеството към валутен риск е незначителен тъй като 100 % от продажбите за 2010 г. са реализирани на местния пазар в Български лева (2009: 100%).

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 2010	31 декември 2009
Инструменти с фиксирана доходност		
Финансови активи	241	2,348
Финансови пасиви	(8,064)	(7,552)
	<u>(7,823)</u>	<u>(5,204)</u>
Инструменти с плаваща доходност		
Финансови активи	1,892	1,876
Финансови пасиви	(2,681)	(5,701)
	<u>(789)</u>	<u>(3,825)</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 отчета не би засегнала печалби и загуби.

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

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

Бележки към индивидуалния финансов отчет

24. 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 2009 г.

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

В хиляди лева

	Ефект от промяна в отчета за всеобхватния доход		Ефект от промяна в капитала	
	1% увеличение	1% намаление	1% увеличение	1% намаление
31 декември 2010 г.				
Инструменти с плаваща лихва	(8)	8	-	-
Чувствителност на паричния поток (нетно)	(8)	8	-	-
31 декември 2009 г.				
Инструменти с плаваща лихва	(38)	38	-	-
Чувствителност на паричния поток (нетно)	(38)	38	-	-

Справедливи стойности в сравнение с отчетните стойности

Справедливите стойности на финансовите активи и пасиви са близки до техните отчетни стойности, представени в отчета за финансовото състояние.

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

Бележки към индивидуалния финансов отчет

25. Задължения при пенсиониране

Начислената провизия за обезщетения при пенсиониране към 31 декември 2010 година възлиза на 60 хил. лева (31.12.2009: 47 хил. лева). Приблизителния размер на условните задължения към 31 декември 2010 и 31 декември 2009 година се основават на актюерски доклад, при който се използвани следните параметри и предположения:

- Норма на дисконтиране: 6%;
- Очаквано увеличение на заплатите: 3% 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 отчета за финансовото състояние

В хиляди лева	31 декември 2010	31 декември 2009
Настояща стойност на задълженията към 1 януари	47	36
Изплатени обезщетения при пенсиониране	(6)	(1)
Разходи признати в печалби и загуби (виж по-долу)	19	12
Настояща стойност на задълженията към 31 декември	<u>60</u>	<u>47</u>

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

Разходи признати в отчета за всеобхватния доход

В хиляди лева	31 декември 2010	31 декември 2009
Стойност на придобитите права през годината	16	10
Лихви върху задължения	<u>3</u>	<u>2</u>
	<u>19</u>	<u>12</u>

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

Бележки към индивидуалния финансов отчет

26. Приходи за бъдещи периоди

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Финансиране към началото на годината	732	802
Финансиране през периода	-	-
Признат приход (други оперативни приходи)	(71)	(70)
Финансиране към края на годината	<u>661</u>	<u>732</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 2010	31 декември 2009
Дългосрочна част	591	662
Текуща част	<u>70</u>	<u>70</u>
	<u>661</u>	<u>732</u>

27. 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 Милк ЕООД – дъщерни предприятия на Фама ЕАД
- „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 11) е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2010	31 декември 2009
Заплати и възнаграждения и разходи за социално осигуряване	<u>351</u>	<u>289</u>

**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

Бележки към индивидуалния финансов отчет

27. Свързани лица (продължение)

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 2010 година, са както следва:

Свързано лице	Транзакция	31 декември 2010	31 декември 2010
		Вземания В хиляди лева	Задължения В хиляди лева
Сердика 90 АД	Продажба на стоки, материали, услуги за 3.869 хил. лв.	4,772	1
Сердика 90 АД	Покупка на стоки, материали услуги за 7.232 хил.лв.	-	5,479
Авита Милк ЕООД	Продажба на услуги за 3 хил. лв.	4	1
		<u>4,776</u>	<u>5,481</u>
	Заеми		
Авита Милк ЕООД	Лихва за 7 хил. лв.	131	-
Сердика 90 АД	Лихва за 16 хил. лева	1,892	-
GED Eastern Fund FKR	ИЗаем и лихва за 8 хил. лв.	-	1,821
		<u>2,023</u>	<u>1,821</u>

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 2009 година, са както следва:

Свързано лице	Транзакция	31 декември 2009	31 декември 2009
		Вземания В хиляди лева	Задължения В хиляди лева
Сердика 90 АД	Продажба на стоки, материали, услуги за 1,295 хил. лв.	2,429	1
Сердика 90 АД	Покупка на стоки, материали услуги за 5,911 хил.лв.	-	2,321
		<u>2,429</u>	<u>2,322</u>
	Заеми		
Авита Милк ЕООД	Заем и лихва за 7 хил. лв.	124	
Сердика 90 АД	Заем за 1,874 хил. лева и лихва за 2 хил. лева	1,876	
GED Eastern Fund FKR	Получен заем за 4,890 хил. лв. и лихви за 8 хил. лв.		4,898
		<u>2,000</u>	<u>4,898</u>

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

Бележки към индивидуалния финансов отчет

27. Свързани лица (продължение)

Предоставени заеми

Необезпечен заем за 150 хил. лева е предоставен на Авита Милк ЕООД от Фама Сердика ЕАД през 2006 г. Непогасената част към 31 декември 2010 г. е 131 хил. лева.

Необезпечен заем за 1,874 хил. лв. е предоставен на Сердика 90 АД през 2009 г. Заемът е предоставен с цел погасяване на задълженията на Сердика 90 АД към Стопанска и инвестиционна банка АД по Договор за кредит от 19 юни 2006 г. Средствата са договорени със същата цел от ЕБВР на Фама Сердика ЕАД.

Получени заеми

Необезпечен заем за 710 хил. лева е предоставен на Фама Сердика ЕАД през октомври 2007 от Сердика 90 АД. Неизплатената част към 31 декември 2008 г. е 183 хил. лева. Заемът е изплатен през 2009 г.

През 2010 г. няма получени заеми от свързани лица.

28. Събития след датата на баланса

Едноличния собственик на Дружеството - GED Eastern Fund II е приел решение за увеличение на капитала на Дружеството, чрез капитализиране на заеми, предоставени от собственика на Дружеството, на стойност 1,823 хил. лева към 31 декември 2010 г. Увеличението на капитала е извършено през март 2011 г.

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА



КПМГ България ООД
бул. "България" № 45/А
София 1404
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 акционера на
Фама Сердика ЕАД

Доклад върху индивидуалния финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения от стр. 1 до стр. 44 индивидуален финансов отчет на Фама Сердика ЕАД ("Дружеството"), включващ индивидуалния отчет за финансовото състояние към 31 декември 2010 година, индивидуалните отчети за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за индивидуалния финансов отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този индивидуален финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на индивидуален финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този индивидуален финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. 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 индивидуалният финансов отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в индивидуалния финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения в индивидуалния финансов 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 индивидуалния финансов 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 в индивидуалния финансов отчет.

**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

КПМГ България ООД, българско дружество с ограничена отговорност и фирма-членка на КПМГ мрежата от независими фирми-членки, филиали на КПМГ Интернешънъл Кооператив ("КПМГ Интернешънъл"), швейцарско юридическо лице

Вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията ЕИК 040595851

IBAN BG06 RZBB 9155 1060 2664 18
BIC RZBBBGSF
Раифаизенбанк (България) ЕАД

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

База за изразяване на отрицателно мнение

Както е описано в бележка 2.д) към индивидуалния финансов отчет, индивидуалният финансов отчет е изготвен в съответствие с принципа на действащото предприятие, приемайки, че Дружеството ще бъде в състояние да продължи дейността си в обозримо бъдеще. На 11 април 2011 година Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) обявява всички суми по Договора за заем от 29 юни 2009 година за предсрочно изискуеми и платими, последвано от започнало принудително изпълнение върху залог на търговско предприятие, учреден и противопоставим в полза на ЕБВР съгласно Договор за залог на търговско предприятие от 29 септември 2009 година между ЕБВР и Фама ЕАД (в последствие преименувано на Фама Сердика ЕАД). Поради липсата на настоящи алтернативи за финансиране и рефинансиране, Съветът на директорите на Дружеството и неговият едноличен собственик, ДЖЕД ИСТЪРН ФОНД II, ФКР, приемат решение и на 14 април 2011 година е подадена молба за откриване на производство по несъстоятелност на Фама Сердика ЕАД до компетентния съд на базата на невъзможността Дружеството да изплати своите задължения. В резултат на това, по наше мнение Дружеството не може да бъде считано за действащо предприятие и изготвянето на неговия финансов отчет на база принципа на действащо предприятие е неподходящо. По наше мнение, финансовият отчет следва да отразява корекции на стойностите на активите до техните възстановими стойности и да признае всяко допълнително задължение, което може да възникне. Тези корекции се очаква да бъдат съществени, но ние не сме в състояние да определим всички необходими корекции и провизии с разумна степен на точност.

Отрицателно мнение

По наше мнение, поради съществеността на въпроса, описан в параграфа "База за изразяване на отрицателно мнение", индивидуалният финансов отчет не дава вярна и честна представа за неконсолидираното финансово състояние на Дружеството към 31 декември 2011 година, както и за неговите неконсолидирани финансови резултати от дейността и за неконсолидираните парични потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

Параграф за обръщане на внимание

Без да квалифицираме по-нататък нашето мнение, обръщаме внимание на бележка 2.а) към индивидуалния финансов отчет. Съгласно член 37 от Закона за счетоводството, Дружеството следва да изготви консолидиран финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2010.

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

Доклад по други правни и надзорни изисквания

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

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация, представена в годишния индивидуален доклад за дейността на Дружеството, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на неконсолидираната финансова информация, която се съдържа в одитирания индивидуален годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2010 година. Отговорността за изготвянето на годишния индивидуален доклад за дейността, който е одобрен от Съвета на директорите на Дружеството на 27 април 2011 година, се носи от ръководството на Дружеството.



Гилбърт МакКул
Управител



Цветелина Колева
Регистриран одитор

КПМГ България ООД
София, 09 май 2011 година

**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**