

„Зърнени храни България” АД
Консолидиран Финансов Отчет
31 декември 2006 г.

Grant Thornton 

Съдържание

	Страница
Консолидиран Баланс	2
Консолидиран Отчет за доходите	4
Консолидиран Отчет за паричните потоци (пряк метод)	5
Консолидиран Отчет за промените в собствения капитал	6
Пояснения към финансовия отчет	8

Консолидиран баланс

	Пояснение	2006 '000 лв.	2005 '000 лв.	2004 '000 лв.
Активи				
Дълготрайни активи				
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	5	79 358	35 993	15 254
Инвестиционни имоти	6	73 632	41 423	29 260
Дълготрайни нематериални активи	8	59	85	47
Дългосрочни финансови активи	9	35 190	4 227	605
Дългосрочни вземания	10	3 534	-	60
Активи по отсрочени данъци	11	45	164	71
		191 818	81 892	45 297
Краткотрайни активи				
Материални запаси	12	12 710	11 687	11 493
Търговски и други вземания	13	63 233	46 977	34 547
Вземания от други свързани лица	28.2	628	1 082	-
Данъци за възстановяване	14	977	274	553
Пари и парични еквиваленти	15	3 514	1 480	760
		81 062	61 500	47 353
Общо активи		272 880	143 392	92 650

Изготвил: _____

Изпълнителен директор: _____

Дата: _____

Заверил: _____

Консолидиран баланс

	Пояснение	2006 '000 лв.	2005 '000 лв.	2004 '000 лв.
Капитал				
Основен капитал	16	20 705	14 005	14 000
Резерви	17	102 381	44 279	18 100
Финансов резултат		44 451	19 798	8 337
Общо капитал		167 537	78 082	40 437
Пасиви				
Дългосрочни пасиви				
Дългосрочни финансови и други пасиви	18	51 888	37 511	21 638
Дългосрочни задължения към други свързани лица	28.2	590	-	-
Отсрочени данъчни пасиви	11	720	1 112	33
		53 198	38 623	21 671
Краткосрочни пасиви				
Краткосрочни финансови пасиви	19	29 910	15 749	19 543
Търговски и други задължения	21	21 236	10 104	10 283
Задължения към други свързани лица	28.2	182	233	-
Данъчни задължения	22	422	315	487
Задължения към персонала и осигурителни институции	20.2	395	286	229
		52 145	26 687	30 542
Общо пасиви		105 343	65 310	52 213
Общо капитал и пасиви		272 880	143 392	92 650

Изготвил: _____

Изпълнителен директор: _____

Дата: _____

Заверил: _____

Консолидиран отчет за доходите

	Пояснение	2006 '000 лв.	2005 '000 лв.	2004 '000 лв.
Приходи	23	119 743	56 279	42 081
Разходи за материали		(11 188)	(9 520)	(11 231)
Разходи за външни услуги		(4 334)	(1 954)	(1 487)
Разходи за възнаграждения	20.1	(2 230)	(1 793)	(1 564)
Разходи за амортизация	5,8	(394)	(282)	(195)
Други разходи		(1 391)	(1 463)	(1 210)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство		(2 346)	2 851	(747)
Себестойност на продадените стоки		(72 565)	(31 307)	(13 547)
Резултат от оперативна дейност		25 295	12 811	12 100
Приходи/разходи за лихви, нетно	24	(3 397)	(1 569)	(2 291)
Други финансови приходи /разходи	25	2 739	(772)	(87)
Резултат за периода преди данъци		24 637	10 470	9 722
Разходи за данъци, нетно	26	(195)	52	(164)
Нетен резултат за периода		24 442	10 522	9 558

		2006 лв.	2005 лв.	2004 лв.
Доход на акция	27	1.18	0.75	0.68

Изготвил: _____

Изпълнителен директор: _____

Дата: _____

Заверил: _____

Консолидиран отчет за паричните потоци (пряк метод)

	Пояснение	2006	2005	2004
		'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Оперативна дейност				
Постъпления от клиенти		95 325	58 997	37 327
Плащания към доставчици		(78 300)	(50 080)	(30 150)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(2 075)	(1 732)	(1 595)
Други постъпления от оперативна дейност		13 748	7 061	2 738
Други плащания за оперативната дейност		(5 104)	(2 425)	(3 479)
Плащания за данъци		(1)	-	(258)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		23 593	11 821	4 583
Инвестиционна дейност				
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(17 076)	(2 174)	(4 491)
Постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване		1 236	2 303	541
Придобиване на финансови активи		(95)	-	(80)
Други плащания за инвестиционна дейност		(17 295)	(1 010)	-
Получени лихви		24	357	3
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(33 206)	(524)	(4 027)
Финансова дейност				
Получени банкови заеми		76 233	93 817	55 219
Плащания по банкови заеми		(63 871)	(90 353)	(53 257)
Постъпления от емитиране на акции		6 700	-	5
Плащания на лихви		(4 944)	(2 490)	(2 429)
Други постъпления от финансова дейност		446	7 687	204
Други плащания за финансова дейност		(2 917)	(19 238)	(1 184)
Нетен паричен поток от финансова дейност		11 647	(10 577)	(1 442)
Парични средства в началото на периода		1 480	760	1 646
Нетно увеличение/намаление на парични средства		2 034	720	(886)
Парични средства в края на периода	15	3 514	1 480	760

Изготвил: _____

Изпълнителен директор: _____

Дата: _____

Заверил: _____

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв.	Основен капитал	Резерви	Финансов резултат	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2004	14 000	7 326	(1 105)	20 221
Ефект от преход към МСФО	-	9 580	-	9 580
Други промени в капитала	-	1 194	(116)	1 078
Нетен резултат за периода	-	-	9 558	9 558
Салдо към 31 декември 2004	14 000	18 100	8 337	40 437

Всички суми са в '000 лв.	Основен капитал	Резерви	Финансов резултат	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2005	14 000	18 100	8 337	40 437
Емисия на акционерен капитал	5	-	-	5
Трансформиране на облигационен заем в резерви	-	13 691	-	13 691
Ефект от преход към МСФО	-	14 526	-	14 526
Други промени в капитала	-	(2 038)	939	(1 099)
Нетен резултат за периода	-	-	10 522	10 522
Салдо към 31 декември 2005	14 005	44 279	19 798	78 082

Всички суми са в '000 лв.	Основен капитал	Резерви	Финансов резултат	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2006	14 005	44 279	19 798	78 082
Емисия на акционерен капитал	6 700	-	-	6 700
Трансформиране на облигационен заем в резерви	-	17 602	-	17 602
Ефект от преход към МСФО	-	40 222	-	40 222
Други промени в капитала	-	278	211	489
Нетен резултат за периода	-	-	24 442	24 442
Салдо към 31 декември 2006	20 705	102 381	44 451	167 537

Изготвил: _____

Изпълнителен директор: _____

Дата: _____

Заверил: _____

Пояснения към консолидирания финансов отчет

1 Обща информация

„Зърнени храни България” АД е акционерно дружество, което ще бъде формирано чрез сливане на осем дружества, а именно: „Слънчеви лъчи България” АД, „Зърнени храни България” ЕАД, „Зърнени храни Вълчи дол” ЕАД, „Зора” АД, „Прима агрохим” ЕООД, „Зърнени храни Балчик” ЕАД, „Бек интернешпънъл” ЕАД, „Химимпорт агрохимикали” ООД. Седалището на Дружеството ще бъде: гр. София, ул. „Стефан Караджа” 2.

Дружеството ще бъде с двустепенна система на управление, която включва:

- Надзорен съвет, в който ще участват: „Химимпорт” АД, „ЦКБ груп асет мениджмънт” АД, „Финанс консултинг” ЕАД;

- Управителен съвет, чийто членове ще бъдат: Георги Костов, Христо Чираков, Райна Кузмова, Любомир Чакърров и Чавдар Трифонов.

Броят на служителите на дружеството ще бъде 466.

Основната дейност на Дружеството ще се състои в: съхранение на зърно, производство на растителни масла, търговия със зърно и растителни масла, отдаване под наем на недвижими имоти и производство на биодизел.

2 Счетоводна политика

2.1 Основа за изготвяне на консолидираните финансови отчети

Консолидираните финансови отчети на Групата са изготвени за първи път в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), разработени и публикувани от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС). Настоящите отчети са изготвени, прилагайки ретроспективни математически корекции на справедливите стойности на активите и пасивите. Консолидираните финансови отчети са изготвени на основание Европейска Директива 2003/171/ЕС за първоначално борсово представяне на ценни книжа.

2.2 Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на тези консолидирани финансови отчети, са представени по-долу.

Консолидираният финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви. Базите за оценката са оповестени подробно в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените консолидирани финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че тези оценки са базирани на най-пълното познаване на текущите събития и действия от страна на ръководството, реалните резултати могат да бъдат различни от направените оценки и допускания.

2.3 Сделки в чуждестранна валута

Консолидираните финансови отчети на Групата са изготвени в български лева (лв.) и това е отчетната валута на Групата.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на Групата по официалния обменен курс за деня на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода, са отразени в Отчета за доходите на реда “Други финансови приходи и разходи”.

Валутният борд в България е въведен на 1 юли 1997 г. в изпълнение на препоръките на Международния Валутен Фонд (МВФ) и първоначално стойността на българския лев бе фиксирана към стойността на германската марка в съотношение 1:1. След въвеждането на еврото българският лев бе фиксиран към еврото в съотношение 1EUR = 1.95583 лв.

2.4 Приходи и разходи

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване плащане или възмездяване, като се отчита сумата на всички търговски отстъпки и количествени работи, направени от Групата. При замяна на сходни активи, които имат сходна цена, размяната не се разглежда като сделка, която генерира приходи.

При продажба на стоки приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Групата е прехвърлила значителните рискове и ползи от собствеността върху стоките върху купувача;
- Групата не е запазила продължаващо участие в управлението на стоките или ефективен контрол върху тях;
- сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- вероятно е икономическите изгоди от сделката да бъдат получени;
- направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени.

Приходът, свързан със сделка по предоставяне на услуги, се признава, когато резултатът от сделката може надеждно да се оцени.

Оперативните разходи се признават в Отчета за доходите в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване. Разходите по гаранции се признават и се отразяват срещу направената провизия при признаване на съответния приход. Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението. Получените дивиденди, с изключение на тези от инвестиции в асоциирани дружества, се признават в момента на тяхното разпределение.

2.5 Получени заеми

Всички разходи по заеми се отразяват в момента на възникването им. При първоначалното им признаване заемите се отразяват по справедлива стойност, нетно от разходите по сделката. Последващото оценяване на заемите се извършва по амортизируема стойност. Разликите между сумата на получените заеми, нетно от разходите по сделката, и стойността на изплащане се признават в Отчета за доходите за периода на заема като се използва методът на ефективната лихва.

2.6 Нематериални дълготрайни активи

Нематериалните дълготрайни активи се оценяват първоначално по себестойност. В случаите на самостоятелно придобиване тя е равна на покупната цена, както и всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнескомбинация, себестойността му е равна на справедливата му стойност в деня на придобиването.

Последващото оценяване се извършва въз основа на препоръчителния подход, т.е. по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Отчета за доходите за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в Отчета за доходите в периода на тяхното възникване, освен ако има вероятност те да спомогнат на актива да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически изгоди и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. В тези случаи разходите се добавят към себестойността на актива.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

- софтуер 2 години
- патенти и лицензии 4 години
- търговски марки 10 години
- други 6-7 години

Избраният праг на същественост за нематериалните дълготрайни активи на Групата е в размер на 500 лв.

2.7 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване се извършва въз основа на препоръчителния подход, т.е. по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Отчета за доходите за съответния период.

Последващи разходи, свързани с определени имоти, машини, съоръжения и оборудване, които вече са признати в консолидираните финансови отчети, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Групата да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Дълготрайните материални активи придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни активи или на база стойността на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на материалните дълготрайни активи се начислява, като се използва линейния метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- Сгради 25 години
- Машини 3-25 години
- Транспортни средства 4-10 години
- Други 6-7 години

Избраният праг на същественост за материалните дълготрайни активи на Групата е в размер на 500 лв.

2.8 Отчитане на лизинговите договори

При лизингополучателя

В съответствие с изискванията на МСС 17 (рев. 2003), правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и възнаграждения от собствеността на наетия актив.

Активът се завежда в баланса на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания. В баланса се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 или МСС 38.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Оперативните лизингови плащания се признават като разходи по линейния метод. Разходи, свързани с поддръжка и застраховки, се отразяват като разходи в Отчет за доходите към момента на възникването им.

2.9 Обезценка на активите на Групата

Балансовата стойност на активите на Групата се преразглежда към датата на изготвяне на баланса с цел да се определи дали има индикации, че стойността на даден актив е обезценена.

За целите на определяне на обезценката, активите са групирани по най-малката разграничима група активи, за които могат да бъдат разграничени парични потоци – единица, генерираща парични потоци. В резултат на това някои от активите са преглеждани за наличие на обезценка на индивидуална база, а други - на база единица, генерираща парични потоци.

Индивидуалните активи или единиците, генериращи парични потоци, които включват репутацията, се преглеждат за наличие на индикации за обезценка на стойността им веднъж годишно към датата на изготвяне на баланса, както и тогава, когато събития или промяна в обстоятелства показват, че преносната стойност на активите може да не бъде възстановена.

Загубите от обезценка за единици, генериращи парични потоци, към които е разпределена стойност на репутацията, се разпределят в намаление на балансовата сума на активите от тази единица в следния ред: първо върху положителната репутация, отнасяща се за единицата и след това върху останалите активи, пропорционално на балансовата им стойност. С изключение на репутацията, за всички останали активи на Групата към всяка дата на отчета ръководството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена.

2.10 Инвестиционни имоти

Инвестиционни имоти представляват земя и сгради, които се държат по-скоро за получаване на приходи от наем или за увеличение на капитала, или и за двете отколкото за:

- използване при производствена дейност или административни цели;
- продажба в рамките на обичайната икономическа дейност

Инвестиционните имоти се признават като актив в консолидираните финансови отчети на Групата само при условие, че са изпълнени следните две изисквания:

- вероятно е Групата да получи бъдещи икономически изгоди от инвестиционните имоти;
- стойността на инвестиционните имоти може надеждно да бъде оценена

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всякакви разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот – например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

След първоначалното им признаване инвестиционните имоти се отчитат като се използва модела на справедливата цена. Справедливата цена представлява най-вероятната цена, която може да бъде получена на пазара към датата на баланса.

Промени в справедливата цена на инвестиционните имоти или в стойността на продажбата на инвестиционния имот се признава в Отчета за доходите.

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Групата да получи бъдещи икономически изгоди, надвишаващи първоначално оценената стойност на съществуващите инвестиционни имоти. Всички други последващи разходи се признават за разход в периода, в който са възникнали.

Инвестиционните имоти се отписват при продажбата им или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не се очакват никакви икономически изгоди от тяхната продажба. Печалбите или загубите, възникващи от изваждането им от употреба или от продажбата им, се признават в Отчета за доходите и се определят като разлика между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива.

2.11 Финансови активи

Финансовите активи на Групата включват парични средства и финансови инструменти. Финансовите инструменти, с изключение на хеджиращите инструменти, могат да бъдат разделени на следните категории: кредити и вземания, възникнали първоначално в предприятието; финансови активи, държани за търгуване; инвестиции, държани до падеж и финансови активи на разположение за продажба. Финансовите активи се отнасят към различните категории в зависимост от целта, за която са придобити. Принадлежността им към съответната категория се преразглежда към всеки отчетен период.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

Финансовите активи се признават първоначално по себестойност, която е справедливата стойност на платеното възмездяване и съответните разходи по сделката.

Отписването на финансов актив се извършва, когато Групата загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността. Тестове за обезценка се извършват към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се определи дали са налице обективни доказателства за наличието на обезценка на конкретни финансови активи или групи финансови активи.

Лихвените плащания и други парични потоци, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в Отчета за доходите при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят.

Инвестиции, държани до падеж, са финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако

намерението на ръководството на Групата е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. В допълнение при наличието на обезценка на инвестицията финансовият инструмент се оценява по настояща стойност на изчислените парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията се посочват в Отчета за доходите.

Финансови активи, държани за търгуване, са такива активи, които са придобити с цел получаване на печалба вследствие на краткосрочните колебания в цената или в дилърския марж. Деривативните финансови активи, освен ако не са специално определени и ефективни хеджиращи инструменти, се класифицират като държани за търгуване. Финансовите активи, държани за търгуване, първоначално се признават по себестойност, която е справедливата стойност на платеното насрещно възмездяване. След първоначалното признаване финансовите инструменти от тази категория се оценяват по справедлива стойност, с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и, чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност в случай, че нямат фиксиран падеж.

Финансови активи на разположение за продажба са онези финансови активи, които не са кредити и вземания възникнали в предприятието, инвестиции, държани до падеж, или финансови активи държани за търгуване. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност, с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и, чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност в случай, че нямат фиксиран падеж.

Промените в справедливата им стойност се отразяват в собствения капитал, нетно от данъци. Натрупаните печалби и загуби от финансови инструменти на разположение за продажба се включват в Отчета за доходите за отчетния период, когато финансовият инструмент бъде продаден или обезценен.

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Групата, са финансови активи създадени от Групата посредством директно предоставяне на пари, стоки или услуги на даден дебитор. Те са недеривативни финансови инструменти и не се котират на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, използвайки методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Промяна в стойността им се отразява в Отчета за доходите за периода.

Търговските вземания се обезценяват, когато е налице обективно доказателство, че Групата няма да е в състояние да събере сумите дължими ѝ в съответствие с оригиналните условия по сделката. Сумата на обезценката се определя като разлика между балансовата стойност на вземането и настоящата стойност на бъдещите парични потоци.

2.12 Материални запаси

Материалните запаси включват материали, продукция, незавършено производство и стоки. В себестойността на материалните запаси се включват разходите по закупуването или

производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи по продажбата. В случай че материалните запаси са били вече обезценени до нетната им реализуема стойност и в последващ отчетен период се окаже, че условията, довели до обезценката, не са вече налице, то се възприема новата им нетна реализуема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

Разходите за материални запаси се определят, като се използва метода на средно претеглена стойност.

При продажба на материалните запаси тяхната балансова стойност се признава като разход в периода, в който е признат съответният приход.

2.13 Данъци върху дохода

Текущите данъчни активи и пасиви представляват тези задължения или вземания от бюджета, които се отнасят за текущия период и които не са платени към датата на баланса. Те са изчислени в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнасят, на база на облагаемия финансов резултат за периода. Всички промени в данъчните активи или пасиви са признати като елемент от разходите за данъци в Отчета за доходите.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики. Това включва сравнение между балансовата сума на активите и пасивите в консолидираните финансови отчети и тяхната съответна данъчна основа. В съответствие с изискванията на МСС 12 не се признават отсрочени данъци във връзка с репутация, временни разлики, свързани с акции в дъщерни дружества и съвместно контролирани предприятия, ако обратното проявление на тези разлики може да бъде контролирано от Групата и е вероятно, че обратното проявление на тези разлики няма да се случи в близко бъдеще. Съществуващи данъчни загуби се оценяват по отношение на налични критерии за признаване в консолидираните финансови отчети преди да бъде отразен актив по отсрочени данъци. Такъв се признава, когато съществува вероятност за реализирането му посредством бъдещи данъчни печалби.

Пасиви по отсрочени временни разлики се признават в пълен размер. Активи по отсрочени временни разлики се признават само до степента, че съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни печалби.

За определяне на размера на активите и пасивите по отсрочени данъци се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация.

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като компонент на разхода за данък в Отчета за доходите за периода. Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви, дължаща се на промяна в справедливата стойност на активи или пасиви, която е отразена директно в капитала – такива като преоценка на земя – се отразяват директно в капитала.

2.14 Пари и парични еквиваленти

Групата отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити, краткосрочни и високо ликвидни инвестиции, които са лесно обрращаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

2.15 Капитал

Акционерният капитал отразява капиталите на осемте сливащи се дружества.

Резервите включват изискуемите съгласно Търговския закон резерви, резерви за увеличаване на капитала и ефектите от прехода към МСФО.

Финансовият резултат включва текущия за периода финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби, определени от Отчета за доходите.

2.16 Пенсионни и други задължения към персонала

Групата не е разработвала и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане, или под формата на компенсация с акции или с дялове от собствения капитал.

Групата отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали на база на неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква отпуските да възникват в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

2.17 Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват банкови заеми и овърдрафти, търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

Финансовите пасиви се признават тогава, когато Групата стане страна на договорно споразумение за финансовия инструмент. Всички разходи, свързани с лихви, се признават като финансови разходи в Отчета за доходите.

Банковите заеми са взети с цел дългосрочно подпомагане дейността на Групата. Те са отразени в баланса на Групата, нетно от разходите по получаването на кредитите. Финансови разходи като премия, платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се отнасят в Отчета за доходите на принципа на начислението, при използване на метода на ефективната лихва и се прибавят към преносната стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

Задълженията по финансов лизинг се оценяват по първоначална стойност, намалена с капиталовия елемент на лизинговата вноска.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизируема стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Дивидентите, платими на акционерите, се признават, когато дивидентите са одобрени на Събрание на акционерите.

2.18 Други провизии, условни активи и условни пасиви

Провизиите, представляващи текущи задължения на Групата, произтичащи от минали събития, уреждането на които се очаква да породи необходимост от изходящ паричен поток от ресурси, се признават като задължения на Дружеството. Провизиите се признават тогава, когато са изпълнени следните условия:

- Групата има сегашно задължение в резултат от минали събития;
- има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток ресурси, за да бъде уредено задължението;
- може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението.

Сумата, призната като провизия, представлява най-добрата приблизителна оценка на изходящите парични потоци от ресурси, необходими за уреждането на настоящото задължение към датата на баланса. При определянето на тази най-добра приблизителна оценка Групата взема под внимание рисковете и степента на несигурност, съпътстваща много от събитията и обстоятелства, както и ефекта от промяната на стойността на паричните средства във времето, когато те имат значителен ефект.

Провизиите се преглеждат към всяка балансова дата и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на баланса. Ако вече не е вероятно, че ще е необходим изходящ поток ресурс за уреждане на задължението, то провизията следва да се отпише.

Групата не признава условни активи в консолидираните си финансови отчети, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

3 Промени в счетоводната политика

3.1 Промени в МСФО в сила от 2006 г.

Промененият МСС 19 Доходи на наети лица е задължителен за прилагане в отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2006 г. Групата няма намерение да променя счетоводната политика, приета по отношение на плановете на множество работодатели и не участва в такива договори. Прилагането на промените в този стандарт влияе само на формата и обхвата на оповестяванията, представени в тези отчети.

3.2 Стандарти, приложими от по-ранна дата, но нямащи съществено влияние върху отчетите на дружеството

Следните промени в стандарти и разяснения са задължителни за финансовите периоди, започващи на или след 1 януари 2006 г., но не касаят дейността на Групата:

МСС 21, промяна по отношение на нетни инвестиции в чуждестранни операции;

МСС 39, промяна по отношение на счетоводното третиране на хеджиращи инструменти с парични потоци на прогнозни вътрешно групови трансакции;

МСС 39, промяна по отношение на справедливата стойност;

МСС 39 и МСФО 4 (промяна), промяна по отношение на договорите за финансови гаранции;

МСФО 1, промяна по отношение на първоначално прилагане на МСФО и МСФО 6 Проучване и оценка на минерални ресурси;

МСФО 6 Проучване и оценка на минерални ресурси;

КРМСФО 4, Определяне доколко споразумение съдържа лизинг;

КРМСФО 5, Права за лихви, възникващи от фондовете за демонтиране, възстановяване и рехабилитация на околната среда;

КРМСФО 6, Задължения, възникващи от участие на специфични пазари – изхабено електрическо и електронно оборудване.

3.3 Ефекти от преход към МСФО

Датата на прехода на Групата е 01 януари 2004 г., като ретроспективно са коригирани справедливите стойности към 31 декември 2004 г., 31 декември 2005 г. и 31 декември 2006 г. на активите и пасивите.

	Пояснение	2004 '000 лв.	Ефекти от прехода	2004 '000 лв.
Активи				
Дълготрайни активи				
Имоти, машини, съоръжения и оборудване				
	3.3.1	6 274	8 980	15 254
Инвестиционни имоти	3.3.1	19 980	9 280	29 260
Нематериални активи		47	-	47
Дългосрочни финансови активи	3.3.1	5	600	605
Дългосрочни вземания		60	-	60
Активи по отсрочени данъци		71	-	71
		26 437	18 860	45 297
Краткотрайни активи				
Материални запаси		11 493	-	11 493
Търговски и други вземания		34 547	-	34 547
Данъци за възстановяване		553	-	553
Парични средства		760	-	760
		47 353		47 353
Общо активи		73 790	18 860	92 650

	Пояснение	2004 '000 лв.	Ефект от прехода	2004 '000 лв.
Капитал				
Основен капитал		14 000	-	14 000
Резерви	3.3.1	8 520	9 580	18 100
Финансов резултат	3.3.1	(943)	9 280	8 337
Общо капитал		21 577	18 860	40 437
Пасиви				
Дългосрочни пасиви				
Дългосрочни финансови пасиви		21 638	-	21 638
Пасиви по отсрочени данъци		33	-	33
		21 671	-	21 671
Краткосрочни пасиви				
Краткосрочни финансови пасиви		19 543	-	19 543
Търговски и други задължения		10 283	-	10 283
Данъчни задължения		487	-	487
Задължения към персонала и осигурителни институции		229	-	229
		30 542	-	30 542
Общо пасиви		52 213	-	52 213
Общо капитал и пасиви		73 790	18 860	92 650

3.3.1 През 2004 г. в резултат на прилагането на МСФО за първи път са коригирани стойностите на Имоти, машини и съоръжения, което води до нарастване на резервите в размер на 8 980 хил. лв. От първоначалното прилагане на МСФО нарастват стойностите на Дългосрочните финансови активи с 600 хил. лв., което увеличава резервите със същата сума. В резултат на прехода балансовата стойност на инвестиционните имоти нараства с 9 280 хил. лв. за сметка на финансовите резултати.

	Пояснение	2004 '000 лв.	Ефект от прехода	2004 '000 лв.
Приходи от продажби	3.3.2	32 801	9 280	42 081
Разходи за материали		(11 231)	-	(11 231)
Разходи за външни услуги		(1 487)	-	(1 487)
Разходи за възнаграждения		(1 564)	-	(1 564)
Разходи за амортизация и обезценка		(195)	-	(195)
Други разходи		(1 210)	-	(1 210)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство		(747)	-	(747)
Себестойност на продадени стоки и активи		(13 547)	-	(13 547)
Резултат от оперативна дейност		2 820	9 280	12 100
Приходи/разходи за лихви, нетно		(2 291)	-	(2 291)
Други финансови разходи		(87)	-	(87)
Резултат за периода преди данъци		442	9 280	9 722
Разходи за данъци, нетно		(164)	-	(164)
Нетен резултат за периода		278	9 280	9 558
		2004		2004
		лв.		лв.
Доход на акция		0.02		0.68

3.3.2 Увеличението на балансовата стойност на Инвестиционните имоти, в резултат на прилагането на МСФО за първи път, води до увеличение на финансовия резултат за периода с 9 280 хил. лв.

	Пояснение	2005 '000 лв.	Ефекти от прехода с натрупване	2005 '000 лв.
Активи				
Дълготрайни активи				
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	3.3.3	13 679	22 314	35 993
Инвестиционни имоти	3.3.3	18 424	22 999	41 423
Нематериални активи		85		85
Дългосрочни финансови активи	3.3.3	2 435	1 792	4 227
Дългосрочни вземания		-	-	-
Активи по отсрочени данъци		164	-	164
		34 787	47 105	81 892
Краткотрайни активи				
Материални запаси		11 687	-	11 687
Търговски и други вземания		46 977	-	46 977
Вземания от други свързани лица		1 082	-	1 082
Данъчни вземания		274	-	274
Парични средства		1 480	-	1 480
		61 500		61 500
Общо активи		96 287	47 105	143 392

	Пояснение	2005 '000 лв.	Ефекти от прехода с натрупване	2005 '000 лв.
Капитал				
Основен капитал		14 005	-	14 005
Резерви	3.3.3	20 173	24 106	44 279
Финансов резултат	3.3.3	(3 201)	22 999	19 798
Общо капитал		30 977	47 105	78 082
Пасиви				
Дългосрочни пасиви				
Дългосрочни финансови и други пасиви		37 511	-	37 511
Дългосрочни задължения към други свързани лица		-	-	-
Пасиви по отсрочени данъци		1 112	-	1 112
		38 623		38 623
Краткосрочни пасиви				
Краткосрочни финансови пасиви		15 749	-	15 749
Търговски и други задължения		10 104	-	10 104
Задължения към други свързани лица		233	-	233
Данъчни задължения		315	-	315
Задължения към персонала и осигурителни институции		286	-	286
		26 687	-	26 687
Общо пасиви		65 310	-	65 310
Общо капитал и пасиви		96 287	47 105	143 392

3.3.3 През 2005 г. в резултат на прилагането на МСФО за първи път са коригирани с натрупване стойностите на Имоти, машини и съоръжения, което води до нарастване на резервите в размер на 22 314 хил. лв.. От първоначалното прилагане на МСФО нарастват с натрупване стойностите на Дългосрочните финансови активи, което води до увеличаване на резервите в размер на 1 792 хил. лв. В резултат на прехода нараства преносната стойност на Инвестиционните имоти в размер на 22 999 хил. лв. с натрупване за сметка на финансовите резултати.

	Пояснение	2005 '000 лв.	Ефект от прехода	2005 '000 лв.
Приходи от продажби	3.3.4	42 561	13 718	56 279
Разходи за материали		(9 520)	-	(9 520)
Разходи за външни услуги		(1 954)	-	(1 954)
Разходи за възнаграждения		(1 793)	-	(1 793)
Разходи за амортизация и обезценка		(282)	-	(282)
Други разходи		(1 463)	-	(1 463)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство		2 851	-	2 851
Себестойност на продадени стоки и активи		(31 307)	-	(31 307)
Резултат от оперативна дейност		(907)	13 718	12 811
Приходи/разходи за лихви, нетно		(1 569)	-	(1 569)
Други финансови разходи		(772)	-	(772)
Резултат за периода преди данъци		(3 248)	13 718	10 470
Разходи за данъци, нетно		52		52
Нетен резултат за периода		(3 196)	13 718	10 522
		2005		2005
		лв.		лв.
Доход на акция		(0.23)		0.75

3.3.4 Увеличението на балансовата стойност на Инвестиционните имоти, в резултат на прилагането на МСФО за първи път, води до нарастване на финансовия резултат за периода с 13 718 хил. лв.

	Пояснение	2006 '000 лв.	Ефекти от прехода с натрупване	2006 '000 лв.
Активи				
Дълготрайни активи				
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	3.3.5	26 025	53 333	79 358
Инвестиционни имоти	3.3.5	24 000	49 632	73 632
Нематериални активи		59		59
Дългосрочни финансови активи	3.3.5	24 195	10 995	35 190
Дългосрочни вземания		3 534		3 534
Активи по отсрочени данъци		45		45
		77 858	113 960	191 818
Краткотрайни активи				
Материални запаси		12 710	-	12 710
Търговски и други вземания		63 233	-	63 233
Вземания от други свързани лица		628	-	628
Данъци за възстановяване		977	-	977
Парични средства		3 514	-	3 514
		81 062	-	81 062
Общо активи		158 920	113 960	272 880

	Пояснение	2006 '000 лв.	Ефекти от прехода с натрупване	2006 '000 лв.
Капитал				
Основен капитал		20 705	-	20 705
Резерви	3.3.5	38 053	64 328	102 381
Финансов резултат	3.3.5	(5 181)	49 632	44 451
Общо капитал		53 577	113 960	167 537
Пасиви				
Дългосрочни пасиви				
Дългосрочни финансови и други пасиви		51 888	-	51 888
Дългосрочни задължения към други свързани лица		590	-	590
Пасиви по отсрочени данъци		720	-	720
		53 198	-	53 198
Краткосрочни пасиви				
Краткосрочни финансови пасиви		29 910	-	29 910
Търговски и други задължения		21 236	-	21 236
Задължения към други свързани лица		182	-	182
Данъчни задължения		422	-	422
Задължения към персонала и осигурителни институции		395	-	395
		52 145	-	52 145
Общо пасиви		105 343	-	105 343
Общо капитал и пасиви		158 920	113 960	272 880

3.3.5 През 2006 г. в резултат на прилагането на МСФО за първи път са коригирани стойностите на Имоти, машини и съоръжения, което води до нарастване на резервите с натрупване в размер на 53 333 хил. лв. От първоначалното прилагане на МСФО нарастват с натрупване стойностите на Дългосрочните финансови активи в размер на 10 995 хил. лв. В резултат на прехода преносната стойност на Инвестиционните имоти нараства с 49 632 хил. лв. с натрупване за сметка на финансовите резултати.

	Пояснение	2006 '000 лв.	Ефекти от прехода	2006 '000 лв.
Приходи от продажби	3.3.6	93 110	26 633	119 743
Разходи за материали		(11 188)	-	(11 188)
Разходи за външни услуги		(4 334)	-	(4 334)
Разходи за възнаграждения		(2 230)	-	(2 230)
Разходи за амортизация и обезценка		(394)	-	(394)
Други разходи		(1 391)		(1 391)
Промяна в наличностите на готова продукция и незавършено производство		(2 346)	-	(2 346)
Себестойност на продадените стоки и активи		(72 565)	-	(72 565)
Резултат от оперативна дейност		(1 338)	26 633	25 295
Приходи/разходи за лихви, нетно		(3 397)	-	(3 397)
Други финансови приходи		2 739	-	2 739
Резултат за периода преди данъци		(1 996)	26 633	24 637
Разходи за данъци, нетно		(195)	-	(195)
Нетен резултат за периода		(2 191)	26 633	24 442
		2006 лв.		2006 лв.
Доход на акция		(0.10)		1.18

3.3.6 Нарастването на преносната стойност на Инвестиционните имоти като ефект от прехода води до увеличаване на финансовия резултат за периода с 26 633 хил. лв.

4. Отчитане по сектори

За отчитането по сектори, секторите на Групата са следните:

- Производство
- Търговия
- Услуги

Сделките в Групата се извършват при пазарни условия.

Бизнес сектори 31 Декември 2006	Производство	Търговия	Услуги	Общо	Консолидация	Група
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Приход						
Приходи от дейността	14 369	99 387	5 987	119 743	-	119 743
-от други бизнес сектори	1 589	867	433	2 889	(2 889)	-
Резултат от оперативна дейност	3 319	22 956	1 383	27 658	(2 363)	25 295
Финансови приходи/разходи, нето	(1 868)	(1 019)	(510)	(3 397)	-	(3 397)
Друг финансов резултат, нето	1 506	822	411	2 739	-	2 739
Разходи за данъци	(107)	(59)	(29)	(195)	-	(195)
Нетен резултат за периода	2 850	22 700	1 255	26 805	(2 363)	24 442
Секторни активи	156 485	85 356	42 678	284 519	(11 639)	272 880
Общо консолидирани активи						272 880
Секторни пасиви	63 040	34 386	17 193	114 619	(9 276)	105 343
Общо консолидирани пасиви						105 343
Инвестиции	19 161	10 451	5 226	34 838	-	34 838
Амортизация и обезценка	(209)	(114)	(71)	(394)	-	(394)

Бизнес сектори 31 Декември 2005	Производство	Търговия	Услуги	Общо	Консолидация	Група
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Приход						
Приходи от дейността	6 753	46 712	2 814	56 279	-	56 279
-от други бизнес сектори	1 853	1 011	505	3 369	3 369	-
Резултат от оперативна дейност	1 539	10 646	641	12 826	(15)	12 811
Финансови разходи, нето	(863)	(471)	(235)	(1 569)	-	(1 569)
Друг финансов резултат, нето	(425)	(232)	(115)	(772)	-	(772)
Разходи за данъци	29	16	7	52	-	52
Нетен резултат за периода	280	9 959	298	10 537	(15)	10 522
Секторни активи	82 103	44 783	22 392	149 278	(5 886)	143 392
Общо консолидирани активи						143 392
Секторни пасиви	39 150	21 354	10 677	71 181	(5 871)	65 310
Общо консолидирани пасиви						65 310
Инвестиции	5 577	3 042	1 521	10 140	-	10 140
Амортизация и обезценка	(149)	(81)	(52)	(282)	-	(282)

Бизнес сектори 31 Декември 2004	Производство	Търговия	Услуги	Общо	Консолидация	Група
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Приход						
Приходи от дейността	15 570	23 986	2 525	42 081	-	42 081
-от други бизнес сектори	26	14	8	48	(48)	-
Резултат от оперативна дейност	4 477	6 897	726	12 100	-	12 100
Финансови разходи, нето	(1 260)	(687)	(344)	(2 291)	-	(2 291)
Друг финансов резултат, нето	(48)	(26)	(13)	(87)	-	(87)
Разходи за данъци	(90)	(49)	(25)	(164)	-	(164)
Нетен резултат за периода	3 079	6 135	344	9 558	-	9 558
Секторни активи	52 133	28 436	14 218	94 787	(2 137)	92 650
Общо консолидирани активи						92 650
Секторни пасиви	29 892	16 305	8 153	54 350	(2 137)	52 213
Общо консолидирани пасиви						52 213
Инвестиции	3 028	1 652	826	5 506	-	5 506
Амортизация и обезценка	(103)	(56)	(36)	(195)	-	(195)

5. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

	Земя	Сгради	Машини, съоръжения и оборудване	Транспортни средства	Други	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Към 1 януари 2004 г.	69	367	498	429	75	-	1 438
Ефект от преход към МСФО	788	6 702	1 490	-	-	-	8 980
Натрупана амортизация	-	(34)	(162)	(50)	(16)	-	(262)
Балансова стойност	857	7 035	1 826	379	59	-	10 156
За 2004 г.							
Начално салдо балансова стойност	857	7 035	1 826	379	59	-	10 156
Новопридобити активи	840	2 185	1 178	537	61	700	5 501
Отписани активи по отчетна стойност	-	-	(131)	(99)	(2)	-	(232)
Амортизация на отписани активи	-	-	-	17	-	-	17
Начислена амортизация за периода	-	(15)	(67)	(97)	(9)	-	(188)
Крайно салдо балансова стойност	1 697	9 205	2 806	737	109	700	15 254
Към 31 декември 2004 г.							
Отчетна стойност	1 697	9 254	3 035	867	134	700	15 687
Натрупана амортизация	-	(49)	(229)	(130)	(25)	-	(433)
Балансова стойност	1 697	9 205	2 806	737	109	700	15 254
За 2005 г.							
Начално салдо балансова стойност	1 697	9 205	2 806	737	109	700	15 254
Ефект от преход към МСФО	1 920	8 832	2 582	-	-	-	13 334
Новопридобити активи	254	675	563	164	34	6 018	7 708
Отписани активи по отчетна стойност	-	-	(6)	(22)	(7)	-	(35)
Амортизация отписани активи	-	-	-	2	1	-	3
Начислена амортизация за периода	-	(11)	(55)	(191)	(14)	-	(271)
Крайно салдо балансова стойност	3 871	18 701	5 890	690	123	6 718	35 993

Към 31 декември 2005 г.							
Отчетна стойност	3 871	18 761	6 174	1 009	161	6 718	36 694
Натрупана амортизация	-	(60)	(284)	(319)	(38)	-	(701)
Балансова стойност	3 871	18 701	5 890	690	123	6 718	35 993
За 2006 г.							
Начално салдо балансова стойност	3 871	18 701	5 890	690	123	6 718	35 993
Ефект от преход към МСФО	4 091	18 988	7 940	-	-	-	31 019
Новопридобити активи	1 450	2 128	-	359	57	9 078	13 072
Отписани активи по отчетна стойност	(87)	-	(136)	(162)	(16)	(51)	(452)
Амортизация на отписани активи	-	-	12	92	2	-	106
Начислена амортизация за периода	-	(40)	(171)	(149)	(14)	(6)	(380)
Крайно салдо балансова стойност	9 325	39 777	13 535	830	152	15 739	79 358
Към 31 декември 2006 г.							
Отчетна стойност	9 325	39 877	13 978	1 206	202	15 745	80 333
Натрупана амортизация	-	(100)	(443)	(376)	(50)	(6)	(975)
Балансова стойност	9 325	39 777	13 535	830	152	15 739	79 358

Към балансовите дати имоти, машини, съоръжения и оборудване на Групата са предоставени като обезпечения на задължения към външни за Групата лица. Балансовите стойности на тези ДА са както следва: към 31 декември 2004 г. – 4 237 хил. лв.; към 31 декември 2005 г. – 5 135 хил. лв.; към 31 декември 2006 г. – 5 110 хил. лв.

Групата няма поети задължения за придобиване на „Имоти, машини и съоръжения“.

6. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Групата включват имоти, които се държат само за инвестиционни цели.

	Инвестиционни имоти ‘000 лв.
Към 1 януари 2004 г.	
Преоценена стойност	19 980
Балансова стойност	19 980
За 2004 г.	
Начално салдо балансова стойност	19 980
Промяна в справедлива стойност/ ефект от прехода	9 280
Крайно салдо балансова стойност	29 260
Към 31 декември 2004 г.	
Преоценена стойност	29 260
Печалба от промяна в справедлива стойност	9 280
Балансова стойност	29 260
За 2005 г.	
Начално салдо балансова стойност	29 260
Отписани активи (по балансова стойност)	(1 555)
Промяна в справедлива стойност/ ефект от прехода	13 718
Крайно салдо балансова стойност	41 423
Към 31 декември 2005 г.	
Преоценена стойност	41 423
Печалба от промяна в справедлива стойност	22 998
Балансова стойност	41 423
За 2006 г.	
Начално салдо балансова стойност	41 423
Новопридобити активи	5 576
Промяна в справедлива стойност/ ефект от прехода	26 633
Крайно салдо балансова стойност	73 632
Към 31 декември 2006 г.	
Преоценена стойност	73 632
Печалба от промяна в справедлива стойност	49 632
Балансова стойност	73 632

Инвестиционните имоти са представени в консолидираните финансовите отчети на Групата като е използван модела на справедливата стойност.

Към балансовите дати не са поети задължения за придобиване на инвестиционни имоти.

Следните суми, свързани с инвестиционните имоти, са отразени в Отчета за доходите:

	2006 ‘000 лв.	2005 ‘000 лв.	2004 ‘000 лв.
Приходи от наеми	964	718	281
Преки оперативни разходи	193	144	56

Към датите на балансите инвестиционни имоти са заложили в полза на трети лица като обезпечение на задължения. Балансовите стойности са както следва: към 31 декември 2004 г. – 9682 хил. лв.; към 31 декември 2005 г. – 7 684 хил. лв.; към 31 декември 2006 г. – 9 130 хил. лв.;

7. Лизинг

7.1 Финансов лизинг

Към 31 декември 2006 г. Групата има 13 договора за финансов лизинг, които се отнасят до 2009 г. Нетната преносна стойност на активите, придобити при условията на финансов лизинг, е в размер на 383 хил. лв., (2005 г.: 622 хил. лв., 2004 г.: 648 хил. лв.). Активите са включени в групата “Имоти, машини, съоръжения и оборудване” (виж пояснение 5).

Бъдещите минимални лизингови плащания към 31 декември 2006 г. са както следва:

	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Лизингови плащания	213	226	439
Дисконтиране	(31)	(12)	(43)
Нетна настояща стойност	182	214	396

Минимални лизингови плащания към 31 декември 2005 г. са както следва:

	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Лизингови плащания	275	454	729
Дисконтиране	(42)	(42)	(84)
Нетна настояща стойност	233	412	645

Минимални лизингови плащания към 31 декември 2004 г. са както следва:

	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Лизингови плащания	166	586	752
Дисконтиране	(52)	(52)	(104)
Нетна настояща стойност	114	534	648

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за придобиване в края на срока на лизинга. Лизинговите договори са неотменяеми, но не съдържат други ограничения.

8. Нематериални дълготрайни активи

	Програмни продукти ‘000 лв.	Патенти лицензии ‘000 лв.	Търговски марки ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Към 1 януари 2004 г.					
Отчетна стойност	8	2	-	4	14
Натрупана амортизация	(5)	(1)	-	-	(6)
Балансова стойност	3	1	-	4	8
За 2004 г.					
Начално салдо балансова стойност	3	1	-	4	8
Новопридобити активи	-	-	35	12	47
Отписани активи по отчетна стойност	(5)	-	-	-	(5)
Амортизация на отписани активи	4	-	-	-	4
Начислени амортизации	(1)	-	(4)	(2)	(7)
Крайно салдо на балансовата стойност	1	1	31	14	47
Към 31 декември 2004 г.					
Отчетна стойност	3	2	35	16	56
Натрупана амортизация	(2)	(1)	(4)	(2)	(9)
Балансова стойност	1	1	31	14	47

За 2005 г.

Начално салдо на балансовата стойност	1	1	31	14	47
Новопридобити активи	3	-	-	47	50
Отписани активи по отчетна стойност	(1)	-	-	-	(1)
Амортизация на отписани активи	-	-	-	-	-
Начислени амортизации	-	-	(5)	(6)	(11)
Крайно салдо на балансовата стойност	3	1	26	55	85

Към 31 Декември 2005

Отчетна стойност	5	2	35	63	105
Натрупана амортизация	(2)	(1)	(9)	(8)	(20)
Балансова стойност	3	1	26	55	85

За 2006 г.

Начално салдо на балансовата стойност	3	1	26	55	85
Новопридобити активи	14	-	-	3	17
Отписани активи по отчетна стойност	-	-	-	(36)	(36)
Амортизация на отписани активи	-	-	-	7	7
Начислени амортизации	(1)	(1)	(5)	(7)	(14)
Крайно салдо на балансовата стойност	16	-	21	22	59

Към 31 Декември 2006

Отчетна стойност	19	2	35	30	86
Натрупана амортизация	(3)	(2)	(14)	(8)	(27)
Балансова стойност	16	-	21	22	59

Към балансовите дати Групата не е поела задължения за придобиване на дълготрайни нематериални активи.

9. Дългосрочни финансови активи

Дългосрочните финансови активи, отразени в баланса на Групата, могат да бъдат класифицирани като финансови активи на разположение за продажба.

При прехода към МСФО е извършена преоценка от независим оценител, която е оповестена в ефектите от прехода и е представена в баланса в резервите като резултат от прилагането на МСФО за първи път.

10. Дългосрочни вземания

Справедливите стойности на финансовите активи, държани до падеж, са както следва:

	2006 ‘000 лв.	2005 ‘000 лв.	2004 ‘000 лв.
Вземания и заеми	3 534	-	60
	3 534	-	60

Поради факта че финансовите инструменти не се търгуват публично, справедливата стойност е определена посредством изчисляването на настоящата стойност на очакваните парични потоци в периода до падежа. Лихвените нива са определени в съответствие с пазарните лихви на активен пазар.

11. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и неизползвани данъчни загуби, отразени по пасивния метод и използвайки данъчни ставки от 2006 г. - 15% (2005 г. - 15% и 2004 г. -19,5%), могат да бъдат представени като:

	2006 Отсрочени данъчни активи ‘000 лв.	2006 Отсрочени данъчни пасиви ‘000 лв.	2005 Отсрочени данъчни активи ‘000 лв.	2005 Отсрочени данъчни пасиви ‘000 лв.	2004 Отсрочени данъчни активи ‘000 лв.	2004 Отсрочени данъчни пасиви ‘000 лв.
Дълготрайни активи						
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	720	-	1 112	-	33
Краткосрочни задължения						
Пенсионни и други задължения към персонала	45		104		4	
Други						
Неизползвани данъчни загуби			60		67	
	45	720	164	1 112	71	33

Виж пояснение 26 във връзка с разхода за данъци на Групата.

12. Материални запаси

	2006 ‘000 лв.	2005 ‘000 лв.	2004 ‘000 лв.
Материали	3 258	973	1 202
Продукция	3 798	6 412	3 391
Незавършено производство	144	145	333
Стоки	5 510	4 157	6 567
Обезценка	-	-	-
	12 710	11 687	11 493

Към всяка балансова дата материални запаси са заложені като обезпечения на задължения на Групата.

13. Търговски и други вземания

13.1 Търговски вземания

	2006 ‘000 лв.	2005 ‘000 лв.	2004 ‘000 лв.
Търговски вземания, бруто	25 802	13 771	14 730
Обезценка на търговските вземания	(8)	(8)	(8)
Търговски вземания, нето	25 794	13 763	14 722

Търговските вземания са дължими в срок от една година и не съдържат ефективна лихва. Всички търговски вземания са обект на кредитен риск. Ръководството на Групата не идентифицира специфичен кредитен риск, тъй като търговските вземания се състоят от голям брой отделни клиенти.

13.2 Други вземания

	2006 ‘000 лв.	2005 ‘000 лв.	2004 ‘000 лв.
Съдебни и присъдени вземания	333	333	333
Предоставени аванси	8 146	7 448	59
Вземания по липси и начети	2 890	3 373	764
Вземания от лихви по предоставени заеми	8 642	766	423
Предоставени заеми	9 757	9 195	4 887
Вземания по платени банкови такси	3 176	4 501	5 296
Вземания от социалното осигуряване	1 853	2 090	1 812
Други вземания	2 642	5 508	6 251
	37 439	33 214	19 825

Справедливата стойност на тези краткосрочни финансови активи не е определяна за всеки актив по отделно, тъй като се счита, че преносната им стойност дава реална представа за тяхната справедлива стойност.

14. Данъци за възстановяване

	2006 ‘000 лв.	2005 ‘000 лв.	2004 ‘000 лв.
Корпоративен данък	4	272	537
ДДС	893	2	16
Други	80	-	-
	977	274	553

15. Парични средства

	2006 ‘000 лв.	2005 ‘000 лв.	2004 ‘000 лв.
Парични средства	3 514	1 480	718
Блокирани парични средства	-	-	42
	3 514	1 480	760

16. Капитал

16.1 Акционерен капитал

Акционерният капитал на Групата е формиран като математически сбор от капиталите на осемте сливащи се дружества както следва:

„Слънчеви лъчи България” АД

	2006	2005	2004
Брой акции, напълно платени			
- в началото на годината	3 300	3 300	3 300
- емитирани през годината	6 700	-	-
Брой акции, напълно платени към 31 декември 2006 г.	10 000	3 300	3 300

Номиналната стойност на една акция е 1 000 лв.

„Зора” АД

	2006	2005	2004
Брой акции, напълно платени			
- в началото на годината	50 990	50 990	50 990
Брой акции, напълно платени към 31 декември 2006 г.	50 990	50 990	50 990

Номиналната стойност на една акция е 2 лв.

„Зърнени храни трейд“ ЕАД

	2006	2005	2004
Брой акции, напълно платени			
- в началото на годината	5 500	5 500	5 500
Брой акции, напълно платени към 31 декември 2006 г.	5 500	5500	5 500

Номиналната стойност на една акция е 100 лв.

„Зърнени храни Вълчи дол“ ЕАД

	2006	2005	2004
Брой акции, напълно платени			
- в началото на годината	5 100	5 100	5 100
Брой акции, напълно платени към 31 декември 2006 г.	5 100	5 100	5 100

Номиналната стойност на една акция е 100 лв.

„Зърнени храни Балчик“ ЕАД

	2006	2005	2004
Брой акции, напълно платени			
- в началото на годината	36 801	36 801	36 801
Брой акции, напълно платени към 31 декември 2006 г.	36 801	36 801	36 801

Номиналната стойност на една акция е 100 лв.

„Прима агрохим“ ЕООД

	2006	2005	2004
Брой дялове, напълно платени			
- в началото на годината	100	100	-
Брой дялове, напълно платени към 31 декември 2006 г.	100	100	-

Номиналната стойност на един дял е 50 лв.

„Бек интернешпънъл“ ЕАД

	2006	2005	2004
Брой акции, напълно платени			
- в началото на годината	58 530	58 530	58 530
Брой акции, напълно платени към 31 декември 2006 г.	58 530	58 530	58 530

Номиналната стойност на една акция е 100 лв.

„Химимпорт агрохимикали“ ООД

	2006	2005	2004
Брой дялове, напълно платени			
- в началото на годината	100	100	100
Брой дялове, напълно платени към 31 декември 2006 г.	100	100	100

Номиналната стойност на един дял е 50 лв.

17. Резерви

Резервите на Групата са формирани от ефекта при прехода към МСФО, който представлява ретроспективни математически корекции на преносните стойности на „Имоти, машини, съоръжения и оборудване” и „Дългосрочни финансови активи” в резултат на първоначалното прилагане на МСФО общо в размер на 64 328 хил. лв. и акумулираните други резерви на осемте сливащи се дружества, възлизащ на 6 760 хил. лв., като общата сума на резервите възлиза на 71 088 хил. лв.

В резервите са включени суми за увеличение на капитала, които възлизат на 31 293 хил. лв.

18. Дългосрочни финансови и други пасиви

	2006 ‘000 лв.	2005 ‘000 лв.	2004 ‘000 лв.
Банкови заеми – дългосрочна част	42 777	36 712	9 039
Задължения по финансов лизинг – дългосрочна част	214	412	534
Други	8 897	387	12 065
	51 888	37 511	21 638

Справедливата стойност на дългосрочните финансови и други пасиви е както следва:

	2006 ‘000 лв.	2005 ‘000 лв.	2004 ‘000 лв.
Банкови заеми – дългосрочна част	42 777	36 712	9 039
Задължения по финансов лизинг – дългосрочна част	214	412	534
Други	8 897	387	12 065
	51 888	37 511	21 638

Справедливата стойност на дългосрочните пасиви е определена посредством изчисляването на настоящата им стойност към датата на баланса, чрез използването на метода на ефективната лихва. В Отчета за доходите не са отразени промените в справедливата стойност на дългосрочните пасиви, тъй като в баланса на Групата те са отразени по амортизирана стойност.

Дружеството е правоприменик на следните основни задължения към кредитори към 31 декември 2006 г.:

Кредитор	Лихвен процент	Падеж	Обезпечение
Българска пощенска банка	3 месечен SOFIBOR + 4,5%	10.08.2011 г.	Инвестиционни Имоти
Булбанк АД	EURIBOR + 6%	20.06.2009 г.	Инвестиционни Имоти
ЦКБ АД	банков лихвен процент + 5%	30.12.2010 г.	Инвестиционни

			Имоти
Bank Gesellhaft Berlin	EURIBOR + 4%	31.12.2010 г.	
ЦКБ АД	7%	30.04.2008 г.	Материални Запаси
ЦКБ АД	7%	25.03.2010 г.	Земи и сгради и Материални Запаси
ЦКБ АД	7%	30.05.2008 г.	Земи и сгради, Стоки и Машини
ЦКБ АД	банков лихвен процент + 8%	25.06.2009 г.	Земи и сгради и Бъдеци
ЦКБ АД	EURIBOR + 6%	2011 г.	Вземания Земи и сгради, Стоки, Машини и Бъдеци
ЦКБ АД	банков лихвен процент + 5%	30.06.2009 г.	Вземания Машини и Съоръжения, Зърно и Бъдеци Вземания
ЦКБ АД	банков лихвен процент+7,5%	30.06.2007 г.	Земи и сгради, Машини и Съоръжения и Стоки
ЦКБ АД	6 мес. EURIBOR + 6%	2011 г.	
ЦКБ АД	6 мес. EURIBOR + 6%	2011 г.	
ЦКБ АД	6 мес. EURIBOR + 5%	2011 г.	
ЦКБ АД	6 мес. EURIBOR + 5%	2013 г.	

19. Краткосрочни финансови пасиви

	2006 ‘000 лв.	2005 ‘000 лв.	2004 ‘000 лв.
Банкови заеми – краткосрочна част	17 523	14 340	14 341
Други заеми краткосрочна част	12 205	1 160	965
Задължения по финансов лизинг – краткосрочна част	182	233	114
Други	-	16	4 123
	29 910	15 749	19 543

Пояснения 7.1 и 18 дават допълнителна информация по отношение на задълженията по финансов лизинг.

20. Персонал

20.1 Разходи за персонала

Разходите включват:

	2006 ‘000 лв.	2005 ‘000 лв.	2004 ‘000 лв.
Разходи за заплати	2 032	1 619	1 196
Разходи за социални осигуровки	198	174	368
	2 230	1 793	1 564

20.2 Задължения към персонала и осигурителни институции

	2006 ‘000 лв.	2005 ‘000 лв.	2004 ‘000 лв.
Задължения за заплати към персонала	175	135	182
Задължения по неизползвани отпуски на персонала	184	129	-
Задължения за социални осигуровки	36	22	47
	395	286	229

21. Търговски и други задължения

21.1 Търговски задължения

	2006 ‘000 лв.	2005 ‘000 лв.	2004 ‘000 лв.
Задължения към доставчици	11 909	3 425	7 881
	11 909	3 425	7 881

21.2 Други задължения

	2006 ‘000 лв.	2005 ‘000 лв.	2004 ‘000 лв.
Лихви по получени заеми	1 304	722	15
Други кредитори	6 634	5 861	2 383
Застрахователни полици	1 389	96	4
	9 327	6 679	2 402

Не са представени справедливи стойности на търговските и други задължения, тъй като поради краткосрочния им характер ръководството на Групата счита, че стойностите, по които те са представени в баланса, отразяват тяхната справедлива стойност.

22. Данъчни задължения

	2006 ‘000 лв.	2005 ‘000 лв.	2004 ‘000 лв.
Корпоративен данък	113	5	3
ДДС	36	6	102
Данък върху доходите на физическите лица	3	-	1
Данък сгради и такса смет	171	281	-
Други	99	23	381
	422	315	487

23. Приходи

	2006 ‘000 лв.	2005 ‘000 лв.	2004 ‘000 лв.
Приходи от продажба на продукция	11 173	5 107	12 136
Приходи от продажба на стоки	77 281	35 326	18 696
Приходи от продажба на услуги	4 656	2 128	1 969
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	26 633	13 718	9 280
	119 743	56 279	42 081

Промяната в справедливите стойности на инвестиционните имоти е призната в резултат от прилагането на МСФО 1 „Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане“ (виж пояснение 3.3)

24. Приходи от лихви и разходи за лихви

Следните суми са включени в Отчета за доходите за периода:

	2006 ‘000 лв.	2005 ‘000 лв.	2004 ‘000 лв.
Приходи от лихви, свързани с:			
- предоставени заеми	1 946	2 646	1 351
Приходи от лихви	1 946	2 646	1 351
Разходи за лихви, свързани с:			
- банкови заеми	(5 297)	(4 167)	(3 592)
- финансов лизинг	(46)	(48)	(50)
Разходи за лихви	(5 343)	(4 215)	(3 642)

25. Други финансови приходи и разходи

	2006 ‘000 лв.	2005 ‘000 лв.	2004 ‘000 лв.
Приходи от продажба на финансови активи на разположение за продажба	-	-	110
Резултат от промяна във валутните курсове	624	(1 419)	424
Други	2 115	647	(621)
	2 739	(772)	(87)

26. Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 15 % за 2006 г. (2005 г. - 15 %, 2004 г. - 19,5 %) и действително признатите данъчни разходи в Отчета за доходите могат да бъдат равнени както следва:

	2006 ‘000 лв.		2005 ‘000 лв.		2004 ‘000 лв.	
Финансов резултат за периода преди данъци	24 637		10 470		9 722	
Данъчна ставка	15 %		15 %		19.5 %	
Очакван разход за данък	3 695		1 570		1 896	
	Базисна сума	Данъчен ефект при 15 %	Базисна сума	Данъчен ефект при 15 %	Базисна сума	Данъчен ефект при 19.5 %
Корекции за приходи, неподлежащи на облагане с данък	(25 720)	(3 858)	(15 075)	(2 261)	(12 733)	(2 483)
Корекции за непризнати за данъчни цели разходи	1 697	254	4 608	691	3 596	701
Текущ разход за данък	(91)		-		(114)	
Отсрочен данъчен разход (приход), в резултат от:						
- Корекции за промени в данъчната ставка	(1)		(2)		(4)	
- възникване или обратно проявление на данъчни временни разлики	(103)		54		(46)	
Действителен разход за данък, нетно	(195)		52		(164)	

Вижте пояснение 11 по отношение на отсрочените данъчни активи и пасиви.

27. Доходи на акция

Основният доход на акция е изчислен като за знаменател е използвана величината на нетната печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции.

Средно претегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция на база един лев номинал, както и нетната печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, е както следва:

	2006	2005	2004
Нетна печалба, подлежаща на разпределение	24 442 000	10 522 000	9 558 000
Средно претеглен брой акции	20 705 000	14 005 000	14 000 000
Основен доход на акция (лева за акция)	1.18	0.75	0.68

28. Сделки със свързани лица

Транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и никакви гаранции не са били предоставяни или получавани.

28.1 Сделки със свързани лица

	2006 ‘000 лв.	2005 ‘000 лв.	2004 ‘000 лв.
Продажба на стоки и услуги			
- продажба на продукция на „Булхимекс“ ООД	469	-	-
- продажба на стоки на „Булхимекс“ ООД	31	2 083	-
- продажба на стоки на „Химимпорт фарма“ АД	15	-	-
Покупки на стоки и услуги			
- покупки на услуги от „Бранд ню айдиънс“ ЕООД	9	16	-
- покупки на услуги от „БКК“ ООД	7	-	-
- покупки на услуги от ЗАД Армеец	16	-	-

28.2 Салда към края на годината

	2006 ‘000 лв.	2005 ‘000 лв.	2004 ‘000 лв.
Краткосрочни вземания от:			
- свързани лица	628	1 082	-
Краткосрочни задължения към:			
- свързани лица	182	233	-
Дългосрочни задължения към:			
- свързани лица	590	-	-

29 Условни активи и условни пасиви

Групата има учредени ипотекы и залози върху недвижими имоти и особени залози върху активи пред Булбанк АД, ЦКБ АД, Bank Gesellhaft Berlin и Българска Пощенска банка, които са посочени в пояснения 5, 6, 12 и 18.

30 Събития, настъпили след датата на баланса

За периода след датата, към която е съставен консолидирания финансов отчет, Съвета на Директорите на „Слънчеви лъчи България” АД след проведено заседание на 15.10.2007 г. взе решение за създаването на „Зърнени храни България” АД, посредством сливане на осем дружества.

31 Политика на ръководството по отношение на управление на риска

Дейността на Групата създава предпоставки за излагането на валутен, кредитен и лихвен риск. Въпреки това Групата не използва финансови инструменти за намаляването на финансовите рискове.

31.1 Валутен риск

Групата е получила кредити от финансови институции в чуждестранна валута. Поради това Групата е изложена на риск, свързан с възможни промени във валутния курс. През изминалата година промените във валутния курс са били в полза на Групата.

31.2 Кредитен риск

Максималният кредитен риск, свързан с финансови активи, е до размера на преносната им стойност, отразена в баланса на Групата. В тази връзка той е отразен само в случаите, в които максималният размер на потенциалната загуба значително се различава от преносната стойност, отразена в баланса.

Търговските и другите вземания на Групата се управляват активно от ръководството, така че да се избегне концентрацията на кредитен риск.

В допълнение за значима част от извършените продажби приходите се получават авансово с цел намаляване на кредитния риск.

31.3 Лихвен риск

Лихвеният риск представлява рискът стойността на лихвоносните заеми на Групата да варира вследствие на промени на пазарните лихвени проценти. Лихвените заеми, както са описани в пояснение 18, включват заеми с плаващ лихвен процент и поради това Групата е изложена на лихвен риск.