СЪДЪРЖАНИЕ

Одиторски доклад

Годишен доклад за дейността

Счетоводен баланс

Отчет за доходите

Отчет за промените в собствения капитал

Отчет за паричния поток

Приложения към годишния финансов отчет

Управителният съвет на "Захарни заводи"АД гр.Горна Оряховица изготви настоящия консолидиран доклад за дейността на основание изискванията на разпоредбите на чл.33 от Закона за счетоводство,чл.100 н ,ал.7 от ЗППЦК и приложение №10 към чл.32,ал.1,т.2 от Наредба №2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и разкриване на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.Докладът представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството.

Изминалата година се характеризира като успешна за групата. Финансовите резултати показват балансирана и добре провеждана икономическа политика от мениджърския екип ,в резултат на което са постигнати и реализирани поставените пред дружеството цели.Доказателство за това са отчетеното увеличение на приходите от продажби на съпоставимите асортименти спрямо предходната година и увеличение на печалбата за 2007 година.

Дружеството провежда политика за разкриване на информация към инвеститорите и регулаторните органи на капиталовия пазар. В тази връзка всички важни събития са оповестявани своевременно пред БФБ и КФН. Всички инвеститори и заинтересовани лица могат да се запознаят с тях при вземането на решение да придобият ,продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа.

1 Резюме на дейността и прилаганата счетоводна политика

Резюме на дейността

Икономическата група "Захарни Заводи " АД гр. Горна Оряховица се състои от две дружества: "Захарни заводи" АД (компанията –майка) и дъщерното дружество " Захар" ЕАД гр. Стара Загора.

Захарни Заводи АД е Акционерно дружество със седалище гр. Горна Ораховица ,Р България, регистрирано с ф.д.№1200/1996 год. на ВТОС.Адресът на управление е гр. Горна Оряховица ,ул. "Св. Княз Борис I" №29.

Компанията –майка притежава 100% от капитала на дъщерното си дружество "Захар " ЕАД, учередено през м.март 2006 год. с ф.д. 365/2006 СЗОС. Адресът на управление на дружеството е гр. Стара Загора ,ул. "Св. Княз Борис" №93 ет.9.

Основната дейност на групата е производство на захар , етилов алкохол, захарни изделия, полиграфични изделия , производство на електро и топло енергия и ремонтна дейност.

Групата осъществява своята дейност в производствената си база в гр. Горна Оряховица.

"Захарни заводи" АД има двустепенна форма на управление.

Към 31.12.2007 г. Управителният съвет се състои се от трима члена:

- инж. Стоян Димитров Шубеков- председател на УС и изпълнителен директор
- инж.Пеню Величков Пенев – изпълнителен директор
- Валентина Иванова Ралева – изпълнителен член

Дружеството се представлява от двама от тримата членове на Управителния съвет заедно.

Към 31.12.2007г Надзорния съвет се състои от 5 члена в състав:

- Георги Алексиев Узунов –председател на НС
- Руси Илчев Данев –член на НС
- Васил Христов Карамочев –член на НС
- Чавдар Дочев Данев –член на НС
- Цанка Иванова Ганева- член на НС

Счетоводна политика

По-долу следва описание на счетоводната политика, прилагана при изготвяне на финансовия отчет. Политиката е била последователно прилагана за всички представени години, освен ако изрично не е упоменато друго.

А База за изготвяне на финансовия отчет

Настоящите консолидирани финансови отчети на "Захарни заводи" АД са изготвени в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Финансовите отчети са изготвени при спазване принципа на историческата цена, с изключение на случаите на извършена преоценка на имоти, машини и съоръжения и инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност.

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква употребата на счетоводни приблизителни оценки. Когато е прилагало счетоводната политика на предприятието, ръководството се е основавало на собствената си преценка..

1 Резюме на дейността и прилаганата счетоводна политика(продължение)

А База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

(а) Стандарти, изменения и разяснения в сила от 2007 г

МСФО 7 „Финансови инструменти: „Оповестявания", и допълнителни изменения към МСС 1, „Представяне на финансовите отчети –оповестяване на капитала", въвежда нови оповестявания, отнасящи се до финансовите инструменти, и не засяга класификацията и оценката на финансовите инструменти на Групата, или оповестяванията, отнасящи се до данъците и търговските и други вземания.

КРМСФО 8 „Обхват на МСФО 2" изисква разглеждане на транзакции, свързани с емитирането на капиталови инструменти, когато идентифицируемата насрещна престация е по-ниска от справедливата стойност на емитирания капиталов инструмент, за да установи дали те попадат в обхвата на МСФО 2. Този стандарт не оказва влияние върху финансовите отчети на Групата.

КРМСФО 10 „Междинни финансови отчети и обезценка" забранява признати загуби от обезценка в междинния финансов отчет, свързани с репутация, инвестиции в капиталови инструменти и инвестиции във финансови активи, които се отчитат по цена на придобиване, да бъдат сторнирани на следваща дата на баланса. КРМСФО 10 не оказва влияние върху финансовите отчети на Групата.

(б) Разяснения, които не са по-рано приети от Групата

КРМСФО 11, „МСФО 2 – сделки със собствени акции или акции на друго дружество от същата Група", не е предварително приложен от 2007 г. КРМСФО 11 разяснява дали сделки, които включват изкупени собствени акции или акции на друго дружество от същата група, следва да се отчитат като сделки платими с капиталови инструменти или сделки, платими с парични средства. КРМСФО 11 не се очаква да окаже влияние върху отчетите на Групата.

(в) Стандарти, допълнения и разяснения влезли в сила през 2007 г., но неприложими за Групата

Следните стандарти, допълнения и разяснения на публикувани стандарти са задължителни за прилагане за отчетни периоди започващи на или след 1 януари 2007 г., но не са приложими за дейността на Групата:

- МСФО 4 „Застрахователни договори";
- КРМСФО 7 „Прилагане на подхода на преизчисление според МСС 29 „Финансово отчитане в условията на хиперинфлация"; и
- КРМСФО 9 „Повторна преценка на производни деривативи".

1 Резюме на дейността и прилаганата счетоводна политика (продължение)

А База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

(г) Стандарти, изменения и разяснения към съществуващи стандарти, които не са влезли в сила все още и не са по-рано приложени от Групата .

Следните стандарти, изменения и тълкувания към съществуващи стандарти са публикувани и са задължителни за прилагане за счетоводни периоди на Групата, започващи на или след 1 януари 2008 г. или за по-късни периоди, но не са приети от Групата за по-ранно прилагане:

- МСС 1, Представяне на финансови отчети (изменен през септември 2007 г.; в сила за отчетни периоди започващи на или след 1 януари 2009 г.). Основната промяна в МСС 1 е замяната на отчета за доходите с отчета за пълните доходи, който ще включи също така и всички промени в капитала, които не са по решение на собствениците, както например преоценката на финансовите активи на разположение за продажба. Като алтернатива, дружествата ще могат да представят два отчета: отделен отчет за доходите и отчет за пълните доходи. Измененият МСС 1 също така въвежда изискването да представи баланс към началото най-ранният представен период в случаите когато Групата промени сравнителните отчети поради рекласификации, промени в счетоводните политики или коригиране на грешки. Групата очаква измененият МСС 1 да доведе до промени в представянето на финансовите отчети, но да няма отражение върху признаването или оценката на отделни стопански операции или балансови позиции.

- МСФО 3, Бизнес комбинации (изменен през януари 2008 г.; в сила за бизнес комбинации, за които датата на придобиване е на или след началото на първият годишен отчетен период, започващ на или след 1 юли 2009 г.). Измененият МСФО 3 ще позволи на дружествата да изберат да оценяват миноритарните участия, използвайки съществуващият метод на МСФО 3 (пропорционален дял в нетните идентифицируеми активи на придобиваното дружество) или според същият принцип като счетоводните стандарти на САЩ (по справедлива стойност). Измененият МСФО 3 предоставя по-подробни инструкции за прилагане метода на покупката при бизнес комбинации. Отпада изискването да се оценяват по справедлива стойност всеки актив и пасив при всеки етап на поетапно придобиване за целите на изчисляване положителната репутация. Вместо това, положителната репутация ще бъде изчислявана като разликата към датата на придобиване между справедливата стойност на инвестицията в дружеството преди придобиването на този етап, платената сума и придобитите нетни активи. Разходите, свързани с придобиването ще трябва да бъдат отразявани отделно от бизнес комбинацията и следователно отчитани като разходи, а не като част от положителната репутация. Придобиващото дружество ще трябва да признае към датата на придобиване пасив за условно плащане на покупката. Промените в стойността на този пасив след датата на придобиване ще бъде признато в съответствие с изискванията на други приложими МСФО, а не чрез коригиране на положителната репутация. Измененият МСФО 3 включва вече в своя обхват бизнес комбинации само съвместни дружества, както и бизнес комбинации осъществени единствено на база договор.

1 Резюме на дейността и прилаганата счетоводна политика (продължение)

А База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

(г) Стандарти, изменения и разяснения към съществуващи стандарти, които не са влезли в сила все още и не са по-рано приложени от Групата.(Продължение)

- МСФО 8, „Оперативни сегменти" (в сила от 1 януари 2009). Този стандарт заменя МСС 14 и приравнява отчитането по сегменти с изискванията на Американския стандарт SFAS 131, „Оповестявания за сегментите на предприятието и свързана информация". Новият стандарт изисква „управленски подход", който изисква сегментната информация да бъде представена на същата база, като тази използвана за вътрешнофирмени и управленски отчети. Групата ще приложи МСФО 8 от 1 януари 2009г., но не се очакват съществени промени в представената сегментна информация.

- МСС 23 (Изменение), „Разходи по заеми" (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението на стандарта е все още обект на одобрение от Европейския съюз. Според него предприятията трябва да капитализират разходите по заеми свързани с придобивания, строежи или производство на отговарящ на условията актив (актив, изискващ значително време за привеждане в състояние за употреба или продажба) като част от разходите за този актив. Вариантът с незабавното осчетоводяване на тези разходи по заеми в отчета за доходите, ще бъде премахнат. Групата ще приложи МСС 23 (Изменен) от 1 януари 2009 г.

- МСС 27, Консолидирани и индивидуални финансови отчети (изменен през януари 2008 г.; в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.). Измененият МСС 27 ще изисква Групата да отдели цялостния доход на собствениците на фирмата-майка от този на малцинствените акционери дори ако това доведе до това, че участието на неконтролиращите акционери се окаже отрицателно салдо (в момента стандарта изисква в повечето случаи допълнителните загуби да бъдат разпределени между собствениците на фирмата-майка). Изменения стандарт уточнява, че измененията в собствеността на фирмата-майка в дъщерното дружество, които не водят до загуба на контрол трябва да бъдат отразени като капиталови операции. Той също така уточнява как едно дружество трябва да оцени печалбата или загубата произтичаща от загубата на контрол върху дъщерното дружество. На датата, на която бъде загубен контрола, всяко участие в бившето дъщерно дружество трябва да бъде оценено по справедлива стойност.
- Финансови инструменти с право на връщане и задължения, възникващи при ликвидация—МСС 32 и МСС 1 Изменен (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението изисква класифицирането като капитал на някои финансови инструменти, които отговарят на определението за финансов пасив.

1 Резюме на дейността и прилаганата счетоводна политика (продължение)

А База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

(д)Тълкувания към съществуващи стандарти, които не са влезли в сила и не се отнасят към дейността на Групата

Следните тълкувания към съществуващи стандарти са публикувани и са задължителни за прилагане за счетоводни периоди започващи на или след 1 януари 2008 г. или за по-късни периоди, но не се отнасят към дейността на Групата:

- КРМСФО 12 „Концесионни договори за предоставяне на услуги" (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2008). КРМСФО 12 разяснява прилагането на съществуващите МСФО от операторите по концесионни договори за предоставяне на услуги при отчитането на техните права и задължения по концесионните договори. КРМСФО не е приложим за Групата, защото Групата не предоставя услуги в публичния сектор.

- КРМСФО 13, „Програми за лоялни клиенти" (в сила от 1 юли 2008 г.). КРМСФО 13 разяснява, че когато стоки и услуги се продават заедно с цел поощряване на лоялните клиенти (например, точки за лоялност или безплатни продукти), тази транзакция е многоелементна сделка и сумата, която се получава от клиента, се разделя между нейните компоненти въз основа на техните справедливи цени. КРМСФО 13 не е приложим заГрупата, защото Групата няма програми за лоялни клиенти.

- КРМСФО 14, „МСС 19 – Ограничение на активите на планове с дефинирани доходи, изисквания за минимални фондове и тяхното взаимодействие" (в сила от 1 януари 2008). КРМСФО 14 дава насоки за преценка на границата в МСС 19 на сумата на превишението, която може да бъде призната като актив. Той също разяснява как пенсионния актив или задължение може да бъде повлияно от законови или конструктивни изисквания за минимални фондове. Групата ще приложи КРМСФО 14 от 1 януари 2008 г., но то не се очаква да окаже влияние върху отчетите на Групата.

е) Стандарти, изменения, тълкувания и разяснения, които не са приети от Европейския съюз.

- МСФО 2 - Група и сделки със собствени акции;
- МСФО 3 - Бизнес комбинации (изменен през януари 2008 г.);
- МСС 1 - Представяне на финансови отчети (изменен през септември 2007 г.);
- МСС 23 - Разходи по заеми (изменен през март 2007 г.);
- МСС 27 - Консолидирани и индивидуални финансови отчети (изменен през януари 2008 г.);
- КРМСФО 12 - Концесионни договори за предоставяне на услуги;
- КРМСФО 13 - Програми за лоялни клиенти;
- КРМСФО 14,МСС 19 - Ограничение на активите на планове с дефинирани доходи, изисквания за минимални фондове и тяхното взаимодействие.

1 Резюме на дейността и прилаганата счетоводна политика (продължение)

Б Принцип на действащо предприятие

Финансовите отчети са изготвени на принципа на действащо предприятие, който предполага, че Групата ще продължи дейността си в обозримо бъдеще.

В Консолидация

(а) Дъщерни предприятия

Дъщерните предприятия са всички предприятия (включително предприятия със специално предназначение), в които Групата притежава повече от половина от акциите с право на глас, и върху чиято дейност може да упражнява контрол. Дъщерните фирми са консолидирани от датата, на която ефективно е започнало упражняването на контрол. Консолидацията се преустановена при загуба на ефективен контрол върху дъщерното предприятие.

При отчитане придобиването на дъщерни предприятия се използва метода на покупката. Стойността на придобиването се определя по справедливата стойност на придобитите активи, издадените капиталови инструменти, поетите пасиви към датата на придобиване плюс разходите, директно свързани с придобиването. Придобитите разграничими активи и поети пасиви и условни задължения се измерват първоначално по справедливата стойност в деня на придобиването независимо от размера на малцинствено участие. Положителна репутация има в случаите, когато стойността на придобиването е по-висока от справедливата цена на нетните активи на придобитото дъщерно дружество.

Всички вътрешно-групови сделки, разчети и нереализирани печалби, свързани със сделки между компании от групата, са елиминирани при консолидацията. Нереализираните загуби са също елиминирани, освен ако съответната стопанска операция не дава основание за обезценката на прехвърлените активи. Където е необходимо, счетоводната политика на дъщерните предприятия е променена в съответствие с възприетата от Групата политика.

(б) Сделки и малцинствено участие

Групата прилага политиката отнасяща се за сделки с малцинствено участие като сделки с външни за Групата дружества. Намаленията в малцинственото участие се отразяват в печалби и загуби за Групата и се записват в отчета за доходите. Придобиването на дялове от малцинственото участие се отразяват за сметка на положителната репутация, тъй като тя е разликата между платеното възнаграждение и съответният придобит дял в преносната стойност на нетните активи на дъщерното предприятие.

1 Резюме на дейността и прилаганата счетоводна политика (продължение)

В Консолидация (продължение)

(в) Асоциирани предприятия

Асоциираните дружества са предприятия, в които Групата притежава между 20% и 50% от акциите с право на глас, или упражнява значително влияние, а не контрол. Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат чрез метода на собствения капитал и първоначално се признават по цена на придобиване. Инвестициите в асоциирани предприятия включват положителната репутация (намалена с натрупаните обезценки)при придобиването.

В отчета за доходите на Групата се признава делът на Групата в печалбата или загубата на асоциираното предприятие след придобиването, а делът на Групата в движението на резервите на асоциираното предприятие се признава в резервите на Групата. Комулативното движение след придобиването се коригира чрез намаление / увеличение на стойността на инвестицията. В случай, че участието на Групата в загубата на асоциираното дружество е равно или надхвърля размера на инвестицията на Групата в Групата, заедно със съществуващи дългосрочни, необезпечени вземания от асоциираното предприятие, то тогава Групата не признава допълнителни загуби, освен в случаите когато Групата е поела задължение да извърши или е извършила плащания от името на асоциираното предприятие.

Нереализираните печалби от сделки между Групата и асоциираните й дружества се елиминират до размера на участието на Групата в асоциираното дружество; нереализираните загуби също се елиминират освен ако стопанската операция не дава основание за обезценката на прехвърлените активи. Където е необходимо, счетоводната политика на асоциирани предприятия е променена в съответствие с възприетата от Групата политика.

Г Сделки в чуждестранна валута

(а) Функционална валута и валута на представяне
Отделните елементи на финансовите отчети се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си ("функционална валута"). Функционална валута на Групата и валута на представяне е българският лев. Групата използва българския лев (лева) за отчетна валута. Финансовите отчети са представени в хиляди лева.

(б) Сделки и салда
Сделките в чуждестранна валута се трансформират във функционална валута, като се прилага официалния курс за съответния ден. Печалбите и загубите от промяна във валутните курсове, възникнали в резултат на разплащания по сделки в чуждестранна валута, както и от преоценка по заключителен валутен курс на деноминираните в чуждестранна валута активи и пасиви се признават в отчета за доходите.

Паричните активи и пасиви в чуждестранна валута се отчитат по заключителен курс на БНБ към датата на баланса.

1 Резюме на дейността и прилаганата счетоводна политика (продължение)

Г Сделки в чуждестранна валута (продължение)

Значими валутни курсове:

	31 декември 2007 Лева	31 декември 2006 Лева
1 щатски долар се равнява на	1.33122	1.48506
1 евро се равнява на	1.95583	1.95583

Д Имоти, машини и съоръжения (ИМС)

Всички ИМС са представени по се отчитат първоначално по цена на придобиване. Цената на придобиване включва всички разходи, които са пряко свързани с придобиването и въвеждането в експлоатация на активите. Впоследствие всички ИМС се отчитат по цена на придобиване, намалена с амортизацията и евентуална обезценка. През 2003 г. е направена оценка от независим експерт във връзка с преминаване отчитането по МСС и имотите, машините и съоръженията на Групата са оценени по пазарни цени в момента на оценката.
Увеличенията на стойността на ИМС въз основа на преоценка по справедлива стойност се отчитат в собствения капитал. Намаления, които са до размера на предишни увеличения за същия актив се отчитат като намаление на същия резерв. По-нататъшни намаления в стойността на актива се отчитат в отчета за доходите.
Стойностният праг на същественост за признаване на ИМС е 500 лв.

(а) Амортизация

Амортизация се признава от момента, в който актива е годен за употреба. . Земята не се амортизира, тъй като се счита, че има неограничен полезен живот. разходите за придобиване на ИМС не се амортизират, тъй като не са годни за употреба към края на отчетния период. Амортизацията на останалите ИМС се начислява по линейния метод с цел разпределяне на разликата между балансовата стойност и остатъчната стойност върху полезния живот на активите, както следва :

	Години	%
Земя		Не се амортизира
Сгради	25	4
Машини и оборудване	3,5-10	10-30
Нематериални дълготрайни активи	2-6,7	15-50
Транспортни средства и стопански инвентар	6,7	15

Когато балансовата стойност е по–висока от възстановимата стойност, ИМС се отчита по неговата възстановима стойност.
Печалбите и загубите от изписване на ИМС се определят като се съпоставят постъпленията с балансовата стойност и се отчитат в печалбата от дейността.

1 Резюме на дейността и прилаганата счетоводна политика (продължение)

Е Поддръжка и ремонти

Последващите разходи се прибавят към балансовата стойност на актива или се отчитат като отделен актив, само когато се очаква, че Групата ще получи бъдещи икономически изгоди свързани с употребата на този актив и когато отчетната им стойност може да бъде достоверно определена. Всички други разходи за поддръжка и ремонт се отразяват в отчета за доходите в периода, в който са извършени.

Ж Инвестиционни имоти

Инвестиционни имоти представляват земя и сгради използвани за дългосрочно получаване на приходи от наем и не са използвани за административни или производствени нужди от Групата. Инвестиционните имоти се посочват като дългосрочни активи първоначално по цена на придобиване. Инвестиционните имоти се отчитат в последствие по справедлива цена. Промяната в справедливата цена на инвестиционните имоти се признава като приходи/разходи от дейността в Отчета за приходи и разходи, в съответствие с МСС 40 "Инвестиционни имоти".

З Дълготрайни нематериални активи

Нематериални дълготрайни активи се представят по цена на придобиване, като програмните продукти се амортизират за 2 години, а всички останали нематериални активи се амортизират по линейния метод за 6.7 години. Нематериалните активи не се преоценяват. Балансовата стойност на всеки нематериален дълготраен актив се преглежда всяка година и ако се сметне за необходимо, се осчетоводява провизия за обезценка на активите.

И Обезценка на нефинансови активи

Активи, които имат неопределен полезен живот, не се амортизират, а се проверяват за обезценка на годишна база. Активи, които се амортизират, се преглеждат за наличие на обезценка, когато са на лице събития или има промяна в обстоятелствата, подсказващи, че балансовата стойност на активите не е възстановима. За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност надхвърля възстановимата.

Възстановимата стойност е по-високата от нетната продажна стойност и стойността в употреба. За да се определи стойността в употреба, активите се групират в най-малките възможни разграничими единици, генериращи парични потоци. Нефинансови активи различни от положителна репутация, които подлежат на обезценка, се преглеждат за наличие на признаци за необходимостта от обезценка към всяка отчетна дата.

1 Резюме на дейността и прилаганата счетоводна политика (продължение)

Й Финансови активи

Групата класифицира инвестициите си в дългови и капиталови ценни книжа в следните категории: ценни книжа в оборотен портфейл, ценни книжа в инвестиционен портфейл, държани до падеж и ценни книжа в инвестиционен портфейл за търговия. Класификацията е извършена в зависимост от целите, за които са придобити съответните инвестиции. Ръководството класифицира инвестициите си при покупката им и редовно преразглежда предназначението им на всяка отчетна дата.

(а) Ценни книжа в оборотен портфейл
Инвестиции, които са придобити с цел генериране на печалба от краткосрочни промени в цените са класифицирани като ценни книжа в оборотен портфейл и са включени в краткотрайните активи. За целите на настоящия отчет, краткосрочни означава за период до 12 месеца. Групата не притежава такива финансови активи.

(б) Ценни книжа в инвестиционен портфейл, държани до падеж
Инвестиции с фиксиран падеж, които ръководството има намерение и право да държи до падеж са класифицирани като ценни книжа в инвестиционен портфейл, държани до падеж. Тези ценни книжа са включени в дълготрайните активи, с изключение на онези ценни книжа с падеж до 12 месеца от датата на баланса, които са посочени като краткотрайни активи, за отчетния период. Групата не притежава такива финансови активи.

(в) Ценни книжа в инвестиционен портфейл на разположение за продажба
Инвестициите, придобити с намерение да се държат за неопределен период от време, които могат да бъдат продадени в зависимост от нуждите от оборотни средства или при промяна на лихвените проценти, са класифицирани като ценни книжа в инвестиционен портфейл за търговия (инвестиции на разположение за продажба); същите са класифицирани като дългосрочни активи, освен ако ръководството не изрази намерение да държи посочените инвестиции за по-малко от дванадесет месеца от датата на баланса или ако те не са предвидени да бъдат използвани при евентуално набиране на оборотен капитал и се класифицират като краткосрочни активи.Групата не притежава такива финансови активи

1 Резюме на дейността и прилаганата счетоводна политика (продължение)

Й Финансови активи (продължение)

(г) Заеми и вземания
Заеми и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или определени плащания, които не се котират на активен пазар. Те възникват, когато Групата дава парични средства, стоки или услуги директно на дебитора без намерение да търгува с тези разчети. Те са включени в краткосрочни активи, с изключение на тези с падеж повече от 12 месеца след датата на баланса, които се класифицират като дългосрочни. Заемите и вземанията се включват в категорията на търговски и други вземания в счетоводния баланс.
Покупките и продажбите на инвестиции се признават на датата на сделката, като представляваща е датата, на която Групата се ангажира да закупи или продаде актив. Цената на придобиване включва преките разходи по сделката. Инвестициите първоначално се признават по справедливата стойност плюс разходите по транзакцията за всички финансови активи, които не се водят по справедливата стойност като печалба или загуба. Инвестиции се отписват, когато правата за получаване на паричните потоци от инвестиции са изтекли или са били прехвърлени и Групата е прехвърлило в съществена степен всички рискове и изгоди от собствеността.

Финансови активи, на разположение за продажба и финансовите активи, отчитани по справедливата стойност в отчета за доходите, се отчитат в следващите отчетни периоди по справедлива стойност. Държаните до падеж финансови активи се отчитат по амортизуема стойност, като се използува метода на ефективния лихвен процент.

Промените в справедливата стойност на ценни книжа, класифицирани като „на разположение за продажба", се признават в собствения капитал през периода, в който са придобити.

Справедливата стойност на капиталовите ценни книжа, които не се търгуват на борсата се определя, използвайки приложимите коефициенти цена/приход и цена/паричен поток, изчислени с цел да отразяват специфичните обстоятелства на издателя.

Финансови инструменти, които нямат котирана пазарна цена на активния пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде реално измерена се отчитат по цена на придобиване намалена с провизиите. Когато не може надеждно да бъде определена справедливата стойност на капиталовите ценни книжа, то те се признават по цена на придобиване, намалена с евентуална обезценка В случай, че финансови активи, държани за търгуване бъдат продадени или обезценени всички натрупани корекции се включват в отчета за доходите като печалба/загуба от инвестиции в ценни книжа.

1 Резюме на дейността и прилаганата счетоводна политика (продължение)

К Материални запаси

Материалните запаси включват материали, готова продукция, незавършено производство и стоки. В себестойността на материалните запаси се включват разходите по закупуването:покупна цена плюс всички невъзстановими мита, данъци и други разходи до привеждането им за ползване; разходи по преработката: преки разходи, условно постоянни и условно променливи разходи.
При потребление материалните запаси се отписват по средно претеглена цена (себесттойност) При захаропроизводството и спиртопроизводството по средно претеглена (годишна) цена себестойност.При поръчковото производство се отписват по конкретна цена .
В края на отчетния период 31.12.2007 г материалните запаси са оценени по по-ниската от нетната продажна цена и цената на придобиване (себестойност)
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.

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

Л Търговски вземания

Търговските вземания се признават първоначално по справедлива цена, а впоследствие по амортизирана стойност, (като се използва метода на ефективния лихвен процент), намалена с евентуална провизия за обезценка. Обезценка се прави в случай, че съществува обективно доказателство, че Групата няма да бъде в състояние да събере всички дължими суми, съгласно първоначалните условия по отношение на съответния разчет. Сумата на обезценка е разликата между балансовата и възстановима стойност, която представлява настоящата стойност на паричните потоци, дисконтирана с пазарен лихвен процент приложим за сходни клиенти. Размерът на обезценката се признава в отчета за доходите.
Към края на 2007 г не са извършвани обезценки на вземания.

М Парични средства и еквиваленти

За целите на отчета за паричния поток, паричните средства и паричните еквиваленти включват пари в брой, по банкови сметки, други високо ликвидни краткосрочни инвестиции с първоначален падеж до 3 месеца, както и банкови овърдрафти. В баланса овърдрафтите се включват като краткосрочно задължение.

1 Резюме на дейността и прилаганата счетоводна политика (продължение)

Н Собствен капитал

Издадените обикновени акции съставляват част от основния акционерен капитал. Дивиденти по обикновените акции се отчитат в намаление на собствения капитал през периода , в който те бъдат обявени. Невнесен капитал няма.
Законовите резерви са създадени в съответствие с изискванията на законодателството и представляват годишно пренасяне от нетната печалба в размер до 10% от регистрирания акционерен капитал. Тези резерви не са разпределяеми. Другите резерви и неразпределената печалба подлежат на разпределение.

О Заеми

Заемите се признават първоначално по справедлива стойност, намалена с направените разходи по извършването на транзакцията. В последствие заемите се отчитат по амортизирана стойност; всяка разлика между дължимите плащания (нетирани с разходите по извършването на транзакциите) и стойността на заема се признава в отчета за доходите през периода на заема, като се използва метода на ефективната лихва.

П Отсрочени данъци

Отсрочен данък се начислява по балансовия метод за всички временни разлики, явяващи се между данъчната основа на активите и пасивите и отчетната им стойност във финансовите отчети. При изчисляване на отсрочените данъци се използват данъчните ставки, действали към датата на съставяне на баланса, които се отнасят за периодите на очакваното обратно проявление на данъчните временни разлики.

Отсрочените данъчни активи се признават в степента, в която е вероятно наличието на бъдеща облагаема печалба, с която могат да бъдат възстановени тези активи. Към 31 декември 2007 г. Групата не разполага с данъчни загуби за пренасяне.

Р Доходи на персонала

(а) Планове за дефинирани вноски
Правителството на Република България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на групата да превежда вноски по планове за дефинирани вноски се признават в консолидирания отчет за доходите при тяхното възникване.

(б) Обезщетения при пенсиониране
Дългосрочното задължение за обезщетение при пенсиониране представлява сегашната стойност на задължението към 31 декември 2007, в случай на пенсиониране на служителите.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като работникът или служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж работодателят Групата е задължено да му изплати обезщетение, което варира между две и шест брутни месечни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. Групата не е начислявала до 31.12.2007г задължения за обезщетение при пенсиониране.

1 Резюме на дейността и прилаганата счетоводна политика (продължение)

Р Доходи на персонала (продължение)

(в) Платен годишен отпуск

Групата признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи, свързани с обезщетенията, които се очаква да бъдат изплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период

С Провизии

Провизии се признават, когато Групата има сегашно правно или конструктивно задължение като резултат от минали събития; по-вероятно е да възникнат (отколкото да не възникнат) изходящи парични потоци за погасяване на задължението, и когато може надеждно да се определи сумата на самото задължение. Провизиите за преструктуриране включват глоби при прекратяване на лизинги и изплащане на доходи при прекратяване договорите на служители. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Когато има няколко подобни задължения, вероятността да възникнат изходящи парични потоци за тяхното погасяване се оценява, като се взема предвид целия клас от задължения. Провизия се признава дори и в случите, в които вероятността да възникне изходящ паричен поток за дадено задължение в класа е малка.

Провизиите се определят на база сегашната стойност на разходите, които се очаква да са необходими за уреждане на задължението, като се използва дисконтов фактор преди данъци, който отразява текущата пазарна стойност на парите във времето и специфичните за задължението рискове. Увеличението на сумата на провизията с течение на времето се признава като разход за лихва.

Т Счетоводно отчитане на лизингови договори, когато Групата е лизингополучател

(а) Финансов лизинг

Лизингови договори, при които се извършва прехвърляне на всички рискове и изгоди от актива, се отчитат като финансов лизинг. Финансовият лизинг се отразява по справедливата цена на наетия актив. Всяко лизингово плащане се разпределя между задължението и финансовите разходи, така че да се получи постоянна лихва върху дължимата главница. Съответните лизингови задължения нетно от нереализираните финансови разходи, се включват съответно в краткосрочни и дългосрочни задължения. Нереализираните финансови разходи се разпределят систематично по периоди, в рамките на лизинговия срок. Активите, придобити по реда на финансови лизингови договори, се амортизират на база на техния очакван полезен срок на годност.

1 Т Резюме на дейността и прилаганата счетоводна политика (продължение)
Счетоводно отчитане на лизингови договори, когато Групата е лизингополучател(продължение)

(б) Оперативен лизинг

Лизингови договори, при които рисковете и изгодите от актива се запазват от лизингодателя, се отчитат като оперативни лизингови договори. Плащанията, извършени по оперативни лизингови договори, се отчитат на линейна база като текущи разходи за съответния период в рамките на лизинговия договор.
Когато договор за оперативен лизинг е прекратен преди приключване на лизинговия период, плащанията, направени от лизингополучателя по неустойки и глоби, се признават за разход в периода, в който договорът се прекрати.

У Признаване на приходите

Приходите от продажби се признават в момента на тяхното възникване-фактуриране. Приходите се признават без оборотните данъци и предоставените отстъпки.
Другите приходи се признават както следва: приходи от лихви – в момента на тяхното възникване, освен ако събираемостта им е под съмнение.
Приходи от дивиденти-когато правото на акционера бъде окончателно установено и потвърдено.
Групата признава приходи, когато сумата на прихода може да бъде надеждно определена, когато е възможно предприятието да получи бъдещи икономически изгоди, и когато отговаря на критериите за съответната дейност на Групата. Сумата на прихода не се приема за надеждно измерена, докато не се разрешат всички непредвидени обстоятелства свързани с продажбата. Групата основава своите преценки на историческите резултати, вземайки предвид вида на клиента, вида на сделката и особеностите на всяко споразумение.

Ф Свързани лица

За целта на изготвянето на настоящият финансов отчет акционерите, техните дъщерни и асоциирани дружества, служители на ръководни постове и членовете на управителните органи, както и близки членове на техните семейства, включително и дружествата, контролирани от всички гореизброени лица, се третират като свързани лица. В рамките на нормалната стопанска дейност се осъществяват сделки със свързани лица. Подробна информация за операциите със свързани лица и разчетите с тях в края на годината е представена в Приложение 20

Х Вътрешни разчети

Разликите между Централно управление и клоновете и между отделните заводи по повод на продадените стоки, оказани услуги, разменени активи и др. се отчитат чрез сметките за вътрешни разчети. В сметките за приходите и разходите, с които се отразяват продажбите и покупките на стоки, услуги, материали, дълготрайни активи и др. между Централно управление и заводите и между отделните заводи се създава отделна аналитична отчетност, като се посочват сумите и името на завода. Към месечните, тримесечните и годишни отчети се представят разшифровки на приходите и разходите в т.ч. тези, които са от други заводи или Централно управление. При изготвянето на финансовите отчети на Групата, вътрешните разчети се елиминират.
Разчетите между заводите и Централно управление за данъци и вноски, доставки и др. се отчитат чрез сметките за вътрешни разчети.

1 Резюме на дейността и прилаганата счетоводна политика (продължение)

Ц Отчитане по сегменти

Бизнес сегментите представят продукти и услуги, за които риска и стопанските изгоди от тях са различни при отделни бизнес сегменти. Групата предоставя отчет по сегменти в Приложение 13. Групата извършва дейности и продажби само в територията на Република България и затова не предоставя отчета в Приложение 13 по географски сегменти.

2 Финансово управление на риска

Фактори, определящи финансовия риск

Дейността на Групата е изложена на редица финансови рискове, в това число на ефекта от промяна на валутните курсове и лихвените проценти. Ръководството следи за цялостния риск и търси начини да неутрализира потенциалните им отрицателни ефекти върху финансовото състояние на Групата.

Управлението на риска се извършва от Централен финансов отдел, като политиката му е одобрена от Съвета на директорите. Отделът определя, оценява и управлява финансовите рискове в тясно сътрудничество с оперативните звена на Групата. Съветът на директорите приема принципите за цялостното управление на риска, както и политика, отнасяща се до специфични области като валутен риск, лихвен риск, кредитен риск.

(а) Валутно-курсов риск
Групата оперира в Република България и приходите и разходите са деноминирани в местната валута. Това излага Групата на валутно-курсов риск при получаването на заеми и покупки на стоки, деноминирани във валута, различна от отчетната. Експозициите се следят стриктно и се осигурява ефективно управление на риска..

(б) Ценови риск
Групата е изложена на риск от промяна в цените при доставката на материали и при продажбата на готова продукция. Договорите за доставки на стоки се сключват за едногодишен период и цените се договарят с опция за промяна при инфлационни процеси.

(в) Риск от промени в паричните потоци и справедливите стойности в резултат на промяна на лихвените нива
Лихвеният риск за Групата произтича от получените дългосрочни заеми. Получените заеми с променлив лихвен процент излага Групата на лихвен риск от промени на бъдещите парични потоци, а заемите с фиксиран лихвен процент – на лихвен риск от промяна на справедливата стойност.

2 Финансово управление на риска (продължение)

Фактори, определящи финансовия риск (продължение)

(г) Кредитен риск
Групата няма значима експозиция, свързана с кредитен риск. Групата е установила политики, подсигуряващи извършването на продажби на клиенти с подходяща кредитна история. Използването на кредитните лимити от клиенти на едро се контролира редовно.

(д) Ликвиден риск
Групата не е изложена на значителен ликвиден риск.

Таблицата по-долу анализира финансовите пасиви на Групата в съответните падежни групи на базата на оставащия период от счетоводния баланс към падежната дата на договора. Оповестените в таблицата суми са договорните недисконтирани парични потоци. Балансовите задължения в рамките на 12 месеца се равняват на преносните стойности, тъй като влиянието на дисконтирането е незначително.

Към 31 декември 2007 г.	**По-малко от 1 година**	**Между 1 и 2 години**	**Между 2 и 5 години**	**Между 5 и 10 години**
Заеми	32955	3165	2987	4215
Задължения по финансов лизинг	420	-	625	1650
Задължения към свързани предприятия	7076	-	-	19408

Към 31 декември 2006 г.	**По-малко от 1 година**	**Между 1 и 2 години**	**Между 2 и 5 години**	**Между 5 и 10 години**
Заеми	23240	6450	1179	-
Задължения по финансов лизинг			1779	
Задължения към свързани предприятия	9371	-	-	18000

2 Финансово управление на риска (продължение)

Фактори, определящи финансовия риск (продължение)

(е) Капиталов риск

Целите на Групата при управление на капитала са да защитят способността на Групата да продължи като действащо предприятие с цел да осигури възвръщаемост за акционерите и поддържане на оптимална капиталова структура, за да се намали цената на капитала.

Капиталов коефциент се изчислява като нетния дълг се раздели на общия капитал. Нетния дълг се изчислява като от общите заеми (включващи „текущи и нетекущи заеми", както са показани в счетоводния баланс) се приспаднат парите и паричните еквиваленти. Общият капитал се изчислява като „собствения капитал", както е показан в счетоводния баланс, се събере с нетния дълг.

	2007 г.	**2006 г.**
Общо заеми (Прил. 8)	70 226	58 240
Намалени с: пари и парични еквиваленти (Прил. 7)	(754)	(2297)
Нетен дълг	**69 472**	**55 943**
Общо собствен капитал	14 137	8 848
Общо капитал	83 609	64 791
Коефициент на задлъжнялост	**83,09%**	**86,34%**

Лекото намаляване на нивото на задлъжнялост през 2007 г е в резултат на увеличението на собствения капитал с по-висок темп, отколкото повишаването на нетния дълг.

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

3. Имоти, машини и съоръжения (ИМС)

	земи и сгради	машини и съоръжения	транспортни средства	други	в процес на изграждане	общо
Отчетна стойност						
Баланс 01.01.2006 г	13023	33479	344	399	12802	60047
Придобити активи	2322	19895	69	96	5175	27557
Отписани активи	-2637	-22433	-43	-60		-25173
Вътрешни трансфери					-9735	-9735
Баланс 31.12.2006 г	12708	30941	370	435	8242	52696
Баланс 01.01.2007 г	12708	30941	370	435	8242	52696
Придобити активи	1997	6667	25	82	7105	15876
Отписани активи	-33	-2009	-9	-26		-2077
Вътрешни трансфери					-7411	-7411
Баланс 31.12.2007 г	14672	35599	386	491	7936	59084
Амортизации						
Баланс на 01.01.2006г	2199	17057	250	224		19730
Амортизация за периода	290	2636	26	12		2964
Амортизация на отписани активи	-649	-11662	-25			-12336
Баланс на 31.12.2006г	1840	8031	251	236	0	10358
Баланс на 01.01.2007г	1840	8031	251	236		10358
Амортизация за периода	327	2926	25	63		3341
Амортизация на отписани активи	-23	-642	-6	-8		-679
Баланс на 31.12.2007г	2144	10315	270	291	0	13020
Балансова стойност						
Към 01 януари .2006 г	10824	16422	94	175	12802	40317
Към 01 януари .2007 г	10868	22910	119	199	8242	42338
Към 31декември 2007г	12528	25284	116	200	7936	46064

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

3 Дълготрайни нематериални активи (ДНА)

	права върху собственост	програмни продукти	общо
Отчетна стойност			
Баланс 01.01.2006 г	45	6	51
Придобити активи		3	3
Отписани активи		-2	-2
Баланс 31.12.2006 г	45	7	52
Баланс 01.01.2007 г	45	7	52
Придобити активи		3	3
Отписани активи		-2	-2
Баланс 31.12.2007 г	45	8	53
Амортизации			
Баланс на 01.01.2006г	8	5	13
Амортизация за периода	9	1	10
Амортизация на отписани активи			
Баланс на 31.12.2006г	17	6	23
Баланс на 01.01.2007г	17	6	23
Амортизация за периода	9	1	10
Амортизация на отписани активи		-2	-2
Баланс на 31.12.2007г	26	5	31
Балансова стойност			
Към 01 януари .2006 г	37	1	38
Към 01 януари .2007 г	28	1	29
Към 31декември 2007г	19	3	22

4 Материални запаси

	31/12/2007 г.	31/12/2006 г.
Готова продукция	3010	9426
Стоки	1214	19
Незавършено производство	162	44
Материали и суровини	24043	6415
Общо	28429	15904

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

5 Търговски и други вземания

	31/12/2007 г.	31/12/2006 г.
Вземания от клиенти	4881	5280
Обезценка на вземания		
Вземания от клиенти – нетно	4881	5280
Вземания от свързани лица (виж Прил. 20)	7098	4960
Аванси на доставчици	2845	4450
Данъци за възстановяване	2216	2427
Съдебни и присъдени вземания	381	281
Вземания от липси и начети	-	-
Обезценка на вземания по липси и начети		
Вземания по липси и начети		
Вземания от социално осигуряване	-	-
Вземания от предоставени търговски заеми	-	-
Други вземания	-	785
	359	142
Разходи за бъдещи периоди	21	18

Вземания от клиенти към 31.12.2007 г. включват вземания от продажби на захар,етилов алкохол,захарни изделия, полиграфични изделия и други.

6 Данъчни Активи

	31/12/2007 г.	31/12/2006 г.
Данъци за възстановяване	2 216	2 427
Общо	**2 216**	**2 427**

7 Парични средства и парични еквиваленти

За целите на баланса, паричните средства и еквиваленти се състоят от:

	31/12/2007 г.	31/12/2006 г.
Парични средства в каса	98	78
Парични средства по банкови сметки	655	2218
Парични еквиваленти	1	1
Общо	**754**	**2297**

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

8 Заеми

	31/12/2007	31/12/2006 г.
Текущи		
Банкови заеми	32 945	23 240
Текуща част на лизингови вноски	430	
Задължения към свързани предприятия	7 076	9 371
	40 451	**32 611**
Нетекущи		
Банкови заеми	10 367	7 629
Задължение към свързани лица (Прил.20)	19 408	18 000
	29 775	**25 629**
Всичко заеми	**70 226**	**58 240**

Обезпеченията по заемите включват заложени дълготрайни материални активи и материални запаси собственост на "Захарни заводи"АД и "Захар"ЕАД.

Ефективните лихвени проценти по банковите заеми към датата на баланса са, както следва:

	31/12/2007	31/12/2006 г.
Банкови заеми	8,2 %	6.4 %

Балансовата стойност на краткосрочните и дългосрочните заеми е равна на справедливата стойност, тъй като ефекта от дисконтирането би бил незначителен.

Предоставените заеми на Групата са с плаващ лихвен процент и срок на погасяване, както следва:

	Заем	Срок за погасяване
"Захарни заводи" АД		
Юробанк АД Ст.Загора	2,067	18.12.2009
Общинска банка АД В.Търново	268	02.08.2009
Обединена Българска Банка Г.Оряховица	693	31.05.2009
СИ Банк АД В.Търново	1,266	20.08.2009
SGЕкспресбанк АД	698	31.01.2013
СИ Банк АД В.Търново	1,956	20.09.2015
ОББ АД Г.Оряховица	2,987	30.08.2011
Юробанк АД Ст.Загора	4,571	18.05.2008
	14,506	

(във всички приложения сумите са посочени в хиляди лева,ако не е упоменато друго)

8 Заеми (продължение)

"Захар"ЕАД

	Заем	Срок на погасяване
ОББ АД Г.Оряховица	1,561	30.06.2013
SGЕкспресбанк АД	1,916	27.12.2008
SGЕкспресбанк АД	15,060	30.09.2008
Пиреос България АД	4,853	30.04.2008
ИНГ банк София	5,416	17.02.2009
	28,806	
Всичко за групата	**43,312**	

Падежна структура на дългосрочните заеми (без лизинговите задължения):

	31/12/2007 г.	31/12/2006 г.
От 1 до 2 години	3.165	6,450
От 2 до 5 години	2,987	1,179
От 5 до 10 години	4,215	
	10.367	**7,629**

Балансовите стойности на заемите на Групата са деноминирани в следните валути:

	31/12/2007 г.	31/12/2006 г.
Лева	9,273	4,297
Евро	33,376	8,650
Щатски долар	663	17,922
Общо	**43,312**	**30,869**

8	**Търговски и други задължения**	**31/12/2007**	**31/12/2006**
	Задължения към свързани предприятия	7076	9371
	Задължения към фининсови предприятия	33375	23240
	В т.ч. към банки	32955	23240
	Задължения към доставчици и клиенти	3858	5108
	Задължения към персонала	164	128
	Задължения по социални осигуровки	261	242
	Други краткосрочни задължения	465	595
	Задължения по получени търговски заеми		970
		45199	**39654**

(във всички приложения сумите са посочени в хиляди лева,ако не е упоменато друго)

8	**Задължения по финансов лизинг**	**31/12/2007 г.**	**31/12/2006**
	Задължения по финансов лизинг – минимални лизингови плащания		
	Със срок до 1 година	538	
	Със срок от 2 до 5 години	2664	2071
	Общо	**3202**	**2071**
	Бъдещи финансови разходи по финансов лизинг	(497)	(292)
	Настояща стойност на задълженията по финансов лизинг	**2705**	**1779**
	Настоящата стойност на задълженията по финансов лизинг е както следва:		
	Със срок до 1 година	430	
	Със срок от 2 до 5 години	2275	1779
	Общо	**2705**	**1779**

9 Провизии

Към 31.12.2007 год. в Групата няма начислени провизии за задължения.

10	**Данъчни Пасиви**	**31/12/2007г.**	**31/12/2006 г.**
	Краткосрочни данъчни задължения	1 441	2 680
	Общо	**1 441**	**2 680**

11	**Нетекущи пасиви**	**31/12/2007г.**	**31/12/2006 г.**
	Дългосрочни задължения към свързани лица	19408	18000
	Задължения към финансови предприятия	10367	7629
	В.т.ч. банки	10367	7629
	Задължения по търговски заеми		
	Отсрочени данъци	451	329
	Други дългосрочни задължения	2275	1779
	Общо	**32501**	**27737**

12 Основен капитал

	Брой акции (хил.)	Стойност (хил.)
31 декември 2006 г.	**694,552**	**694,552**
31 декември 2007 г.	**8334,624**	**8334,624**

Акциите на Групата се търгуват на Софийската фондова борса. С решение № 3125 от 16,10,2007г е вписано увеличаване на капитала на дружеството при условията на чл.197 от ТЗ във връзка с чл. 112 от ЗППЦК със собствени средства /резерви / от 694 552 лв на 8 334 624 лв чрез издаване на 7 640 072 броя безналични ,поименни акции с номинална стойност от 1 лев всяка.

Регистрираният капитал е внесен напълно и към 31.12.2007 г. е разпределен по собственици, както следва:

№ по ред	Наименование на акционера	Брой акции	% от капитала
1.	"Захар инвест" АД гр. Г.Оряховица	3 583 896	43,00
2.	"Ритъм-4-Таня Бонева" ЕООД гр. Ст.Загора	2 129220	25,55
3.	"Георги Узунов-Фарадей"ЕООД гр.Ст.Загора	2 132 088	25,58
4.	Други юридически лица – 37 бр.	145 864	1,75
5.	Акционери физически лица-1734 бр	343 556	4,12
	Данните са от Централния депозитар към 25.01.2008 г. – общо	8 334 624	100,00

Управителния съвет на "Захарни заводи"АД на свое заседание от 22.10.2007г взе решение за увеличаване на капитала по реда на чл.112 и сл.от ЗППЦК ОТ 8 334 624 /осем милиона триста тридесет и четири хиляди шестстотин двадесет и четири /лева на 10 418 280 /десет милиона четиристотин и осемнадесет хиляди двеста и осемдесет /лева чрез издаване на нови 2 083 656 /два милиона осемдесет и три хиляди шестстотин петдесет и шест /броя обикновенни акции,всяка една с номинална стойност 1 /един /лев и емисионна стойност 15,56 лв/петнадесет лева и петдесет и шест стотинки /.

С решение № 1639-Е от 21 декември 2007г Комисията за финансов надзор потвърди проспект за първично предлагане на акции,емитирани от "Захарни заводи" АД в размер на 2 083 656 броя обикновени,безналични,поименни ,свободно-прехвърляеми акции с номинална стойност 1 лев всяка и емисионна стойност 15,56 лв всяка с право на дивидент и ликвидационен дял,съразмерни с номиналната стойност на акцията ,които ще бъдат издадени в резултат на увеличаването на капитала на дружеството ,съгласно решение на Управителния съвет от 22,10,2007г.Вписва посочената емисия акции,предмет на първично публично предлагане ,в процес на емитиране във водения от Комисия за финансов надзор регистър по чл.30,ал.1,т3 ЗКФН.

(във всички приложения сумите са посочени в хиляди лева,ако не е упоменато друго)

12 Резерви

Законовият резерв възлизащ на 911 хил. лв. (2006 г.: 2,096 хил. лв.) е натрупан в съответствие с Търговския закон, изискващ всяко акционерно дружество да заделя до 10% от нетната си печалба, докато законовият резерв достигне 10% от регистрирания акционерен капитал. Групата трябва да поддържа това ниво на резерв след всяко издаване на акции.

Резерв от последващи оценки на активите и пасивите-1,849 х.лв

13 Приходи от продажби

	2007 г.	2006 г.
Продукция	67252	94918
Стоки	518	1215
Услуги	874	567
Други	8198	5173
Общо:	**76 842**	**101 873**

13 Приходи от продажби – оповестяване по сектори

Резултатите на сегмента към 31 Декември 2007 са:

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

Първичен финансов отчет – сегменти по отрасъл

	захар	**Захарни изделия**	**Етилов алкохол**	**Опаков -ки**	**Други**	**Общо**
Приходи	45637	17007	10842	3148	208	76842
Разходи	39730	16392	9423	2945	-724	67766
Оперативна печалба	5907	615	1419	203	932	9076
Финансови разходи/приходи	-900	-465	-971	-187	-545	-3068
Печалба преди данъци	5007	150	448	16	387	6008
Разход за данък					718	718
Нетна печалба	**5007**	**150**	**448**	**16**	**-331**	**5290**
Сегментни активи	29870	10031	16509	4258	32610	93278
Сегментни пасиви	24863	9815	16016	4214	24233	79141
Разходи за придобиване на ИМС в сегмента	933	264	3774	1002	1963	7936
Амортизация на ИМС в сегмента	1531	700	427	159	524	3341
Амортизация на НМА					10	10
Общо амортизация	**1531**	**700**	**427**	**159**	**534**	**3351**

14 Разходи за дейността

	2007 г.	2006 г.
Разходи за материали	38018	83180
Разходи за външни услуги	8013	6673
Разходи за амортизации	3351	2974
Разходи за възнаграждения	5175	4393
Разходи за осигуровки	1315	1216
Други разходи	935	990
В.т.ч. Обезценка на активи		295
Балансова стойност на продадени активи	9468	6722
Разходи за придобиване и ликвидация на активи по стоп. начин	-3568	-1481
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	5068	-4958
Други суми с корективен характер	-9	
Общо	**67766**	**99709**

14 Разходи за персонала

	2007 г.	2006 г.
Разходи за заплати	5175	4393
Разходи за социално осигуряване	1315	1216
Възнаграждения на УС, НС и СД	201	147
Общо	**6691**	**5756**

15 Финансови приходи

	2007 г.	2006 г.
Приходи от лихви	141	65
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	1389	3122
Други приходи от финансови операции	1	1
Общо	**1531**	**3188**

16 Финансови разходи

	2007 г.	2006 г.
Разходи за лихви	3196	3861
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	894	1635
Други разходи от финансови операции	509	588
Общо	**4599**	**6084**

17 Данъци

	2007 г.	2006 г.
Данъци от печалбата	523	1396
Данъчни временни разлики	195	120
Общо	**718**	**1516**

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

17 Данъци (продължение)

Данъчните власти могат по всяко време да извършат проверка на счетоводните регистри в рамките на 5 години след отчетния период, като е възможно да наложат допълнителни данъци и глоби. Ръководството смята, че не съществуват обстоятелства, които биха довели до съществени данъчни задължения от горното естество.

18 Доход на акция

	2007 г.	2006 г.
Финансов резултат в хиляди лева	2585	2142
Среднопритеглен брой за периода- бр.	1967897	694552
Доход на една акция - лева	**1,31**	**3,08**

18 Цена на акция към 31.12.

	2007 г.	2006 г.
Собствен капитал – хил. Лв.	15822	13238
Брой акции – бр.	1967897	694552
Цена на една акция - лева	**8,04**	**19,06**

19 Паричен поток, генериран от дейността

	2007 г.	2006 г.
Постъпления от клиенти	97718	117116
Плащания на доставчици	89490	119358
Плащания на персонал	6780	6088
Паричен поток, генериран от дейността	**53**	**-8917**

20 Сделки със свързани лица

"Захарни заводи"АД е извършило следните сделки със свързани лица:

Продажба на стоки и услуги	**2007г.**	**2006 г.**
	16879	28404
Покупка на стоки и услуги	**2007г.**	**2006 г.**
	11717	**48980**
Вземания от свързани лица	**2007г.**	**2006 г.**
	7115	5209

20 Сделки със свързани лица (продължение)

Задължения към свързани лица	2007г.	2006 г.
	34612	35218
В т.ч.		
Краткосрочни задължения	15204	17218
Дългосрочни задължения	19408	18000

21 Консолидирани дъщерни дружества

Дружество	Основен капитал в хил. лева	Процентно участие
Контрол		
Захар ЕАД	18500	100%

22 Възнаграждение на ръководството

	2007 г.	2006 г.
Размер на възнаграждението на УС,НС и СД	201	147

23 Събития след датата на баланса

Съвета на директорите на "Захар"ЕАД -дъщерно дружество на "Захарни заводи"АД взе решение за закриване производството на захар от захарно цвекло. Подадено бе Заявление за преструктуриране на Завода за захар в сферата на производство на захар от цвекло.Срещу нашето задължение за спиране на производството по силата на Регламент 320/2006г Европейската комисия поема ангажимент за предоставяне на субсидия в размер,който ще бъде определен след проверка.

"Захар"ЕАД подписа Договор за дистрибуция с "Аграна България "АД гр.София ,чийто предмет на дейност е разфасоването и пакетирането на бяла захар и изключителната и дистрибуция от "Аграна България" АД.