"АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ" АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД - КОНСОЛИДИРАН

ЗА ДЕЙНОСТТА НА "АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ"АД ГРАД ВАРНА ЗА ФИНАНСОВАТА 2007 ГОДИНА

Настоящият Доклад за дейността е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл.33 от Закона за счетоводството, чл.100н, ал.7 от ЗППЦК и Приложение №10 към чл.32, ал.1 т.2 от Наредба № 2 за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа

Докладът предоставя коментар и анализ на консолидираните финансови отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството. Ръководството на Дружеството в лицето на членовете на Съвета на директорите на „Агрия Груп Холдинг" АД счита, че настъпилите през изтеклата 2007 година обстоятелства биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение за инвеститиране в ценните книжа на Дружеството.

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

ДЪРЖАВА НА УЧРЕДЯВАНЕ: Република България
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ: град Варна, Западна Промишлена Зона, ул.”Атанас Москов” №29
АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ: град Варна, Западна Промишлена Зона, ул.”Атанас Москов” №29
ТЕЛЕФОН: 052/ 554000; 052/ 554011;
ТЕЛЕФАКС:052/ 511602
ИНТЕРНЕТ АДРЕС: www.agriabg.com
ЕЛЕКТРОННА ПОЩА: office@agriabg.com
ЗАКОНОДАТЕЛСТВО: Дружеството упражнява дейността си съгласно действащото българското законодателство.
Идентификационен код по БУЛСТАТ: 148135254

“АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ” АД е създадено чрез преобразуване посредством промяна на правната форма по смисъла на чл.264 и следващите от Търговския закон от дружество с ограничена отговорност “АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ” в акционерно дружество със същото фирмено наименование. Акционерното дружество е регистрирано и вписано в търговския регистър с решение от 28 август 2007 г. по фирмено дело №3875/2007 г. по описа на Варненски окръжен съд, с което решение е вписано и прекратяването на преобразувалото се дружество с ограничена отговорност, като наименованието на новорегистрираното акционерно дружество е “АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ”АД.

Други промени в правно организационната форма на Дружеството, освен горепосоченото преобразуване не са извършвани.

Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие. Дружеството не е прекратено, не е обявено в ликвидация и не е заличено от Търговския регистър.

През декември 2007 г. дружеството увеличи капитала си чрез успешното емитиране на 1 700 000 броя акции с номинална стойност 1 лев всяка и с емисионна стойност 9,04 лв. всяка.

Към 31.12.2007 г. регистрираният капитал на Дружеството е 6 800 000 лв. /шест милиона и осемстотин хиляди лева/, разпределен в 6 800 000 /шест милиона и осемстотин хиляди/ броя обикновени, поименни, безналични акции с право на глас с номинална стойност 1 /един/ лев всяка. Записаният капитал на Дружеството е внесен

изцяло и е вписан в регистъра за търговски дружества при Варненски окръжен съд по партидата на Дружеството.

Търговия с акции, издадени от Дружеството се извършва на регулиран пазар на ценни книжа при спазване на изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Правилника на «БФБ-София»АД и другите приложими нормативни актове.

Акциите на Дружеството са регистрирани на Неофициален пазар на акции Сегмент «А» на «Българска Фондова Борса-София»АД. Присвоеният борсов код е AGR. Към настоящия момент акциите на Дружеството, които се търгуват свободно на Българската фондова борса /фрийфлоут/ са 25% от капитала на Дружеството.

Акционерна структура на “Агрия Груп Холдинг”АД към 31 декември 2007 г.

Име/Наименование на акционера	**Притежаван брой акции**	**Процент от капитала**
“Емра”ЕООД град Варна	3 162 000 броя акции	46.5% от капитала
“Кристина 92”ЕООД град Варна	1 326 000 броя акции	19.5% от капитала
“Гери Транс”ООД град Търговище	612 000 броя акции	9% от капитала
322 физически и юридически лица	1 700 000 броя акции	25% от капитала

“Агрия Груп Холдинг”АД е част от следната икономическа група:

Мениджмънт

Дружеството е с едностепенна система на управление – Съвет на директорите

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Предметът на дейност на Дружеството е: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва; търговско посредничество и агентство; комисионна, спедиционна, складова и лизингова дейност; покупка, строеж и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба; архитектурна, проектантска и строителна дейност; инженеринг, бартер и реекспорт; търговска дейност – внос и износ в страната и чужбина, както и всяка друга незабранена от закона дейност, за която не се изискват особени разрешения и няма ограничителен режим за извършването и в страната и чужбина.

Цел на Дружеството е под каквато и да е форма да участва в други търговски дружества или в тяхното управление, както и да извършва собствена производствена и търговска дейност.

“АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ” АД като холдингово дружество не извършва директно търговска дейност, а зависи от дейността и резултатите на дъщерните дружества.

“АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ”АД няма директни инвестиции в процес на изпълнение и бъдещи инвестиции. Инвестициите на “Агрия Груп Холдинг”АД за придобитите от него дялови участия - акции и дялове от капитала на дъщерните му дружества са извършени и финансирани със собствени средства на Дружеството.

Към днешна дата, групата от фирми, част от която е «Агрия Груп Холдинг»АД, работещи в областта на агробизнеса, успешно е затворила цикъла по хранителната верига зърно-брашно-хляб.
Новото предизвикателство, което стои пред мениджърския екип на «Агрия Груп Холдинг»АД е затварянето на нов цикъл на производство, чието начало отново започва от зърнените култури (маслодайна рапица и слънчоглед), преминава през обработката им в сурови олиа и завършва с производството на биогориво.
От стратегическа гледна точка, затворените цикли на производство осигуряват както минимизирне влиянието на външните фактори по доставка на основни суровини за производството на готовата продукция, така и намаляване разходите, респективно себестойността на крайния продукт с 10% до 15%.

Направления в дейността

“Агрия Груп Холдинг” АД, чрез дъщерните си дружества работи в следните икономически направления:

"АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ" АД

Новото направление в дейността на «Агрия Груп Холдинг»

Сериозното увеличаване на производството на биогорива в глобален мащаб все повече ще засилва интереса към зърнени, маслодайни и захарни култури. Биоенергията е ключов фактор за развитието на зърнените пазари.

В изпълнение на главните стратегически цели през 2003г., ЕС прие Директива 2003/30/ЕС за насърчаване на използването на биогорива и други възобновяеми горива в транспортния сектор. Директивата изисква всички държави членки да гарантират минимален дял на биогоривата в общото потребление на горива, използвани в транспортния сектор, като се поставят още и национални идникативни цели в съответствие с референтната стойност на директивата – дял на биогоривата от 2% за 2005г. и увеличение на тази референтна стойност до 5,75% за 2010, респективно 10% за 2020г.

Инвестиционна програма

Общия размер на средствата за осъществяване на инвестиционната програма на "Агрия Груп Холдинг" АД по предварителни разчети на компанията възлиза на 33 – 35 млн. лева.

Инвестиции по направления в дейността на "Агрия Груп Холдинг" АД:

- **Агробизнес** - увеличаване на обработваемите площи земеделска земя, закупуване на земеделска земя в землищата, в които дъщерните на холдинга агрофирми обработват, покупка на обработваща и прибираща земеделска техника, инвестиции в изграждане и възстановяване на съществуващи поливни системи в землищата, които обработват агрофирмите на холдинга.

- **Хранително-вкусова промишленост** – покупка на нови машини и съоръжения - автоматизирани силозни стопанства за съхранение на основната суровина, които водят до пълно автоматизиране на производствения процес, както и закупуване на ноу-хау в производството на премикси за специалните видове хляб.

- **Производство на биогорива –** Основна част от инвестиционната програма на "Агрия Груп Холдинг" АД е изграждането на завод за производство на растителни масла с капацитет 100 хил. тона годишно и на следващ етап - въвеждане в експлоатация на инсталация за производство на биодизелово гориво. Инвестиционният проект в гр.Девня ще се реализира чрез еднолично дружество на „Агрия Груп Холдинг" АД на терен от 22 дка. Местоположението е избрано стратегически с оглед близостта до Черноморско пристанище гр.Варна и районите, в които се отглежда и изкупува рапица (Североизточна България).

Инвестицията ще се осъществи на два етапа:

<u>I Етап</u> - **Изграждане на предприятие за растителни масла**, които ще са основна суровина за производство на биодизел. Срок на въвеждане в експлоатация на завода - 30.06.2009г.

<u>II Етап</u> - **Изграждане на инсталация за производство на биодизел**. Краен срок за изграждане и въвеждане в експлоатация на инвестицията – 2009 г.-2010 г.

Основни цели на програмата за развитие на „Агрия Груп Холдинг" АД

Чрез изграждане и пускане в експлоатация на завода за производство на биодизел, компанията възнамерява да си подсигури 15% пазарен дял в национален мащаб от общата консумация на биогорива за 2010-2012г.

Чрез автоматизация и роботизация на производствените мощности на дъщерните дружества, работещи в областта на преработвателната промишленост, ще се намалят разходите, респективно себестойността на готовата продукция с 10%-15%.

Намаляване влиянието на промените в климата върху производството на основните зърнени култури чрез въвеждане на система за интензивно поливно земеделие.

Минимизиране влиянието на външните фактори по доставка на основни суровини за производството на продукти по веригата на зърното.

Активно участие в модернизацията и развитието на преработвателната и хранително-вкусова индустрия, както и активно участие във все по-успешно развиващия се сектор в икономиката – производство на енергия от възобновяеми енергийни източници.

КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ И ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА.

РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Анализ на Баланса

БАЛАНС НА "АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ" АД (консолидиран)
(в хил.лв.)

АКТИВИ	Текущ период	Предходен период	СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	Текущ период	Предходен период
а	1	2	а	1	2
А. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ			**А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ**		
I. Имоти, машини, съоръжения и оборудване			I. Основен капитал		
1. Земи (терени)	3524	2679	Записан и внесен капитал т.ч.:	6800	5100
2. Сгради и конструкции	12631	12219	обикновенни акции	6800	5100
3. Машини и оборудване	2990	2267	привилегировани акции		
4. Съоръжения			Изкупени собствени обикновени акции		
5. Транспортни средства	2041	1270	Изкупени собствени привилегировани акции		
6. Стопански инвентар			Невнесен капитал		-114
7. Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни материалини активи	1887	16	Общо за група I:	6800	4986
8. Други	94	52	II. Резерви		
Общо за група I:	23167	18503	1. Премийни резерви при емитиране на ценни книжа	13668	
II. Инвестиционни имоти			2. Резерв от последващи оценки на активите и пасивите	12476	11541
III. Биологични активи			3. Целеви резерви, в т.ч.:	453	341
IV. Нематериални активи			общи резерви	453	341
1. Права върху собственост			специализирани резерви		
2. Програмни продукти	2	7	други резерви		
3. Продукти от развойна дейност			Общо за група II:	26597	11882
4. Други	8	32	III. Финансов резултат		

"АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ" АД

Общо за група IV:	10	39	1. Натрупана печалба (загуба) в т.ч.:	502	486
			неразпределена печалба	563	519
V. Търговска репутация			непокрита загуба	-61	-33
1. Положителна репутация		705	еднократен ефект от промени в счетоводната политика		
2. Отрицателна репутация			2. Текуща печалба	3008	771
Общо за група V:	0	705	3. Текуща загуба		
VI. Финансови активи			Общо за група III:	3510	1257
1. Инвестиции в:	8	6			
дъщерни предприятия	8	5			
смесени предприятия			ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А" (I+II+III):	***36907***	***18125***
асоциирани предприятия					
други предприятия		1			
2. Държани до настъпване на падеж	5	0	**Б. МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ**		
държавни ценни книжа					
облигации, в т.ч.:			**В. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ**		
общински облигации			I. Търговски и други задължения		
други инвестиции, държани до настъпване на падеж	5		1. Задължения към свързани предприятия		
3. Други			2.Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	2292	3809
Общо за група VI:	13	6	3. Задължения по ЗУНК		
VII. Търговски и други вземания			4. Задължения по получени търговски заеми	86	
1. Вземания от свързани предприятия			5. Задължения по облигационни заеми	8801	
2. Вземания по търговски заеми			6. Други	2055	1314
3. Вземания по финансов лизинг			Общо за група I:	13234	5123
4. Други					
Общо за група VII:	0	0	II. Други нетекущи пасиви		
			III. Приходи за бъдещи периоди	31	132
VIII. Разходи за бъдещи периоди	13		IV. Пасиви по отсрочени данъци		
IX. Активи по отсрочени данъци			V.Финансирания		
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А" (I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII+IX):	***23203***	***19253***	ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "В" (I+II+III+IV+V):	***13265***	***5255***
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ					
I. Материални запаси			**Г. ТЕКУЩИ ПАСИВИ**		
1. Материали	2475	828	I. Търговски и други задължения		

"АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ" АД

2. Продукция	1285	1363	1. Задължения по получени заеми към банки и небанкови финансови институции	1678	8778
3. Стоки	23814	10201	2. Текуща част от нетекущите задължения		
4. Незавършено производство	1237	711	3. Текущи задължения, в т.ч.:	5335	8715
5. Биологични активи			задължения към свързани предприятия		
6. Други			задължения по получени търговски заеми	460	808
Общо за група I:	28811	13103	задължения към доставчици и клиенти	3355	7065
			получени аванси		
II. Търговски и други вземания			задължения към персонала	451	299
1. Вземания от свързани предприятия			задължения към осигурителни предприятия	377	269
2. Вземания от клиенти и доставчици	3926	8679	данъчни задължения	692	274
3. Предоставени аванси			4. Други	1619	3792
4. Вземания по предоставени търговски заеми	608	886	5. Провизии		
5. Съдебни и присъдени вземания	5	5	Общо за група I:	8632	21285
6. Данъци за възстановяване	353	41			
7. Вземания от персонала		0			
8. Други	627	1844	II. Други текущи пасиви		
Общо за група II:	5519	11455	III. Приходи за бъдещи периоди		29
			IV. Финансирания		
III.Финансови активи					
1. Финансови активи, държани за търгуване в т. ч.	0	0			
дългови ценни книжа			ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Г" (I+II+III+IV):	***8632***	***21314***
деривативи					
други					
2. Финансови активи, обявени за продажба					
3. Други					
Общо за група III:	0	0			
IV. Парични средства и парични еквиваленти					
1. Парични средства в брой	415	119			
2. Парични средства в безсрочни депозити	460	72			
3. Блокирани парични средства					

4. Парични еквиваленти					
Общо за група IV:	875	191			
V. Разходи за бъдещи периоди	396	692			
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Б"(I+II+III+IV+V)	***35601***	***25441***			
ОБЩО АКТИВИ (А + Б):	**58804**	**44694**	**СОБСТВЕН КАТИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ (А+Б+В+Г):**	**58804**	**44694**

Анализ на Актива

Текущите активи по Баланса на емитента са формирани основно от наличните материални запаси и търговски вземания в дъщерните предприятия, като същите са нарастнали спрямо предходната 2006 год. с 10 160 хил. лв. Към 31.12.2007 размерът им на консолидирана основа е 35 601 хил. лв.

Нетекущите активи на холдинга на консолидирана база към 31.12.2007г. възлизат на 23 203 хил.лв. или с 3 950 хил.лева повече спрямо предходната 2006г. Увеличението им е резултат основно на нарастване активите по перо „Имоти, машини, съоръжения и оборудване" на дъщерните дружества на компанията.

Анализ на Пасива

Основни източници на привлечените средства са средствата от увеличението на капитала чрез успешното емитиране при условията на първично публично предлагане на 1 700 000 броя акции с емисионна стойност 9.04 лв. всяка. Консолидираният собствен капитал на холдинга нараства от 18 125 хил.лв. към 31.12.2006 г. до 36 907 хил.лв. към 31.12.2007 г. в резултат на нарастването на печалбата за периода и увеличение на акционерния капитал. Дружеството приключва отчетния период с печалба в размер на 3008 хил. лв. при резултат от предходния период – 771 хил. лв.

Анализ на Отчета за доходите

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ НА "АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ" АД (КОНСОЛИДИРАН)
(в хил. лева)

РАЗХОДИ	Текущ период	Предходен период	ПРИХОДИ	Текущ период	Предходен период
а	1	2	а	1	2
А. Разходи за дейността			**А. Приходи от дейността**		
I. Разходи по икономически елементи			***I. Нетни приходи от продажби на:***		
1. Разходи за материали	7113	4793	1. Продукция	14694	5982
2. Разходи за външни услуги	2263	1255	2. Стоки	31419	22819
3. Разходи за амортизации	1906	1176	3. Услуги	1066	809
4. Разходи за възнаграждения	2204	1689	4. Други	4377	1793

"АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ" АД

5. Разходи за осигуровки	513	402	***Общо за група I:***	51556	31403
6. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	32168	21469			
7. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	-444	-1284	***II. Приходи от финансирания***	506	225
8. Други, в т.ч.:	744	424	в т.ч. от правителството	500	225
обезценка на активи					
провизии			***III. Финансови приходи***		
Общо за група I:	46 467	29 924	1. Приходи от лихви	7	
			2. Приходи от дивиденти		445
II. Финансови разходи			3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти		
1. Разходи за лихви	2103	1111	4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	3	1
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти			5. Други		
3. Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	7	3	***Общо за група III:***	10	446
4. Други	290	187			
Общо за група II:	2 400	1 301			
Б. Общо разходи за дейността (I + II)	48 867	31 225	**Б. Общо приходи от дейността (I + II + III):**	52072	32074
В. Печалба от дейността	3 205	849	**В. Загуба от дейността**	0	0
III. Дял от печалбата на асоциирани и съвместни предприятия			***IV. Дял от загубата на асоциирани и съвместни предприятия***		
IV. Извънредни разходи			***V. Извънредни приходи***	139	
Г. Общо разходи (Б+ III +IV)	48 867	31 225	**Г. Общо приходи (Б + IV + V)**	52 211	32 074
Д. Печалба преди облагане с данъци	3 344	849	**Д. Загуба преди облагане с данъци**	0	0
V. Разходи за данъци	336	78			
1.Разходи за текущи корпоративни данъци върху печалбата	336	78			
2. Разход /(икономия) на отсрочени корпоративни данъци върху печалбата					
3. Други					
Е. Печалба след облагане с данъци (Д - V)	**3 008**	**771**	**Е. Загуба след облагане с данъци (Д + V)**	0	0
в т.ч. за малцинствено участие			**в т.ч. за малцинствено участие**		
Ж. Нетна печалба за периода	**3 008**	**771**	**Ж. Нетна загуба за периода**	**0**	**0**
Всичко (Г+ V + Е):	**52 211**	**32 074**	**Всичко (Г + Е):**	**52 211**	**32 074**

В резултат на осъществената стопанска дейност през 2007 година от дъщерните си дружества, „Агрия Груп Холдинг" АД приключва към 31.12.2007 г. с положителен нетен резултат от дейността на консолидирана основа в размер на 3008 хил. лв., което е с 390,14 % повече от този за миналата 2006 г.

Към 30.12.2007 г. собственият капитал на Дружеството на консолидирана база е в размер на 36 907 хил. лв., което представлява неговият основен източник на вътрешна ликвидност. От тях 6 800 хил. лева записан и изцяло внесен акционерен капитал. Таблицата по-долу представя вътрешните източници на ликвидност за дружеството съгласно консолидираните финансови отчети.

В хил. лв. - на консолидирана база	**31.12.2007**	**2006**
Основен капитал	6 800	4 986
Записан капитал	6 800	5 100
Невнесен капитал		114
Резерви	26 597	11 882
Финансов резултат	3 510	1 257
Общо собствен капитал	**36 907**	**18 125**

Ликвидност

Коефициентите на ликвидност са индикация за способността на компанията да погасява дълговете си в срок. Те са свързани с ликвидният риск, който е рискът емитентът да не разполага с достатъчно средства, за да посрещне падежиращи плащания към свои кредитори. Дружеството управлява своите активи и пасиви по начин, който му гарантира, че редовно и без забава може да изпълни ежедневните си задължения.

Коефициентите за ликвидност на "Агрия Груп Холдинг"АД, изчислени на база консолидирани финансови отчети, са посочени в следващата таблица:

Показатели за ликвидност		**31.12.2007**	**31.12.2006**
Коефициент на обща ликвидност	Краткотрайни активи / Краткосрочни задължения	4,12	1,19
Коефициент на бърза ликвидност	(Пари+Парични еквиваленти+Вземания) / Краткосрочни задължения	0,79	0,58
Коефициент на незабавна ликвидност	(Пари+Парични еквиваленти) / Краткосрочни задължения	0,10	0,01

Рискове, пред които е изправено Дружеството

Дейността на всяко едно дружество е изложена на определени рискове, които оказват въздействие върху резултатите от функционирането му. Дейността на "Агрия Груп Холдинг" АД е изложена на разгледаните по-долу рискове. Рисковите фактори са посочени в последователност съобразно значимостта им за дейността на емитента.

Специфични рискове

Пазарни рискове

Пазарният риск е свързан с промени в пазарните условия. Той включва рискове по получаване на приходи, рискове по получаване на печалба, лихвени, ликвидни и валутни рискове.

Рискове по получаване на приходи

Бъдещите продажби на фирмата подлежат на нормални пазарни рискове. Основните, бъдещите приходи зависят от възможността на "АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ" АД да изпълни пазарната си и инвестиционна стратегия, както и от конюнктурата на пазара. За значителното намаляване на тези рискове се разчита на повишена вътрешнофирмена способност за ефективно прогнозиране и планиране, както и поддържането на стабилни взаимоотношения с клиенти.

Рискове по получаване на печалба

Пазарният риск се проявява и по отношение на разходите на дружеството и по-точно в случаите на темпове на нарастване на разходите изпреварващо темповете на нарастване на приходите.

Лихвен риск

Лихвеният риск се изразява във възможността цената на финансиране на дейността, да се повиши. По отношение на кредити с фиксирана лихва, при потенциално понижение на пазарните лихвени проценти, емитентът може да не успее да си осигури ресурс при наличните по-ниски лихви. При възникване на такива условия, емитентът би извършвал дейността си при по-неизгодни условия от конкурентите си. Подобно развитие би довело до по-високи лихвени плащания на Дружеството в сравнение с други компании, които са се финансирали при текущи пазарни нива, и съответно до по-ниска нетна печалба.

По отношение на кредити с плаваща лихва, при потенциално понижение на пазарните лихвени нива съответно ще се понижи и лихвата, която Дружеството дължи по кредитите си. Лихвен риск за кредити с плаваща лихва съществува при повишение на пазарните нива, когато ресурса, използван от емитента, ще се оскъпи.

С цел минимизиране на лихвения риск, емитента диверсифицира източниците, от които си осигурява финансиране на дейността си.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е риск, свързан с възможностите на емитента да обслужва задълженията си към доставчици и кредитори в договорения срок и размер на плащанията.

"Агрия Груп Холдинг" АД управлява своите активи и пасиви по начин, който да гарантира, че редовно и без забава може да изпълни ежедневните си задължения. Минимизиране на рисковата компонента се постига чрез прецизност и обвързаност при

договаряне с търговските контрагенти, от които се планират парични постъпления и плащания.

Валутен риск

Валутният риск е рискът емитентът да претърпи загуби от движението на пазарните цени на различните валути, с които работи. "Агрия Груп Холдинг" АД извършва дейността си в лева и евро. Еврото е основната валута, в която емитентът урежда външнотърговските си взаимоотношения – продажба на продукция и закупуване на необходимите за дейността материали. В условията на валутен борд и фиксиран курс на лева към еврото, ръководството счита, че емитентът не е изложен на съществен риск от промени в обменните курсове.

Оперативни рискове

Основните оперативни рискове и мерките, предприемани за минимизирането им следва да бъдат разглеждани през призмата на дейността на дъщерните дружества на Емитента, тъй като "Агрия Груп Холдинг"АД функционира като юридическо лице-холдингово дружество, развиващо инвестиционна дейност, което има за цел да управлява притежаваните от него дялови участия в дъщерните му дружества и не развива директно друга собствена производствена и/или търговска дейност.

Оперативният риск е свързан с претърпени вреди или загуби вследствие на човешка грешка, технологична неточност и невъзможност на машини или съоръжения да извършат определена задача или грешка в процедури и организацията. Вероятността Емитента посредством дъщерните си дружества да претърпи вреди или загуби вследствие на човешка грешка, технологична неточност и невъзможност на машини или съоръжения да извършат определена задача или грешка в процедури и организацията е незначителна. Част от основните оперативни рискове са свързани с потенциално натоварване на мощностите и осигуряването на необходима суровина. Потенциални рискове биха могли да възникнат по отношение на осигуряването на работна ръка в регионите, където осъществяват търговска дейност дъщерните дружества на емитента.

Основен риск за дъщерните дружества на емитента, развиващи търговска дейност по отглеждането и съхранението на земеделска продукция са неблагоприятното влияние на климатичните условия, болести и други естествени рискове. С цел минимизиране на тези рискове и потенциалните загуби, се учредяват застраховки за всички площи върху незавършеното производство на всички агротехнически мероприятия по всички основни рискове плюс буря, пожар и градушка, в това число и срещу измръзване на посевите от всички отглеждани култури.

Учредяват се застраховки и срещу всички общоприети рискове, включително и риск земетресение за всички притежавани от дружествата от групата, недвижими имоти и производствени мощности.

Въпреки силната конкуренция, Дружеството счита, че има конкурентно преимущество на пазара поради опитния си управленски екип и изградената репутация. В това отношение следва да се каже, че ръководният екип и кадрите на дружеството са висококвалифицирани и добре мотивирани специалисти, организирани в относително самостоятелни действащи структурни звена, поддържащи максимално пълна и актуална информационна база по отношение развитието и тенденциите на съответните пазари.

"АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ" АД

ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА „АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ" АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ФИНАНСОВАТА 2007 г. С ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ В КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

ДАТА	СЪБИТИЕ
31.12.2007	1. „Агрия Груп Холдинг" АД е реализирала приходи на консолидирана основа в размер на 52 211 хил.лв., което представлява 162,78 % ръст в сравнение с приходите за 2006г. 2. Реализираната консолидирана печалба за 2007 г. е в размер на 3008 хил.лв. или с 390,14 % повече от печалбата за 2006 г. 3. Размерът на собствения капитал на компанията към 31.12.2007г.на консолидирана основа е 36 907 хил.лв. 3. След направения анализ на постигнатите резултати за 2007 г. и с оглед консервативния подход при изготвяне на прогнозните показатели за периода 2008 г.-2012 г., дружеството взе решение да не променя предварително обявените прогнози.
20.12.2007	На 20 декември 2007 година е проведено Общо събрание на дъщерното на "Агрия Груп Холдинг"АД дружество – "Кристера-Агро"ЕООД град Девня, на което е прието решение за увеличение на капитала му чрез издаване на нови акции от 10 000 лв. на 7 600 000 лв. или със сума в размер на 7 590 000 лв., извършено с реална парична вноска от "Агрия Груп Холдинг"АД .
20.12.2007	На 20 декември 2007 година е проведено Общо събрание на дъщерното на "Агрия Груп Холдинг"АД дружество – "Кристера"АД град Попово, на което е прието решение за увеличение на капитала му чрез издаване нови акции от 2 230 000 лв. на 6 000 000 лв. или със сума в размер на 3 770 000 лв., извършено с реална парична вноска от "Агрия Груп Холдинг"АД .
20.12.2007	На 20 декември 2007 година е проведено Общо събрание на дъщерното на "Агрия Груп Холдинг"АД дружество – "Корн-К"АД град Варна, на което е прието решение за увеличение на капитала му чрез издаване нови акции от 280 000 лв. на 4 000 000 лв. или със сума в размер на 3 720 000 лв., извършено с реална парична вноска от "Агрия Груп Холдинг"АД .
20.12.2007	По силата на съдебно Решение №11307 от 19 декември 2007 година на Варненски окръжен съд, на 20 декември 2007 година в търговския регистър е вписано увеличението на капитала на "Агрия Груп Холдинг"АД от 5 100 000 лева на 6 800 000 лева, чрез издаването на нови 1 700 000 броя нови акции с номинална стойност 1 лев всяка, записани и продадени при условията на първично публично предлагане. В търговския регистър е вписано и обстоятелството, че Дружеството става публично.
07.12.2007	Увеличението на капитала на „Агрия Груп Холдинг" АД град Варна

	чрез първично публично предлагане на 1 700 000 броя акции приключва успешно. Общия брой записани и продадени при публичното предлагане акции от увеличението на капитала на „Агрия Груп Холдинг” АД е 1 700 000 (един милион и седемстотин хиляди) броя. Лицата, записали и закупили акции от увеличението на капитала на „Агрия Груп Холдинг” АД са внесли изцяло сумите за закупените акции в общ размер на 15 368 000 лв. (петнадесет милиона триста шестдесет и осем хиляди лева) по откритата набирателна сметка на Дружеството в „Обединена Българска Банка” АД.
28.11.2007	28.11.2007 г. е датата на въвеждане за търговия на БФБ на емисия облигации на “Кристера”АД в размер на 4 500 000 евро, разпределени в 4 500 броя обикновени, корпоративни, безналични, поименни, лихвоносни, свободно прехвърляеми, неконвертируеми, обезпечени облигации с номинална стойност 1000 евро всяка, с ISIN код BG 2100009070, с плаващ купон в размер на 6-месечен EURIBOR + 4.25% годишно, шестмесечен период на лихвени плащания, срок на облигационния заем – 60 месеца, датата на емитиране на облигациите е 23.04.2007 г. и падеж 23.04.2012 г.
13.11.2007	На 13.11.2007г, с решение №1515-Е, Комисията за финансов надзор потвърждава проспект за първично публично предлагане на акции, издадени от „Агрия Груп Холдинг” АД, гр. Варна в резултат на увеличаване капитала на дружеството, съгласно решение взето на заседание на ОС на акционерите, проведено на 29.09.2007г. Емисията е в размер на 1 700 000 броя обикновени, безналични акции, с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка и с определен ценови диапазон на емисионна стойност от 9-13 лева за акция. С посоченото решение, КФН вписва "Агрия Груп Холдинг" АД, гр.Варна като емитент и емисията обикновени акции, предмет на публично предлагане в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН.
31.10.2007	На 31.10.2007г., Комисията по финансов надзор потвърждава проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия облигации, издадени от „Кристера” АД, гр. Попово. Емисията е в размер на 4 500 000 евро, разпределени в 4 500 броя обикновени, корпоративни, безналични, поименни, лихвоносни, свободно прехвърляеми, неконвертируеми, обезпечени облигации с номинална стойност 1000 евро всяка, с ISIN код BG 2100009070, с плаващ купон в размер на 6-месечен EURIBOR + 4.25% годишно, шестмесечен период на лихвени плащания, срок на облигационния заем – 60 месеца, датата на емитиране на облигациите е 23.04.2007 г. и падеж 23.04.2012 г.
24.10.2007	На 24 октомври 2007 година, „Агрия Груп Холдинг” АД е регистрирано като емитент на безналични ценни книжа в "Централен Депозитар" АД по силата на издаден Акт за регистриране на емисията акции на Дружеството. Емисията ценни книжа, емитирани от "Агрия Груп Холдинг" АД гр.Варна е с присвоен идентификационен номер

	(ISIN) BG1100085072.
11.10.2007	На 11 октомври 2007 година, Варненският окръжен съд вписва в Търговския регистър по партидата на "Агрия Груп Холдинг" АД, град Варна промяна в номиналната стойност на акциите на Дружеството от 100 (сто) лева на 1 (един) лев и във вида на акциите на Дружеството от налични, поименни, с право на глас в безналични, поименни, с право на глас.
30.09.2007	1. „Агрия Груп Холдинг" АД е реализирала консолидирани приходи към 30.09.2007 г. в размер на 40 497 хил.лв. 2. Реализираната печалба на консолидирана основа към 30.09.2007 г. е в размер на 2 319 хил.лв.
29.09.2007	На 29.09.2007 г. е проведено Общо събрание на акционерите на "Агрия Груп Холдинг"АД, на което са приети решения за увеличаване на капитала на "Агрия Груп Холдинг"АД от 5 100 000 лева на 6 800 000 лева, или със сума в размер на 1 700 000 лева, чрез издаването на нови 1 700 000 броя акции с номинална стойност 1 лев всяка; за продаване на акциите от новата емисия от увеличението на капитала по цена по-висока от номиналната, като минималната им продажна/емисионна цена да бъде определена в размер на сумата от 9 лева; за отпадане на правото на всеки от досегашните акционери на "Агрия Груп Холдинг"АД да участва в увеличението на капитала и да придобие част от новите акции, съответстващи на неговия дял в капитала преди увеличението, като акциите от новата емисия да бъдат предложени за продажба на трети лица при условията на публично предлагане и да бъдат регистрирани за търговия на регулиран пазар на ценни книжа – "Българска Фондова Борса-София"АД; за придобиване от "Агрия Груп Холдинг"АД на статут на публично дружество по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа след успешното приключване на подписката и превеждането на средствата от публичната продажба на акциите от новата емисия от увеличението на капитала по набирателна сметка на Дружеството, както и след вписване на увеличението на капитала му в търговския регистър; за приемане на нов Устав на Дружеството
28.09.2007	На 28.09.2007 г. е проведено Общо събрание на акционерите на "Агрия Груп Холдинг"АД, на което са приети решения за промяна в номиналната стойност на акциите на Дружеството от 100 (сто) лева на 1 (един) лев и във вида на акциите на Дружеството от налични, поименни, с право на глас в безналични, поименни, с право на глас, както и за регистриране на Дружеството като емитент на безналични ценни книжа в "Централен Депозитар"АД и за промяна в Устава, а също и за увеличаване на броя на Съвета на директорите на Дружеството от три на пет члена чрез избиране на нови двама члена на Съвета.
28.08.2007	"АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ"АД е създадено чрез преобразуване посредством промяна на правната форма по смисъла на чл.264 и

	следващите от Търговския закон от дружество с ограничена отговорност "АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ" в акционерно дружество със същото фирмено наименование. Акционерното дружество е регистрирано и вписано в търговския регистър с решение от 28 август 2007 г. по фирмено дело №3875/2007 г. по описа на Варненски окръжен съд, с което решение е вписано и прекратяването на преобразувалото се дружество с ограничена отговорност, като наименованието на новорегистрираното акционерно дружество е "АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ"АД

ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИТЕ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ИЗТЕКЛАТА 2007 г.

За изтеклата финансова година „Агрия Груп Холдинг" АД не е сключвало големи сделки със свързани лица, изключвайки сделки от обичайна стопанска дейност.

ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ.187Д И ЧЛ.247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

Дружеството не притежава собствени акции.
През изтеклата 2007 г. не са придобивани и прехвърляни собствени акции.

Имена, функции, възнаграждения и дялови участия в други търговски дружества на членовете на управителния и надзорния орган

"Агрия Груп Холдинг"АД град Варна е с едностепенна система на управление и се управлява и представлява от Съвет на дирикторите, който извършва своята дейност под контрола на Общо събрание.

Членове на Съвета на директорите

име/наименование	длъжност	възнаграждение
Емил Веселинов Райков	Член на СД и Изпълнителен директор	4 000 лв.
Кристина Желева Божкова	Член на СД	1 000 лв.
Красен Маринов Йоркишев	Член на СД	1 000 лв.
Даниела Димитрава Танева	Член на СД	1 000 лв.
Анна Димитрова Белчинска	Член на СД	1 000 лв.

Емил Веселинов Райков има участия и в следните други търговски дружества:

- Управител на "Бора Инвест"ООД град Варна;
- Едноличен собственик и управител "Емра"ЕООД град Варна;
- Изп. директор на "Корн-К"АД град Варна;
- Собственик на 223 акции от капитала на "Кристера"АД град Попово, на 74 акции от капитала на "Хлебозавод Корн"АД"АД град Варна, на 5 200 акции от

капитала на “Хлебозавод Корн”АД”АД град Шумен и на 1 334 акции от капитала на “Хлебозавод Корн”АД”АД град Търговище.

Кристина Желева Божкова има участия и в следните други търговски дружества:

- Едноличен собственик и управител “Кристина 92”ЕООД град Варна;
- Изп. директор на “Корн-К”АД град Варна;
- Собственик на 223 акции от капитала на “Кристера”АД град Попово, на 74 акции от капитала на “Хлебозавод Корн”АД”АД град Варна, на 5 200 акции от капитала на “Хлебозавод Корн”АД”АД град Шумен и на 1 332 акции от капитала на “Хлебозавод Корн”АД”АД град Търговище.

Красен Маринов Йоркишев има участия и в следните други търговски дружества:

- Управител на “Бора Инвест”ООД град Варна;
- Управител на “Гери Транс”ООД град Търговище;
- Изп. директор на “Хлебозавод Корн”АД град Варна, “Хлебозавод Корн”АД град Шумен и “Хлебозавод Корн”АД град Търговище;
- Собственик на 1 334 акции от капитала на “Хлебозавод Корн”АД”АД град Търговище.

Даниела Димитрова Танева и Анна Димитрова Белчинска са независими членове на СД на Дружеството по смисъла на ЗППЦК. Те нямат участия под каквато и да било форма, както в дружества част от групата, така и в други такива.

Членовете на СД имат право да придобиват свободно акции от капитала на Дружеството, както и облигации на Дружеството.

Към 31.12.2007 г. “АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ”АД притежава акции и дялове от капитала на следните търговски дружества:

дъщерно дружество	брой акции/дялове	% от капитала
„Кристера” АД град Попово	21 854 броя обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност 100 лева всяка	98% от капитала на дружеството
“Хлебозавод Корн”АД град Шумен	509 600 броя обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка	98% от капитала на дружеството
“Хлебозавод Корн”АД, град Варна	7 252 броя обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност 100 лева всяка	98% от капитала на дружеството
“Хлебозавод Корн”АД град Търговище	196 000 броя обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка	98% от капитала на дружеството
“Корн-К”АД град Варна	2 744 броя обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност 100 лева всяка	98% от капитала на дружеството
“Агро”ЕООД град Варна	50 дяла по 100 лева всеки	100% от капитала на дружеството
“Кристера-Агро”ЕООД град Девня	100 дяла по 100 лева всеки	100% от капитала на дружеството
“Корн Секюрити”ЕООД град София	50 дяла по 100 лева всеки	100% от капитала на дружеството

Не са сключвани договори с Дружеството от членове на СД или свързани с тях лица, излизащи извън обичайната дейност на Дружеството или отклоняващи се съществено от пазарните условия.

Планирана стопанска политика на Дружеството през следващата година, в т.ч. очакваните инвестиции и развитие на персонала, очакваният доход от инвестиции и развитие на Дружеството, както и предстоящите сделки от съществено значение за дейността на Дружеството

Планираната стопанска политика на Дружеството през следващата година, в т.ч. очакваните инвестиции следва да бъдат разглеждани през призмата на дейността на дъщерните дружества на Емитента, тъй като "Агрия Груп Холдинг"АД функционира като юридическо лице-холдингово дружество, развиващо инвестиционна дейност, което има за цел да управлява притежаваните от него дялови участия в дъщерните му дружества и не развива директно друга собствена производствена и/или търговска дейност.

Информация относно програмата за корпоративно управление и нейното изпълнение

На проведено на 19 март 2008 г. заседание на Съвета на Директорите на "Агрия Груп Холдинг"АД град Варна е прието решение "Агрия Груп Холдинг"АД град Варна, в качеството на публично дружество регистрирано за търговия на Неофициален пазар на акции Сегмент «А» на «Българска Фондова Борса-София»АД с присвоен борсов код AGR, да приеме и да спазва Националния кодекс за корпоративно управление одобрен от Съвета на директорите на "БФБ-София"АД с решение по Протокол №36/17.10.2007 г., като съобразява и прилага в дейността си основните принципи заложени в него.

Дружеството е оповестило решението си за приемането и спазването на Националния кодекс за корпоративно управление в системата на КФН E-REGISTER за разкриване на регулирана информация към комисията от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, в системата ЕКСТРИ за разкриване и подаване на БФБ на информация, сведения и документи, както и в информационната система X3News за разкриване и предоставяне на информация на обществеността.

В тази връзка следва да се счита изпълнено изискването на чл.100н, ал.4, т.3 от ЗППЦК за изготвяне и представяне на програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, като част от годишния финансов отчет за дейността на Дружеството за 2007 година.

Дружеството съобразява, прилага и спазва в дейността си корпоративните практики и международно признатите стандарти за добро корпоративно управление заложени в Националния кодекс за корпоративно управление.

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО РАЗДЕЛ IVA от ПРИЛОЖЕНИЕ №10 на НАРЕДБА №2 НА КФН

Информацията в стойностно и количесвено изражение относно основни категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, както и във връзка с приходите, разпределени по основните категории дейности, пазари, източници за снабдяване със суровини и материали следва да бъдат разглеждани през призмата на дейността на дъщерните дружества на Емитента, тъй като "Агрия Груп Холдинг"АД функционира като юридическо лице-холдингово дружество, развиващо инвестиционна дейност, което има за цел да управлява притежаваните от него дялови участия в дъщерните му дружества и не развива директно друга собствена производствена и/или търговска дейност.

През отчетния период няма сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента.

Не са сключвани сделки със свързани лица, които са извън обичайната дейност на емитента или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Не са налице събития или показатели с необичаен за емитента характер.

Няма извънбалансово отчитане на сделки в "Агрия Груп Холдинг"АД.

Информацията за дяловите участия на "Агрия Груп Холдинг"АД в други търговски дружества е дадена по-горе в настоящия Доклад за дейността.

За изминалата 2007 г. "Агрия Груп Холдинг"АД не е сключвало големи сделки със свързани лица, изключвайки сделки от обичайна стопанска дейност.

За изминалата 2007 г. "Агрия Груп Холдинг"АД няма сключвани договори за заем и няма кредитна задлъжнялост към Банки.

Дружеството няма издадена емисия ценни книжа с изключение на емисията акции от увеличението на капитала.

През 2007 г. "Агрия Груп Холдинг"АД е реализирало плащания за придобитите от него дялови участия - акции и дялове от капитала на дъщерните му дружества, които са финансирани със собствени средства на Дружеството и чрез привлечените средства от увеличението на капитала му.

Не е настъпила промяна в основните принципи за управление на емитента през отчетния период.

Няма известни на Дружеството договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

Членовете на СД акции не притежават акции на Дружеството.

Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко на 10 на сто от собствения му капитал.

Директор за връзка с инвеститорите.

Теодора Иванова Иванова

Тел.052/554000; 554014
E-mail t.ivanova@agriabg.com
Адрес: град Варна, Западна Промишлена Зона, ул.”Атанас Москов” №29

Членове на СД

Емил Веселинов Райков – Председател на Съвета на Директорите и Изпълнителен Директор
Кристина Желева Божкова – Натова – Член на Съвета на Директорите
Красен Маринов Йоркишев – Член на Съвета на Директорите
Даниела Димитрова Танева – Член на Съвета на Директорите
Анна Димитрова Белчинска – Член на Съвета на Директорите