

БГ АГРО АД
Консолидиран финансов отчет
31 декември 2007 г.

Grant Thornton 

БГ АГРО

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	2
Консолидиран Баланс	11
Консолидиран Отчет за доходите	13
Консолидиран Отчет за паричните потоци (пряк метод)	14
Консолидиран Отчет за промените в собствения капитал	15
Пояснения към консолидирания финансов отчет	16

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

на
БГ АГРО АД
за 2007 г.

Република България
гр. Варна, ул. "Генерал Колев" 12
тел. 052/631 751

ЕИК по БУЛСТАТ: 148111353

E-mail: bgagro@bgagro.bg

Фирмено дело No 2759/2007 г.

Идентификационен номер емисия поименни акции: BG11001511072

I. Увод

„БГ АГРО” АД управлява група дъщерни дружества, обезпечавачи пълния комплекс дейности от производството на земеделска продукция до реализацията ѝ на крайни пазари.

Структурата на „БГ АГРО” АД обхваща интегриран агробизнес модел: едро земеделие, търговия, дистрибуция на торове и препарати за растителна защита, зърносъхранение, транспорт, спедиция и агентирание на кораби, инвестиции в пристанищна дейност, качествен контрол на зърно и маслодайни култури.

II. Правен статут

„БГ АГРО” АД е регистрирано като акционерно дружество на 07 юни 2007 г., съгласно изискванията на Търговския закон, с фирмено дело No 2759 от 2007 г. по описа на Варненски окръжен съд. Групата е с регистриран капитал 50 хил. лв. Седалището и адресът на управление на „БГ АГРО” АД е гр. Варна, ул. „Генерал Колев” 12, и се управлява от Съвет на директорите и представлява от Председателя Ненко Илиев Ненкови от Изпълнителния директор Даниел Илиев Ненков- заедно и поотделно.

Съгласно договор за преобразуване от 10 август 2007г., сключен между „Гифта” АД, собственост на Ненко Илиев Ненков и Даниел Илиев Ненков и „БГ АГРО” АД е осъществено преобразуване на двете дружества, в резултат на което от „Гифта” АД се отделя имуществен комплекс, представляващ обособена част от предприятието на „Гифта” АД, свързана с извършването на складова дейност, който имуществен комплекс в своята цялост преминава към БГ Агро АД и последният става негов правоприменик. Имущественният комплекс включва недвижими имоти (земя, административна сграда, складове и други), находящи се в гр. Варна, машини, съоръжения и оборудване, както и определени права и задължения, като чистата му стойност, определена по справедлива пазарна цена от лицензиран оценител, възлиза на около 14 480 хил. лв, с която стойност е увеличен съответно и капитала на БГ Агро АД.

Икономическата група е формирана в резултат на непарични вноски в капитала на „БГ АГРО” АД, а именно:

С решение на Варненски окръжен съд от 16 ноември 2007 г. се увеличава капиталът на „БГ АГРО” АД на 40 357 хил. лв. чрез издаване на 25 827 440 броя нови обикновени поименни акции с право на един глас и номинална стойност 1 лев, в резултат на

непарична вноса в капитала на “БГ АГРО” АД на акционерите Ненко Илиев Ненков и Даниел Илиев Ненков, представляващи притежаваните от тях дялови участия в:

❖ „Булпорт” АД в размер на 4 000 броя поименни акции с право на глас и номинална стойност 10 лева всяка, внесени от Ненко Илиев Ненков с обща парична оценка в размер на 816 хил. лв. и 1 000 броя поименни акции с право на един глас и номинал 10 лева, внесени от Даниел Илиев Ненков, с обща парична оценка 204 хил. лв.;

❖ „БГ Агро Търговска компания” ООД в размер на 35 дружествени дяла с номинална стойност 100 лева всеки, внесени от Ненко Илиев Ненков с обща парична оценка 1 435 хил. лв. и 8 дружествени дяла с номинал 100 лева всеки, внесени от Даниел Илиев Ненков с обща парична оценка в размер на 328 хил. лв.;

❖ „БГ Агро Складово стопанство” ООД в размер на 40 дружествени дяла с номинална стойност 100 лева всеки, внесени от Ненко Илиев Ненков с обща парична оценка 11 651 хил. лв. и 10 дружествени дяла с номинална стойност 100 лева всеки, внесени от Даниел Илиев Ненков с обща парична оценка в размер на 2 913 хил. лв.;

❖ „Канопус Процесинг” ООД в размер на 80 дружествени дяла с номинална стойност 50 лева всеки, внесени от Ненко Илиев Ненков с обща парична оценка 30 хил. лв. и 20 дружествени дяла с номинална стойност 50 лева всеки, внесени от Даниел Илиев Ненков с обща парична оценка 8 хил. лв.;

❖ „Агри Лаб Контрол” ООД в размер на 40 дружествени дяла с номинална стойност 100 лева всеки, внесени от Ненко Илиев Ненков с обща парична оценка 24 хил. лв. и 10 дружествени дяла с номинална стойност 100 лева всеки, внесени от Даниел Илиев Ненков с обща парична оценка 6 хил. лв.;

❖ „БГ Агро Растителна защита” ООД в размер на 320 дружествени дяла с номинална стойност 10 лева всеки, внесени от Ненко Илиев Ненков с обща парична оценка в размер на 1 048 хил. лв. и 80 дружествени дяла с номинална стойност 10 лева всеки, внесени от Даниел Илиев Ненков, с обща парична оценка 262 хил. лв.;

❖ „БГ Агро Земеделска компания” ООД в размер на 113 дружествени дяла с номинална стойност 25 лева всеки, внесени от Ненко Илиев Ненков с обща парична оценка 5 652 хил. лв. и 29 дружествени дяла с номинална стойност 25 лева всеки, внесени от Даниел Илиев Ненков с обща стойност 1 451 хил. лв.

С решение на Варненски окръжен съд от 06 декември 2007 г. капиталът на „БГ АГРО” АД се разпределя в 40 357 440 броя обикновени, свободно прехвърляеми, безналични акции с право на един глас всяка и номинална стойност 1 лев всяка.;

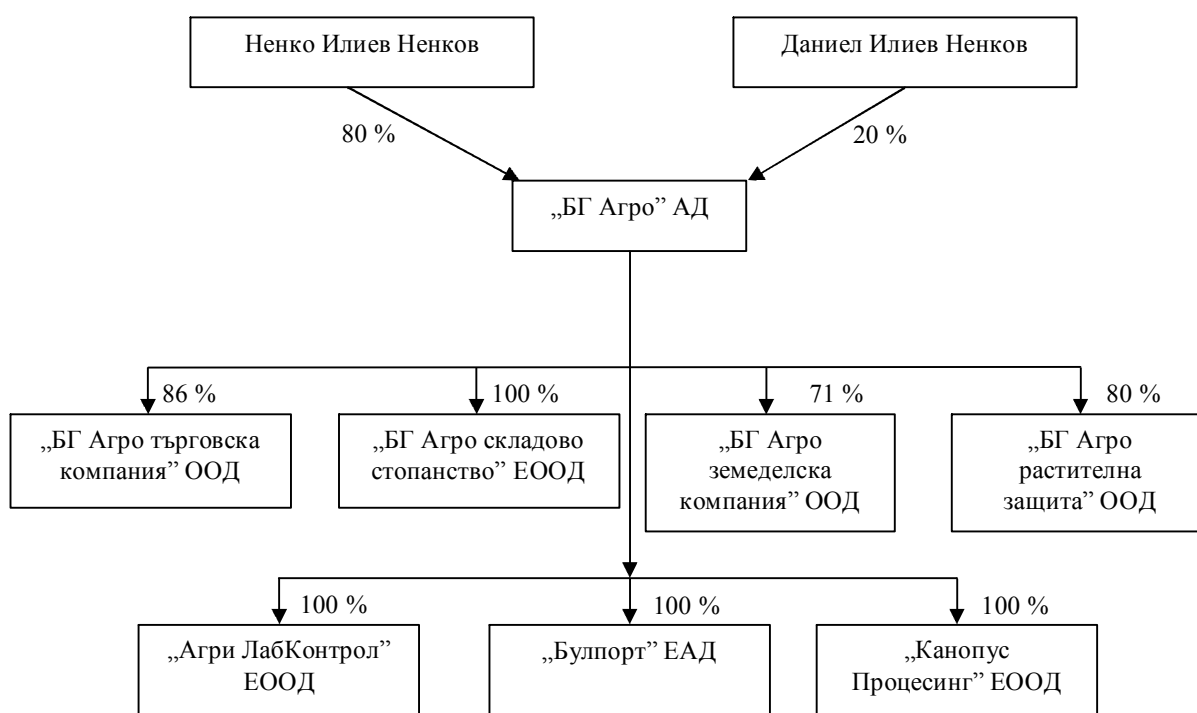
Съгласно договор от 21 декември 2007 г. с „БГ Агро Складово стопанство” ЕООД и решение на Съвета на директорите от 21 декември 2007г. се прехвърля обособена част по смисъла на чл. 130 от ЗКПО чрез апорт на част от търговското предприятие на „БГ АГРО” АД, представляваща обособена дейност – „складово стопанство за съхранение на стоки”, включваща права, задължения и фактически отношения, в капитала на „БГ Агро Складово стопанство” ЕООД, срещу издаването и предоставянето на 148 090 броя дяла с номинална стойност 100 лева на всеки един дял, с които се увеличава капитала на „БГ Агро Складово стопанство” ЕООД.

На 10 декември 2007 г. Варненски окръжен съд вписва в регистъра на търговските дружества по делото на „БГ АГРО” АД, следната промяна: всички акции стават безналични и свободно прехвърляеми и капиталът на “БГ АГРО” АД е разпределен в

Поясненията към консолидирания финансов отчет на страници от 16 до 54 представляват неразделна част от него.

IV. Организационна структура

Актуалният вид на “БГ АГРО” АД към 31 декември 2007г. е резултат от увеличение на капитала на „БГ АГРО” АД с непарична вноска в капитала на “БГ АГРО” АД от акционерите Ненко Ненков и Даниел Ненков, представляваща притежаваните от тях дялове и акции от капитала на дружествата – „БГ Агро Складово стопанство” ЕООД, „Канопус Процесинг” ЕООД, „Агри Лаб Контрол” ЕООД, „БГ Агро Растителна защита” ООД, „БГ Агро търговска компания” ООД, „БГ Агро земеделска компания” ООД и „Булпорт” ЕАД и има следната структура:



„БГ АГРО” АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление – Съвет на директорите.

Членове на Съвета на директорите на „БГ АГРО” АД, са:

- Ненко Илиев Ненков – Председател на Съвета на директорите;
- Даниел Илиев Ненков – Изпълнителен директор
- Златина Владимирова Чотукова – член на Съвета на директорите

“БГ АГРО” АД се представлява от Председателят на Съвета на директорите Ненко Ненков и от Изпълнителният директор Даниел Ненков, заедно и поотделно.

Органи на “БГ АГРО” АД са:

- Общо събрание на акционерите
- Съвет на директорите

Поясненията към консолидирания финансов отчет на страници от 16 до 54 представляват неразделна част от него.

Общото събрание включва акционерите с право на глас. Акционерите участват в Общото събрание лично или чрез представител. Членовете на съвета на директорите, които не са акционери, участват в Общото събрание без право на глас.

Компетентност на Общото събрание:

- Изменя и допълва устава на “БГ АГРО” АД ;
- Увеличава и намалява капитала;
- Преобразува и прекратява “БГ АГРО” АД ;
- Избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя възнагражденията им;
- Назначава и освобождава дипломирани експерт – счетоводители;
- Одобрява годишния счетоводен отчет след заверка от назначения експерт – счетоводител;
- Решава издаването на облигации;
- Назначава ликвидатори при прекратяване на “БГ АГРО” АД , освен в случаите на несъстоятелност;
- Освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;
- Дава предварително съгласие за разпоредителни и обезпечителни сделки, превишаващи половината от активите по баланса на “БГ АГРО” АД ;
- Създава други фондове, извън фонд „Резервен”, като определя целите и начина на разходване на средствата им;

Компетентност на Съвета на директорите:

- Взема решение за закриване или прехвърляне на предприятия или на значителни части от тях;
- Взема решение за съществена промяна на дейността на “БГ АГРО” АД ;
- Взема решение за съществени организационни проблеми;
- Взема решение за дългосрочно сътрудничество от съществено значение за “БГ АГРО” АД , или прекратяване на такова сътрудничество;
- Взема решение за създаване на клон;
- Избира Председател, Изпълнителен член и овластено да представлява “БГ АГРО” АД лице, както и приема решение за оттегляне на овластеното и оттегляне на избора на Изпълнителен член;
- Участие и прекратяване на участие в търговски и граждански дружества, както и прехвърляне на дялове или акции от такива дружества на трети лица;
- Приема предварителни решения за сключване на сделки по т.9
- Назначава комисия за регистрация и проверка на кворума на Общото събрание;
- Взема решение за прехвърляне на поименни акции на лица, които не са акционери-учредители;

Дъщерни са тези предприятия, които се намират под контрола на “БГ АГРО” АД , която има властта да ръководи финансовата и оперативна политика. Предприятието-майка упражнява контрол чрез правото си на глас.

Поясненията към консолидирания финансов отчет на страници от 16 до 54 представляват неразделна част от него.

В резултат на горните действия „БГ АГРО” АД придобива следните инвестиции в дъщерни дружества:

Име на дъщерното дружество	2007 ‘000 лв	участие %
“Булпорт” ЕАД	1 020	100.00
“БГ Агро Търговска Компания” ООД	1 763	86.00
“БГ Агро Складово Стопанство” ЕООД	14 564	100.00
“Каноус Процесинг” ЕООД	38	100.00
„Агри Лаб Контрол” ЕООД	30	100.00
„БГ Агро Растителна Защита” ООД	1 310	80.00
„БГ Агро Земеделска Компания” ООД	7 103	71.00
Общо:	25 828	

Дружествата са регистрирани в Република България.

Членовете на съвета на директорите, както и свързани с тях лица не са сключвали договори, които излизат извън обичайната дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия. Транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и никакви гаранции не са били предоставяни или получавани.

V. Организация на дейността

Икономическата група на БГ АГРО АД извършва дейност в следните основни направления: (1) едро земеделско производство; (2) търговия със зърнени храни и маслодайни култури на вътрешния и външни пазари; (3) съхранение и обработка на земеделска продукция; (4) търговия с препарати за растителна защита и торове; (5) транспорт на товари, предназначени за износ или за вътрешния пазар; (6) акредитирани лабораторни анализи на земеделската продукция; (7) спедиция, морско агентирание и наемане на корабен тонаж за превози по море; (8) инвестиции в пристанищна дейност.

Основните икономически показатели на “БГ АГРО” АД за 2007 г. са следните:

Приходи от дейността, в това число:

- от продажба на продукция	-	4
- от продажба на стоки	-	10 492
- от продажба на услуги	-	123
- други приходи от продажби	-	19
- други приходи	-	773
Разходи за дейността, в т. ч.	-	10 285
Оперативна печалба	-	1 126
Разходи за лихви(нетно)	-	261
Други финансови разходи (нетно)	-	50
Разходи за данъци	-	90
<u>Печалба след облагане с данъци</u>	-	725

Данните са в хил. лева

Поясненията към консолидирания финансов отчет на страници от 16 до 54 представляват неразделна част от него.

В хода на обичайната си дейност „БГ АГРО” АД и дъщерните дружества са сключвали и продължават да сключват сделки помежду си. Тези сделки се сключват по пазарни цени и не са от съществено значение за дейността и финансовото състояние на „БГ АГРО” АД и неговите дъщерни дружества. Не са налице предложения за сключване на сделки от „БГ АГРО” АД и неговите дъщерни дружества със свързани лица, които са от съществено значение или са необичайни по условия и вид.

Компанията реализира продукцията основно на международните пазари и работи активно с водещите световни търговски компании като: Гленкор Интернешънъл, Алфред Тьопфер Интернешънъл, Каргил Интернешънъл, Луи Драйфус, Нидера и др.

Групата е основен дистрибутор на завода за производство на торове “Агрополихим” – гр. Девня и търговското им дружество “АФЕР България” ЕООД.

Групата БГ Агро разполага със значителни активи като: мащабна логистична структура, покриваща зърнопроизводителния Североизточен район – зърнобази, транспортни средства, пристанищна зърнотоварна инсталация в Пристанище Варна; пълно технологично звено от селскостопанска техника за обслужване на земеделско производство от над 70 хил. дка. трактори, комбайни, сеялки и пр. на водещи световни производители; лабораторно оборудване и други. Групата БГ Агро инвестира сериозни средства в развитие на дейността и използва последните технологии в агробизнеса. Само през последните две години са инвестирани над 12 млн. лв. за изграждане на три нови зърнобази, изцяло изградени с модерно оборудване за зърносъхранение и обработка. От началото на 1999 г. внедри и използва успешно ноу-хау - авангардната земеделска технология – „директни сеитби”, която е високоефективна и екологосъобразна. Дейността на групата може да се определи като затворен производствен цикъл в областта на земеделието и търговията.

VI. Финансов отчет и анализ

Консолидираните финансови отчети на “БГ АГРО” АД са изготвени за първи път в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от ЕС.

Управлението на риска на “БГ АГРО” АД се осъществява от ръководството на Групата. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци като минимизира излагането си на риск на финансовите пазари. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дълготрайна възвращаемост.

Групата не се занимава активно с търгуване на финансови активи за спекулативни цели и не издава опции. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Групата, са изброени по-долу.

- **Валутни курсове**

По голямата част от сделките на Групата за 2007 г. са реализирани в български лева.

Към 31.12.2007 г. Групата има търговски задължения в чуждестранна валута към GSI Интернешънъл за доставено обудване за зърнобаза гр.Разград, които съгласно договора следва да бъдат издължени след монтирането му.

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки.

Поясненията към консолидирания финансов отчет на страници от 16 до 54 представляват неразделна част от него.

- **Лихвен риск**

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дълготрайно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти.

- **Кредитен риск**

Изложеността на Групата на кредитен риск е ограничена до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на Баланса.

Групата редовно следи за неизпълнение на задълженията на клиентите и на други контрагенти към Групата, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или отчети на клиентите и други контрагенти. Политика на Групата е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг.

За финансовите активи на Групата липсват обезпечения, държани като гаранция, или други кредитни разширения.

По отношение на търговските и други вземания Групата не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики.

- **Ликвиден риск**

Групата посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и изходните парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност.

Групата държи пари в брой за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средствата за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи.

VII. Политика и процедури за управление на капитала

Групата управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Групата може да промени сумата на дивидентите, изплащани на акционерите, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

Показател, който показва възможността на фирмата да генерира приходи е коефициентът на рентабилност.

Показатели	2007 г.
Нетни приходи	11 411
Брутна печалба	815
Обща рентабилност	7.14

Поясненията към консолидирания финансов отчет на страници от 16 до 54 представляват неразделна част от него.

Рентабилността на собствения капитал и възможността на фирмата да генерира доходи с контролираните от нея активи, а именно:

показатели	2007 г.
Финансов резултат /нетна печалба/	725
Собствен капитал	41 991
Рентабилност на собствения капитал	1.73

През 2007 г. Групата БГ АГРО се разраства и повишава ефективността на дейността си във всяка една област от своята дейност, но това изисква и увеличение на разходите в групата, чийто относителен дял се разпределя така:

показатели	2007 г.	%
Материали	288	3
Външни услуги	509	5
Заплати и осигуровки	89	1
Балансова стойност на продадени активи	9707	88
Амортизации	169	2
Други разходи	149	1
Общо	10 911	100

Основната дейност на Групата е търговия със зърнени храни, маслодайни култури, торове и препарати; и производство на селскостопанска продукция, което обуславя високия процент на разходите за закупуване на стоки, материали и външни услуги.

VIII. Инвестиционна програма

БГ Агро инвестира сериозни средства в развитие на дейността и използва последните технологии в агробизнеса. Само през последните две години (2006 – 2007г) са инвестирани над 12 млн. лв. за изграждане на три нови зърнобазиса, изцяло изградени с модерно оборудване за зърносъхранение и обработка.

В рамките на отделните икономически направления на Групата се реализират инвестиционни програми в зависимост от спецификата на дейността

За 2008г. е разработен проект за инвестиции в земеделска техника по новите програми на ЕС за финансиране на земеделски стопани, които ще бъде подаден за одобрение в началото на 2008 г. в ДФ "Земеделие". Инвестицията ще бъде на „БГ Агро Земеделска Компания” ООД - в размер на 3 млн. лв. за високопроизводителна, многофункционална земеделска техника, предназначена за индустриален тип земеделие, спестяваща разходите за труд и обработка. Очакванията са 50% от стойността на този продукт да бъде финансиран от ДФ "Земеделие"

Предвиждат се инвестиции ок. 1 млн. лв за закупуване на земеделска техника за обслужване на земеделското производство на БГ Агро Растителна Защита, както и ок. 200 хил. лв за разширяване на складовия капацитет на „Бг Агро Складово Стопанство в гр. Разград.

IX. Оповестяване на важни събития

БГ АГРО АД планира публично предлагане на акции през 2008г. Акционерите възнамеряват да предложат миноритарен дял (до 25 на сто) от съществуващите към момента акции, които ще се търгуват на БФБ-София. За Водещ мениджър на емисията бе избрана УниКредит Булбанк.

гр. Варна,
05 януари 2008 г.

Изпълнителен Директор:
/ Даниел Ненков /

Консолидиран баланс

	Пояснение	2007 '000 лв.
Активи		
Дълготрайни активи		
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	6	51 803
Нематериални активи	8	57
Дългосрочни финансови активи	9	20
Активи по отсрочени данъци	10	23
		51 903
Краткотрайни активи		
Материални запаси	11	11 678
Търговски вземания	12	1 212
Вземания от други свързани лица	31.3	164
Данъчни вземания	13	320
Други вземания	14	209
Парични средства	15	92
		13 675
Общо активи		65 578

Изготвил: _____
/ Булконсулт ЕООД /

Изпълнителен Директор: _____
/Даниел Ненков /

Дата: 05 януари 2008 г.

Заверил: _____

Консолидиран баланс

	Пояснение	2007 '000 лв.
Капитал		
Акционерен капитал	16.1	40 357
Резерви	16.2	1
Финансов резултат		790
Капитал, принадлежащ на акционерите на предприятието - майка		41 148
Малцинствено участие		843
Общо собствен капитал		41 991
Пасиви		
Дългосрочни пасиви		
Дългосрочни финансови пасиви	17	3 515
Отложени доходи	18	727
Пасиви по отсрочени данъци	10	86
		4 328
Краткосрочни пасиви		
Краткосрочни финансови пасиви	19	16 063
Задължения към други свързани лица	31.3	603
Търговски задължения	22	1 771
Данъчни задължения	20	424
Задължения към персонала и осигурителни институции	21.2	34
Отложени доходи	18	194
Други задължения	23	170
		19 259
Общо пасиви		23 587
Общо капитал и пасиви		65 578

Изготвил: _____
/ Булконсулт ЕООД /

Изпълнителен Директор: _____
/Даниел Ненков /

Дата: 05 януари 2008 г.

Заверил: _____

Консолидиран отчет за доходите

	Пояснение	2007 '000 лв.
Приходи от продажби	24	10 619
Други приходи	25	792
Разходи за материали		(288)
Разходи за външни услуги		(509)
Разходи за възнаграждения	21.1	(89)
Разходи за амортизация	6, 8	(169)
Други разходи	26	(149)
Себестойност на продадените стоки		(9 707)
Промени в наличностите на готова продукция и незавършено производство		626
Резултат от оперативна дейност		1 126
Разходи за лихви	27	(261)
Други финансови разходи	28	(50)
Резултат за периода преди данъци		815
Разходи за данъци, нетно	29	(90)
Нетен резултат за периода		725
Малцинствено участие		71
Нетен резултат за периода, принадлежащ на акционерите на предприятието - майка		654
		2007 лв.
Доход на акция	30	0,05

Изготвил: _____
/ Булконсулт ЕООД /

Изпълнителен Директор: _____
/ Даниел Ненков /

Дата: 05 януари 2008 г.

Заверил: _____

Консолидиран отчет за паричните потоци (пряк метод)

	Пояснение	2007 '000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти		14 316
Плащания на доставчици		(11 499)
Плащания към персонала и осигурителни институции		(99)
Платени данъци върху печалбата		(2)
Постъпления от косвени данъци		125
Платени косвени данъци		(8)
Други плащания за оперативна дейност		(16)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		2 817
Инвестиционна дейност		
Постъпления от бизнес комбинации		846
Продажба на дълготрайни активи		49
Придобиване на дълготрайни активи		(1 299)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(404)
Финансова дейност		
Постъпления от емитиран капитал		50
Постъпления от получени и предоставени заеми		10 497
Плащания по получени и предоставени заеми		(12 481)
Платени лихви		(303)
Получени лихви		2
Платени дивиденди		(32)
Други плащания за финансова дейност		(51)
Нетен паричен поток от финансова дейност		(2 318)
Загуба от валутна преоценка на парични средства		(3)
Нетно увеличение на паричните средства		95
Парични средства в началото на периода		-
Парични средства в края на периода	15	92

Изготвил: _____
/ Булконсулт ЕООД /

Дата: 05 януари 2008 г.

Заверил: _____

Изпълнителен Директор: _____
/ Даниел Ненков /

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв.	Собствен капитал, принадлежащ на акционерите на предприятието - майка			Малцинствено участие	Общо капитал
	Основен капитал	Резерви	Финансов резултат		
Салдо към 1 януари 2007 г.	-	-	-	-	-
Емисия на капитал	40 357	1	136	772	41 266
Нетен резултат за периода	-	-	654	71	725
Салдо към 31 декември 2007 г.	40 357	1	790	843	41 991

Изготвил: _____
/ Будконсулт ЕООД /

Изпълнителен Директор: _____
/ Даниел Ненков /

Дата: 05 януари 2008 г.

Заверил: _____

Пояснения към консолидирания финансов отчет

1 Обща информация

„БГ АГРО” АД е регистрирано като акционерно дружество на 07 юни 2007 г., съгласно изискванията на Търговския закон, с фирмено дело No 2759 от 2007 г. по описа на Варненски окръжен съд. Същото е с регистриран капитал 50 хил. лв., разпределен в 50 000 броя обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лев всяка. Седалището и адресът на управление е гр. Варна, ул. „Генерал Колев” 12.

„БГ АГРО” АД е с едностепенна система на управление, която включва Съвет на директорите в състав: Ненко Илиев Ненков – председател и членове: Даниел Илиев Ненков и Златина Владимирова Чотукова. Представява се от Председателя Ненко Илиев Ненков и от Изпълнителния директор Даниел Илиев Ненков - заедно и поотделно.

С решение на Варненски окръжен съд от 21 септември 2007 г. се вписва преобразуване на „Гифта” АД и „БГ АГРО” АД по договор за преобразуване от 10 август 2007 г., в резултат на което правоприменик на отделено имущество от „Гифта” АД става „БГ АГРО” АД, чийто капитал се увеличава на 14 530 хил. лв. чрез издаване на нови 14 480 000 броя обикновени поименни акции с право на глас и номинална стойност от 1 лев всяка.

Съотношението на замяна на акции по чл. 261 б от Търговския закон е определено чрез определянето на справедлива цена на акциите на база на метода на нетна балансова стойност на активите, тъй като акциите не са борсово търгуеми и липсва единна информация за прилагането на метода на съотношението цена към печалба на аналогични дружества. В съответствие с определеното съотношение на замяна на акции всеки акционер в „Гифта” АД получава за всяка една от притежаваните от него обикновени, поименни акции с право на един глас всяка, съответстващи на отделящото се от „Гифта” АД имущество, по 6 885,4 броя акции от акциите, с които се увеличава капитала на „БГ АГРО” АД, всяка от тях със справедлива стойност 1 лев.

Чистата стойност на преминаващото имущество към „БГ АГРО” АД по справедлива пазарна цена е в размер на 14 481 хил. лв. съгласно оценка на лицензиран оценител от 10 юни 2007 г.

Справедливата стойност и балансовите суми на активите и пасивите, придобити от „БГ АГРО“ АД в резултат на преобразуването, са както следва:

	Справедлива стойност '000 лв.	Балансова стойност, определена преди преобразуването '000 лв.
Инвестиционни имоти	15 413	1 479
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	25	25
Материални запаси	4	4
Пасиви	(961)	(961)
Придобити нетни активи	14 481	547

Пасивите са формирани от отложени доходи като част от тях на стойност 232 хил. лв. са признати от „БГ АГРО“ АД към датата на преобразуване като доход в Консолидирания отчет за доходите (вижте пояснение 18) в съответствие с прилагането на МФСО при изготвяне на Консолидираните финансови отчети на Групата.

Формираната разлика от 1 хил. лв. между справедливата стойност на нетните активи, придобити от „БГ АГРО“ АД в резултат на преобразуването в размер на 14 481 хил. лв. и емитираните акции в „БГ АГРО“ АД на стойността 14 480 хил. лв. е отчетена като Резерв съгласно договора за преобразуване от 10 август 2007 г.

С решение на Варненски окръжен съд от 16 ноември 2007 г. се увеличава капиталът на „БГ АГРО“ АД на 40 357 хил. лв. чрез издаване на 25 827 440 броя нови обикновени поименни акции с право на един глас и номинална стойност 1 лев, в резултат на непарична вноска в капитала на Дружеството от акционерите Ненко Илиев Ненков и Даниел Илиев Ненков, представляващи притежаваните от тях дялови участия в :

- „Булпорт“ АД в размер на 4 000 броя поименни акции с право на глас и номинална стойност 10 лева всяка, внесени от Ненко Илиев Ненков с обща парична оценка в размер на 816 хил. лв. и 1 000 броя поименни акции с право на един глас и номинал 10 лева, внесени от Даниел Илиев Ненков, с обща парична оценка 204 хил. лв.;
- „БГ Агро Търговска компания“ ООД в размер на 35 дружествени дяла с номинална стойност 100 лева всеки, внесени от Ненко Илиев Ненков с обща парична оценка 1 435 хил. лв. и 8 дружествени дяла с номинал 100 лева всеки, внесени от Даниел Илиев Ненков с обща парична оценка в размер на 328 хил. лв.;
- „БГ Агро Складово стопанство“ ООД в размер на 40 дружествени дяла с номинална стойност 100 лева всеки, внесени от Ненко Илиев Ненков с обща парична оценка 11 651 хил. лв. и 10 дружествени дяла с номинална стойност 100 лева всеки, внесени от Даниел Илиев Ненков с обща парична оценка в размер на 2 913 хил. лв.;
- „Канопус Процесинг“ ООД в размер на 80 дружествени дяла с номинална стойност 50 лева всеки, внесени от Ненко Илиев Ненков с обща парична оценка

- 30 хил. лв. и 20 дружествени дяла с номинална стойност 50 лева всеки, внесени от Даниел Илиев Ненков с обща парична оценка 8 хил. лв.;
- „Агри Лаб Контрол” ООД в размер на 40 дружествени дяла с номинална стойност 100 лева всеки, внесени от Ненко Илиев Ненков с обща парична оценка 24 хил. лв. и 10 дружествени дяла с номинална стойност 100 лева всеки, внесени от Даниел Илиев Ненков с обща парична оценка 6 хил. лв.;
 - „БГ Агро Растителна защита” ООД в размер на 320 дружествени дяла с номинална стойност 10 лева всеки, внесени от Ненко Илиев Ненков с обща парична оценка в размер на 1 048 хил. лв. и 80 дружествени дяла с номинална стойност 10 лева всеки, внесени от Даниел Илиев Ненков, с обща парична оценка 262 хил. лв.;
 - „БГ Агро Земеделска компания” ООД в размер на 113 дружествени дяла с номинална стойност 25 лева всеки, внесени от Ненко Илиев Ненков с обща парична оценка 5 652 хил. лв. и 29 дружествени дяла с номинална стойност 25 лева всеки, внесени от Даниел Илиев Ненков с обща стойност 1 451 хил. лв.

В резултат на апорта на описаните по-горе дялове и акции от Ненко Илиев Ненков и Даниел Илиев Ненков, „БГ АГРО” АД придобива контрол върху дружествата, който може да се представи по следния начин:

Име на дъщерното дружество	2007 ‘000 лв.	участие %
Булпорт ЕАД	1 020	100
БГ Агро Търговска компания ООД	1 763	86
БГ Агро Складово стопанство ООД	14 564	100
Канопус Процесинг ООД	38	100
Агри Лаб Контрол ООД	30	100
БГ Агро Растителна защита ООД	1 310	80
БГ Агро Земеделска компания ООД	7 103	71
	25 828	

С решение на Варненски окръжен съд от 06 декември 2007 г. капиталът на „БГ АГРО” АД се разпределя в 40 357 440 броя обикновени, свободно прехвърляеми, безналични акции с право на един глас всяка и номинална стойност 1 лев всяка.

Съгласно договор от 21 декември 2007 г. с „БГ Агро Складово стопанство” ЕООД и решение на Съвета на директорите от 10 декември 2007 г. следва да се прехвърли обособена част по смисъла на чл. 130 от ЗКПО чрез апорт на част от търговското предприятие на „БГ АГРО” АД, представляваща обособена дейност – „складово стопанство за съхранение на стоки”, включваща права, задължения и фактически отношения с оценка в размер на 14 809 хил. лв., в капитала на „БГ Агро Складово стопанство” ЕООД, срещу издаването и предоставянето на 148 090 броя дяла с номинална стойност 100 лева на всеки един дял, с които да се увеличи капиталът на „БГ Агро Складово стопанство” ЕООД. Към датата на одобрение на Консолидирания финансов отчет на „БГ АГРО” АД сделката не е приключила.

Основната дейност на Групата се състои от:

- Производство на селскостопанска продукция;
- Извършване на услуги;
- Търговия на стоки.

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2007 г. е одобрен и приет от ръководството на Групата на 05 януари 2008 г. Не е представена сравнителна информация за 2006 г., тъй като Групата е създадена през 2007 г.

2 Основа за изготвяне на консолидираните финансови отчети

Консолидираните финансови отчети на Групата са изготвени за първи път в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), разработени и публикувани от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС) и приети от ЕС.

3 Промени в счетоводната политика

3.1 Общи положения

Групата е приела да прилага за първи път МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване през 2007 г.

Други стандарти или разяснения, валидни за отчети, изготвени съобразно изискванията на МСФО, не са влезли в сила през текущата финансова година.

Значителните ефекти в текущия, миналите или бъдещи периоди, произтичащи от прилагането за първи път на гореспоменатия стандарт по отношение на представяне, признаване и оценка на сумите, са представени в следващите пояснителни бележки. Преглед на стандартите и разясненията, приложими задължително за Групата в бъдещи периоди, са представени в пояснение 3.4.

3.2 Промени в МСС 1 Представяне на финансовите отчети

В съответствие с промените в МСС 1 Групата сега оповестява основните цели на мениджмънта, политиките и процедурите за управление на капитала във всеки годишен консолидиран финансов отчет. Необходимите оповестявания във връзка с тази промяна в МСС 1 са направени в пояснение 33.

3.3 Прилагане на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване

Прилагането на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване е задължително за отчетни периоди, започващи от 1 януари 2007 г. или от по-късна дата. Новият стандарт замества и променя изискванията за оповестяване според МСС 32 Финансови инструменти: Представяне и оповестяване. Всички оповестявания, свързани с финансови инструменти са актуализирани и отразяват новите изисквания. По-специално консолидираните финансови отчети на Групата включват следната информация:

- Анализ на чувствителността, отразяващ излагането на пазарен риск на финансовите инструменти на Групата; и
- Анализ на падежите за финансови задължения, показващ оставащите по договорите падежи,

като и двата анализа се изготвят към датата на баланса.

3.4 Стандарти и разяснения, които не се прилагат от Групата

Следните нови стандарти и разяснения, които предстои да станат задължителни, не са приложени в консолидираните финансовите отчети на Групата за 2007 г.

Стандарт или разяснение	В сила за отчетни периоди започващи на или след
МСФО 8 Оперативни сегменти	1 януари 2009 г.
МСС 23 Разходи по заеми (променен 2007 г.)	1 януари 2009 г.
КРМСФО 11 МСФО 2 Транзакции с групови и собствени акции	1 март 2007 г.
КРМСФО 12 Споразумение за концесионна услуга	1 януари 2008 г.
КРМСФО 13 Програми лоялни клиенти	1 юли 2008 г.
КРМСФО 14 МСС 19 Таван на активите за дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие	1 януари 2008 г.

Базирайки се на актуалния бизнес модел и прилаганите счетоводни политики, ръководството на Групата не очаква значително отражение върху консолидираните финансовите отчети на Групата след влизането в сила на разясненията.

Според новия стандарт МСС 23 всички разходи по заеми, които могат пряко да бъдат отнесени към отговарящ на условията актив, следва да се капитализират. Това няма да се отрази върху оценката на активи, които отговарят на критериите за капитализиране съгласно МСС 23. Настоящата политика на Групата е да капитализира разходите по заеми и финансов лизинг, които могат пряко да се отнесат към придобиването, строителството или производството на актив, отговарящ на условията за капитализация.

Групата не възнамерява да прилага тези промени от по-ранна дата.

4 Счетоводна политика

4.1 Общи положения

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

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

оповестени подробно в счетоводната политика към Консолидирания финансов отчет. Консолидираните финансови отчети са изготвени при спазване на принципа за действащо предприятие.

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

4.2 Консолидация

Финансовите отчети на Групата консолидират към 31 декември 2007 г. тези на седемте дружества, описани по-горе, които са дъщерни на „БГ АГРО” АД и формират заедно икономическа група.

Дъщерни са тези предприятия, които се намират под контрола на Групата, която има властта да ръководи финансовата и оперативна политика. Предприятието-майка упражнява контрол чрез правото си на глас.

Нереализирани печалби и загуби от трансакции в Групата между седемте дружества са елиминирани. Нереализирани загуби от вътрешно-групова продажба на активи се елиминират за целите на консолидацията. Съответните активи следва да бъдат тествани за обезценка от гледна точка на Групата.

Бизнес комбинации се отчитат по метода на покупката. Цената на придобиване на бизнес комбинацията включва справедливата стойност на всички разграничими активи и пасиви, включително условни задължения на придобивания бизнес към датата на придобиване, независимо от това дали те са отразени в Консолидирания финансов отчет на Групата преди придобиването му. При първоначално признаване активите и пасивите на придобиваното дъщерно дружество се признават в консолидирания баланс по справедлива стойност, която в последствие служи за база за последващи оценки в съответствие със счетоводната политика на Групата. Репутация се признава след отделянето на разграничимите нематериални активи. Репутацията представлява надвишаването на цената на придобиване над справедливата стойност на дела на Групата в разграничимите нетни активи на придобиваното дъщерно дружество към датата на придобиване.

4.3 Сделки в чуждестранна валута

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

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

Валутният борд в България е въведен на 1 юли 1997 г. в изпълнение на препоръките на Международния Валутен Фонд (МВФ) и първоначално стойността на българския лев бе фиксирана

към стойността на германската марка в съотношение 1:1. След въвеждането на еврото българският лев бе фиксиран към еврото в съотношение 1EUR = 1.95583 лв.

4.4 Приходи и разходи

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

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

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

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

Оперативните разходи се признават в Консолидирания отчет за доходите в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване. Разходите по гаранции се признават и се отразяват срещу направената провизия при признаване на съответния приход. Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението. Получените дивиденди се признават в момента на тяхното разпределение.

Приходите от правителствени дарения се признават на систематична база, съпоставени със свързаните с тях разходи.

Разходите по заеми и финансов лизинг, които могат пряко да се отнесат към придобиването, строителството или производството на актив, отговарящ на условията за капитализация съгласно МСС 23, се капитализират в стойността на този актив.

4.5 Получени заеми

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

Разликите между сумата на получените заеми, нетно от разходите по сделката, и стойността на изплащане се включват в стойността на активите, отговарящи на условията за капитализация съгласно МСС 23.

4.6 Нематериални дълготрайни активи

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

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

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

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

- Лицензи 6 -7 години
- Права 5 - 11 години

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

4.7 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние. В себестойността се включват разходите по заеми, които могат да се отнесат директно към придобиването, строителството или производството на даден актив, който отговаря на условията за капитализация. Тези разходи по заеми са тези, които биха могли да бъдат избегнати, ако не е бил извършен разходът по отговарящия на условията актив.

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

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

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

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

- Сгради 25 -50 години
- Машини 2 -12 години
- Съоръжения 25 - 67 години
- Транспортни средства 4 – 10 години
- Други 6 - 8 години

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

4.8 Отчитане на лизинговите договори

В съответствие с изискванията на МСС 17 (рев. 2006 г.), правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и възнаграждения от собствеността на наетия актив.

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

Разходите за лихви по финансов лизинг, които могат пряко да се отнесат към придобиването, строителството или производството на актив, отговарящ на условията за капитализация съгласно МСС 23, се капитализират в стойността на този актив.

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

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

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

4.9 Обезценка на активите на Групата

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

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

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

В случаите, в които възстановимата стойност на даден актив е по-ниска от неговата балансова стойност, балансовата сума на актива следва да бъде намалена до размера на възстановимата стойност на актива. Това намаление представлява загуба от обезценка.

Възстановимата стойност представлява по-високата от нетната продажна цена на даден актив, базирана на пазарни условия, и стойността в употреба, базирана на сегашната стойност на прогнозираните бъдещи парични потоци, очаквани да се получат от актива в рамките на полезния му срок на годност.

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

4.10 Финансови активи

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

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

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

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

са налице обективни доказателства за наличието на обезценка на конкретни финансови активи или групи финансови активи.

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

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

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

4.11 Материални запаси

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

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

Групата признава земеделска продукция тогава, когато:

- Притежава контрол върху продукцията в резултат от предходни събития;
- Съществува вероятност да извлече икономически изгоди от продукцията;
- Справедливата стойност или себестойността на продукцията може надеждно да се определи.

Първоначалната оценка на земеделската продукция към момента на прибирането ѝ е по справедлива стойност, намалена с приблизителната оценка на разходите за продажба. При определянето на справедливата стойност Групата използва цените за котировките „продава” на

стокови борси и САПИ за съответния вид земеделска продукция. В приблизителната оценка на разходите по продажби се включват транспорт, застраховки и комисионни на посредници.

Последващата оценка на земеделската продукция се извършва по нетна реализуема стойност, когато продажбата ѝ е осигурена по форуърден договор, правителствена гаранция или когато има активен пазар и съществува незначителен риск продукцията да не може да бъде продадена.

Групата използва част от земеделската продукция за семена, като първоначалната оценка на тази част от продукцията е по фактическа себестойност. Последващото оценяване на семената собствено производство е по нетна реализуема стойност.

Незавършеното производство на Групата се оценява към датата на баланса по неговата себестойност, поради липса на активен пазар и надеждни алтернативни приблизителни оценки на справедливата му стойност.

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

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

4.12 Данъци върху дохода

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

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

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

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

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

4.13 Пари и парични еквиваленти

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

4.14 Капитал

Акционерният капитал на Групата отразява номиналната стойност на емитираните акции на предприятието - майка.

Резервите включват формираната разлика между справедливата стойност на нетните активи, придобити от „БГ АГРО“ АД в резултат на преобразуването в размер на 14 481 хил. лв. и емитираните акции в „БГ АГРО“ АД на стойността 14 480 хил. лв. съгласно договор за преобразуване от 10 август 2007 г. с „Гифта“ АД (вижте пояснение 1).

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

4.15 Пенсионни и други задължения към персонала

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

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

4.16 Финансови пасиви

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

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

Банковите заеми са взети с цел дългосрочно подпомагане дейността на Групата. Те са отразени в баланса на Групата, нетно от разходите по получаването на кредита. Финансови разходи като премия, платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката

се отнасят в Консолидирания отчет за доходите на принципа на начислението, при използване на метода на ефективната лихва и се прибавят към преносната стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

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

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

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

4.17 Други провизии, условни активи и условни пасиви

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

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

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

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

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

4.18 Правителствени дарения

Групата признава правителствени дарения, когато съществува сигурност, че ще бъдат изпълнени условията, обвързани с дарението, и същото ще бъде получено.

Правителствени дарения, свързани с амортизируеми активи се признават като приходи в продължение на полезния срок на годност на актива, през който се начислява амортизация.

Правителствените дарения, свързани с активи се представят в баланса като приходи за бъдещи периоди.

Правителствени дарения, свързани с приходи се признават като приходи през периодите, в които се признават разходите, свързани с дарението. Същите се представят като приход в Консолидирания отчет за доходите като Други доходи.

5 Отчитане по сектори

За отчитането по сектори, секторите на Групата са следните:

- Земеделска дейност
- Търговия
- Услуги

Сделките в група се извършват при пазарни условия.

Бизнес сектори 31 декември 2007 г.	Земеделска дейност	Търговия	Услуги	Общо	Консолидация	Група
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Приход						
-от външни клиенти	393	10 546	472	11 411	-	11 411
-от други бизнес сектори	36	640	83	759	(759)	-
				-		-
Резултат от оперативна дейност	115	738	277	1 130	(4)	1 126
Финансови разходи за лихви, нето	(121)	(140)	-	(261)	-	(261)
Друг финансов резултат, нето	(24)	(25)	(1)	(50)	-	(50)
Разходи за данъци	-	(65)	(25)	(90)	-	(90)
Нетен резултат за периода	(30)	508	251	729	(4)	725
Секторни активи	11 950	15 348	41 363	68 661	(3 083)	65 578
Общо консолидирани активи	11 950	15 348	41 363	68 661	(3 083)	65 578
Секторни пасиви	10 332	12 655	732	23 719	(132)	23 587
Общо консолидирани пасиви	10 332	12 655	732	23 719	(132)	23 587

БГ АГРО АД
 Консолидиран финансов отчет
 31 декември 2007 г.

31

Капиталови разходи	785	583	15 460	16 828	-	16 828
Амортизация	(88)	(36)	(45)	(169)	-	(169)

6 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

	Земя	Сгради	Машини, съоръже- ния	Транспорт- ни средства	Други	Разходи по придо- биване на ДМА	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Към 01 януари 2007 г.							
Отчетна стойност	-	-	-	-	-	-	-
Натрупана амортизация	-	-	-	-	-	-	-
Балансова стойност	-	-	-	-	-	-	-
За 2007 г.							
Начално салдо балансова стойност	-	-	-	-	-	-	-
Бизнес комбинация	7 897	3 870	21 817	1 178	90	537	35 389
Новопридобити активи	6 007	6 513	3 441	39	19	806	16 825
Отписани активи по отчетна стойност	(7)	-	(50)	(96)	-	(175)	(328)
Амортизация на отписани активи	-	-	-	75	-	-	75
Начислена амортизация за периода	-	(40)	(82)	(33)	(3)	-	(158)
Крайно салдо балансова стойност	13 897	10 343	25 126	1 163	106	1 168	51 803
Към 31 декември 2007 г.							
Отчетна стойност	13 897	10 383	25 208	1 121	109	1 168	51 886
Натрупана амортизация	-	(40)	(82)	42	(3)	-	(83)
Балансова стойност	13 897	10 343	25 126	1 163	106	1 168	51 803

Към балансовите дати имоти, машини, съоръжения и оборудване на Групата са предоставени като обезпечения на задължения към външни за Групата лица.

Към 31 декември 2007 г. машините и транспортните средства са заложили като обезпечение по договор за кредит за оборотни средства с Уникредит Булбанк АД, с ТБ Пиреос АД по договор за инвестиционен заем и с ДФ Земеделие по договори за инвестиционни кредити. Балансовата стойност на предоставеното обезпечение е в размер на 3 099 хил. лв.

През 2007 г. Групата не е капитализирала разходи по заеми и лихви в цената на придобиване на сгради, машини и съоръжения.

Групата няма поети задължения за придобиване на имоти, машини и съоръжения.

7 Лизинг

7.1 Финансов лизинг

Към 31 декември 2007 г. Групата има тринадесет договора за финансов лизинг, които се отнасят до покупка на дълготрайни активи, използвани в селскостопанската дейност и за силози. Нетната преносна стойност на активите придобити при условията на финансов лизинг е в размер на 5 386 хил. лв. Активите са включени в групата на “Имоти, машини, съоръжения и оборудване” – (вижте пояснение 6).

Бъдещите минимални лизингови плащания към 31 декември 2007 г. са както следва:

	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Лизингови плащания	751	1276	2 027
Дисконтиране	(137)	(83)	(220)
Нетна настояща стойност	614	1 193	1 807

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

Към 31 декември 2007 г. Групата е лизингополучател по следните договори за финансов лизинг:

Лизингодател	Лизингов договор	Срок на договора	Предмет на финансовия лизинг
Булбанк Лизинг ЕАД	173V/04.07.2006 г.	10.07.2010 г.	Ремаркета
Булбанк Лизинг ЕАД	219V/26.09.2006 г.	10.10.2010 г.	Автомобил Тойота
Булбанк Лизинг ЕАД	220V/26.09.2006 г.	10.10.2010 г.	Автомобил Лада Нива – 4 броя
Булбанк Лизинг ЕАД	229V/10.10.2006 г.	10.11.2010 г.	Влекачи MAN - 6 броя
Булбанк Лизинг ЕАД	240V/30.10.2006 г.	10.11.2010 г.	Самосвални ремаркета Schmitz
Булбанк Лизинг ЕАД	266V/04.12.2006 г.	10.12.2010 г.	Cargobull - 4 броя
Булбанк Лизинг ЕАД	170V/30.06.2006 г.	10.07.2010 г.	Почистваща машина за зърно
Булбанк Лизинг ЕАД	265V/04.12.2006 г.	10.12.2010 г.	Специализирано оборудване за зърнобаза
Уникредит Лизинг ЕАД	21458/30.01.2007 г.	10.02.2011 г.	Почистваща машина за зърно
Уникредит Лизинг ЕАД	21459/05.06.2007 г.	05.03.2011 г.	Специализирано оборудване за зърнобаза
			Почистваща машина за зърно и

електронна везна

Булбанк Лизинг ЕАД	298/08.12.2004 г.	20.12.2009 г.	Транспортно средство
Булбанк Лизинг ЕАД	40V/01.11.2005 г.	20.11.2010 г.	Транспортно средство
Булбанк Лизинг ЕАД	35V/01.11.2005 г.	20.11.2010 г.	Транспортно средство

7.2 Оперативен лизинг

Бъдещите минимални плащания по оперативния лизинг на Групата са както следва:

	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Над 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Към 31 декември 2007 г.	810	2 914	552	4 432

Договорите за оперативен лизинг не съдържат клаузи за условни плащания. Договорите за оперативен лизинг не съдържат клаузи за подновяване или последващо закупуване.

Към 31 декември 2007 г. Групата има следните сключени договори като наемател за оперативен лизинг:

- Договор за наем на склад в гр. Вълчи дол, област Варна с „Варна-плод” АД на стойност 111,10 лв. месечно за неопределен срок на действие, считано от 01 януари 2006 г.
- Договор №2950/28 септември 2007 г. за аренда на земеделска земя от Държавен поземлен фонд за 342.182 дека за срок от 5 години считано от 28 септември 2007 г. в размер на 3 156,16 лева годишно.
- Договор №513172/29 ноември 2004 г. за аренда на земеделска земя от Държавен поземлен фонд за 758.949 дека за срок от 5 години, считано от 29 ноември 2004 г. в размер на 5 473,89 лв. годишно.
- За аренда на земеделска земя в землището на с.Войводино, с. Страхил, с. Николаевка, с. Щипско, с. Генерал Киселово, с. Искър, община Вълчи Дол, с. Климентово, с. Генерал Киселово, община Аксаково, с. Ветрен и с. Сребърна, общ.Силистра, гр. Цар Калоян, област Разград - със срок на действие шест, девет и десет години.
- за наем на офис в гр. Варна с „Гифта” АД на стойност 1 500 лева месечно за неопределен срок на действие, считано от 01 януари 2006 г.
- за наем на автомобил с „Булсекюрити” ЕООД на стойност 2 000 лева месечно за неопределен срок на действие, считано от 01 август 2005 г.
- за наем на склад в гр. Разград, област Разград с ЕТ ”Буран - Иван Стойчев” на стойност 775 лв. на месец за неопределен срок на действие, считано от 01 януари 2005 г.
- за наем на офис в гр. Варна с „Гифта” АД на стойност 2 500 лв. на месец за неопределен срок на действие, считано от 01 януари 2005 г. ;
- За аренда на земеделска земя в землището на с. Горица и с.Старо Оряхово, с. Кюлевча и с. Илия Блъсково със срок на действие шест и десет години

- за наем на офис в гр. Варна с „Гифта” АД на стойност 500 лева месечно за неопределен срок на действие, считано от 01 януари 2005 г.

Бъдещите минимални постъпления по договори за оперативен лизинг на Групата са както следва:

	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Към 31 декември 2007 г.	90	359	449

Договорите за оперативен лизинг, по които Групата е наемодател, съдържат клаузи за безсрочно подновяване след изтичане на срока по договора:

- за наем на складови площи – плоски складове в Складова база, с „Биск” ЕООД на стойност 4 060 лв. месечно, считано от 26 октомври 2007 г.
- за наем на складови площи – плосък склад в Складова база, с „Булхолидей” ЕООД на стойност 3 420 лв. месечно, считано от 26 октомври 2007 г.

8 Нематериални дълготрайни активи

	Лицензи ‘000 лв.	Права ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Към 1 януари 2006 г.			
Отчетна стойност	-	-	-
Натрупана амортизация и обезценка	-	-	-
Балансова стойност	-	-	-
За 2007 г.			
Начално салдо балансова стойност	-	-	-
Придобити при бизнес комбинация	5	60	65
Новопридобити активи	-	3	3
Начислена амортизация	-	(11)	(11)
Крайно салдо на балансовата стойност	-	52	57
Към 31 Декември 2007 г.			
Отчетна стойност	5	63	68
Натрупана амортизация	-	(11)	(11)
Балансова стойност	5	52	57

Оповестените права са такива, произтичащи по силата на сключени договори. Същите са с определена срочност, която е база за определяне на полезния им живот.

Лицензите са придобити от Групата права за зърносъхранение, за търговия с препарати за растителна защита и за други такива за земеделска дейност и търговия.

Към балансовата дата Групата не е поела задължения за придобиване на дълготрайни нематериални активи.

9 Дългосрочни финансови активи

2007
‘000 лв.

Дългосрочни вземания	20
	20

Дългосрочните вземания са формирани от предоставени аванси за доставки на природен газ, от които за 2008 г. са 6 хил. лв., а за периода от 2009 г. до 2012 г. – 20 хил. лв.

10 Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики, отразени по пасивния метод и използвайки данъчна ставка 10% за 2007 г., могат да бъдат представени като:

	2007 Отсрочени данъчни активи ‘000 лв.	2007 Отсрочени данъчни пасиви ‘000 лв.
Дълготрайни активи		
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	3	63
Текущи пасиви		
Други задължения	11	-
Краткотрайни активи		
Материални запаси	9	23
	23	86

Виж пояснение 29 във връзка с разхода за данъци на Групата.

11 Материални запаси

2007
‘000 лв.

Материали	542
Земеделска продукция	1 487
Стоки	8 105
Незавършено производство	1 544
	11 678

Към всяка балансова дата земеделската продукция, стоките и незавършеното производство са заложиени като обезпечения на задължения по кредити на Групата.

За отчетния период Групата е произвела следните видове и количества земеделска продукция:

2007
тона

Царевица	2 890
----------	-------

Справедливата стойност към момента на прибирането на реколтата на земеделската продукция, намалена с приблизителните разходи по продажби, е следната:

2007
‘000 лв.

Царевица	1 445
----------	-------

Групата е бенефициент по програми за правителствени дарения за финансиране на текущите разходи за земеделската дейност (за повече информация вижте пояснения 18 и 25).

12 Търговски вземания

2007
‘000 лв.

Търговски вземания, бруто	1 212
Търговски вземания, нето	1 212

Балансовата стойност на търговските вземания се счита за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Всички търговски вземания на Групата са проверени за индикации за обезценка и не са открити условия за начисляването на такава.

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

Значимите търговски вземания към 31 декември 2007 г. са както следва:

	2007 '000 лв.
Пиво Груп ООД	125
Рийс – стройинвест ООД	30
Готика ЕООД	165
Копойджиев – ИЛ – Илияз Юмеров ЕТ	26
ОПК Дунав	29
ЗК Единство с. Партизани	18
Винпром Алвина ООД	14
Грант Торнтон ООД	51
Уиндоус Парк ООД	55
Златекс ООД	108
Римекс Инженеринг ООД	296
Хрими ЕООД	91
Газоснабдяване Разград АД	6
Други	198
	1 212

В допълнение, към датата на баланса някои от необезценените търговски вземания са с изтекъл срок на плащане. Възрастовата структура на необезценените финансови активи с изтекъл срок на плащане е следната:

	2007 '000 лв.
Не повече от 3 месеца	13
Повече от 3 месеца, но не повече от 6 месеца	151
Повече от 6 месеца, но не повече от 1 година	53
Повече от 1 година	4
	221

Всички търговски вземания са обект на кредитен риск. Ръководството на Групата не идентифицира специфичен кредитен риск, тъй като търговските вземания се състоят от голям брой отделни клиенти.

13 Данъци за възстановяване

2007
'000 лв.

Данък върху добавената стойност	320
	320

Данъкът върху добавената стойност за възстановяване е формиран от текущи вземания на Групата по Закона за данък върху добавената стойност.

14 Други вземания

2007
'000 лв.

Предплатени застраховки	36
Ренти	121
Подотчетни лица	23
Депозити	2
Други авансови плащания (рекламни материали)	27
	209

Авансовите плащания са формираны по сключени застрахователни полици, рекламни материали, депозити.

Предплатените застраховки включват Гражданска отговорност и застраховка Каско на транспортните средства.

Рентите представляват вземания по договори за наем на земя към 31 декември 2007 г. за стопанската 2007/2008 г.

15 Парични средства

2007
'000 лв.

Парични средства в банки	17
Парични средства в брой	75
	92

16 Собствен капитал

16.1 Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Групата се състои от 40 357 440 броя обикновени, свободно прехвърляеми, безналични акции на „БГ АГРО“ АД с номинална стойност 1 лев за всяка акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на предприятието - майка.

2007

Брой акции, напълно платени

- в началото на годината	-
- емитирани през годината	40 357
Брой акции, напълно платени към 31 декември 2007 г.	40 357

За повече информация за емисията на акции вижте пояснение 1.

Списъкът на акционери на Групата е представен както следва:

	2007 Брой акции	2007 %
Ненко Илиев Ненков	32 280	80
Даниел Илиев Ненков	8 077	20
	40 357	100

16.2 Резерви

	2007 ‘000 лв.
Резерви	1
	1

Резервите на Групата включват формираната разлика между справедливата стойност на нетните активи, придобити от „БГ АГРО“ АД в резултат на преобразуването в размер на 14 481 хил. лв. и емитираните акции в „БГ АГРО“ АД на стойността 14 480 хил. лв. съгласно договора за преобразуване от 10 август 2007 г. (вижте пояснение 1).

17 Дългосрочни финансови пасиви

	2007 ‘000 лв.
Банкови заеми – дългосрочна част	2 322
Задължения по финансов лизинг – дългосрочна част	1 193
	3 515

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

Групата има следните основни задължения по банкови заеми към 31 декември 2007 г.:

- Инвестиционен кредит от „Банка Пиреос България” АД по договор 407/2006 г. от 23 октомври 2006 г., който е в сила до 24 октомври 2010 г. в размер на 119 600 лв. Лихвеният процент по заема е в размер на 9 %. Заемът е отпуснат в лева, а месечните погасителни вноски са в размер на 2 146,16 лв. главница и лихва върху неиздължената част. Кредитът е с гратисен период девет месеца. Лихвата се превежда от Държавен фонд ”Земеделие” на основание на преференциално инвестиционно кредитиране при условията на специална програма ”Селскостопанска техника” по договор за рефинансиране със средства на Държавен фонд ”Земеделие”, съгласно Договор за особен залог N 407-2/2006 г. Заемът е обезпечен със залог върху закупената машина Директна сеялка John Deere, model 750 A. Към 31 декември 2007 г. специфични задължителни условия по заема няма.

- Инвестиционен кредит от „УниКредит Булбанк” АД по договор 85 от 14 март 2007 г., който е в сила до декември 2010 г. в размер на 1 743 000 лв. Лихвеният процент по заема е в размер на 9 %. Заемът е отпуснат в лева, а месечните погасителни вноски са в размер на 48 416,67 лв. главница и лихва върху неиздължената част. Кредитът е с гратисен период девет месеца. Лихвата се превежда от Държавен фонд ”Земеделие” на основание на преференциално инвестиционно кредитиране при условията на специална програма ”Селскостопанска техника” по договор за рефинансиране със средства на Държавен фонд ”Земеделие”, съгласно Договор N98 за предоставяне на субсидия за покриване разходите за лихва по предоставен кредит. Заемът е обезпечен с договорна ипотека върху собствен недвижим имот УПИ V-93 и IV-96 в гр. Вълчи дол. Към 31 декември 2007 г. специфични задължителни условия по заема няма.

- Инвестиционен кредит от „УниКредит Булбанк” АД по договор 78 от 07 март 2007 г., който е в сила до февруари 2012 г. в размер на 1 493 000 лв. Лихвеният процент по заема е в размер на едномесечен SOFIBOR плюс надбавка в размер на 2.5%. Заемът е отпуснат в лева, а месечните погасителни вноски са в размер на 29 282 лв. главница и лихва върху неиздължената част. Кредитът е с гратисен период девет месеца. Заемът е обезпечен с договорна ипотека върху собствен недвижим имот УПИ V-93 и IV-96 в гр. Вълчи дол. Към 31 декември 2007 г. специфични задължителни условия по заема няма.

Пояснения 7.1 и 19 дават допълнителна информация по отношение на задълженията по финансов лизинг.

18 Отложени доходи

**2007
’000 лв.**

Дългосрочни отложени доходи

Правителствени дарения за покупка на земеделска техника по програма САПАРД	189
Правителствени дарения за амортизируеми активи – дългосрочна част	538
	727

Краткосрочни отложени доходи

Правителствени дарения за покупка на земеделска техника по програма САПАРД	42
Правителствени дарения за амортизируеми активи – краткосрочна част	152
	194

921

Правителствени дарения, свързани с амортизируеми активи са получени по следните договори:

- Договор 247/29 октомври 2002 г. с Държавен фонд „Земеделие”, функционална структура САПАРД за предоставяне на безвъзмездна финансова помощ при условията на специалната предприсъединителна програма на Европейския съюз за развитие на земеделието и селските райони в Република България (САПАРД) за закупуване на Телетоварач New Holland LM 430 в размер на 63 хил. лв.

- Договор 563/ 04 юли 2003 г. с Държавен фонд „Земеделие”, функционална структура САПАРД за предоставяне на безвъзмездна финансова помощ при условията на специалната предприсъединителна програма на Европейския съюз за развитие на земеделието и селските райони в Република България (САПАРД) за закупуване на Алвеограф Консистограф в размер на 73 хил. лв.

- Договор 1730/01 август 2004 г. с Държавен фонд „Земеделие”, функционална структура САПАРД за предоставяне на безвъзмездна финансова помощ при условията на специалната предприсъединителна програма на Европейския съюз за развитие на земеделието и селските райони в Република България (САПАРД) за закупуване на Зърнокомбайн John Deere, Трактор KASE, Адаптер за царевица Geringhoff, Компактор за предсеитбена обработка Алфа – 6 и Култиватор за обработка на стърнище Kverneland в размер на 284 хил. лв.

- Договор за преобразуване от 10 август 2007 г. като част от придобитите нетни активи, в резултат на което правоприменик на отделено имущество от „Гифта” АД става „БГ АГРО” АД. Правителствените дарения са предоставени през 2000 г. по програма „Модернизация на зърно-товарните операции на Пристанище Варна – България PSO 99/BG/3/2” за сътрудничество между Холандия и Централна и Източна Европа с цел стимулиране и развитие на пазарната икономика в България.

Правителствени дарения, свързани приходи са получени по договори, описани в пояснение 25.

19 Краткосрочни финансови пасиви

	2007 ‘000 лв.
Краткосрочни банкови заеми	14 476
Други дългосрочни заеми – краткосрочна част	15
Дългосрочен банков заем - краткосрочна част	958
Задължения по финансов лизинг – краткосрочна част	614
	16 063

Групата има следните основни задължения по банкови заеми към 31 декември 2007 г.:

- Договор за револвиращ кредит за оборотни средства с „УниКредит Булбанк” АД, клон Варна по договор 124/21 април 2001 г. Същият се предоговаря с Анекси № 1 от 06 декември 2001 г., № 2 от 29 януари 2002 г., № 3/20 март 2003 г., Анекс № 4/26 май 2003 г., № 5 от 22 декември 2003 г., № 6 от 13 април 2004 г., № 7 от 22 декември 2004 г., № 8/28 декември 2005 г., № 9/12 януари 2007 г., № 10/06 февруари 2007 г., № 11/ 27 февруари 2007 г. Заемът е обезпечен със залог върху бъдеща селскостопанска продукция, дълготрайни материални активи, собственост на „БГ Агро Земеделска компания” ООД и стоки на склад. Лихвеният процент по заема е в размер едноседмичния SOFIBOR плюс надбавка 2,5 пункта годишно. Максималният размер на заема е в размер на 15 млн. лева.

- Договор за револвиращ кредит за оборотни средства с „Булбанк” АД, клон Варна по договор 105/12 юни 2000 г. и анекси от № 1 до № 10, последно изменен със Споразумение № 1 към Анекс № 10, подписано на 10 юли 2007 г. Лихвеният процент по заема е в размер едноседмичния SOFIBOR плюс надбавка 2 пункта годишно. Максималният допустим размер на заема е до левовата равностойност на курс купува „девизи” на банката на издадена Stand-by L/C или банкова гаранция.

Групата има следните основни задължения по други заеми към 31 декември 2007 г.:

- Инвестиционен кредит от Държавен фонд „Земеделие” по договор 87 -ПКТ 19 февруари 2004 г., който е в сила до 19 февруари 2008 г. в размер на 12 600 лв. Лихвеният процент по заема е в размер на 6 %. Заемът е отпуснат в лева, а месечните погасителни вноски са в размер на 323 лв. главница и лихва върху неиздължената част. Кредитът е с гратисен период 9 месеца. Заемът е обезпечен със залог върху закупената машина Култиватор Лемкен Смарагд. Към 31 декември 2007 г. специфични задължителни условия по заема няма.

- Инвестиционен кредит от Държавен фонд „Земеделие” по договор 353 - ПКТ от 17 август 2005 г., който е в сила до 17 август 2009 г. и е в размер на 40 500 лв. Лихвеният процент по заема е в размер на 6 %. ДФ „Земеделие” представя суми като субсидия за покриване на разхода за лихва. Заемът е отпуснат в лева, а месечните погасителни вноски са в размер на 1 038 лв. главница и лихва върху неиздължената част. Кредитът е с гратисен период 9 месеца. Заемът е обезпечен със залог върху закупената машина Култиватор Лемкен Смарагд. Към 31 декември 2007 г. специфични задължителни условия по заема няма.

Пояснение 17 дава допълнителна информация по отношение на получените дългосрочни заеми.

Пояснения 7.1 и 17 дават допълнителна информация по отношение на задълженията по финансов лизинг.

20 Данъчни задължения

	2007 ‘000 лв.
Корпоративен данък	329
ДДС за внасяне	94
Други	1
	424

Задълженията за корпоративен данък са формирани от текущите такива по ЗКПО.

Данъкът върху добавената стойност, дължим към 31 декември 2007 г., е формиран от текущите задължения по Закона за данък върху добавената стойност.

21 Персонал

21.1 Разходи за персонала

	2007 ‘000 лв.
Разходи за заплати	(74)
Разходи за социални осигуровки	(15)
	(89)

21.2 Задължения към персонала и осигурителни институции

	2007 ‘000 лв.
Задължения за заплати към персонала	25
Задължения за социални осигуровки	9
	34

22 Търговски задължения

Значимите търговски задължения са:

	2007 ‘000 лв.
Афер България ЕООД	1 627
Инжстройинженеринг ЕООД	111
Други	33
	1 771

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

23 Други задължения

	2007 ‘000 лв.
Наемни задължения	156
Други	14
	170

Наемните задължения са свързани с неизплатени ренти за стопанската 2007/2008 г., дължими към 31 декември 2007 г.

24 Приходи от продажба

	2007 ‘000 лв.
Приходи от продажба на продукция	4
Приходи от продажба на стоки	10 492
Приходи от продажба на услуги	123
	10 619

25 Други доходи

	2007 '000 лв.
Приходи от правителствени дарения за амортизируеми активи	46
Приходи от правителствени дарения, свързани с приходи	27
Други доходи от преобразуване	232
Приходи от възстановен акциз за горива	209
Печалба от първоначално признаване на земеделска продукция по справедлива стойност, намалена с приблизителната оценка на разходите по продажби	111
Печалба от продажба на дълготрайни активи	19
Други доходи	148
	792

Приходите от правителствени дарения, свързани с активи, се формират на систематична база от получени средства съгласно договори, описани в пояснение 19.

Приходите от правителствени дарения, свързани с приходи, са формирани от получени субсидии за покриване на разходи за лихви по получени кредити от ДФ „Земеделие” (вижте пояснение 18)

Другите доходи от преобразуване са формирани в резултат на признати от Групата към датата на преобразуване като доход в Консолидирания отчет за доходите на част от придобитите нетни активи по договор за преобразуване с „Гифта” АД от 10 август 2007 г. в съответствие с прилагането на МФСО при изготвяне на Консолидираните финансови отчети на „БГ АГРО” АД (вижте пояснение 1).

Печалбата от продажбата на дълготрайни активи е формирана по следния начин:

	2007 '000 лв.
Приходи от продажба	26
Балансова стойност на продадените дълготрайни активи	(7)
Печалба от продажба на дълготрайни активи	19

26 Други разходи

	2007 '000 лв.
Загуба от първоначално признаване по справедлива стойност на земеделска продукция, намалена с приблизителната оценка на разходите за продажби	(122)
Представителни разходи	(15)
Други	(12)
	(149)

27 Разходи за лихви

Следните суми за разходи за лихви са включени в Консолидирания отчет за доходите за периода:

	2007
	'000 лв.
Разходи за лихви, свързани с:	
- банкови заеми	(261)
	(261)

28 Други финансови приходи и разходи

	2007
	'000 лв.
Резултат от промяна във валутните курсове	1
Такси и комисионни	(51)
	(50)

29 Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % и действително признатите данъчни разходи в Консолидирания отчет за доходите могат да бъдат равнени както следва:

	2007
	'000 лв.
Финансов резултат за периода преди данъци	815
Данъчна ставка	10 %
Очакван разход за данък	82

	Базисна сума	Данъчен ефект при 10 %
Корекции за приходи, неподлежащи на облагане с данък:		
-данъчно признат разход за амортизация	(18)	(2)
-други освободени от данъци приходи	(30)	(3)
Корекции за непризнати за данъчни цели разходи		
- разход за амортизации	45	5
- други непризнати за данъчни цели разходи	113	11
Текущ разход за данък преди претостъпване		93

Текущ разход за данък	93
Отсрочен данъчен разход, в резултат от: - възникване или обратно проявление на данъчни временни разлики	(3)
Действителен разход за данък, нетно	90

Вижте пояснение 10 по отношение на отсрочените данъчни активи и пасиви.

30 Доход на акция

Основният доход на акция и доходът на акция с намалена стойност са изчислени като за знаменател е използвана величината – нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции.

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетният финансов резултат, подлежащ на разпределение между притежателите на обикновени акционерите, е както следва:

	2007
Нетна печалба, подлежаща на разпределение	654 000
Среднопретеглен брой акции	12 862 607
Основен доход на акция (лева за акция)	0,05

31 Сделки със свързани лица

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

31.1 Сделки с други свързани лица

	2007 ‘000 лв.
Получени услуги от други свързани лица:	
Булконсулт ЕООД	10
Булсекюрити ЕООД	45
БИСК ЕООД	11
Гифта АД	21
	87

Продажба на материали на други свързани лица:	
БИСК ЕООД	1
Булхолоидей ЕООД	1
	2
<hr/>	
Продажба на стоки на други свързани лица:	
БГ Агро - Разград ООД	579
БГ Агро – Варна ООД	1 962
	2 541
<hr/>	
Предоставени услуги на други свързани лица:	
БГ Агро – Разград ООД	16
БГ Агро – Варна ООД	20
БИСК ЕООД	12
Булхолоидей ЕООД	6
	54
<hr/>	
Продажба на дълготрайни активи на други свързани лица:	
Гифта АД	26
	26
<hr/>	

31.2 Сделки с ключов управленски персонал

	2007
	'000 лв.
Краткосрочни възнаграждения	
- заплати	16
- разходи за социални осигуровки	3
	19
<hr/>	

31.3 Салда към края на годината

	2007
	'000 лв.
Вземания от други свързани лица :	
БИСК ЕООД	30
Булсекюрити ЕООД	9
Агрикалчър ЕООД	15
БГ Агро Зърнена компания ООД	109
Булхолоидей ЕООД	1
	164
<hr/>	

Краткосрочни задължения към други свързани лица :

Гифта АД	362
Булсекюрити ЕООД	1
Мартрейд ЕООД	151
Александров ЕООД	89
	603

32 Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Вследствие на използването на финансови инструменти Групата е изложена на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на други конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Групата. Управлението на риска на Групата се осъществява от ръководството на Групата. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци като намали излагането си на риск. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дълготрайна възвращаемост.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Групата, са изброени по-долу. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Групата вижте пояснение 32.5.

32.1 Валутен риск

По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции на Групата, деноминирани първоначално в щатски долари, излагат Групата на валутен риск.

За да намали валутния риск, Групата следи паричните потоци, които не са в български лева. По принцип има отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните парични потоци в чуждестранна валута. В случаите, когато сумите за плащане и получаване в определена валута се очаква да се компенсират взаимно, то тогава не се налага допълнително хеджиране.

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към датата на Баланса, са както следва:

2007
'000 лв.

Номинални стойности

Щатски долари

Търговски задължения	7
Изложеност на краткосрочен риск	7

Представената по-долу таблица показва чувствителността на нетния финансов резултат за периода след данъци по отношение на финансовите активи и пасиви на Групата към курса на щатския долар и българския лев.

В таблицата се приема, че процентното увеличение /намаление към 31 декември 2007 г. на курса на българския лев спрямо щатския долар е +1,83/- 1,83%. Тези проценти са определени на база на средната пазарна променливост на валутните курсове за периода на съществуване на Групата. Анализът на чувствителността се базира на инвестициите на Групата във финансови инструменти в чуждестранна валута, държани към датата на Баланса, които компенсират ефекти от промени във валутните курсове.

Ако курсът на българския лев спрямо щатския долар се увеличи с 1,83% ,то тогава тази промяна е незначителна и не оказва влияние на нетния финансов резултат след данъци.

Ако курсът на българския лев спрямо щатския долар се намали с 1,83% ,то тогава тази промяна е незначителна и не оказва влияние на нетния финансов резултат след данъци.

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки. Въпреки това се счита, че представеният по-горе анализ представя степента на излагане на Групата на валутен риск.

32.2 Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дълготрайно финансиране. Затова част от дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2007 г. Групата е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив лихвен процент – за повече информация вижте пояснения 17 и 19. Всички други финансови активи и пасиви на Групата са с фиксирани лихвени проценти.

Представената по-долу таблица показва чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци към вероятна промяна на лихвените проценти в размер на +1,13 % и – 1,13 % Тези промени се определят като вероятни въз основа на наблюдения на настоящите пазарните условия. Изчисленията се базират на финансовите инструменти, държани от Групата към датата на Баланса. Всички други параметри са приети за константни.

	2007 ’000 лв.	
	+1,13%	-1,13 %
Нетен финансов резултат за годината след данъци	651	657

Другите компоненти на собствения капитал не са чувствителни към промяната на лихвените проценти.

32.3 Кредитен риск

Излагането на Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на Баланса, както е посочено по-долу:

	2007 ’000 лв.
Група финансови активи – балансови стойности:	
Дългосрочни финансови активи	20
Пари и парични средства	92
Търговски и други вземания	1 585
	1 697

Групата редовно следи за неизпълнение на задълженията на клиентите и на други контрагенти към Групата, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или отчети на клиентите и други контрагенти. Политика на Групата е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг.

Ръководството на Групата счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка, включително и тези, които са с настъпил падеж. Вижте пояснение 12 за по-подробна информация относно обезценката на финансови активи с настъпил падеж.

Групата няма обезпечения, държани като гаранция за финансовите си активи.

По отношение на търговските и други вземания Групата не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Кредитният риск относно парични средства и други краткосрочни финансови активи се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

32.4 Ликвиден риск

Групата посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и изходящите парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди -ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно.

Групата държи пари в брой и ценни книжа за търгуване, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба дългосрочни финансови активи.

Към 31 декември 2007 г. падежите на договорните задължения на Групата са обобщени както следва:

31 декември 2007 г.	Краткосрочни		Дългосрочни
	до 6 месеца	от 6 до 12 месеца	от 1 до 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Банкови заеми	3 314	12 120	2 322
Задължения по финансов лизинг	14	737	1 276
Задължения към доставчици	1 921	453	-
Други краткосрочни финансови задължения	170	15	-
	5 419	13 325	3 598

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията.

32.5 Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Групата могат да представени в следните категории:

	2007 '000 лв
Дългосрочни активи	
Финансови активи	20
Краткотрайни активи	
Търговски и други вземания:	
- Кредити и вземания	1 585
Пари и парични средства	92
Дългосрочни пасиви	
- Финансови пасиви	3 515
Краткосрочни пасиви	
Заеми	16 063
Търговски задължения:	2 544

32.6 Финансов риск

Поради специфичния характер на осъществяваната земеделска дейност, Групата е изложена на финансов риск от евентуални загуби, които биха могли да бъдат породени от климатични и други присъщи за земеделието фактори. Ръководството на Групата минимизира финансовия риск като застрахова земеделската продукция във всяка фаза на производството.

33 Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Групата да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- да осигури адекватна рентабилност за акционерите;

като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Групата управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Групата може да промени сумата на дивидентите, изплащани на акционерите, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

Групата наблюдава капитала на основата на съотношението коригиран капитал към нетен дълг.

Групата определя коригирания капитал въз основа на балансовата стойност на собствения капитал и субординирания дълг, намалени със суми, признати в собствения капитал, отнасящи се до хеджирания на паричен поток.

Субординираният дълг включва необезпечените заеми или такива, които са със следващи по ред ипотeka или залог върху имуществото на Групата.

Нетният дълг се изчислява като общ дълг, намален с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Целта на Групата е да поддържа съотношението на коригиран капитал към нетен дълг от 1:1 до 1:10.

Стойността на съотношението за представените отчетни периоди е обобщена както следва:

	2007 ‘000 лв.
Собствен капитал	41 991
Коригиран капитал	41 991
Дъг	23 587
- Пари и парични еквиваленти	(92)
Нетен дъг	23 495
Коригиран капитал към нетен дъг	1 :0,56

34 Условни активи и условни пасиви

Групата има учредени ипотекы и залози върху недвижими имоти и особени залози върху активи пред „УниКредит Булбанк” АД, „УниКредитЛизинг” и Държавен Фонд „Земеделие”, които са посочени в пояснения 6 и 11.

Групата е страна по правни спорове, за които ръководството счита, че са неоснователни и че вероятността те да доведат до изискване за уреждането им е малка. Тази преценка на ръководството е подкрепена от становището на независим правен консултант.

Към настоящия момент Групата кандидатства по програми, финансиращи установяването на Общи организации на пазарите на земеделски продукти на Европейския съюз и създаването на гаранции за селското стопанство. Като земеделски производители дъщерните дружества „БГ Агро Земеделска компания” ООД и „БГ Агро Растителна защита” ООД кандидатстват за финансиране за единни плащания на обработваема площ, национални доплащания на площ и по схемите за енергийни култури. Ако кандидатурите на дружествата бъдат одобрени, като резултат от получените дарения могат се признаят активи към бъдещата отчетна дата. Не е оповестена по-подробна информация, тъй като кандидатурите са все още в процес на одобрение от местните власти и следователно е възможно да настъпят промени.

35 Събития, настъпили след датата на баланса

Групата е в процес на преговаряне на обезпеченията по договорите за кредитни линии с УниКредит Булбанк АД.

За периода след датата, към която е съставен Консолидирания финансов отчет, до датата на публикуването му не са настъпили други важни и/или значителни за дейността на предприятието некоригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на Консолидираните финансови отчети.