

**БГ АГРО АД**  
**Консолидиран финансов отчет**  
**31 декември 2007 г.**

**Grant Thornton** 

**БГ АГРО**

## Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	2
Консолидиран Баланс	12
Консолидиран Отчет за доходите	14
Консолидиран Отчет за паричните потоци (пряк метод)	15
Консолидиран Отчет за промените в собствения капитал	16
Пояснения към консолидирания финансов отчет	17

**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](mailto:bgagro@bgagro.bg)

Фирмено дело No 2759/2007 г.

Идентификационен номер емисия поименни акции: BG11001511072

## **I. Увод**

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

Структурата на Групата 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. Същото е с регистриран капитал 50 хил. лв. Седалището и адресът на управление на “БГ АГРО” АД е гр. Варна, ул. "Генерал Колев", 12. “БГ АГРО” АД се управлява от Съвет на директорите и се представлява от Председателя Ненко Илиев Ненков и от Изпълнителния директор Даниел Илиев Ненков - заедно и поотделно.

Съгласно договор за преобразуване от 10 август 2007 г., 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. Имущественият 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 „БГ АГРО” АД е формирана в резултат на непарични вноски в капитала на „БГ АГРО” АД, а именно:

Поясненията към консолидирания финансов отчет на страници от 17 до 50 представляват неразделна част от него.

Консолидиран финансов отчет

31 декември 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 „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, безименни 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 2007 г. 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 Поясненията към консолидирания финансов отчет на страници от 17 до 50 представляват неразделна част от него.

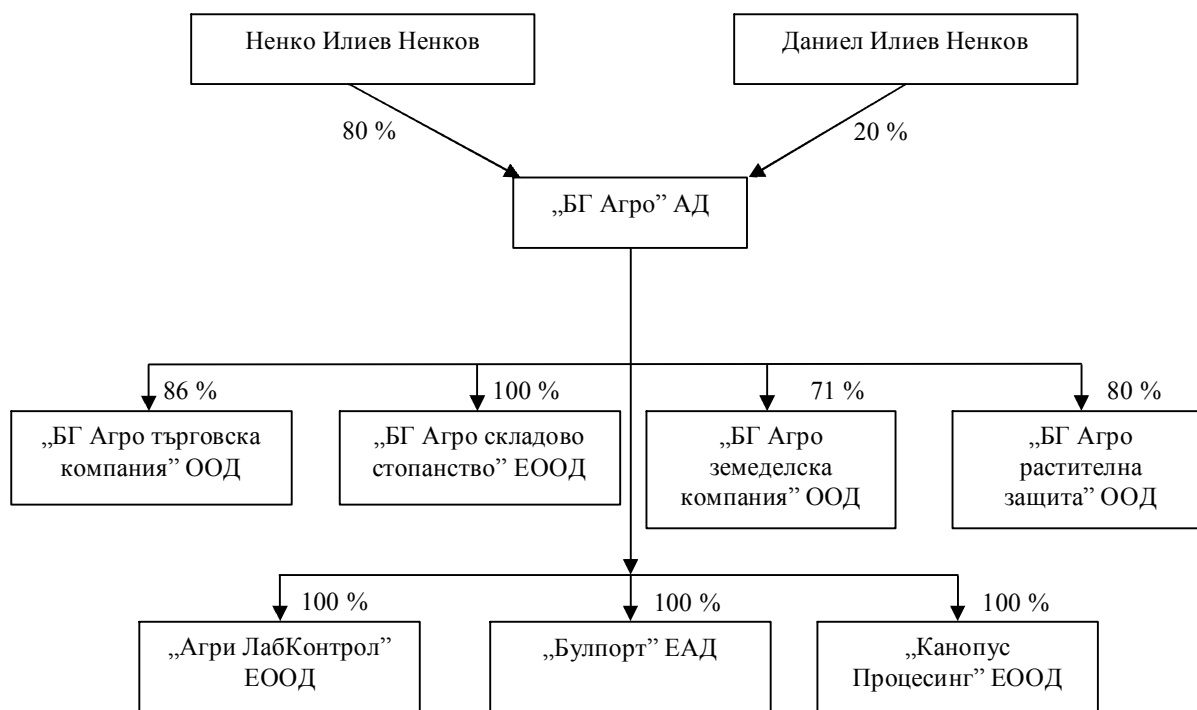
номинална стойност 100 лева на всеки един дял, с които се увеличава капитала на „БГ Агро Складово стопанство” ЕООД.

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 Групата е разпределен в 40 357 440 бр. обикновени, свободно прехвърляеми, безналични акции, с право на един глас всяка една и номинална стойност 1 лев за всяка акция.

#### IV. Организационна структура

Актуалният вид на Групата към 31 декември 2007г. е резултат от увеличение на капитала на „БГ АГРО” АД с непарична вноска в капитала на Групата 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

Поясненията към консолидирания финансов отчет на страници от 17 до 50 представляват неразделна част от него.

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

Органи на Групата са:

- Общо събрание на акционерите
- Съвет на директорите

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;

Поясненията към консолидирания финансов отчет на страници от 17 до 50 представляват неразделна част от него.

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.

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
<b>ВСИЧКО:</b>	<b>25 828</b>	

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 Групата за 2007 г. са следните:

Приходи от дейността, в това число:	
- от продажба на продукция	- 3 508
- от продажба на стоки	- 45 305
- от продажба на услуги	- 448
- други приходи от продажби	- 251
- други приходи	- 2 598
Разходи за дейността, в т. ч.	- 46 530
Оперативна печалба	- 5 580
Разходи за лихви(нетно)	- 845

Поясненията към консолидирания финансов отчет на страници от 17 до 50 представляват неразделна част от него.

Разходи за данъци	-	375
<u>Печалба след облагане с данъци</u>	-	4 273

Данните са в хил. лева

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 и неговите дъщерни дружества. Не са налице предложения за сключване на сделки от БГ Агро 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 с реализирани над 40 000 МТ минерални торове годишно.

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.

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 Групата са изготвени за първи път в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от ЕС.

Управлението на риска на Групата 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.

Поясненията към консолидирания финансов отчет на страници от 17 до 50 представляват неразделна част от него.



- **Валутни курсове**

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

Към 31 декември 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.

- **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 транзакции 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. 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.

- **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. 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 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.

Поясненията към консолидирания финансов отчет на страници от 17 до 50 представляват неразделна част от него.

## 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.

Един от най-важните показатели е коефициентът на покритие на текущите задължения с краткотрайните активи.

показатели	2007 г.	2006 г.
Краткотрайни активи	13 618	11 091
Текущи задължения	19 259	13554
<b>Коефициент на покритие</b>	<b>70.71</b>	<b>81.83</b>

За 2007 г. са инвестирани повече средства в дейността на БГ АГРО и коефициента на покритие е нямал.

Друг коефициент, характеризиращ ликвидността на Групата е коефициентът на вземанията, който характеризира способността на фирмата да събира вземанията си.

показатели	2007 г.	2006 г.
Нетни приходи от продажби	52 110	33 521
Вземания		
01.01.2007/2006	3 633	3 615
31.12.2007/2006	1 905	3 633
ОБЩО вземания	5 538	7 248
Средно вземания	2 769	3 624
<b>Коефициент на вземанията</b>	<b>5.31</b>	<b>10.81</b>

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

показатели			
	2007 г.	2006 г.	изменение
Нетни приходи	52 110	33 521	18589
Брутна печалба	4 648	1 318	3330
<b>Обща рентабилност</b>	<b>8.92</b>	<b>3.93</b>	<b>17.91</b>

Консолидиран финансов отчет

31 декември 2007 г.

За 2007 г. „БГ АГРО“АД генерира приходи с 17.91 повече от 2006 г., което показва достатъчно ясно ефективността на Групата.

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/	4 273
Собствен капитал	44 802
Дълготрайни активи и краткотрайни активи	68 389
Рентабилност на собствения капитал	9.54
Рентабилност на активите	6.24

През 2007 г. Групата видимо се разраства и повишава ефективността на дейността си във всяка една област от своята дейност, но това изисква и увеличение на разходите в Групата, които могат най-общо да се обобщят както следва:

показатели	2007 г.	2006г.
Материали	2 593	2 394
Външни услуги	2 893	2 717
Осигуровки	98	78
Заплати	433	371
Амортизации	599	599
Други разходи	227	105
Общо	6 843	6 264

### 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”.

Поясненията към консолидирания финансов отчет на страници от 17 до 50 представляват неразделна част от него.

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 хиляди 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.	2006 '000 лв.
<b>Активи</b>			
<b>Дълготрайни активи</b>			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	5	51 803	5 907
Нематериални активи	7	2 925	49
Дългосрочни финансови активи	8	20	-
Активи по отсрочени данъци	9	23	-
		<b>54 771</b>	<b>5 956</b>
<b>Краткотрайни активи</b>			
Материални запаси	10	11 621	6 599
Търговски вземания	11	1 212	1 967
Вземания от други свързани лица	30.3	164	1 283
Данъчни вземания	12	320	341
Други вземания	13	209	42
Парични средства	14	92	859
		<b>13 618</b>	<b>11 091</b>
<b>Общо активи</b>		<b>68 389</b>	<b>17 047</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_  
/ Булконсулт ЕООД /

Изпълнителен Директор: \_\_\_\_\_  
/ Даниел Ненков /

Дата: 05 януари 2008 г.

Заверил: \_\_\_\_\_

## Консолидиран баланс

	Пояснение	2007 '000 лв.	2006 '000 лв.
<b>Капитал</b>			
Акционерен капитал	15.1	40 357	80
Резерви	15.2	139	151
Финансов резултат		3 463	1 711
<b>Капитал, принадлежащ на акционерите на предприятието - майка</b>		<b>43 959</b>	<b>1 942</b>
Малцинствено участие		843	-
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>44 802</b>	<b>1 942</b>
<b>Пасиви</b>			
<b>Дългосрочни пасиви</b>			
Дългосрочни финансови пасиви	16	3 515	1 353
Отложени доходи	17	727	167
Пасиви по отсрочени данъци	9	86	31
		<b>4 328</b>	<b>1 551</b>
<b>Краткосрочни пасиви</b>			
Краткосрочни финансови пасиви	18	16 063	10 119
Задължения към други свързани лица	30.3	603	1 867
Търговски задължения	21	1 771	712
Данъчни задължения	19	424	179
Задължения към персонала и осигурителни институции	20.2	34	33
Отложени доходи	17	194	158
Други задължения	22	170	486
		<b>19 259</b>	<b>13 554</b>
<b>Общо пасиви</b>		<b>23 587</b>	<b>15 105</b>
<b>Общо капитал и пасиви</b>		<b>68 389</b>	<b>17 047</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_  
/ Булконсулт ЕООД /

Изпълнителен Директор: \_\_\_\_\_  
/ Даниел Ненков /

Дата: 05 януари 2008 г.

Заверил: \_\_\_\_\_

## Консолидиран отчет за доходите

	Пояснение	2007 '000 лв.	2006 '000 лв.
<b>Приходи от продажби</b>	23	<b>49 357</b>	<b>33 308</b>
Други приходи	24	2 753	213
Разходи за материали		(2 593)	(2 394)
Разходи за външни услуги		(2 460)	(2 717)
Разходи за възнаграждения	20.1	(531)	(449)
Разходи за амортизация	5, 7	(599)	(599)
Други разходи	25	(227)	(105)
Себестойност на продадените стоки		(39 354)	(26 053)
Промени в наличностите на готова продукция и незавършено производство		(766)	606
<b>Резултат от оперативна дейност</b>		<b>5 580</b>	<b>1 810</b>
Разходи за лихви	26	(855)	(462)
Приходи от лихви	26	10	40
Други финансови разходи	27	(87)	(70)
<b>Резултат за периода преди данъци</b>		<b>4 648</b>	<b>1 318</b>
Разходи за данъци, нетно	28	(375)	(114)
<b>Нетен резултат за периода</b>		<b>4 273</b>	<b>1 204</b>
<b>Малцинствено участие</b>		<b>811</b>	<b>-</b>
<b>Нетен резултат за периода, принадлежащ на акционерите на предприятието - майка</b>		<b>3 462</b>	<b>-</b>
		<b>2007</b>	<b>2006</b>
		<b>лв.</b>	<b>лв.</b>
Доход на акция	29	<b>0,09</b>	<b>15,05</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_  
 / Булконсулт ЕООД /

Изпълнителен Директор: \_\_\_\_\_  
 /Даниел Ненков /

Дата: 05 януари 2008 г.

Заверил: \_\_\_\_\_

**Консолидиран отчет за паричните потоци (пряк метод)**

Пояснение	2007 '000 лв.	2006 '000 лв.
<b>Оперативна дейност</b>		
Постъпления от клиенти	61 759	40 714
Плащания на доставчици	(59 742)	(45 733)
Постъпления от осигурителни предприятия	4	6
Плащания към персонала и осигурителни институции	(534)	(466)
Парични потоци от промени във валутните курсове	-	1
Платени данъци върху печалбата	(112)	(114)
Постъпления от косвени данъци	2 093	3 801
Платени косвени данъци	(522)	(15)
Други постъпления от оперативна дейност	21	196
Други плащания за оперативна дейност	(55)	(74)
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>2 912</b>	<b>(1 684)</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>		
Постъпления от бизнес комбинации	20	-
Плащания за бизнескомбинации	(10)	-
Продажба на дълготрайни активи	180	1
Придобиване на дълготрайни активи	(8 400)	(3 684)
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>	<b>(8 210)</b>	<b>(3 683)</b>
<b>Финансова дейност</b>		
Постъпления от емитиран капитал	50	-
Постъпления от получени и предоставени заеми	91 236	67 179
Плащания по получени и предоставени заеми	(85 509)	(60 017)
Платени лихви	(892)	(424)
Получени лихви	20	43
Платени дивиденди	(257)	(851)
Други плащания за финансова дейност	(77)	(68)
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>4 571</b>	<b>5 862</b>
Загуба от валутна преоценка на парични средства	(40)	(28)
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства	(727)	495
Парични средства в началото на периода	14	859
<b>Парични средства в края на периода</b>	<b>14</b>	<b>859</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_  
 / Булконсулт ЕООД /  
 Дата: 05 януари 2008 г.

Изпълнителен Директор: \_\_\_\_\_  
 /Даниел Ненков /

Заверил: \_\_\_\_\_



### Консолидиран отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв.	Собствен капитал, принадлежащ на акционерите на Групата			Малцинствено участие	Общо капитал
	Основен капитал	Резерви	Финансов резултат		
Салдо към 1 януари 2006 г.	80	158	351	-	589
Нетен резултат за периода	-	-	204	-	204
Раздадени дивиденди	-	-	(851)	-	(851)
Други промени в капитала	-	(7)	7	-	-
<b>Салдо към 31 декември 2006 г.</b>	<b>80</b>	<b>151</b>	<b>711</b>	<b>-</b>	<b>1 942</b>
Салдо към 1 януари 2007 г.	80	151	711	-	1 942
Нетен резултат за периода	-	-	3 462	811	4 273
Раздадени дивиденди	-	-	(1 694)	-	(1 694)
Вноски за увеличение на капитала	40 357	1	-	-	40 358
Други промени в капитала	(80)	(13)	(16)	32	(77)
<b>Салдо към 31 декември 2007 г.</b>	<b>40 357</b>	<b>139</b>	<b>3 463</b>	<b>843</b>	<b>44 802</b>

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

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 17) 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 Групата 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
	<b>25 828</b>	

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.

„БГ Агро Земеделска компания“ ООД е едноличен собственик до 25 септември 2007 г. на капитала на „Агротил“ ЕООД; до 03 октомври 2007 г. на капитала на „Булгрейн“ ЕООД; до 25 септември 2007 г. на капитала на „Агроеър“ ЕООД и до 12 октомври 2007 г. на капитала на „Агрикалчър“ ЕООД.

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. (включително сравнителната информация към 31 декември 2006 г.) е одобрен и приет от ръководството на Групата на 05 януари 2008 г.

## 2 Основа за изготвяне на консолидираните финансови отчети

Консолидираните финансови отчети на Групата са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), разработени и публикувани от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС). Тъй като консолидираните финансови отчети са изготвени ретроспективно на основание Европейска Директива 2003/71/ЕС за първоначално борсово представяне на ценни книжа МСФО не са приложени в пълнота.

## **2.1 Промени в счетоводната политика – общи положения**

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

Сравнителната информация за 2006 г., представена в тези Консолидирани финансови отчети съответно не се различава от тази, публикувана в отчетите към 31.12.2006 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 гореспоменатите стандарти 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.

## **2.2 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 във всеки годишен финансов отчет. Необходимите оповестявания във връзка с тази промяна в МСС 1 са направени в пояснение 31.

## **2.3 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 и е приложен с по-ранна дата от Групата във финансовите отчети. Всички оповестявания, свързани с финансови инструменти, включително сравнителната информация, 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.

Прилагането за първи път на МСФО 7 не е довело до корекции на парични потоци, нетния приход или балансови позиции от предходни периоди.

## **2.4 Стандарти и разяснения, които не се прилагат от Групата**

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

**Стандарт или разяснение**

**В сила за отчетни периоди  
започващи на или след**

КРМСФО 14	1 януари 2008 г.
КРМСФО 13	1 юли 2008 г.
КРМСФО 12	1 януари 2008 г.
КРМСФО 11	1 март 2007 г.
МСФО 8 Оперативни сегменти	1 януари 2009 г.
МСС 23 Разходи по заеми (променен 2007)	1 януари 2009 г.

Базирайки се на актуалния бизнес модел и прилаганите счетоводни политики, ръководството на Групата не очаква значително отражение върху Консолидираните финансови 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.

### **3. Счетоводна политика**

#### **3.1 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.

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.

#### **3.2 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.

### 3.3 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  $1\text{EUR} = 1.95583$  лв.

### 3.4 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.

### **3.5 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.

### **3.6 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 отчет 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.

### 3.7 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.

### 3.8 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.

### **3.9 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 прегледани за наличие на обезценка на индивидуална база, а други на база единица, генерираща парични потоци

### **3.10 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.

### 3.11 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.

### **3.12 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, че съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни печалби.

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

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като компонент на разхода за данък в 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.

### **3.13 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 обрацаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

### **3.14 Капитал**

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

Резервите включват изискуемите съгласно Търговския закон резерви и тези, формирани от финансовите резултати на Групата от минали периоди.

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.

### **3.15 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.

### **3.16 Финансови пасиви**

Финансовите пасиви включват банкови заеми и овъдрафти, 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 вноска.

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

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

### **3.17 Други провизии, условни активи и условни пасиви**

Провизиите, представляващи текущи задължения на Групата, произтичащи от минали събития, уреждането, на които се очаква да породи необходимост от изходящ паричен поток от ресурси, се признават като задължения на 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.

### **3.18 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.

#### 4 Отчитане по сектори

За отчитането по сектори, секторите на Групата са следните:

- Земеделска дейност
- Търговия
- Услуги

Сделките в групата 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.
<b>Приход</b>					
-от външни клиенти	6 059	45 510	541	52 110	-
-от други бизнес сектори	1 740	3 346	198	5 284	(5 284)
<b>Резултат от оперативна дейност</b>	<b>2 060</b>	<b>3 287</b>	<b>295</b>	<b>5 642</b>	<b>(62)</b>
Финансови приходи/разходи, нето	(381)	(463)	(2)	(846)	1
Друг финансов резултат, нето	(51)	(15)	(5)	(71)	(16)
Разходи за данъци	(70)	(279)	(26)	(375)	-
<b>Нетен резултат за периода</b>	<b>1 558</b>	<b>2 530</b>	<b>262</b>	<b>4 350</b>	<b>(77)</b>
Секторни активи	12 001	15 348	41 363	68 712	(323)
<b>Общо консолидирани активи</b>	<b>12 001</b>	<b>15 348</b>	<b>41 363</b>	<b>68 712</b>	<b>(323)</b>
Секторни пасиви	10 347	12 655	732	23 734	(147)
<b>Общо консолидирани пасиви</b>	<b>10 347</b>	<b>12 655</b>	<b>732</b>	<b>23 734</b>	<b>(147)</b>
Капиталови разходи	13 343	28 454	16 253	58 050	-
Амортизация	414	138	47	599	-

Бизнес сектори 31 Декември 2006 г.	Земеделска дейност	Търговия	Услуги	Общо	Консолидация	Група
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
<b>Приход</b>						
-от външни клиенти	2 598	30 849	74	33 521	-	<b>33 521</b>
-от други бизнес сектори	1 989	3 125	103	5 217	(5 217)	-
<b>Резултат от оперативна дейност</b>	<b>849</b>	<b>1 135</b>	<b>12</b>	<b>1 996</b>	<b>(186)</b>	<b>1 810</b>
Финансови разходи, нетно	(229)	(192)	(1)	(422)	-	<b>(422)</b>
Други финансов резултат, нетно	(30)	(38)	(2)	(70)	-	<b>(70)</b>
Разходи за данъци	(3)	(109)	(2)	(114)	-	<b>(114)</b>
<b>Нетен резултат за периода</b>	<b>587</b>	<b>796</b>	<b>7</b>	<b>1 390</b>	<b>(186)</b>	<b>1 204</b>
Секторни активи	6 073	11 444	100	17 617	(570)	<b>17 047</b>
<b>Общо консолидирани активи</b>	<b>6 073</b>	<b>11 444</b>	<b>100</b>	<b>17 617</b>	<b>(570)</b>	<b>17 047</b>
Секторни пасиви	5 441	9 966	58	15 465	(360)	<b>15 105</b>
<b>Общо консолидирани пасиви</b>	<b>5 441</b>	<b>9 966</b>	<b>58</b>	<b>15 465</b>	<b>(360)</b>	<b>15 105</b>
Капиталови разходи	1 592	2 513	3	4 108	-	<b>4 108</b>
Амортизация	(510)	(87)	(2)	(599)	-	<b>(599)</b>



## 5 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

	Земя	Сгради	Машини, съоръже- ния	Тран- спортни средства	Други	Разходи по придо- биване на ДМА	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Към 1 януари 2005 г.							
Отчетна стойност	87	172	4 052	751	101	-	5 163
Натрупана амортизация	-	(6)	(2 426)	(258)	(36)	-	(2 726)
<b>Балансова стойност</b>	<b>87</b>	<b>166</b>	<b>1 626</b>	<b>493</b>	<b>65</b>	-	<b>2 437</b>
За 2006 г.							
Начално салдо балансова стойност	87	166	1 626	493	65	-	2 437
Новопридобити активи	548	66	339	1 003	34	2 118	4 108
Отписани активи по отчетна стойност	-	-	(50)	(3)	-	-	(53)
Амортизация на отписани активи	-	-	-	3	-	-	3
Начислена амортизация за периода	-	(3)	(366)	(202)	(17)	-	(588)
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>635</b>	<b>229</b>	<b>1 549</b>	<b>1 294</b>	<b>82</b>	<b>2 118</b>	<b>5 907</b>
Към 31 декември 2006 г.							
Отчетна стойност	635	238	4 341	1 751	135	2 118	9 218
Натрупана амортизация	-	(9)	(2 792)	(457)	(53)	-	(3 311)
<b>Балансова стойност</b>	<b>635</b>	<b>229</b>	<b>1 549</b>	<b>1 294</b>	<b>82</b>	<b>2 118</b>	<b>5 907</b>
За 2007 г.							
Начално салдо балансова стойност	635	229	1 549	1 294	82	2 118	5 907
Новопридобити активи	13 282	10 171	24 093	94	43	7 497	55 180
Отписани активи по отчетна стойност	(29)	(15)	(186)	(96)	-	(8 448)	(8 774)
Амортизация на отписани активи	-	-	-	75	-	-	75
Начислена амортизация за периода	-	(44)	(321)	(202)	(18)	-	(585)
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>13 888</b>	<b>10 341</b>	<b>25 135</b>	<b>1 165</b>	<b>107</b>	<b>1 167</b>	<b>51 803</b>
Към 31 декември 2007 г.							
Отчетна стойност	13 888	10 394	28 248	1 749	178	1 167	55 624
Натрупана амортизация	-	(53)	(3 113)	(584)	(71)	-	(3 821)
<b>Балансова стойност</b>	<b>13 888</b>	<b>10 341</b>	<b>25 135</b>	<b>1 165</b>	<b>107</b>	<b>1 167</b>	<b>51 803</b>

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., а към 31 декември 2006 г. – 3 094 хил.лв.

През 2007 г. Групата е капитализирала в цената на придобиване на сгради, машини и съоръжения разходи по заеми в размер на 326 хил. лв.

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

## 6 Лизинг

### 6.1 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., (2006 г. - 2 245 хил. лв.). Активите са включени в групата на “Имоти, машини, съоръжения и оборудване” – (виж пояснение 5).

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

	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Лизингови плащания	515	1 348	1 863
Дисконтиране	(64)	(79)	(143)
<b>Нетна настояща стойност</b>	<b>451</b>	<b>1 269</b>	<b>1 720</b>

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)
<b>Нетна настояща стойност</b>	<b>614</b>	<b>1 193</b>	<b>1 807</b>

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 и зърнобаза
Уникредит Лизинг ЕАД	21459/05.06.2007 г.	05.03.2011 г.	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

## 6.2 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 2006 г.	649	2 736	158	<b>3 543</b>
Към 31 декември 2007 г.	707	2 575	505	<b>3 787</b>

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 за оперативен лизинг:

- 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 01.01.2006 г.
- Договор №2950/28 септември 2007 г. за аренда на земеделска земя от Държавен поземлен фонд за 342.182 дка за срок от 5 години считано от 28 септември 2007 г. в размер на 3156.16 лева годишно.
- Договор №513172/29 ноември 2004 г. за аренда на земеделска земя от Държавен поземлен фонд за 758.949 дка за срок от 5 години, считано от 29 ноември 2004 г. в размер на 5473.89 лв.годишно.
- За аренда на земеделска земя в землището на с.Войводино, Страхил, Николаевка, Щипско, Генерал Киселово, Искър, община Вълчи Дол,с.Климентово, Генерал Киселово,

Консолидиран финансов отчет

31 декември 2007 г.

общ.. Аксаково, с. Ветрен и с.Сребърна, общ.Силистра , гр.Цар Калоян, обл.Разград - със срок на действие 6, 9 и 10 г.

- за наем на офис в гр. Варна с „ГИФТА”АД на стойност 1500 лева месечно за неопределен срок на действие, считано от 01 януари 2006 г.

- за наем на автомобил с „Булсекюрити” ЕООД на стойност 2000 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 2500 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 , с. Илия Блъсково със срок на действие 6 и 10 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 „Булхолоидей” ЕООД на стойност 3 420 лв. месечно, считано от 26 октомври 2007 г.

## 7 Нематериални дълготрайни активи

	Лицензи ‘000 лв.	Права ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Към 1 януари 2006 г.				
Отчетна стойност	2	42	-	44
Натрупана амортизация	-	(13)	-	(13)
<b>Балансова стойност</b>	<b>2</b>	<b>29</b>	<b>-</b>	<b>31</b>
За 2006 г.				
Начално салдо на балансовата стойност	2	29	-	31
Новопридобити активи	3	26	-	29
Начислена амортизация	(1)	(10)	-	(11)
<b>Крайно салдо на балансовата стойност</b>	<b>4</b>	<b>45</b>	<b>-</b>	<b>49</b>

Към 31 Декември 2006 г.

Отчетна стойност	5	68	-	73
Натрупана амортизация	(1)	(23)	-	(24)
<b>Балансова стойност</b>	<b>4</b>	<b>45</b>	<b>-</b>	<b>49</b>

За 2007 г.

Начално салдо на балансовата стойност	4	45	-	49
Новопридобити активи	2	20	2 868	2 890
Начислена амортизация	(1)	(13)	-	(14)
<b>Крайно салдо на балансовата стойност</b>	<b>5</b>	<b>52</b>	<b>2 868</b>	<b>2 925</b>

Към 31 Декември 2007 г.

Отчетна стойност	7	88	2 868	2 963
Натрупана амортизация	(2)	(36)	-	(38)
<b>Балансова стойност</b>	<b>5</b>	<b>52</b>	<b>2 868</b>	<b>2 925</b>

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, международен автомобилен превоз на товари и други такива за земеделска дейност и търговия.

Във връзка с ретроспективното преставяне на Групата, съгласно изискванията на Европейска Директива 2003/71/ЕС за първоначално борсово представяне на ценни книжа, оповестените други нематериални активи представляват оценка на бизнеса на съвкупността от дружества, които през 2007 г. формират икономическата група.

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

## 8 Дългосрочни финансови активи

	2007 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Дългосрочни вземания	20	-
	<b>20</b>	<b>-</b>

Формирани са от платени аванси за дългосрочни доставки на природен газ както следва: за 2008 г. – 6 хил. лв.; от 2009 г. до 2012 г. – 20 хил.лв.

## 9 Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики, отразени по пасивния метод и използвайки данъчни ставки 10% за 2007 г. (2006 г. - 10%), могат да бъдат представени като:

	2007	2007	2006	2006
	Отсрочени	Отсрочени	Отсрочени	Отсрочени
	данъчни	данъчни	данъчни	данъчни
	активи	пасиви	активи	пасиви
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
<b>Дълготрайни активи</b>				
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	3	63	-	31
<b>Текущи пасиви</b>				
Други задължения	11	-	-	-
<b>Краткотрайни активи</b>				
Материални запаси	9	23	-	-
	<b>23</b>	<b>86</b>	<b>-</b>	<b>31</b>

Виж пояснение 28 във връзка с разхода за данъци на Групата.

## 10 Материални запаси

	2007	2006
	'000 лв.	'000 лв.
Материали	330	202
Земеделска продукция	1 466	654
Стоки	8 297	4 252
Незавършено производство	1 528	1 491
	<b>11 621</b>	<b>6 599</b>

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

През сравнимите отчетни периоди Групата е произвела следните видове и количества земеделска продукция:

	2007	2006
	тона	тона
Слънчоглед	-	1 602
Пшеница	5 930	6 096
Ечемик	408	427
Царевица	2 890	4 585
Рапица	1 646	851

Справедливите стойности към момента на прибирането на реколтата на земеделската продукция, намалени с приблизителните разходи по продажби, са следните:

	2007 ‘000 лв.	2006 ‘000 лв.
Слънчоглед	-	529
Пшеница	2 787	1 079
Ечемик	122	64
Царевица	1 445	1 215
Рапица	766	274

Групата е бенефициент по програми за правителствени дарения за финансиране на текущите разходи за земеделската дейност (за повече информация виж пояснение 16 и 24).

## 11 Търговски вземания

	2007 ‘000 лв.	2006 ‘000 лв.
Търговски вземания, бруто	1 212	1 967
<b>Търговски вземания, нето</b>	<b>1 212</b>	<b>1 967</b>

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

Всички търговски вземания на Дружеството 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.	2006 ‘000 ЛВ.
Инжстройинженеринг ЕООД	-	280
УСМ-Варна ООД	-	33
Булбанк Лизинг ЕООД	-	115
Атрей ЕООД	-	165
Афер България ЕООД	-	525
ЗКПУ Бели Лом	-	23
Радида ЕООД	-	27
ППК Румена	-	39
Пиво Груп ООД	125	14
Кооперация Гурково	-	38
Делта Агро ООД	-	23
Стрейн тест инструменти Варна СД	-	27
Дикон – Димитров и Колев СД	-	40
Триера 55 ЕООД	-	39
Рийс – стройинвест ООД	30	22
Готика ЕООД	165	31
Копойджиев – ИЛ – Илияз Юмеров ЕТ	26	34
ППК Добруджа	-	29
Амилум България ЕАД	-	281
ОПК Дунав	29	-
Грант Торнтон ООД	51	-
Уиндоус Парк ООД	55	-
Златекс ООД	108	-
Римекс Инженеринг ООД	296	-
Хрими ЕООД	91	-
Други	236	182
	<b>1 212</b>	<b>1 967</b>

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	2006 ‘000 ЛВ
Не повече от 3 месеца	13	-
Повече от 3 месеца, но не повече от 6 месеца	151	7
Повече от 6 месеца, но не повече от 1 година	53	-
Повече от 1 година	4	2
	<b>221</b>	<b>9</b>

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.



## 12 Данъци за възстановяване

	2007 ‘000 лв.	2006 ‘000 лв.
Данък върху добавената стойност	320	341
	<b>320</b>	<b>341</b>

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

## 13 Други вземания

	2007 ‘000 лв	2006 ‘000 лв
Предплатени застраховки	36	42
Ренти	121	-
Подотчетни лица	23	-
Депозити	2	-
Други авансови плащания (рекламни материали)	27	-
	<b>209</b>	<b>42</b>

Авансовите плащания са формирани 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.

## 14 Парични средства

	2007 ‘000 лв.	2006 ‘000 лв.
Парични средства в банки	7	825
Парични средства в брой	85	34
	<b>92</b>	<b>859</b>

## 15 Собствен капитал

### 15.1 Акционерен капитал

Акционерният капитал отразява капитала на „БГ АГРО” АД, състоящ се от 40 357 440 бр. обикновени, свободно прехвърляеми, безналични акции, с право на един глас всяка една и номинална стойност 1 лев за всяка акция.

2007

**Брой акции, напълно платени**

- в началото на годината	-
- емитирани през годината	40 357

<b>Брой акции, напълно платени към 31 декември 2007 г.</b>	<b>40 357</b>
--	---------------

За повече информация за емисията на акции вижте пояснение 1.

Списъкът на акционерите на Групата е представен както следва:

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

До формирането на икономическата група за сравнимия период капиталът е формиран като математически сбор от капиталите на седемте дружества, които формират икономическа група заедно с предприятието – майка, а именно:

	2006 '000 лв.
„БГ Агро Земеделска компания” ООД	5
„БГ Агро Растителна защита” ООД	5
„БГ Агро Търговска компания” ООД	5
„БГ Агро Складово стопанство” ЕООД	5
„Булпорт” ЕАД	50
„Агри Лаб Контрол” ЕООД	5
„Канопус Процесинг” ЕООД	5
	<b>80</b>

**15.2 Резерви**

	2007 '000 лв.	2006 '000 лв.
Законови резерви	11	11
Други резерви	128	140
	<b>139</b>	<b>151</b>

Законовите резерви на Групата са формирани по силата на Търговския закон.

Другите резерви включват резервите, формирани от финансови резултати на Групата след облагане с корпоративни данъци.

## 16 Дългосрочни финансови пасиви

	2007 ‘000 лв.	2006 ‘000 лв.
Банкови заеми – дългосрочна част	2 322	72
Други заеми – дългосрочна част	-	12
Задължения по финансов лизинг – дългосрочна част	1 193	1 269
	<b>3 515</b>	<b>1 353</b>

Справедливата стойност на дългосрочните пасиви е определена посредством изчисляването на настоящата им стойност към датата на баланса, чрез използването на метода на ефективната лихва. В Отчета за доходите не са отразени промените в справедливата стойност на дългосрочните пасиви, тъй като в баланса на Групата, те са отразени по 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 0 и 18 дават допълнителна информация по отношение на задълженията по финансов лизинг.

**17 Отложени доходи**

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
<b>Дългосрочни отложени доходи</b>		
Правителствени дарения за покупка на земеделска техника по програма САПАРД	189	167
Правителствени дарения за придобиване на дълготрайни активи – дългосрочна част	538	
	<b>727</b>	<b>167</b>
<b>Краткосрочни отложени доходи</b>		
Правителствени дарения за покупка на земеделска техника по програма САПАРД	42	97
Правителствени дарения за придобиване на дълготрайни активи – краткосрочна част	152	-
Правителствени дарения, свързани с приходи	-	61
	<b>194</b>	<b>158</b>
	<b>921</b>	<b>325</b>

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.

- По 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 23.

## 18 Краткосрочни финансови пасиви

	2007 ‘000 лв.	2006 ‘000 лв.
Краткосрочни банкови заеми	14 476	9 599
Други дългосрочни заеми – краткосрочна част	15	22
Дългосрочен банков заем - краткосрочна част	958	47
Задължения по финансов лизинг – краткосрочна част	614	451
	<b>16 063</b>	<b>10 119</b>

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 Държавен фонд Земеделие 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 16 дава допълнителна информация по отношение на получените дългосрочни заеми.

Пояснения 0 и 16 дават допълнителна информация по отношение на задълженията по финансов лизинг.

**19 Данъчни задължения**

	2007 ‘000 лв.	2006 ‘000 лв.
Корпоративен данък	329	97
ДДС за внасяне	94	80
Други	1	2
	<b>424</b>	<b>179</b>

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.

**20 Персонал**

**20.1 Разходи за персонала**

	2007 ‘000 лв.	2006 ‘000 лв.
Разходи за заплати	(433)	(371)
Разходи за социални осигуровки	(98)	(78)
	<b>(531)</b>	<b>(449)</b>

**20.2 Задължения към персонала и осигурителни институции**

	2007 ‘000 лв.	2006 ‘000 лв.
Задължения за заплати към персонала	25	25
Задължения за социални осигуровки	9	8
	<b>34</b>	<b>33</b>

**21 Търговски задължения**

Значимите търговски задължения са:

	2007 ‘000 лв.	2006 ‘000 лв.
Газтрейд ЕООД	-	21
Агрекс ЕООД	-	127
Кооперация Малки Лом с. Садина	-	31
ЗКПУ Клас 2002	-	32
Роведи Агро ООД	-	306
Афер България ЕООД	1 627	-
Инжстройинженеринг ЕООД	111	-
Други	33	195
	<b>1 771</b>	<b>712</b>

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

## 22 Други задължения

	2007 ‘000 лв.	2006 ‘000 лв.
Наемни задължения	156	475
Други	14	11
	<b>170</b>	<b>486</b>

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

## 23 Приходи от продажба

	2007 ‘000 лв.	2006 ‘000 лв.
Приходи от продажба на продукцията	3 508	1 917
Приходи от продажба на стоки	45 305	30 738
Приходи от продажба на услуги	448	437
Други приходи от продажби	96	216
	<b>49 357</b>	<b>33 308</b>

## 24 Други доходи

	2007 ‘000 лв.	2006 ‘000 лв.
Печалба от първоначално признаване на земеделска продукцията по справедлива стойност, намалена с приблизителната оценка на разходите по продажби	1 781	-
Доход от преобразуване	232	-
Приходи от правителствени дарения, свързани с приходи	173	141
Приходи от правителствени дарения за амортизируеми активи	74	-
Печалба от продажба на дълготрайни активи	155	-
Приходи от възстановен акциз за горива	209	72
Други приходи	129	-
	<b>2 753</b>	<b>213</b>

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 Групата (вижте пояснение 1).

Приходите от правителствени дарения, свързани с приходи, се формират от получени субсидии за покриване на разходи за лихви по получени кредити от ДФ „Земеделие” (виж пояснение 17).

Приходите от правителствени дарения, свързани с активи, се формират на систематична база от получени средства съгласно договори, описани в пояснение 16 и по следните договори:

- Договор 0371006/10 март 2005 г. за предоставяне на целева субсидия за подпомагане на земеделските производители за закупуване на сертифицирани семена от царевица, реколта 2005 г., в размер на 8 хил. лв. за 3 000 дка;
- Договор 0388003/13 септември 2005 г. за предоставяне на целева субсидия за закупуване на семена за посев на рапица, реколта 2006 г., в размер на 9 хил. лв. за 3 000 дка;
- Договор 0393015/05 октомври 2005 г. за предоставяне на целева субсидия за подпомагане на есенната кампания по сеитба на пшеница, реколта 2006 г., съгласно ПМС от 21 септември 2006 г., в размер на 12 хил. лв. за 6 000 дка;
- Договор 1998004/24 април 2006 г. за предоставяне на целева субсидия за подпомагане на производството на царевица за зърно и маслодаен слънчоглед, реколта 2006 г., в размер на 7 хил. лв. за 6 200 дка;
- Договор 0398031/28 април 2006 г. за предоставяне на целева субсидия за подпомагане на производството на царевица за зърно и маслодаен слънчоглед, реколта 2006 г., в размер на 20 хил. лв. за 16 736 дка.
- Договор 03109112/13 септември 2006 г. за предоставяне на целева субсидия за подпомагане на производството на пшеница, реколта 2007 г., в размер на 36 250 лв. за 14 500 дка;
- Договор 19109102/30 октомври 2006 г. за предоставяне на целева субсидия за подпомагане на производството на пшеница, реколта 2007 г., в размер на 15 хил. лв. за 6 000 дка

Приходите от правителствени дарения, свързани с приходи по гореспоменатите договори се представят по видове продукция и по години по следния начин:

Договор	Вид продукция	Размер на субсидията	Признат приход	
			2007 ‘000 лв.	2006 ‘000 лв.
0371006/10.03.2005 г.	царевица	8	-	3
0388003/13.09.2005 г.	рапица	9	-	9
0393015/05.10.2005 г.	пшеница	10	-	10
1998004/24.04.2006 г.	слънчоглед	7	-	7
0398031/28.04.2006 г.	царевица	15	-	11
0398031/28.04.2006 г.	царевица	4	8	-
19109102/30.10.2006 г.	пшеница	13	13	-
03109112/13.09.2006 г.	пшеница	30	30	-
			<b>51</b>	<b>40</b>



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

	2007 ‘000 лв.	2006 ‘000 лв.
Приходи от продажба	370	-
Балансова стойност на продадените дълготрайни активи	(215)	-
<b>Печалба от продажба на дълготрайни активи</b>	<b>155</b>	<b>-</b>

## 25 Други разходи

	2007 ‘000 лв.	2006 ‘000 лв.
Загуба от първоначално признаване по справедлива стойност на земеделска продукция, намалена с приблизителната оценка на разходите за продажби	(122)	-
Еднократни данъци и други	(99)	(105)
Дарения	(6)	-
	<b>(227)</b>	<b>(105)</b>

## 26 Приходи от лихви и разходи за лихви

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

	2007 ‘000 лв.	2006 ‘000 лв.
<b>Приходи от лихви, свързани с:</b>		
- предоставени заеми	10	17
- съдебни дела	-	23
	<b>10</b>	<b>40</b>
<b>Разходи за лихви, свързани с:</b>		
- банкови заеми	(613)	(425)
- финансови лизинг	(88)	(37)
- други заеми	(154)	-
	<b>(855)</b>	<b>(462)</b>

## 27 Други финансови приходи и разходи

	2007 ‘000 лв.	2006 ‘000 лв.
Резултат от промяна във валутните курсове	14	9
Такси и комисионни	(85)	(46)
Други финансови разходи	(16)	(33)
	<b>(87)</b>	<b>(70)</b>

**28 Разходи за данъци**

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2006 г.: 15 %) и действително признатите данъчни разходи в Консолидирания отчет за доходите могат да бъдат равнени както следва:

	2007 ‘000 лв.	2006 ‘000 лв.		
Финансов резултат за периода преди данъци	4 648	1 318		
Данъчна ставка	10 %	15 %		
<b>Очакван разход за данък</b>	<b>465</b>	<b>198</b>		
	Базисна сума	Данъчен ефект при 10 %	Базисна сума	Данъчен ефект при 15 %
<b>Корекции за приходи, неподлежащи на облагане с данък:</b>				
- приспадане на загуби от предходни години	-	-	(172)	(26)
-данъчно признат разход за амортизация	(881)	(88)	(672)	(100)
-други освободени от данък приходи	(467)	(47)	(108)	(17)
<b>Корекции за непризнати за данъчни цели разходи</b>				
- разход за амортизации	585	58	588	88
- други непризнати за данъчни цели разходи	492	49	289	43
<b>Текущ разход за данък преди преотстъпване</b>	<b>437</b>			<b>186</b>
Отстъпка по чл.92 ЗКПО		(1)		
<b>Преотстъпен данък</b>				
- по чл.179 от ЗКПО - 60%		(61)		(24)
- по чл.184 от ЗКПО - 100%		(32)		(31)
<b>Текущ разход за данък</b>	<b>343</b>			<b>131</b>
<b>Отсрочен данъчен разход (приход), в резултат от:</b>				
- възникване или обратно проявление на данъчни временни разлики		32		(17)
<b>Действителен разход за данък, нетно</b>	<b>375</b>			<b>114</b>

Вижте пояснение 9 по отношение на отсрочените данъчни активи и пасиви.

## 29 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.

За изчислението на доход на акция капиталът на Групата е формиран от 40 357 440 броя акции с номинал 1 лев.

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акционерите, е както следва:

	2007	2006
Нетна печалба, подлежаща на разпределение (лева)	3 462 000	1 204 000
Среднопретеглен брой акции	40 357 440	80 000
<b>Основен доход на акция (лева за акция)</b>	<b>0,09</b>	<b>15,05</b>

## 30 Сделки със свързани лица

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

### 30.1 Сделки с други свързани лица

	2007 ‘000 лв.	2006 ‘000 лв.
<b>Покупка на стоки от други свързани лица:</b>		
БГ Агро Зърнена Компания ООД	8255	9 241
Булинвест ООД	2	46
Булсекюрити ЕООД	-	6
БГ Агро – Варна ООД	829	-
Земеделска Компания ЕООД	-	18
БГ Агро – Разград ООД	424	-
Ненко ЕООД	-	5
	<b>9 510</b>	<b>9 316</b>
<b>Покупка на материали от други свързани лица:</b>		
Булсекюрити ЕООД	-	14
БИСК ЕООД	2	-
Гифта АД	-	47
Перфект Дизайн ЕООД	-	4
	<b>2</b>	<b>65</b>

**Получени услуги от други свързани лица:**

Булконсулт ЕООД	43	26
Булсекюрити ЕООД	207	163
БГ Агро – Разград ООД	19	-
БИСК ЕООД	566	-
Гифта АД	232	309
	<b>1 067</b>	<b>498</b>

**Продажба на материали на други свързани лица:**

БИСК ЕООД	11	2
Булхолидей ЕООД	4	-
Земеделска Компания ЕООД	-	6
Ненко ЕООД	-	1
	<b>15</b>	<b>9</b>

**Продажба на стоки на други свързани лица:**

БГ Агро - Разград ООД Разград	1 055	4
Булсекюрити ЕООД	-	31
Булхолидей ЕООД	-	1
Гифта АД	-	1
БГ Агро – Варна ООД	3 074	-
	<b>4 129</b>	<b>37</b>

**Предоставени услуги на други свързани лица:**

БГ Агро Зърнена Компания ООД	5	79
Булинвест ООД	-	8
Гифта АД	-	2
Земеделска Компания ЕООД	-	4
БГ Агро – Разград ООД	32	-
БГ Агро – Варна ООД	48	-
БИСК ЕООД	12	-
Булхолидей ЕООД	6	-
Ненко ЕООД	-	2
	<b>103</b>	<b>95</b>

**Покупка на дълготрайни активи от други свързани лица:**

Булсекюрити ЕООД	8	-
Гифта АД	8	-
БИСК ЕООД	16	-
	<b>32</b>	<b>-</b>

**Продажба на дълготрайни активи на други свързани лица:**

Агротил ЕООД	158	-
Гифта АД	26	-
	<b>184</b>	<b>-</b>

### 30.2 Сделки с ключов управленски персонал

	2007 ‘000 лв.	2006 ‘000 лв.
<b>Краткосрочни възнаграждения</b>		
- заплати	107	124
- разходи за социални осигуровки	19	19
	<b>126</b>	<b>143</b>

### 30.3 Салда към края на годината

	2007 ‘000 лв.	2006 ‘000 лв.
<b>Вземания от други свързани лица :</b>		
Гифта АД	-	3
БИСК ЕООД	30	97
Булсекюрити ЕООД	9	280
Агрикалчър ЕООД	15	-
БГ Агро Зърнена Компания ООД	109	897
Булхolidays ЕООД	1	-
БГ Агро Разград ООД	-	6
	<b>164</b>	<b>1 283</b>

#### Дългосрочни задължения към други свързани лица :

Гифта АД	362	-
	<b>362</b>	-

#### Краткосрочни задължения към други свързани лица :

Гифта АД	-	1417
Булсекюрити ЕООД	1	20
Мартрейд ЕООД	151	-
Александров ЕООД	89	-
ДИН ЕООД	-	264
Булконсулт ЕООД	-	3
БИСК 1 ЕООД	-	163
	<b>241</b>	<b>1 867</b>

### 31 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 изложена Групата, са изброени по-долу. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Групата вижте пояснение 31.5.

### 31.1 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	2006 ‘000 ЛВ
Номинални стойности	Щатски долари	Щатски долари
Търговски задължения	7	-
<b>Изложеност на краткосрочен риск</b>	<b>7</b>	<b>-</b>

Представената по-долу таблица показва чувствителността на нетния финансов резултат за периода след данъци и на другите компоненти на собствения капитал 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 +/- 9.9%. Тези проценти са определени на база на средната пазарна променливост на валутните курсове за последните 12 месеца. Анализът на чувствителността се базира на инвестициите на Групата във финансови инструменти в чуждестранна валута, държани към датата на Баланса.

Ако курсът на българския лев спрямо щатския долар се увеличи с 9.9%, то тогава тази промяна ще се отрази по следния начин:

	2007 ‘000 ЛВ	2006 ‘000 ЛВ
Нетен финансов резултат за годината след данъци	3 464	1 204

Ако курсът на българския лев спрямо щатския долар се намали с 9.9%, то тогава тази промяна ще се отрази по следния начин:

	2007 ‘000 ЛВ	2006 ‘000 ЛВ
Нетен финансов резултат за годината след данъци	3 462	1 204

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки. По-високата чувствителност на нетния финансов резултат след данъци през 2007 г. спрямо 2006 г. се дължи на увеличението на деноминирания в чуждестранна валута задължения. Другите компоненти на собствения капитал не са чувствителни към промените във валутните курсове. Представеният по-горе анализ представя степента на излагане на Групата на валутен риск.

### 31.2 Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дълготрайно финансиране. Затова 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 16 и 18. Всички други финансови активи и пасиви на Групата са с фиксирани лихвени проценти, каквито са били и в предходната година.

Представената по-долу таблица показва чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на другите компоненти на собствения капитал към вероятна промяна на лихвените проценти в размер на +3.72% и – 3.72% (за 2006: +/- 2.65%). 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		2006 ‘000 ЛВ	
	+3.72%	-3.72 %	+2.65%	-2.65 %
Нетен финансов резултат за годината след данъци	3 333	3 591	1 172	1 236

Чувствителността на нетния финансов резултат след данъци е по-висока през 2007 г. спрямо 2006 г., поради нарастване на размера на получените кредити.

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

Групата не е изложена на други ценови рискове.

### 31.3 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.	2006 ‘000 лв.
Група финансови активи – балансови стойности:		
Дългосрочни финансови активи	20	-
Пари и парични средства	92	859
Търговски и други вземания	1 585	3 292
	<b>1 697</b>	<b>4 151</b>

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 обезпечавани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка, включително и тези, които са с настъпил падеж.

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

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

### 31.4 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, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер.



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

	Краткосрочни		Дългосрочни	
	до 6 месеца	от 6 до 12	от 1 до 5	Над 5
	'000 лв.	месеца '000 лв.	години '000 лв.	години '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	-	-
	<b>5 419</b>	<b>13 325</b>	<b>3 598</b>	<b>-</b>

Към 31 декември 2006 г. падежите на договорните задължения на Групата са обобщени както следва:

	Краткосрочни		Дългосрочни	
	до 6 месеца	от 6 до 12	от 1 до 5	Над 5
	'000 лв.	месеца '000 лв.	години '000 лв.	години '000 лв.
Банкови заеми	2 994	6 674	84	-
Задължения по финансов лизинг	18	497	1 348	-
Задължения към доставчици	1 366	1 213	-	-
Други краткосрочни финансови задължения	486	-	-	-
	<b>4 864</b>	<b>8 384</b>	<b>1 432</b>	<b>-</b>

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.

### 31.5 Категории финансови активи и пасиви

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

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
<b>Дългосрочни активи</b>		
Финансови активи	20	-
<b>Краткотрайни активи</b>		
Търговски и други вземания:		
- Кредити и вземания	1 585	3 292
Пари и парични средства	92	859
<b>Дългосрочни пасиви</b>		
Заеми:		
Финансови пасиви, оценявани по амортизирана стойност	3 515	1 353
<b>Краткосрочни пасиви</b>		
Заеми:		
Финансови пасиви, оценявани по амортизирана стойност	16 063	10 119
Търговски задължения:		
Финансови пасиви, оценявани по амортизирана стойност	2 544	3 065

### 31.6 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.

### 32 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 ипотека 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.	2006 ‘000 лв.
Собствен капитал	44 802	1 942
<b>Коригиран капитал</b>	<b>44 802</b>	<b>1 942</b>
Дълг	23 587	15 105
- Пари и парични еквиваленти	(92)	(859)
<b>Нетен дълг</b>	<b>23 495</b>	<b>14 246</b>
<b>Коригиран капитал към нетен дълг</b>	<b>1 : 0.5</b>	<b>1 : 7.3</b>

Намалението на съотношението коригиран капитал към нетен дълг през 2007 г. е в резултат от увеличение на собствения капитал.

### 33 Условни активи и условни пасиви

Групата има учредени ипотеки и залози върху недвижими имоти и особени залози върху активи пред „УниКредит Булбанк” АД, „УниКредитЛизинг” и Държавен Фонд „Земеделие”, които са посочени в пояснения 5, 9,15 и 17.

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 бъдеща 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.

#### **34 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.