

ФАРИН АД
КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2008 г.

ФАРИН АД
КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2008 г.

СЪДЪРЖАНИЕ	Страница
Консолидиран баланс	1
Консолидиран отчет за доходите	2
Консолидиран отчет за собствения капитал	3
Консолидиран отчет за паричния поток	4
Приложения към консолидирания финансов отчет	5 - 24

ФАРИН АД
КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2008 г.

(всички суми са посочени в хиляди лева)

	Прил.	Към 31 март	
		2008 г.	2007 г.
АКТИВИ			
Дълготрайни активи			
Имоти, машини и съоръжения	5	34 500	23 981
Предоставени заеми	7	1 981	353
Инвестиции в асоциирани предприятия	6	559	
Репутация		1 267	188
		38 375	24 334
Краткосрочни активи			
Материални запаси	8	6 833	3 539
Търговски и други вземания	9	9 394	11 717
Предоставени заеми	7	2 038	2 564
Парични средства и еквиваленти	10	957	843
		19 222	18 851
Общо активи		57 597	43 185
КАПИТАЛ			
Капитал и резерви на собствениците			
Основен капитал	11	4 739	4 100
Преоценъчен резерв	12	15 635	9 677
Неразпределена печалба	12	1 307	1 826
		21 681	15 603
МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ		969	
ПАСИВИ			
Дългосрочни пасиви			
Заеми	14	16 426	14 263
Отсрочени данъчни пасиви	13	732	1 000
Финансиране	15	289	453
		17 447	15 716
Краткосрочни пасиви			
Търговски и други задължения	16	4 496	4 279
Заеми	14	12 887	7 370
Текущи данъчни задължения		47	137
Финансиране	15	70	80
		17 500	11 866
Общо пасиви		34 947	27 582
Общо собствен капитал, пасиви и малцинствено участие		57 597	43 185

Консолидираният финансов отчет на страници 1-24 е подписан от:

Диан Донеv
Изп. Директор

Веселин Бакърджиев
Изп. Директор

Милен Ненков
Съставител

ФАРИН АД
КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2008 г.

(всички суми са посочени в хиляди лева)

	Прил.	Период, приключващ на	
		2008 г.	2007 г.
Приходи от продажби	17	16 080	10 021
Отчетна стойност на продажбите		(16 146)	(7 744)
Брутна печалба		(66)	2 277
Разходи за продажби		(19)	(1 236)
Административни разходи		(106)	(530)
Други приходи	18	114	305
Печалба от дейността		(77)	816
Финансови разходи	21	(270)	(228)
Дял от печалбата на асоциираните предприятия		2	
Печалба преди данъци		(345)	588
Данъци	22	(17)	(87)
Нетна печалба		(362)	501
Разпределена по следния начин			
Притежатели на собствен капитал		(294)	
Малцинствено участие		(68)	

Консолидираният финансов отчет на страници 1-24 е подписан от:

 Диан Донеv
 Изп. Директор

 Веселин Бакърджиев
 Изп. Директор

 Милен Ненков
 Съставител

Приложенията от 1 до 23 са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет.

ФАРИН АД
КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2008 г.

(всички суми са посочени в хиляди лева)

	Основен капитал	Преоценъчен резерв	Законови резерви	Други резерви	Неразпределена печалба	Малцинство но участие	Общо
Салдо към 1 януари 2007 г.	4 100	8 441			1 325		13 866
Печалба за годината					501		501
Увеличение на капитала		1 236					1 236
Дивиденди							
Преоценка на ДМА							
Резерви							
Промени в отсрочени данъци							
Преоценъчен резерв на отписани ИМС							
Салдо към 31 март 2007 г.	4 100	9 6774			1 826		15 603
Салдо към 1 януари 2008 г.	4 739	15 149	84	402	1 601	1 037	22 974
Печалба за годината					(294)	(68)	(362)
Увеличение на капитала							
Дивиденди							
Преоценка на ДМА							
Резерви							
Промени в отсрочени данъци							
Преоценъчен резерв на отписани ИМС							
Салдо към 31 март 2008 г.	4 739	15 149	84	402	1 307	969	22 650

Консолидираният финансов отчет на страници 1-24 е подписан от:

Диан Донеv
 Изп. Директор

Веселин Бакърджиев
 Изп. Директор

Милен Ненков
 Съставител

Приложенията от 1 до 23 са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет.

ФАРИН АД
КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2008 г.

(всички суми са посочени в хиляди лева)	Прил	2008 г.	2007г.
Паричен поток от основна дейност			
Постъпления / плащания от основна дейност		984	(4 805)
Платени /получени лихви		9	(152)
Платени данъци		(189)	(107)
Нетен паричен поток от основна дейност		804	(5 064)
Паричен поток от инвестиционна дейност			
Придобити съучастия			(59)
Постъпления от продажба на участия			5
Постъпления по финансов лизинг		32	191
Получени лихви		185	76
Нетни постъпления /плащания от/по заеми		(1 088)	
Покупка на дълготрайни активи (ДА)		(251)	(936)
Постъпления от продажба на дълготрайни активи (ДА)		47	
Курсови разлики		(3)	
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(1 078)	(723)
Паричен поток от финансова дейност			
Нетни постъпления /(плащания) от/по заеми		490	(1455)
Плащания по лизингови договори		(364)	(591)
Други постъпления / плащания		101	170
Нетен паричен поток от финансова дейност		227	(1 876)
Увеличение на паричните средства и еквиваленти		(47)	(7 663)
Парични средства и еквиваленти в началото на периода		1004	8 506
Парични средства и еквиваленти в края на периода	10	957	843

Консолидираният финансов отчет на страници 1-24 е подписан от:

Диан Донов
Изп. Директор

Веселин Бакърджиев
Изп. Директор

Милен Ненков
Съставител

ФАРИН АД
КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2008 г.

1 Резюме на дейността

Фарин АД (Дружеството) е акционерно дружество, универсален правоприменник на преобразуващото се дружество „Фарин“ ООД, което се прекратява без ликвидация чрез преобразуване на дружество с ограничена отговорност в акционерно дружество. Дружеството е с едностепенна система на управление с тричленен съвет на директорите и двама Изпълнителни Директори. Групата е със съдебна регистрация в Република България. Седалището на Групата, което е и място на стопанска дейност, е в Република България със следния адрес:

гр. Добрич

Община Добрич

ул. “Бойчо Огнянов” 6

Основната дейност на Фарин АД и неговите дъщерни дружества (Групата) е търговия със зърнени култури, торове, препарати за растителна защита за селското стопанство, семена и горива, както и дървопреработване, транспортна дейност и производство на зърно.

Средносписъчният състав на служителите през първо тримесечие на 2008 г. е 262 души (2007: 226 души).

2 Счетоводна политика

По-долу е описана счетоводната политика, приложена при изготвянето на консолидирания финансов отчет. Политиката е била последователно прилагана за всички представени години, освен ако изрично не е упоменато друго.

2.1 База за изготвяне на консолидирания финансов отчет

Настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), както са одобрени от Европейския съюз и МСФО издадени от Комитета по международни счетоводни стандарти (КМСС).

Консолидираният финансов отчет е изготвен при спазване принципа на историческата цена, който се ограничава в случаите на извършена преоценка на земи и сгради.

2 Счетоводна политика (продължение)

2.1 База за изготвяне на консолидиrania финансов отчет (продължение)

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква употребата на счетоводни приблизителни оценки. Когато е прилагало счетоводната политика на Групата, ръководството се е основавало на собствената си преценка. Елементите на финансовите отчети, чието представяне включва по-висока степен на преценка или субективност, както и тези елементи, за които предположенията и оценките имат значително влияние върху финансовите отчети като цяло, са отделно оповестени в Приложение 4.

2.2 Консолидация

(а) Дъщерни предприятия

Дъщерните предприятия са всички предприятия (включително предприятия със специално предназначение), в които Групата притежава повече от половина от акциите с право на глас, и върху чиято дейност може да упражнява контрол. При определяне контрола на Групата върху други предприятия е взето предвид наличието и ефекта от потенциални права на глас, които се упражняват към настоящия момент или са в процес на прехвърляне.

Дъщерните фирми са консолидирани от датата, на която ефективно е започнало упражняването на контрол. Консолидацията се преустановена при загуба на ефективен контрол върху дъщерното предприятие.

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

Ако стойността на придобиването е по-ниска от справедливата стойност на нетните активи на придобитото дъщерно дружество, разликата се признава директно в отчета за доходите.

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

2 Счетоводна политика (продължение)

2.2 Консолидация (продължение)

(б) Асоциирани предприятия

Асоциираните дружества са предприятия, в които Групата притежава между 20% и 50% от акциите с право на глас, или упражнява значително влияние, а не контрол. Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат чрез метода на собствения капитал и първоначално се признават по цена на придобиване. Инвестициите в асоциирани предприятия включват положителната репутация (намалена с натрупаните обезценки) при придобиването (виж приложение 2.6).

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

2.3 Сделки в чуждестранна валута

(1) Функционална валута и валута на представяне

Отделните елементи на финансовите отчети на Групата се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си (“функционална валута”). Финансовите отчети са представени в български лева, която е и функционалната валута. Българският лев е с фиксиран курс към еврото от 1 януари 1999 г. по силата на въведения в България валутен борд.

(2) Сделки и салда

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

Разлики от преизчисления на непарични позиции, като отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба ценни книжа, се отчитат в отчета за доходите – в печалби и загуби от промени в справедливата стойност.

2 Счетоводна политика (продължение)

2.4 Имоти, машини и съоръжения (ИМС)

Земите и сградите са представени по справедлива стойност, на база редовни оценки от независим външен оценител, намалена с последващата амортизация на сградите. Натрупаната амортизация към датата на преоценката се елиминира срещу отчетната стойност на актива и получената нетна сума се коригира с преоценената стойност на актива. Всички други машини и съоръжения са представени по историческа цена, намалена с начислената от придобиването им амортизация и обезценка. Историческата стойност включва разходи, които директно се отнасят към придобиването на актива.

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

Увеличенията в балансовата стойност, произтичащи от преценка на земите и сградите, се отнасят в преоценъчния резерв. Намаления, които компенсират предходни увеличения относно един и същ актив, са за сметка на преоценъчния резерв; всички други намаления се отнасят в отчета за доходите. При отписване на преоценените активи натрупаният за тях преоценъчен резерв се прехвърля в неразпределената печалба от предходни периоди.

Земята не се амортизира. Амортизацията на останалите имоти, машини и съоръжения се начислява по линейния метод с цел разпределяне на разликата между балансовата стойност и остатъчната стойност върху полезния живот на активите, като се прилагат следните амортизационни норми (в години):

Сгради	25
Съоръжения	25
Машини	2- 3
Транспорти средства	4-10
Стопански инвентар	6.7

Остатъчната стойност и полезния живот на активите се преразглеждат, и ако е необходимо, се правят съответни корекции към всяка дата на изготвяне на консолидирания финансов отчет.

Печалбите и загубите от продажба на ИМС се определят като се сравнят приходите от продажбата с балансовата стойност и са включени в резултата от дейността.

Разходите по заеми за придобиване на ИМС се отчитат като текущи разходи през периода за който се отнасят.

2.5 Нематериални активи

Разходи по придобиване на лицензи и софтуер се отчитат като актив по историческа стойност намалена с начислените от придобиването им амортизация и обезценка. Те се амортизират по линейния метод за периода на техния полезен живот, определен на 6.7 години. Нематериалните активи не се преоценяват. Ръководството извършва годишни прегледи на подлежащите на обезценка активи и в случаите, когато балансовата стойност на актива е по-

ФАРИН АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (продължение)
31 МАРТ 2008 г.

висока от неговата възстановима стойност, той се обезценява до възстановимата си стойност.

2 **Счетоводна политика (продължение)**

2.6 Обезценка на активите

Активи, които нямат полезен живот, не се амортизират, а се проверяват за обезценка на годишна база. Активи, които се амортизират, се преглеждат за наличие на обезценка, когато са на лице събития или има промяна в обстоятелствата, подсказващи, че балансовата стойност на активите не е възстановима. За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност надхвърля възстановимата. Възстановимата стойност е по-високата от нетната продажна стойност и стойността в употреба. За да се определи стойността в употреба, активите се групират в най-малките възможни разграничими единици, генериращи парични потоци.

2.7 Инвестиции

Групата класифицира своите инвестиции в следните категории: финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба; заеми и вземания; държани до падеж инвестиции; и финансови активи, държани за продажба. Класификацията се извършва според целта, за която са придобити инвестициите. Ръководството определя класификацията на инвестициите си в момента на покупката и преразглежда предназначението им в края на всеки отчетен период.

(а) Финансови активи, отчитани по справедлива стойност, като печалба или загуба

Тази категория има две подкатегории: държани за търгуване финансови активи, и отчитани по справедливата стойност финансови активи, като печалба или загуба. Финансов актив се класифицира в тази категория, ако е придобит с цел продажба в краткосрочен план или въз основа на решение на ръководството.

(б) Заеми и вземания

Заеми и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или определени плащания, които не се котират на активен пазар. Те възникват, когато Групата дава парични средства, стоки или услуги директно на дебитора без намерение да търгува с тези разчети. Те са включени в краткосрочни активи, с изключение на тези с падеж повече от 12 месеца след датата на баланса, които се класифицират като дългосрочни.

(в) Инвестиции, държани до падеж

Инвестициите, държани до падеж са недеривативни финансови активи с фиксирани или определени плащания и фиксирани падежи, които ръководството на Групата има намерение и възможност да държи до падеж.

(г) Финансови активи, държани за продажба

Финансови активи, държани за продажба са недеривативни активи, които са предназначени за тази категория, или не са определени в други категории. Те се включват в дългосрочните активи, освен ако ръководство има намерение да продаде своите инвестиции в периода до 12 месеца.

Покупката и продажбата на инвестиции се отчита като се взема предвид датата на търгуване, т.е. датата на която Групата се ангажира с покупка или продажба на актива.

2 Счетоводна политика (продължение)

2.7 Инвестиции (продължение)

Инвестициите първоначално се признават по справедливата стойност плюс разходите по транзакцията за всички финансови активи, които не се водят по справедливата стойност като печалба или загуба. Инвестиции се отписват, когато правата за получаване на паричните потоци от инвестиции са изтекли или са били прехвърлени и Групата е прехвърлила в съществена степен всички рискове и изгоди от собствеността.

Финансови активи, държани за продажба и финансовите активи, отчитани по справедливата стойност като печалба или загуба, се отчитат в следващите отчетни периоди по справедлива стойност. Заеми, вземания и инвестиции, държани до падеж се оценяват по амортизируема стойност, използвайки метода на ефективния лихвен процент. Реализираните и нереализираните печалби и загуби от промяна в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност, като печалба или загуба се включват в отчета за доходите за периода, през който са възникнали. Нереализираните печалби и загуби в резултат от промяна в справедливата стойност на ценните книжа класифицирани като активи, държани за продажба се отчитат в капитала.

Когато ценни книжа, класифицирани като активи, държани за продажба се продават или обезценяват, натрупаните корекции на справедливата стойност се включва в отчета за доходите като печалби или загуби от инвестиционни ценни книжа.

Справедливата стойност на котираните инвестиции се определя на база данните за цените на пазара. Ако пазарът на финансовите активи е неактивен (и за нерегистрирани ценни книжа), Групата установява справедливата стойност, използвайки техники за оценяване, които включват използването на последни пазарни операции с аналогични инструменти и анализ на дисконтирани парични потоци.

На датата на баланса Групата оценява дали съществуват обективни доказателства, че финансов актив или група от финансови активи са обезценени. Когато се тестват за обезценка капиталовите ценни книжа, класифицирани като разполагаеми за продажба, се взима предвид наличието на съществен или продължителен спад в справедливата стойност под отчетната. Ако съществува доказателство за обезценка на финансовите активи, държани за продажба, то натрупаните загуби (изчислени като разлика между цената на придобиване, и текущата справедливата стойност минус обезценка, отчетена в предходен период в отчета за доходите), се преместват от капитала и се признават в отчета за доходите. Загуба от обезценка на капиталови инструменти, призната в отчета за доходите, не може да се сторнира през отчета за доходите при проявление на обратен ефект от обезценката.

2.8 Деривативи

Производните финансови инструменти (деривативи) първоначално се признават по справедливата им цена към датата на сключване на договора и след това се преоценяват по справедлива цена. Измененията в справедливата стойност се признават в отчета за доходите.

2 Счетоводна политика (продължение)

2.9 Материални запаси

Материалните запаси се посочват по по-ниската от историческата цена и нетната реализуема стойност. Разходът при потребление/изписване се определя по метода конкретно определена цена. Материалните запаси се оценяват по цена на придобиване или себестойност, в която се включват транспортните разходи, както и други разходи за придобиване. Нетната реализуема стойност е равна на очакваната продажната цена, при нормално протичане на дейността, намалена с пряко свързаните с продажбата разходи.

Произведената земеделска продукция в момента на жътвата се оценява по справедлива цена без разходите за продажбата, приложима за идентични продукти за съответния регион.

2.10 Търговски вземания

Търговските вземания се признават първоначално по справедлива цена, а впоследствие по амортизирана стойност (като се използва метода на ефективния лихвен процент), намалена с евентуална провизия за обезценка. Провизия за обезценка се прави в случай, че съществува обективно доказателство, че Групата няма да бъде в състояние да събере всички дължими суми, съгласно първоначалните условия по отношение на съответния разчет. Сумата на обезценката е разликата между балансовата и възстановимата стойност. Последната представлява настоящата стойност на паричните потоци, дисконтирана с ефективния лихвен процент. Размерът на провизията за обезценка се признава в отчета за доходите.

2.11 Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и парични еквиваленти включват пари в брой, пари по банкови сметки, други високо ликвидни краткосрочни инвестиции с падеж до 3 месеца.

2.12 Собствен капитал

Дяловете се класифицират като капитал. Разходите по емисията на нови дялове, които са пряко свързани с нея, се отчитат в собствения капитал като намаление на постъпленията от емисията, като се елиминира ефекта на данъците върху дохода.

2.13 Заеми

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

Заемите се класифицират като краткосрочни задължения, освен ако Групата има безусловно право да отсрочи уреждането на задължението за период най-малко 12 месеца след датата на счетоводния баланс.

2 **Счетоводна политика (продължение)**

2.14 Отсрочени данъци

Отсрочен данък се начислява по балансовия метод за всички временни разлики, явяващи се между данъчната основа на активите и пасивите и отчетната им стойност във финансовите отчети. Ако обаче, данъчните временни разлики възникват от първоначалното признаване на актив или пасив, при което не е засегната нито счетоводната, нито данъчната печалба (загуба) по време на транзакцията, то тази разлика не се осчетоводява. При изчисляване на отсрочените данъци се използват данъчните ставки (и нормативна уредба), действали към датата на съставяне на баланса, които се отнасят за периодите на очакваното обратно проявление на данъчните временни разлики.

Отсрочен данъчен актив се признава само в случай, че е вероятно наличието на достатъчни по размер бъдещи облагаеми печалби, срещу които тези активи да могат да бъдат използвани.

2.15 Доходи на наети лица

По линия на план с дефинирани вноски, Групата изплаща вноски в държавно управлявани пенсионни и социалноосигурителни планове на задължителна база. След като вноските веднъж са изплатени, Групата няма повече задължения за плащане. Вноските се признават като разход за персонала когато станат дължими. Предплатените вноски се признават за разход за бъдещ период до размера, до който сумите ще бъдат приспаднати от бъдещи плащания или възстановени.

2.16 Провизии

Провизии за правни искове се признават когато Групата има сегашно правно или конструктивно задължение като резултат от минали събития; по-вероятно е да възникнат (отколкото да не възникнат) изходящи парични потоци за погасяване на задължението и когато може надеждно да се определи сумата на самото задължение. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

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

2 **Счетоводна политика (продължение)**

2.17 Признаване на приходите

Приходите включват справедливата цена на продадените стоки и услуги, нетно от данъци върху добавената стойност и предоставени отстъпки. Приходи се признават като следва:

(а) Продажба на стоки – продажба на едро

Приходите от продажби на стоки се признават, когато Групата е доставила на клиента, а клиентът е приел стоките, и съществува известна сигурност, че вземането от продажбата ще бъде събрано.

(б) Продажба на стоки – продажби на дребно

Приходите от продажби на стоки се признават когато Групата продава стоката на клиента. Продажбите на дребно се извършват в брой.

(в) Продажби на услуги

Приходите от предоставени услуги се признават в отчетния период, в който са извършени, на базата на степента на изпълнение, определена като процент на извършените услуги до момента от всички услуги, които трябва да бъдат предоставени.

(г) Приходи от лихви

Приходите от лихви се разсрочват, като се използва метода на ефективната лихва. При обезценка на вземане, Групата намалява балансовата му стойност до възстановимата му стойност, която представлява очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани на база на първоначалната ефективен лихва. Приходите от лихви по обезценените заеми се признават или при събиране на дължимите лихви, или на базата на признаване на свързаните условни гаранции.

2.18 Лизингови договори

Финансов лизинг – Групата е лизингополучател

Лизинг на имоти, машини и оборудване, при който Групата реално носи всички рискове и облаги, произтичащи от правото на собственост, се класифицира като финансов лизинг. При започването им, финансовите лизинги се капитализират по по-ниската от справедливата цена на лизинговото оборудване и сегашната стойност на минималните лизингови плащания. Всяко лизингово плащане се разпределя между задължението и финансовите разходи, така че лизинговото задължение да намалява с постоянен темп. Съпътстващите задължения по наема, намалени с финансовите разходи, се включват в други дългосрочни задължения. Частта на лихвата във финансовата цена се отчита в отчета за доходите, така че през периода на лизинга нейният размер, отнесен към оставащото лизингово задължение да дава постоянна величина.

Имотите, машините и оборудването, придобити под формата на финансов лизинг се амортизират за по-късия от сроковете на полезен живот на актива и срока на лизинга.

Финансов лизинг – Групата е лизингодател

Когато дадени активи са отдадени под формата на финансов лизинг, като вземане се признава сегашната стойност на лизинговите плащания. Разликата между brutните вземания и сегашната стойност на вземанията се отчита като нереализиран финансов доход. Приходи от лизинг за периода на лизингоотдаването се признават на база на метода на нетната инвестиция, при който се осигурява постоянен темп на възвращаемост.

2 **Счетоводна политика (продължение)**

2.19 Финансираня от правителството и по програми

Финансираня от правителството и по програми се отчитат по справедлива стойност, когато има достатъчно сигурност, че финансирането ще бъде получено и Групата ще спазва съпътстващите го условия. Финансираня от правителството и по програми се разсрочват и системно признават в отчета за доходите с цел съпоставянето им със съответните разходи, за чието компенсирание са предназначени. Финансираня от правителството и по програми, в това число и преотстъпените данъци върху дохода, свързани със покупката на имоти, машини и съоръжения се посочват в баланса като разсрочени финансираня и се признават като приход в отчета за доходите на база линеен метод за срока на очаквания полезен живот на съответните активи.

2.20 Разпределение на дивиденди

Разпределението на дивиденди на собствениците на Групата се признава като задължение във финансовите отчети в периода, в който е одобрено.

3 **Управление на финансовия риск**

3.1 Фактори на финансовия риск

Осъществявайки дейността си, Групата е изложена на многообразни финансови рискове: пазарен риск (включващ валутен риск, ценови риск и кредитен риск), ликвиден риск и риск от промяна на бъдещите парични потоци в резултат на промяна в пазарните лихвени нива. Програмата на Групата за цялостно управление на риска е съсредоточена върху непредвидимостта на финансовите пазари и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на Групата. Групата използва деривативни финансови инструменти, за да хеджира определени рискови експозиции, без да прилага хеджинг счетоводство.

(a) Пазарен риск

(i) Валутен риск

Групата работи в България и, тъй като българският лев е ефективно фиксиран към еврото, то е изложено на валутен риск, произтичащ от получени заеми и покупки или продажби, деноминирани във валути, различни от лева и евро. Валутните рискове са наблюдавани внимателно, с цел осигуряването на ефективно управление на риска.

(ii) Ценови риск

Групата е изложена на риск от промяна в цените на стоките. Рискът се наблюдава от ръководството на Групата с цел избягване на потенциални загуби.

(iii) Кредитен риск

В Групата няма значителна концентрация на кредитен риск. Групата има разработена и внедрена политика, която гарантира, че продажбите на продукция и услуги на едро се извършват на клиенти с подходяща кредитна история. Продажби на клиенти на дребно се извършват в брой. Паричните трансакции се извършват с финансови институции с висок кредитен рейтинг. Групата има изградена политика, която ограничава размера на кредитната експозиция към отделна финансова институция.

3 Управление на финансовия риск (продължение)
3.1 Фактори на финансовия риск (продължение)

(б) Ликвиден риск

Предпазливото управление на ликвидния риск предполага поддържане на достатъчно количество парични средства и ликвидни ценни книжа, както и възможности за допълнително финансиране с кредити и за закриване на пазарни позиции. Поради динамичната природа на основните типове бизнес, Финансовият отдел на Групата има за цел да постигне гъвкавост във финансирането, като поддържа достатъчно неизползвани разрешени кредитни линии.

(в) Лихвен риск

Лихвеният риск за Групата възниква от получените и предоставени заеми. Заемите с плаващи лихвени проценти излагат Групата на лихвен риск, свързан с изменение на бъдещите парични потоци. Заемите с фиксирани лихвени проценти излагат Групата на лихвен риск, свързан с колебания при бъдещо определяне на справедливи стойности. Политиката на Групата е да сключва договори за получени заеми при лихвен процент, фиксиран към пазарния, например EURIBOR, а при предоставяне на заеми – на фиксирана лихва, като експозициите се следят регулярно.

3.2 Финансов риск по отношение на земеделската продукция

Отглеждането на земеделска продукция често е изложено на неблагоприятното влияние на климатичните условия, болести и други естествени рискове. С цел минимизиране на потенциалните загуби ръководството на Групата извършва застраховане на засетите култури.

3.3 Определяне на справедливите стойности

Приема се, че номиналната стойност минус очакваните кредитни корекции на търговските вземания и задължения, е близка до тяхната справедлива стойност. Справедливата стойност на финансовите пасиви за целите на оповестяването се изчислява чрез дисконтирането на бъдещите договорни парични потоци с лихвен процент, който Групата очаква да договори за подобни пасиви към датата на баланса.

4 Значими счетоводни приблизителни оценки и преценки

Приблизителните оценки и преценки са базирани на натрупан опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития при наличните обстоятелства. Достоверността на приблизителните оценки и преценки се преразглежда редовно.

4.1 Значими счетоводни приблизителни оценки и преценки

Групата извършва приблизителни оценки и преценки за целите на счетоводното отчитане и оповестяване, които могат да се различават от фактическите резултати. Значимите счетоводни приблизителни оценки, при които има значителен риск от последваща съществена корекция на балансовите стойности на активите и пасивите, са дискутирани по-долу:

4 **Значими счетоводни приблизителни оценки и преценки (продължение)**

4.1 Значими счетоводни приблизителни оценки и преценки (продължение)

(а) Имоти, машини и съоръжения

Ръководството на Групата определя очаквания полезен живот и разходи за амортизации, свързани с притежаваните дълготрайни активи. Тази приблизителна оценка се базира на прогноза на жизнения цикъл на активите. Тя може да се промени в значителна степен в резултат на промени на пазарната среда. Ръководство ще увеличи разхода за амортизацията, където полезният живот е по-малък от предварително определения, или ще изпише или обезцени технологично остарели активи, които са били изоставени или продадени/ликвидирани.

Земите и сградите на Групата са оценени по справедлива цена. Ръководството на Групата извършва редовни преоценки на тези активи с цел да представи активите по тяхната справедлива цена към датата на баланса. Определянето на справедливите цени се извършва от лицензирани оценители, но въпреки това е възможно балансовите стойности на активите да се различават от техните пазарни цени.

(б) Данъци върху дохода

Групата е данъчен субект, попадащ под юрисдикцията на българската данъчна администрация. За определянето на данъчната провизия е необходима преценка. Съществуват редица операции и изчисления, за които има условност по отношение на окончателния данък в нормалния ход на дейността. Групата признава пасиви за очаквани данъчни задължения на база на преценка на ръководството. Когато окончателният данъчен резултат от подобни събития е различен от първоначално отчетените суми, тези разлики ще имат влияние върху текущия данък и провизиите за отсрочени данъци в периода на данъчните ревизии.

(в) Обезценки на вземания

При извършване на обезценки на вземанията ръководството на Групата оценява размера и периода на очакваните бъдещи парични потоци свързани с вземанията въз основа на своя опит за сходни по характер вземания, като взема под внимание и текущите обстоятелства за вземанията, преглеждани за обезценка.

ФАРИН АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (продължение)
31 МАРТ 2008 г.

(всички суми са посочени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

5 Имоти, машини и съоръжения (ИМС)

	Земни и сгради	Машини и съоръжения	и Транс- портни средства	Стопански инвентар	Разходи за придобиване на ИМС и аванси	за Софтуер и други	Общо
1 януари 2007 г.							
Отчетна стойност	12 089	3 221	2 906	286	5 526	14	24 042
Натрупана амортизация	(666)	(916)	(847)	(124)	-	(5)	(2 558)
Балансова стойност	11 423	2 305	2 059	162	5 526	9	21 484
2007 година							
Балансова стойност в началото на годината	11 423	2 305	2 059	162	5 526	9	21 484
Новопридобити	663	1 190	339	192	304	0	2 672
Прехвърляния	518	190			(1 234)	526	0
Отписани	0	(10)	(45)	0	210	0	0
Преоценка							
Разход за амортизации	(84)	(110)	(105)	(20)	0	(27)	(346)
Салдо към 31.03.2007 г.	12 520	3 565	2 248	334	4 806	508	23 981
1 януари 2008 г.							
Отчетна стойност	23 586	8 177	3 852	1 012	341	1 034	38 002
Натрупана амортизация	(916)	(1 048)	(1 181)	(181)	-	(287)	(3 613)
Балансова стойност	22 670	7 129	2 671	831	341	747	34 389
2008 година							
Балансова стойност в началото на годината	22 670	7 129	2 671	831	341	747	34 389
Новопридобити	89	278	110	252	63	1	943
Прехвърляния в групата	145	-	-	5	(150)	-	-
Отписани	(133)	(1)	(18)	-	-	0	(302)
Преоценка							
Разход за амортизации	(132)	(195)	(131)	(33)	-	(39)	(530)
Салдо към 31.03.2008 г.	22 639	7 211	2 632	1 055	254	709	34 500
31 март 2008 г.							
Отчетна стойност	23 675	8 439	3 892	1 269	254	1 035	38 564
Натрупана амортизация	(1 036)	(1 228)	(1 260)	(214)	-	(326)	(4 064)
Балансова стойност	22 639	7 211	2 632	1 055	254	709	34 500

Приложенията от 1 до 23 са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет.

ФАРИН АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (продължение)
31 МАРТ 2008 г.

(всички суми са посочени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

6 Инвестиции в асоциирани предприятия

Инвестициите в асоциираните предприятия към 31.03.2008 г. са в ценни книжа, неприети за търговия на фондовата борса и са както следва:

Наименование на предприятието, в което са инвестициите	Размер инвестицията	на	Участие капитала	в
„Сноп 06” ООД	2		37%	
„Стени 56” ООД	224		37%	
„Левал” ООД	333		37%	

7 Предоставени заеми

	Към 31 март	
	2008 г.	2007 г.
Дългосрочни		
Заеми	1 826	14
Финансов лизинг	155	339
	1 981	353
Краткосрочни		
Заеми	1 920	2,263
Финансов лизинг	118	298
	2 038	2 564
	4 019	2 917

Всички предоставени заеми са със срок на погасяване до една година и са отпуснати при фиксиран лихвен процент. Ръководството на Групата счита, че договорените лихвени проценти са близки до тези които биха били приложими към края на годината, в резултат на което справедливата стойност на заемите е приблизително равна на тяхната балансова стойност.

	Към 31 март	
	2008 г.	2007 г.
Предоставените заемите са обезпечени както следва:		
- обезпечени със записи на заповед – всички заеми	4 019	2 277

ФАРИН АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (продължение)
31 МАРТ 2008 г.

(всички суми са посочени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

8 Материални запаси	Към 31 март	
	2008 г.	2007 г.
Стоки	3 905	2 951
Материали	1 258	167
Незавършено производство	1 354	412
Продукция	316	9
	6 833	3 539

Стоките включват основно зърно, торове и препарати за растителна защита.

9 Вземания и други активи	Към 31 март	
	2008 г.	2007 г.
Вземания от клиенти	4 823	8 419
Аванси на доставчици	1 025	499
Вземания от свързани лица	349	1 818
Вземания по финансов лизинг	41	
ДДС за възстановяване	2 810	436
Други	273	407
Разходи за бъдещи периоди	73	138
	9 394	11 717

Справедливата стойност на вземанията е приблизително равна на тяхната балансова стойност.

10 Парични средства и еквиваленти	Към 31 март	
	2008 г.	2007 г.
Парични средства в брой	203	191
Парични средства в банкови сметки	754	630
Блокирани парични средства		22
	957	843

ФАРИН АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (продължение)
31 МАРТ 2008 г.

(всички суми са посочени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

11 Собствен капитал

Собственици на Фарин АД към 31 март 2008 г. са както следва:

Собственик:	% дял от капитала
Веселин Иванов Бакърджиев	28,85%
Диан Колев Донев	28,85%
Норекс Комодитиес С.А.	42,30%
	<hr/> 100,00% <hr/>

12 Резерви

Преоценъчният резерв възниква в резултат на прилагането на алтернативния подход на МСС 16 *Имоти, машини и съоръжения* за последваща оценка на земите и сградите по справедлива цена. Резервът е посочен нетно от отсрочените данъци и не подлежи на разпределение между собствениците.

Неразпределените печалби подлежат на разпределение съгласно Търговския закон и дружествените договори на отделните дружества в Групата.

13 Отсрочени данъци върху доходите

Отсрочените данъци се отчитат за всички временни разлики между данъчната основа на активите и пасивите и тяхната балансова стойност за целите на счетоводното отчитане при данъчна ставка в размер на 10 % (2006: 15 %) приложима за годината, в която се очаква да се проявят с обратна сила.

ФАРИН АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (продължение)
31 МАРТ 2008 г.

(всички суми са посочени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

14 Заеми	Към 31 март	
	2008 г.	2007 г.
Краткосрочни заеми		
Банкови заеми	12 693	6 335
Финансов лизинг	194	1 035
Други заеми	-	-
	12 887	7 370
Дългосрочни заеми		
Банкови заеми	12 897	12 257
Финансов лизинг	2 746	2 006
Други заеми	783	-
	16 426	14 263
Всичко	29 313	21 633

Дългосрочните и краткосрочни заеми по финансов лизинг са получени от „Интерлийз“ АД. Сумата по дългосрочния заем подлежи на плащане до 2008 година. Приложимите лихвени процент са тримесечен EURIBOR с надбавка от 3% по краткосрочния заем и тримесечен EURIBOR с надбавка от 5% за дългосрочния.

Към 31.03.2008 г. Дружеството има краткосрочни задължения към Банка Пиреос България АД и БНП Париба Женева.

Задължението към Банка Пиреос България АД е по две кредитни линии за оборотни средства, с одобрен размер и експозиция по първата от 5 000 000 евро. Лихвата е 1 месечен ЮРИБОР + 2.5 % с падеж 30 май 2008г. одобреният размер по втората кредитна линия е 672 000 евро. Лихвата е 1 месечен ЮРИБОР + 3.00 %.

Задължението към БНП Париба Женева е краткосрочно финансиране за покупка на стоки – зърно и торове с одобрен размер 10 000 000 евро. Лихвата е 1 месечен ЮРИБОР + 1.5 % . Падежът е 90 до 120 дни от усвояване на съответния транш.

Към 31.03.2008 г. Дружеството има дългосрочни задължения към Банка Пиреос България АД и по облигационна емисия.

Инвестиционният кредит е към Банка Пиреос България АД е с ежемесечни погасителни вноски с падеж на последната 28.02.2012г. Лихвата е 3 месечен ЮРИБОР + надбавка от 3.25%

Облигационният заем е по издадена първа по ред емисия корпоративни облигации в размер 5 000 000 евро, емисионна стойност на 1 облигация 1,000 евро плаващ лихвен купон в размер на шестмесечен EURIBOR плюс 3,25% пункта надбавка, като лихвите се изплащат два пъти годишно на 17 число през м. май и ноември. Облигациите са емитирани на 17.05.2006 год., матуритетът им е 60 месеца. Погасяването е на две равни вноски през ноември 2010 г. и май 2011 г. Заемите са обезпечени с ипотека на недвижими имоти и

ФАРИН АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (продължение)
31 МАРТ 2008 г.

залог върху транспортни средства.
(всички суми са посочени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

15 Финансиране

Финансирането представлява получена помощ по програма САПАРД за придобиване на дълготрайни материални активи. Финансирането се признава за приход пропорционално на начислената амортизация на закупените активи.

16 Търговски и други задължения	Към 31 март	
	2008 г.	2007 г.
Доставчици	2 401	2 468
Задължения към свързани лица	85	327
Аванси от клиенти	761	209
Задължения към персонала	254	178
Задължения към социалното осигуряване	72	55
ДДС и други данъци		12
Други задължения	923	1 030
	4 496	4 279

(всички суми са посочени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

17 Приходи от продажби	Период, приключил на 31 март	
	2008 г.	2007 г.
Приходи от продажба на стоки	14 646	9 076
Приходи от продажба на услуги	260	337
Приходи от продажба на продукция	1 093	524
Други приходи	81	84
	16 080	10 021

18 Други приходи	Период, приключил на 31 март	
	2008 г.	2007 г.
Приходи от лихви	37	165
Финансиране	6	8
Печалба от продажба на ДМА	71	-
Приходи от съучастия	-	132
	114	305

ФАРИН АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (продължение)
31 МАРТ 2008 г.

(всички суми са посочени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

	Период, приключил на 31 март	
	2008 г.	2007 г.
19 Разходи по елементи		
Отчетна стойност на продадените стоки	(13 823)	(7 744)
Разходи за материали	(1 286)	(555)
Разходи за външни услуги	(284)	(241)
Разходи за заплати (прил. 20)	(560)	(424)
Разходи за пенсионно и социално осигуряване (прил. 20)	(111)	(46)
Разходи за амортизация (прил. 5)	(531)	(346)
Други	(73)	(159)
Увеличение/(намаление) на запасите от незавършено производство	379	(199)
Капитализирани собствени разходи	18	247
Общо себестойност на продажбите, административни разходи и разходи по продажбите	(16 271)	(9 510)
20 Разходи за персонала		
Разходи за заплати	(560)	424
Разходи за пенсионно и социално осигуряване	(111)	89
	(671)	513
21 Финансови разходи, нето		
Разходи за лихви по банкови заеми	(317)	(182)
Разходи за лихви по лизингови договори	(78)	(31)
Други разходи за лихви нето	159	
Нетни приходи/(разходи) от валутни разлики	(3)	(1)
Други финансови разходи	(31)	(14)
	(270)	(214)
22 Разход за данъци		
Данък върху печалбата	(17)	(87)
	(17)	(87)

ФАРИН АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (продължение)
31 МАРТ 2008 г.

(всички суми са посочени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

23 Сделки със свързани лица

Салдата по разчетите със свързани лица към 31.03.2008г. са:

23.1 Вземания от свързани лица:

	2008 г.	2007 г.
<i>Дружества, контролирани от собствениците на Групата</i>		
„Миг 06” ООД	614	380
„Лантория” ЕООД	527	
„Единство 2006” ООД	463	278
„Левал” ООД	458	
„Стени 56” ООД	452	
„Братя Кадийск и Ко” ООД	412	357
„Сноп 06” ООД	27	309
„Диа” ООД	2	457
 <i>Собственици и свързани с тях лица</i>		
Веселин Иванов Бакърджиев	11	
Диан Колев Донеv	141	
Норекс Комодитис	119	
	3 226	1 781

23.2 Задължения към свързани лица

	2008 г.	2007 г.
<i>Дружества, контролирани от собствениците на Групата</i>		
„КА Пропърти” ЕООД	300	
"Агро 21" ЕООД	262	142
„Диа” ООД	33	15
„Стени 56” ООД	7	
 <i>Собственици и свързани с тях лица</i>		
Симеон Франгов	53	
Господин Георгиев Христов	47	
Марчо Петков Иванов	47	
Иван Петков Иванов	37	
Йордан Колев Ганчев	28	
Дарина Енчева Димова	28	
Светльо Колев Манев	26	
„Норекс Комодитиес С.А.”		133
Димитър Стоянов		28
Веселин Бакърджиев		8
Диан Колев Донеv		1
	868	327

