

ОТЧЕТ  
ЗА СПАЗВАНЕТО НА ФИНАНСОВИТЕ ПОКАЗАТЕЛИ  
СЪГЛАСНО УСЛОВИЯТА НА ОБЛИГАЦИОННАТА ЕМИСИЯ  
НА „ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ ФАРИН” АД

Към 30.09.2009 г.

ISIN код на емисията BG 2100015069

“Зърнени храни България Фарин” АД в качеството си на Емитент на корпоративни облигации е поел ангажимент да поддържа при дейността си определени финансови показатели до пълното изплащане на облигационния заем. Стойностите на финансовите показатели, които дружеството се задължава да спазва, съгласно Предложението за записване на облигации, са **както следва** :

- ✓ Левъридж: изчислен като съотношение между задълженията и активите на дружеството
- ✓ Стойност на ипотеките недвижиминости, представляващи гаранцията по сумата на облигационния заем, в размер на минимум 120 % от стойността на облигационния заем.
- ✓ Покритие на лихвите минимум 140 %, изчислява се като съотношение между печалбата преди разходи за лихви и данъци и разходите за лихви.

Показател	Стойност към 30.09.2009	Стойност към 31.12.2008	Задължение по Предложението за записване на облигации
1 Левъридж - изчислен като съотношение (общо пасиви - собствен капитал) / общо активи	59.18 %	59.37 %	до 72 %
2 Покритие на лихвите - изчислен като съотношение (печалба преди данъци + разходи за лихви) / разходи за лихви	169.66 %	143.68 %	над 140 %
3 Стойност на обезпечението	141.80 %	149.09 %	над 120 %

При прегледа на финансовите отчети на емитента се установява, че към 30.09.2009 г. Дружеството е спазило изискванията **по всички** показатели.

Дружеството провежда строга политика по управление на задлъжнялостта и ликвидността си. С оглед на горепосоченото към 30.09.2009 г. дружеството има левъридж в размер на 59.18 % при поето задължение в „Предложението” за левъридж до 72 %.

Дружеството покрива и изискването за покритие на лихвите от минимум 140 %, като към 30.09.2009 г. покритието на лихвите е в размер на 169.66 %.

Към 30.09.2009 г. Дружеството покрива и изискванията по стойността на обезпечението по главницата на облигационния заем, като общата пазарна стойност на недвижимите имоти,

записани в първа по ред ипотека възлиза на стойност 7 089 963 евро /седем милиона осемдесет и девет хиляди деветстотин шестдесет и три евро/, което представлява 141.80 % от стойността на облигационния заем при изискване за минимум 120 %. Представената оценка на обезпечението е към дата 30.06.2009г.

*С уважение,*

*Веселин Бакърджиев*

*Изпълнителен директор „Зърнени храни България Фарин” АД*