

Междинен доклад
за дейността на „Агро Финанс” АДСИЦ по чл. 100о,ал.4,т.2 от ЗППЦК
и чл. 33, ал.1, т.2 от Наредба № 2/2003 г.

I. Информация за важни събития, настъпили през тримесечието и с натрупване от началото на финансовата година до края на I-во тримесечие на 2009г.

I.a. Информация за важни събития, настъпили през I-во тримесечие на 2009г.

1. Инвестиционен портфейл:

Към 31.03.2009 г. инвестиционният портфейл на „АГРО ФИНАНС” АДСИЦ е формиран от 119 089 декара земеделска земя. Инвестираните средства от Дружеството към 31.03.2009 г. са в размер на 33,220 млн. лева при средна цена на портфейла, с включени всички разходи, от 278,95 лева на декар.

Към 31.03.2009 г. инвестиционните имоти включват 95,87% земеделска земя с качество от първа до шеста категория (при общо 10 категории, като 1 е с най-добри характеристики), в които „АГРО ФИНАНС” АДСИЦ инвестира с приоритет, и 4,13% земя с по-ниска категория.

Към 31.03.2009 г. 87,57% от придобитата земеделска земя е в три от шестте района на страната - Северозападен, Северен централен и Североизточен район. Тези райони се характеризират с високо качество на земеделската земя и потенциал за развитието на земеделието.

Към 31.03.2009г. отдадените за стопанската 2008/2009г. под аренда и наем земи са 63 хил. дка., (53 % от общо закупената земя), в т.ч. и от наследени арендни договори.

Средната договорена от Дружеството рента за стопанската 2008/2009 година към 31.03.2009 г. е в размер на 18 лева на декар.

Продължава процеса на договаряне и вписване на договорите за аренда за стопанската 2008/2009г.

Вземанията по договорите за аренда и наем се застраховат в Българската агенция по експортно застраховане ЕАД, с което Дружеството гарантира тяхната събираемост.

2. Емисия облигации

В изпълнение задължението по сключен облигационен заем и по т. 4 от Договор за обслужване на плащанията по емисия облигации от 25.03.2008г., сключен между „Агро Финанс” АДСИЦ и „ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР” АД, Ви представяме следната информация във връзка с извършеното второ лихвено плащане:

Индентификация на емисията:

Емитент – „Агро Финанс” АДСИЦ

ISIN код на емисията – BG2100007082
Брой облигации – 2 500 бр.
Номинал на емисията – 2 500 000 евро
Номинал на една облигация – 1 000 евро

Информация за плащането:

Общо плащане – 92 979,45 евро

Сума за една облигация – 37,19178 евро

Дата, към която дружеството е поискало издаване на книга на облигационерите – 20.03.2009 г.

Дата на падеж на плащането – 25.03.2009 г.

3. Друга важна информация

Тримесечният финансов отчет за четвърто тримесечие на 2008г. е представен на КФН, БФБ и обществеността.

Отчета по чл. 100б, ал. 3 от ЗППЦК за второто шестмесечие на 2008г. е представен на КФН, БФБ и на обществеността.

Съгласно публично оповестения годишен отчет към 31.12.2008 г., „АГРО ФИНАНС“ АДСИЦ приключва финансовата 2008 година с печалба в размер на 4,263 млн. лева. Активите на дружеството са на стойност 50,854 млн. лв., а инвестиционният портфейл е в размер на 40,678 млн.лв.

Годишният отчет на дружеството към 31.12.2008 г. е представен на КФН, БФБ и е публикуван и на следните интернет адреси:

Корпоративния сайт на „АГРО ФИНАНС“ АДСИЦ - <http://www.agrofinance.bg/>

Сайта на Бюлетин Investor.BG I- <http://bull.investor.bg/>

I.б. Информация за важни събития, настъпили с натрупване от началото на финансовата година до края на I-во тримесечие на 2009г.

1. Инвестиционен портфейл:

Към 31.03.2009 г. инвестиционният портфейл на „АГРО ФИНАНС“ АДСИЦ е формиран от 119 089 декара земеделска земя. Инвестираните средства от Дружеството към 31.03.2009 г. са в размер на 33,220 млн. лева при средна цена на портфейла, с включени всички разходи, от 278,95 лева на декар.

Към 31.03.2009 г. инвестиционните имоти включват 95,87% земеделска земя с качество от първа до шеста категория (при общо 10 категории, като I е с най-добри характеристики), в които „АГРО ФИНАНС“ АДСИЦ инвестира с приоритет, и 4,13% земя с по-ниска категория.

Към 31.03.2009 г. 87,57% от придобитата земеделска земя е в три от шестте района на страната - Северозападен, Северен централен и Североизточен район. Тези райони се характеризират с високо качество на земеделската земя и потенциал за развитието на земеделието.

Към 31.03.2009г. отдадените за стопанската 2008/2009г. под аренда и наем земи са 63 хил. дка., (53 % от общо закупената земя), в т.ч. и от наследени арендни договори.

Средната договорена от Дружеството рента за стопанската 2008/2009 година към 31.03.2009 г. е в размер на 18 лева на декар.

Продължава процеса на договаряне и вписване на договорите за аренда за стопанската 2008/2009г.

Вземанията по договорите за аренда и наем се застраховат в Българската агенция по експортно застраховане ЕАД, с което Дружеството гарантира тяхната събираемост.

2. Емисия облигации

В изпълнение задължението по сключен облигационен заем и по т. 4 от Договор за обслужване на плащанията по емисия облигации от 25.03.2008г., сключен между „Агро Финанс” АДСИЦ и „ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР” АД, Ви представяме следната информация във връзка с извършеното второ лихвено плащане:

Индентификация на емисията:

Емитент – „Агро Финанс” АДСИЦ

ISIN код на емисията – BG2100007082

Брой облигации – 2 500 бр.

Номинал на емисията – 2 500 000 евро

Номинал на една облигация – 1 000 евро

Информация за плащането:

Общо плащане – 92 979,45 евро

Сума за една облигация – 37,19178 евро

Дата, към която дружеството е поискало издаване на книга на облигационерите – 20.03.2009 г.

Дата на падеж на плащането – 25.03.2009 г.

3. Друга важна информация

Тримесечният финансов отчет за четвърто тримесечие на 2008г. е представен на КФН, БФБ и обществеността.

Отчета по чл. 100б, ал. 3 от ЗППЦК за второто шестмесечие на 2008г. е представен на КФН, БФБ и на обществеността.

Съгласно публично оповестения годишен отчет към 31.12.2008 г., „АГРО ФИНАНС” АДСИЦ приключва финансовата 2008 година с печалба в размер на 4,263 млн. лева. Активите на дружеството са на стойност 50,854 млн. лв., а инвестиционният портфейл е в размер на 40,678 млн.лв.

Годишният отчет на дружеството към 31.12.2008 г. е представен на КФН, БФБ и е публикуван и на следните интернет адреси:

Корпоративния сайт на „АГРО ФИНАНС” АДСИЦ - <http://www.agrofinance.bg/>

II. Влияние на информацията по т. I върху резултатите във финансовия отчет

Справедливата стойност на инвестиционните имоти към 31.03.2009г. е в размер на 42 279 хил. лв. и формира 83.27 % от стойността на активите.

Към 31.03.2009 г. дружеството разполага с паричен ресурс в размер на 7 080 хил. лева, или 13.95 % от активите, който ще бъде използван за нови инвестиции в земеделска земя. По договори за посредничество са предоставени авансово суми по заявки за покупка на земеделска земя в размер на 180 хил. лева.

Финансовият резултат за периода 01.01.2009г. – 31.03.2009г. е печалба в размер на 2 хил. лева.

Собственият капитал на дружеството към 31.03.2009г. е в размер на 44 752 хил. лева и формира 88 % от общия капиталов ресурс.

III. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен „Агро Финанс“ АДСИЦ през останалата част от финансовата година

„Агро Финанс“ АДСИЦ е изложено на общите рискове, които се отнасят до всички стопански субекти в сектора – икономическия климат в страната, конюнктура на пазара на недвижими имоти и по-специално на пазара на земеделска земя, ликвидността на инвестициите, сравнително ниска заетост на инвестиционните имоти.

Основна част от приходите на Дружеството се формират от получените аренди/наеми от отдаване на активите, които са включени в неговия инвестиционен портфейл. Това определя и зависимостта му от финансовото състояние на арендаторите/наемателите и тяхната способност да заплащат редовно месечните си задължения. За да избегне прекалената зависимост от финансовото състояние на своите арендатори/наематели Дружеството извършва и смята да извършва подбор на същите, като предпочитани ще бъдат фирмите доказали своите професионални умения в сферата си на работа.

Намалението на пазарните нива на рентите също би повлияло отрицателно върху приходите на Дружеството, съответно върху неговата печалба и възвращаемостта на инвестицията на акционерите. Дружеството се стреми да намали риска от потенциално намаление на равнищата на рентите чрез сключване на дългосрочни договори за отдаване под аренда и диверсификация на инвестициите в различни регионални области на страната.

Дружеството не гарантира пълна заетост на отдаваните от него земи под аренда. Възможно е да възникнат периоди, през които поради технически причини или пазарни условия да не бъдат привлечени арендатори. Липсата на арендатори за продължителен период от време би се отразило пряко върху намаляване на планираните приходи от аренда от дадения имот. С оглед ограничаването на този риск Дружеството извършва инвестиции в земеделски имоти след предварително проучване и съобразяване с тенденциите за развитие на района, както и с нагласите на бъдещите арендатори.

IV. Информация за сключените големи сделки между свързани лица.

За цитирания период няма сключени големи сделки между „Агро Финанс“ АДСИЦ и свързани с него лица.

30.04.2009г.

София

Изпълнителен директор:

/Десислава Йорданова/

