

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2013 ГОДИНА

1. Данни за Дружеството

1.1. Съдебна регистрация

“Агро Финанс” АДСИЦ (Дружеството) е вписано в търговския регистър на Софийски градски съд с решение № 1 от 23.02.2006 г. по ф.д. № 2125/2006, партиден № 101897, том 1365, стр. 50 като акционерно дружество със специална инвестиционна цел. Седалището и адресът на управление са гр. София 1618, район Красно село, бул. „Цар Борис III” № 159, ет. 8.

Предметът на дейност е инвестиране на паричните средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, в недвижими имоти /секюритизация на недвижими имоти/ посредством покупка на право на собственост и други вещни права върху недвижими имоти, извършване на строежи и подобрения в тях, с цел предоставянето им за управление, отдаване под наем, лизинг, аренда и/или продажбата им. Дружеството не може да извършва други търговски сделки, извън посочените в предходното изречение, и свързаните с тяхното осъществяване дейности, освен ако не са позволени от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ).

На 06.06.2013 г. в Търговския регистър излезе обявление за вписване на промени по партидата на „Агро Финанс” АДСИЦ - освобождаване на Мирела Иванова Филипова като член на Съвета на директорите и избиране за член на Съвета на директорите Петър Атанасов Манджуков, съгласно решение на Редовното годишно общо събрание на акционерите на дружеството, проведено на 20.05.2013 г.

Настоящият Съвет на директорите е в състав:
Валентин Асенов Билянски - Председател на СД;
Петър Атанасов Манджуков – Заместник-председател на СД;
Васил Стефанов Петков – Изпълнителен член на СД.

Дружеството се представлява от Изпълнителния директор Васил Стефанов Петков.

Дейността на дружеството не се ограничава със срок.

1.2. Лиценз за осъществяване на дейността

Комисията за финансов надзор е издала лиценз № 28-ДСИЦ от 24 юли 2006 г. на Дружеството за извършване на следните сделки по чл. 4, ал. 1, т. 1 и 2 ЗДСИЦ като дружество със специална инвестиционна цел: инвестиране на парични средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, в недвижими имоти (секюритизация на недвижими имоти)

1.3. Специални нормативни актове, регулиращи текущата дейност.

Дейността на Дружеството се осъществява съгласно Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ), Търговския закон (ТЗ), Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), подзаконовите актове по прилагането му и всички други законови изисквания.

1.4. Основни договори

Дружеството е сключило следните основни договори:

- с банка – депозитар по смисъла на чл. 9 от ЗДСИЦ: “ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА” АД;
- с дружество – оценител на придобиваните недвижими имоти, във връзка с чл.19 от ЗДСИЦ: “БРАЙТ КОНСУЛТ” ООД;
- с обслужващо дружество – „АГРО ФИНАНС КОНСУЛТ” ЕООД;
- Облигационен заем с обща номинална стойност 5 000 000 евро, сключен на 04.08.2011 г.;
- Договор за независим финансов одит за 2013 година с регистрирания одитор НИКОЛАЙ НИКОЛОВ ОРЕШАРОВ, София с диплома № 0494

Дружеството няма право да осъществява пряко дейностите по експлоатация и поддръжка на придобитите недвижими имоти, поради което е възложило тези дейности на обслужващо дружество.

2. Данни за обслужващото дружество

„АГРО ФИНАНС КОНСУЛТ” ЕООД е вписано в търговския регистър на Агенцията по вписванията към Министерство на правосъдието с ЕИК 175156053 като еднолично дружество с ограничена отговорност със седалище и адрес на управление гр. София 1618, район Красно село, бул. „Цар Борис III” № 159, ет. 8.

На обслужващото дружество е възложено да извършва обслужването и поддържането на придобитите недвижими имоти, извършването на строежи и подобрения, воденето и съхраняването на счетоводна и друга отчетност и кореспонденция, подготовката на годишния финансов отчет и осигуряване на неговата заверка, както и подготовката на шестмесечни и тримесечни отчети и месечни счетоводни баланси, съответно тяхната публикация, респективно представянето им в КФН, както и извършването на други необходими дейности. Извършването на тези дейности се осъществява в съответствие със закона и с устава на дружеството със специална инвестиционна цел.

3. Основни принципи на счетоводната практика

3.1. База за изготвяне на финансовия отчет

База за изготвяне на финансовите отчети са Закона за счетоводството (ЗСч), Закона за публичното предлагане на ценни книжа, ЗДСИЦ и Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети за приложение от Европейския съюз.

Спазени са основните счетоводни принципи:

- а) текущо начисляване – приходите и разходите по сделките и събитията са отразени счетоводно в момента на тяхното възникване, независимо от момента на получаване или плащане на паричните средства или техните еквиваленти;
- б) действащо предприятие
- в) предпазливост – задължително оценяване и отчитане на предполагаеми рискове и очаквани загуби;
- г) съпоставимост между приходите и разходите – признаване на разходите, извършени във връзка с отделна сделка или събитие във финансовия резултат за периода, през който дружеството отчита ефекта от тях. Признаването на приходите се отразява за периода, през който са отчетени разходите за тяхното получаване;

д) предимство на съдържанието пред формата – сделките и събитията са отразени в съответствие с тяхното икономическо съдържание, същност и финансова реалност независимо от съответната им правна форма;

3.2. Отчетна единица

Финансовият отчет е представен в български лева (BGN).

3.3. Инвестиционни имоти (МСС 40)

Инвестиционните имоти на Дружеството са земеделски земи, използвани за дългосрочно получаване на приходи от наем/аренда и не се ползват за административни или производствени нужди.

Инвестиционните имоти се завеждат първоначално по цена на придобиване и всички разходи, свързани с покупката, при спазване на МСС 40 – Инвестиционни имоти. Дружеството използва модела на справедливата стойност. Изменението в резултат от промяната на справедливата стойност на инвестиционния имот се включва в печалбата или загубата за периода, в който възниква.

Съгласно изискванията на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел инвестиционните имоти се оценяват от независим лицензиран оценител преди тяхното закупуване и в края на всяка финансова година или при настъпване на промяна с повече от 5 на сто в индекса на цените на недвижимите имоти или в индекса на инфлация, определен от Националния статистически институт.

3.4. Дълготрайни материални активи (МСС 16)

Имотите, съоръженията и оборудването включват компютри и софтуер, автомобили и офис обзавеждане и оборудване. Те се отчитат по цена на придобиване, намалена с начислената амортизация. Цената на придобиване включва покупната цена и всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Дружеството прилага линейния метод за амортизация според полезния живот на активите, определен от ръководството, който съвпада и с този за данъчни цели. Годишните проценти за амортизация, които се използват са:

Компютри и софтуер	50%
Автомобили	25%
Други активи	15%

Прагът на същественост на имоти, машини, съоръжения и оборудване е 700,00 лева.

3.5. Нематериални дълготрайни активи (МСС 38)

Първоначалната оценка на НДА е по цена на придобиване. В дружеството е заведен един нематериален дълготраен актив – програмен продукт. При амортизацията му се прилага линейният метод и 50% норма на амортизация.

3.6. Вземания и задължения

Вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котираат на активен пазар. Вземанията се отчитат по първоначална стойност, намалена с направената обезценка. Прави се приблизителна оценка за съмнителни и несъбираеми вземания, когато за събираемостта на цялата сума съществува висока несигурност.

Значими вземания се тестват за обезценка поотделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи. Обезценката в размер на несъбираемостта на вземането се отчита като текущ разход. Задълженията се отчитат по очакваната договорена стойност.

3.7. Доходи на наети лица

Дружеството е начислило краткосрочни доходи на наети лица в размер на 1 хил. лева, които произтичат от начислен неизползван през 2012 г. отпуск на служители по трудово правоотношение и дължимите осигуровки за ДОО и НЗОК. Дружеството не е разработвало и не прилага планове за доходи на служители след напускане или такива под формата на компенсации с акции. Към 30.09.2013 г. е отчетено намаление на начислените неизползвани отпуски съгласно стандарта.

3.8. Операции в чуждестранна валута

Транзакциите, деноминирани в чуждестранни валути, се отчитат в лева по централния курс на БНБ към датата на съответната транзакция. Активите и пасивите, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат към датата на съставяне на баланса по заключителния курс на БНБ. Печалбите и загубите в резултат на курсови разлики се отчитат в отчета за доходите в периода на тяхното възникване.

Към 30.09.2013 г. Дружеството не е извършвало сделки във валути, различни от лева и евро и не е изложено на валутен риск.

3.9. Сделки със свързани лица

През периода Дружеството не е извършвало сделки със свързани с него лица, съгласно приложимите дефиниции на т.12 от параграф 1 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

3.10. Данъчно облагане

Дължимите текущи данъци се изчисляват в съответствие с българското законодателство. Съгласно чл. 175 от ЗКПО, Дружествата със специална инвестиционна цел не се облагат с корпоративен данък. В резултат на това, към датата на баланса "Агро Финанс" АДСИЦ не е начислявало задължение за данъци върху печалбата си от инвестиционна дейност.

4. Инвестиционни имоти

Към 30.09.2013 г. Дружеството отчита 140 870 декара инвестиционни имоти на преоценена стойност 64 602 хил. лева или 92 % от стойността на активите. Придобитите имоти представляват земеделски земи, разпределени в различни региони на страната.

Към 01.01.2013 г. Дружеството е притежавало 140 828 декара инвестиционни имоти /земеделски земи/, с балансова стойност 64 624 хил. лева.

През периода 01.01.2013 г. – 30.09.2013 г. Дружеството е придобило чрез замяна 1 200 декара земеделски земи, като е дало в замяна 1 123 декара земеделски земи. Балансовата стойност на придобитите чрез замяна имоти е в размер на 515 хил. лева, която е равна на балансовата стойност на дадените имоти в размер на 509 хил. лева и направените разходи по замяната в размер на 6 хил. лева.

През периода 01.01.2013 г. – 30.09.2013 г. от стойността на инвестиционните имоти са извадени 62 декара земеделски земи с балансова стойност 40 хил. лева поради заведен

съдебен спор, който е в процес на решаване. През същия период са възстановени временно отписани 27 декара земеделски земи с балансова стойност 12 хил. лева от решени в полза на Дружеството съдебни дела.

5. Имоти, съоръжения и оборудване

Към 30.09.2013 г. балансовата стойност на ДМА е в размер на 19 хил. лева. Придобити са три актива на обща стойност 4 хил. лева. През периода са продадени два дълготрайни материални актива (автомобили).

	<u>Автомобили</u>	<u>Други ДМА</u>	<u>Общо ДМА</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Сума към 31.12.2012	93	21	114
Увеличения	-	4	4
Намаления	(61)	-	(61)
Сума към 30.09.2013	<u>32</u>	<u>25</u>	<u>57</u>
Натрупана амортизация			
Сума към 31.12.2012	76	15	91
Увеличения	6	2	8
Намаления	(61)	-	(61)
Сума към 30.09.2013	<u>21</u>	<u>17</u>	<u>38</u>
Нетна стойност към			
31.12.2012	<u><u>17</u></u>	<u><u>6</u></u>	<u><u>23</u></u>
Нетна стойност към			
30.09.2013	<u><u>11</u></u>	<u><u>8</u></u>	<u><u>19</u></u>

6. Нематериални активи

Към 30.09.2013 г. в баланса на Дружеството е посочен един нематериален актив (програмен продукт) с балансова стойност 1 хил. лева. През периода са отписани два напълно амортизирани нематериални актива с обща стойност 4 хил. лева.

7. Търговски и други вземания

Към 30.09.2013 г. вземанията на Дружеството са в размер на 3 515 хил. лева, разпределени както следва:

Съдържание и разпределение:	<u>30.09.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Вземания от клиенти, нетно от обезценка	2 966	5 020
Вземания от предоставени аванси	14	63
Вземания от лихви	17	48
Вземания по съдебни спорове	486	396
Други вземания	32	27
Общо	<u><u>3 515</u></u>	<u><u>5 554</u></u>

Вземанията от клиенти представляват вземания по сключени договори за аренда и наем за стопанските години 2012-2013 (2 682 хил. лева), 2011-2012 (248 хил. лева), 2010-2011 (40 хил. лева) и 2009-2010 (3 хил. лева). Към 30.09.2013 г. общата стойност на обезценените вземания е в размер на 7 хил. лева. (30.09.2012 г.: 8 хил. лева)

Към 30.09.2013 г. Дружеството е начислило вземания от лихви в размер на 17 хил. лева, които произтичат от сключен договор за банков депозит с падеж след 30.09.2013 г.

Към 30.09.2013 г. Дружеството отчита вземания по съдебни спорове в размер на 486 хил. лева. Една част от тях в размер на общо 304 хил. лева са по заведени граждански дела за неизплатени суми по договори за наем и аренды за изтекли стопански години, от които 21 хил. лева са по вече решени в полза на „Агро Финанс“ АДСИЦ дела, а останалата част са в процес на решаване от съда. Другата част от вземанията по съдебни спорове в размер на 182 хил. лева са във връзка със заведени дела по нотариални актове за покупка на земя и към края на отчетния период не са приключили. В тази сума са включени балансовата стойност на имотите и всички държавни такси и разходи по съдебните спорове.

8. Пари и парични еквиваленти

Паричните средства към 30.09.2013 г. са разпределени както следва:

Съдържание и разпределение:	<u>30.09.2013</u> (хил. лв.)	<u>31.12.2012</u> (хил. лв.)
Парични средства в брой	2	2
Парични средства по банкови сметки	693	215
Парични средства по срочни депозити	1 325	2 673
Блокирани парични средства (гаранции за добро управление на членовете на СД)	<u>21</u>	<u>26</u>
Общо пари и парични еквиваленти	<u>2 041</u>	<u>2 916</u>

Паричните средства по срочни депозити формират т. нар. „заместващо покритие“, съгласно условията на облигационна емисия, ISIN код: BG2100014112 и се съхраняват по банкова сметка, открита при банката-довереник. Върху паричните средства по сметката е учреден първи по ред особен залог. В Справка по Образец № 1 от одобрените от КФН форми на тримесечен финансов отчет, средствата по горепосочения срочен депозит (1 325 хил. лева) и сумата на гаранциите за добро управление на членовете на СД (21 хил. лева) са посочени общо в раздел IV, т. 3 - "Блокирани парични средства".

9. Предплатени разходи

Към 30.09.2013г. Дружеството отчита разходи в размер на 9 хил. лева, които представляват частта от разходите за застраховки, абонамент, реклама, годишни такси и членски внос, отнасящи се за следващи отчетни периоди. (30.09.2012 г.: 9 хил. лева).

10. Задължения по облигационен заем

На 04.08.2011 г. „Агро Финанс“ АДСИЦ емитира корпоративни обезпечени облигации (сключи облигационен заем) в размер на 5 000 000 (пет милиона) евро и при следните основни параметри: фиксиран лихвен процент в размер 8.00% (осем на сто) годишно, платим на 6 (шест) месечни купонни плащания; срок 5 години.

Пореден номер на емисията: 2 (втора)
 Вид ценни книжа: Корпоративни облигации
 Вид на облигациите: обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, обезпечени.
 Брой облигации: 5 000 (пет хиляди) броя.
 Номинална стойност на една облигация: 1 000 (хиляда) евро.
 Матуритет: 60 месеца (шестдесет месеца)
 Купон: Фиксиран лихвен процент в размер 8% (осем на сто) годишно
 Период на лихвено плащане: 6 (шест) месечен
 Изплащане на главницата: еднократно, на падежа.
 Дата на сключване на заема: 04.08.2011 г.

Дата на първо лихвено плащане: 04.02.2012 г.

Дата на второ лихвено плащане: 04.08.2012 г.

Трето лихвено плащане:

Общо плащане – 394 381,09 лева, представляващи левовата равностойност на 201 643,85 евро

Сума за една облигация – 78,876218 лева, представляващи левовата равностойност на 40,32877 евро

Дата, към която дружеството е поискало издаване на книга на облигационерите – 30.01.2013 г.

Дата на падеж на плащането – 04.02.2013 г.

Четвърто лихвено плащане:

Общо плащане – 387 950,94 лева, представляващи левовата равностойност на 198 356,16 евро

Сума за една облигация – 77,590187 лева, представляващи левовата равностойност на 39,67123 евро

Дата, към която дружеството е поискало издаване на книга на облигационерите – 31.07.2013 г.

Дата на падеж на плащането – 04.08.2013 г.

11. Текущи задължения

Като текущи задължения дружеството отчита тези със срок на уреждане по-кратък от 12 месеца. Задълженията се отчитат по тяхната номинална стойност.

Към 30.09.2013 г. текущите задължения на дружеството са в размер на 497 хил. лева, разпределени както следва:

Съдържание и разпределение:	<u>30.09.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Задължения към обслужващото дружество	264	701
Задължения към доставчици	81	96
Задължения към персонала	-	1
Данъчни задължения	2	-
Задължения за лихви	124	322
Други краткосрочни задължения	26	34
Общо текущи задължения	<u><u>497</u></u>	<u><u>1 154</u></u>

Задълженията за лихви в размер на 124 хил. лева представляват начислената по сключен облигационен заем лихва за периода 04.08.2013 г. – 30.09.2013 г., отнасяща се за предстоящото пето лихвено плащане по заема с падеж 04.02.2014 г.

12. Други краткосрочни пасиви

Към 30.09.2013 г. Дружеството отчита други краткосрочни пасиви в размер на 628 хил. лева, които включват от авансово получени суми по сключените договори за стопанската 2013/2014 година и непризната като приход за текущата година съгласно бележка 15.1

13. Собствен капитал

Основен капитал

Към 30.09.2013 г. основният капитал на Дружеството е в размер на 32 220 хил. лева разпределени в 32 219 708 броя обикновени, безналични акции с номинал 1 лев всяка. Към 31.12.2012 г. основният капитал на дружеството е в размер на 32 220 хил. лева.

Резерви

Към 30.09.2013 г. премийните резерви са в размер на 4 765 хил. лева, формирани от разликата между номиналната и емисионна стойност на акциите. Към 31.12.2012 г. премийните резерви са в размер на 4 765 хил. лева.

Натрупана печалба

Към 01.01.2013 г. неразпределената печалба е в размер на 21 950 хил. лева и е формирана от 10 237 хил. лева натрупана неразпределена печалба към 31.12.2012 г. и 11 713 хил. лева печалба от 2012 година.

Съгласно чл.10, ал.1 от ЗДСИЦ Дружествата със специална инвестиционна цел разпределят като дивидент не по-малко от 90 на сто от печалбата за финансовата година след преобразуване по реда на чл. 10, ал. 3 от същия закон.

На Редовното годишно общо събрание на акционерите след приемане на одитирания финансов отчет за 2012 г. беше взето решение за разпределяне на брутен дивидент за 2012 г. в размер на 1 610 985,40 лева или 98,07% от печалбата за разпределяне, преобразувана по реда на чл. 10, ал. 3 от ЗДСИЦ, общо в размер на 1 642 643,57 лева, или брутен дивидент на една акция в размер на 0,05 лева. (За 2011 г. по решение на ОСА беше разпределен брутен дивидент в размер на 1 159 909,46 лева или 91.87 % от печалбата за разпределяне.)

В резултат на това решение към 30.09.2013 г. неразпределената печалба е в размер на 20 339 хил. лева. През м. септември дължимия дивидент беше изплатен на акционерите.

Финансов резултат

Финансовият резултат за периода 01.01.2013 г. – 30.09.2013 г. е печалба в размер на 1 959 хил. лева. За същия период на 2012 г. Дружеството е отчетло печалба в размер на 1 452 хил. лева.

Към 30.09.2013 г. структурата на собствения капитал е следната:

Собствен капитал:	30.09.2013г.	31.12.2012г.
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Основен капитал	32 220	32 220
Премии от емисии	4 765	4 765
Натрупана печалба	20 339	10 237
Печалба (загуба) за периода	1 959	11 713
Всичко собствен капитал:	59 283	58 935

14. Доход на акция

Доходът на една акция е изчислен на база на печалбата и средно-претегления брой акции през отчетния период.

Брой акции на 01.01.2013 г.	32 219 708	Брой акции на 01.01.2012 г.	32 219 708
Брой акции на 30.09.2013 г.	32 219 708	Брой акции на 30.09.2012 г.	32 219 708
Средно претеглен брой акции за периода 01.01.2013 г. - 30.09.2013 г.	32 219 708	Средно претеглен брой акции за периода 01.01.2012 г. - 30.09.2012 г.	32 219 708
Нетна печалба за периода 01.01.2013 г. - 30.09.2013 г. (хил. лева)	1 959	Нетна печалба за периода 01.01.2012 г. - 30.09.2012 г. (хил. лева)	1 452
Доход на една акция (лева)	0,06	Доход на една акция (лева)	0,05

15. Приходи

Дружеството отчита следните приходи :

- Приходи от отдаване на инвестиционни имоти под аренда и наем
- Приходи от продажба на дълготрайни активи
- Други приходи
- Финансови приходи (приходи от лихви по депозити и други финансови приходи)

Признаване на приходите по договори за аренда и наем:

Стопанската година започва на първи октомври и приключва на тридесети септември на следващата календарна година.

15.1. Стопанска година 2013/2014:

Стопанската година започва на 01 октомври 2013 година. Получените до момента авансови плащания по договори за наем и аренда към 30.09.2013 г. са отразени като приход за бъдещи периоди и ще се признаят за приход през следващата стопанска година.

15.2. Стопанска година 2012/2013:

15.2.1. За договори касаещи стопанската 2012/2013 година, получени до 31.12.2012 г.: една четвърт от прихода по договора е признат през 2012 г. и три четвърти от прихода ще бъде признат през 2013 година.

Към 31.12.2012 г. дружеството има сключени договори за стопанската 2012/2013 г. на обща стойност 4 335 хил. лева /за 135 хил. декара при средна рента 32 лева/ и е признало като приход за 2012 г. една четвърт от тях в размер на 1 084 хил. лева.

През деветмесечието на 2013 година дружеството е признало като приход за 2013 година още три четвърти от тях в размер на 3 251 хил. лева.

15.2.2. За договори касаещи стопанската 2012/2013 година, получени/сключени след 31.12.2012 г.: целият приход по договора ще бъде признат през 2013 година.

За периода 01.01.2013 – 30.09.2013 г. дружеството има сключени нови договори за 2012/2013 стопанска година с обща стойност 215 хил. лева, които е признало като текущ приход през годината.

Общо по точки 15.2.1 и 15.2.2 до 30.09.2013 г. дружеството е признало като приход от наем и аренда 3 466 хил. лева.

15.3. Предходни стопански години:

За договори касаещи предходни стопански години, получени в периода от 01.01.2013 г. до 30.09.2013 г. целият приход в размер на 15 хил. лева е признат за деветмесечието на 2013 година.

Към 30.09.2013 г. Дружеството отчита приходи в размер на общо 3 570 хил. лева, разпределени както следва:

Приходи:	01.01.2013г.- 30.09.2013г.	01.01.2012г.- 30.09.2012г.
	<i>(хил. лв.)</i>	<i>(хил. лв.)</i>
Приходи по договори за аренда и наем	3 481	2 846
Приходи от продажба на дълготрайни активи	4	-
Други приходи	7	5
Финансови приходи	78	80
Приходи от лихви	76	79
Общо приходи	3 570	2 931

16. Разходи

Разходите, свързани с дейността на Агро Финанс АДСИЦ към 30.09.2013 г. са в размер на 1 611 хил. лева и са структурирани както следва:

Разходи:	01.01.2013г.- 30.09.2013г.	01.01.2012г.- 30.09.2012г.
	<i>(хил. лв.)</i>	<i>(хил. лв.)</i>
Административни разходи	282	175
Разходи за издръжка на офис	49	27
Телекомуникационни разходи	2	2
Разходи за реклама и публикации на материали	9	4
Разходи за одит, консултации и др. външни услуги	12	9
Разходи за възнаграждения и осигуровки по ТД и ГД	75	21
Разходи за възнаграждения и осигуровки - УС	88	61
Разходи за амортизация	9	10
Други административни разходи	38	41
Разходи за дейността	743	717

Разходи за КФН, БФБ, ЦД	7	7
Разходи за Банка- депозитар	1	1
Разходи за обслужващото дружество	686	643
Разходи за Банка – довереник на облигационерите	7	7
Разходи за застраховка	-	12
Други разходи за дейността	42	47
Балансова стойност на отписаните имоти	-	-
Финансови разходи	586	587
Разходи за лихви	585	586
Други финансови разходи	1	1
Общо разходи:	1 611	1 479

Всеп

Васил Петков
Изпълнителен директор

ЗП

Зорка Паскалева
Главен счетоводител

28 Октомври 2013г.
София, България

