

И Ар Джи Капитал - З АДСИЦ ("Дружеството" или "И Ар Джи-З") е регистрирано на 13 Юли 2006 г. като българско акционерно дружество със специална инвестиционна цел, което инвестира набраните паричните средства в недвижими имоти. Фондация Америка за България ("ФАБ"), като приемник на активите на Българо-Американски Инвестиционен Фонд ("БАИФ"), спазвайки принципите, политиките и контролите на БАИФ притежава пряко 49.37% от капитала на Дружеството. Мнозинството от Директорите на ФАБ са бивши Директори на БАИФ. Съгласно Устава на Дружеството (изменен с решение на Общото събрание на акционерите от 23 Януари 2012 г.), И Ар Джи-З има определен срок на съществуване до 31 Декември 2020 г.

Дейността на И Ар Джи-З се регулира от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел ("ЗДСИЦ"), Закона за публичното предлагане на ценни книжа и свързаните с тях нормативни актове. Комисията за финансов надзор отговаря за съблюдаването на нормативната база от Дружеството. ЗДСИЦ изисква паричните средства и ценните книжа на Дружеството да се съхраняват в банка-депозитар, която е Обединена Българска Банка АД. През 2015 г. Българският Американски Мениджмънт Къмпани ЕООД („БАМК“) замени Сердика Кепитъл Адвайзърс ("СКА") като обслужващо дружество на И Ар Джи-З.

На 25 Април 2007 г. Дружеството получи лиценз да развива дейност като дружество със специална инвестиционна цел от Комисията за финансов надзор.

Неодитираните финансови отчети са изготвени в съответствие с изискванията на Международен счетоводен стандарт 34 „Междинно финансово отчитане“.

При изготвяне на тези междинни финансови отчети се прилага последователно същата счетоводна политика и методи на изчисление, използвани и оповестени при изготвяне на одитирания годишен финансов отчет към 31 Декември 2016 г.

Междинният финансов отчет на Дружеството е изготвен на принципа на действащо предприятие.

Към 30 Септември 2017 г. Дружеството притежава 3 инвестиционни имота - в гр. Варна, в гр. София и в гр. Бургас, които планира да препродаде или развие.

Дълговите ценни книжа представляват емисия обезпечени облигации, която е призната първоначално по справедлива стойност, намалена с разходите по сделката. Впоследствие емисията се оценява по амортизирана стойност като всяка разлика между нетните парични потоци и остатъчната стойност се признава в отчета за всеобхватния доход по метода на ефективния лихвен процент за срока на пасива. Неизплатената част от главницата, нетно от разсрочените разходи по сделката, към 30 Септември 2017 г. е 2,88 милиона евро (5,629 хил. лева), а задълженията за лихви са 1,70 милиона евро (3,329 хил. лева).

Дружеството генерира несъществени по размер приходи от наем от инвестиционния имот в гр. Варна по силата на краткосрочен договор за оперативен лизинг, който е с удължен срок до 31 Юли 2018 г.

Дейността на И Ар Джи-З не е сезонна или циклична.

Няма съществено влияние на промени в характера и размера на приблизителните оценки на отчетените суми в предходни междинни периоди на текущата финансова година или промени в приблизителните оценки на отчетените суми в предходни финансови години.

Дружеството е сключвало сделки със свързани лица, извършвайки обичайната си търговска дейност. Лицата се считат за свързани, ако една от страните има възможност да упражнява контрол или значително влияние върху другата при взимането на финансови или оперативни решения.

Сделки със свързани лица

Балансите по сделки със свързани лица и съответните разходи и приходи към 30 Септември 2017 г. изразени в хил.лв. са както следва:

Свързани лица	30.09.2017 г.
Дългови ценни книжа, нетно от разсрочени разходи по сделката – ФАБ*	5,629
Задължения за лихви по дългови ценни книжа – ФАБ*	3,329
Разходи за лихви по дългови ценни книжа по ефективен лихвен процент – ФАБ*	494
Разходи за възнаграждение на Съвета на Директорите	13

* Към 30 Септември 2017 г. ФАБ е единствен облигационер. Облигационната емисия е с падеж 21 Февруари 2018 г. и е регистрирана за вторична търговия на БФБ. На проведеното на 10.10.2017 г. Общо събрание на облигационерите на емисията, облигационерите приеха предложението на Съвета на директорите на Дружеството да се променят следните условия по емисията:

1. Удължава се срока облигационния заем с три години, считано от 21.02.2018 г., като датата на падежа на облигационния заем /с остатъчен размер на главницата към датата на това Общо събрание от 2,890 мил. евро/ се променя от 21.02.2018 г. на 21.02.2021 г., а матуритетът и периодът на лихвеното плащане се променят съответно от 72 месеца на 108 месеца.
2. Лихвеният процент на облигационния заем се намалява от 10.5 % (десет цяло и пет десети процента) на 9.5 % (девет цяло и пет десети процента), считано от 21.02.2018 г.
3. Въвежда се правилото, че промени в условията, при които са издадени облигациите могат да се приемат от Общо събрание на облигационерите, на което са представени не по-малко от три четвърти от издадените облигации, с решение, взето с мнозинство на не по-малко от три четвърти от представените облигации.

Ръководството на Дружеството наблюдава капиталовата структура на базата на съотношението нетен дълг към собствен капитал. Нетният дълг включва дългосрочните и краткосрочните лихвени заеми намалени с паричните средства. Основният капитал, премии от емисии, фонд резервен, натрупаната загуба/печалба представляват собствения капитал на Дружеството.

Съотношенията нетен дълг към собствен капитал към 30 Септември 2017 са, както следва:

	<u>30 Септември 2017</u>
Облигационна емисия	8,958
Парични средства	(582)
Нетен дълг	8,376
Собствен капитал	15,865
Съотношение дълг - капитал	0.53

Няма промени в структурата на Дружеството през периода 1 Януари – 30 Септември 2017 г., както и бизнескомбинации, придобивания или продажба на дъщерни предприятия и дългосрочни инвестиции, реструктурирания и преустановени дейности, с изключение на посочените в настоящия документ.

Не са настъпили съществени събития след края на периода, които да не са отразени във финансовите отчети за периода с изключение на посочените в настоящия документ.

Боян Николов Икономов
Изпълнителен Директор



Пенка Георгиева-Хигинс
Управител на Пи Ес Джи 99 ЕООД
Изготвил финансовите отчети

