

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВОТО СЪС СПЕЦИАЛНА
ИНВЕСТИЦИОННА ЦЕЛ
„И АР ДЖИ КАПИТАЛ-3”
ЗА ПЕРИОДА 01.01 - 31.03.2009г.**

23 Април 2009г.

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

“И Ар Джи Капитал – 3” АДСИЦ („И Ар Джи-3” или „Дружеството”) е акционерно дружеството със специална инвестиционна цел, чиято дейност е регламентирана от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ) и подзаконовите нормативни актове по приложението му. Дружеството набира средства чрез издаване на ценни книжа и инвестира набраните средства в недвижими имоти (секюритизация на недвижими имоти). Дружеството е вписано в търговския регистър при СГС с решение от 13.07.2006г.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ ПЕРИОДА 01.01 - 31.03.2009Г.

Следните важни събития са настъпили през периода 01.01.-31.03.2009г.:

1. Договори за наем

През отчетния период Дружеството сключи Договор за новация към договор за наем, по силата на който МОБО ЕООД, дружество свързано с АИКО Мулти Концепт ЕООД, встъпва в правата и задълженията на АИКО Мулти Концепт ЕООД като наемател на част от площите, първоначално отдадени на АИКО Мулти Концепт ЕООД, при същите условия.

През отчетния период Дружеството приключи изграждането на частта от Търговски Комплекс Стара Загора, наета от АИКО Мулти Концепт ЕООД и МОБО ЕООД, като считано от 20 март 2009г. Дружеството получава приходи от наем от този инвестиционен имот. Дружеството очаква да приключи цялостното изграждане на Търговски Комплекс Стара Загора и да започне да получава приходи от наем и от Меркатор-Б ЕООД през третото тримесечие на 2009г. Дружеството очаква да получава приблизително 135 хиляди евро месечно приходи от наеми от Търговски Комплекс Стара Загора след приключване на изграждането му.

През периода 01.01 - 31.03.2009г. приключи договорът с ПВН София ЕООД за отдаване под наем на част от земята на имот Загора, като паркинг.

2. Договори за кредит

През отчетния период Дружеството изцяло погаси на падеж кредита от Райфайзенбанк (България) ЕАД, използван за финансиране на покупката на парцел от 131 284 кв.м. на Околовръстен път – до разклона при Ботевградско шосе, в гр. София (Имот София Ринг).

През периода 01.01 – 31.03.2009г. Дружеството усвои средства по договор за банков кредит с “БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА” АД (БАКБ), като към датата на този отчет средства са изцяло изплатени. Кредитът е с падеж 20 Декември 2009г.

През отчетния период Дружеството издаде емисия обезпечени корпоративни облигации в размер 6,514 хиляди евро. Купонът по облигациите е фиксиран, в размер 10% годишно при период на плащане на купона 3 месеца. Падежът на емисията е 12 Март 2012г. Дружеството използва по-голямата част от постъпленията от емисията за рефинансиране на заема от Райфайзенбанк (България) ЕАД, използван за покупката на имот София Ринг

3. Придобиване на имоти

През периода 01.01.-31.03.2009г. Дружеството не е придобивало нови имоти.

4. Продажба на имоти

През периода 01.01.-31.03.2009г. не е продавало имоти.

5. Извършени строежи, ремонти и подобрения на недвижимите имоти

През отчетния период Дружеството приключи изграждането на частта от Търговски Комплекс Стара Загора, наета от АИКО Мулти Концепт ЕООД и МОБО ЕООД (виж т.1 по-горе). Дружеството очаква да приключи цялостното изграждане на Търговски Комплекс Стара Загора през третото тримесечие на 2009г.

ЛИКВИДНОСТ

През отчетния период Дружеството издаде емисия обезпечени корпоративни облигации в размер 6,514 хиляди евро. Падежът на емисията е 12 Март 2012г. Дружеството използва по-голямата част от постъпленията от емисията за рефинансиране на заема от Райфайзенбанк (България) ЕАД, използван за покупката на имот София Ринг. Дружеството изцяло погаси на падеж кредита от Райфайзенбанк (България) ЕАД,

Към 31 Март 2009г. Дружеството разполага с равностойността на 3,321 хил.лв. по сметки в банки и има вземания в размер на 3,355 хил.лв., от които за ДДС 3,138 хил.лв.

Дружеството има договорено финансиране от Райфайзенбанк (България) ЕАД за Имот Загора в размер до 11 милиона евро, от които към 31 Март 2009г. са усвоени 9,725 хил.евро.

През периода 01.01 – 31.03.2009г. Дружеството усвои средства по договор за банков кредит с "БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА" АД (БАКБ), като към датата на този доклад средства са изцяло изплатени. Кредитът е с падеж 20 Декември 2009г.,

КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

Към датата на този доклад, И Ар Джи-3 разполага с капитал в размер на приблизително 28 милиона лева, който считаме, че е достатъчен за финансиране на текущите проекти на Дружеството.

За всеки от проектите Дружеството разглежда алтернативата за изграждане и отдаване под наем на търговски площи (складово-логистични площи за Имот София Ринг) спрямо евентуална продажба на парцела. В случаите когато Дружеството предпочете алтернативата за изграждане и отдаване под наем поради това, че по преценка на ръководството тя е по-добра за акционерите на Дружеството, Дружеството ще прави значителни капиталови разходи за строителство, които то планира да финансира с банкови кредити.

ОПЕРАТИВНИ РЕЗУЛТАТИ

Загубата на Дружеството за периода 01.01 - 31.03.2009г. е 482 хил. лв.

Основните разходи за периода са за лихви и оперативни разходи съответно 392 хил.лв. и 168 хил.лв., от които 95 хил.лв. представляват възнаграждения на Сердика Кепитъл Адвайзърс („СКА“) съгласно договор за извършване на дейности като обслужващо дружество от 14.06.2007г.

Няма важни събития, настъпили след 31.03.2009г., които биха могли да имат негативен ефект върху финансовите и оперативни резултати на Дружеството.

ОСНОВНИ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ

Към края на периода 01.01.-31.03.2009г. се наблюдават определени промени в икономическите тенденции и рисковете, които биха могли да повлияят неблагоприятно на финансовото състояние на Дружеството и на резултатите му. Именно, в следствие на глобалната финансова криза значително намалява банковото финансиране на проекти в сферата на недвижимите имоти в България, което може да се очаква, че ще доведе до намаляване на инвестиционната активност в сектора и до спад на цените на определени класове недвижими имоти, в това число и на такива притежавани и/или развивани от Дружеството.

С оглед плановете на Дружеството и икономическата ситуация в страната, Дружество продължава да преговаря с потенциални наематели или купувачи за реализиране на собствените на Дружеството имоти. Основната несигурност продължава да касае въпроса кога ще бъде постигнато споразумение за даден имот, което да има характер на твърд ангажимент за преговарящите страни.

СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

"Свързани лица" са лицата, когато едното е в състояние да контролира другото или да упражнява върху него значително влияние при вземане на финансови решения и решения относно дейността, в съответствие с приложимите счетоводни стандарти.

1. Сделки между свързани лица, сключени през отчетния период, които са повлияли съществено на финансовото състояние или резултатите от дейността през този период

Балансите по сделки със свързани лица и съответните разходи и приходи към 31.03.2009г. изразени в хил.лв. са както следва:

<u>Свързани лица</u>	<u>31.03.2009г.</u>
<u>Задължение за управление на активи към СКА</u>	<u>934</u>
<u>Такса за управление на активи към СКА</u>	<u>95</u>
<u>Възнаграждение за развитие на имоти към СКА</u>	<u>7</u>

2. Промени в сключени сделки със свързани лица, оповестени в предишен период, които имат съществено въздействие върху финансовото състояние или резултатите от дейността през този период

Няма такива промени. Информацията относно сключените от Дружеството договори и сделки със свързани лица е разкрита в неговия регистрационен документ. Дружеството не е сключвало сделки при условия, които се отличават от обичайните търговски условия.

Всички, поети от Дружеството ангажименти и задължения са разкрити в неговия регистрационен документ.

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2009 Г.

а) Информация за промените в счетоводната политика през отчетния период, причините за тяхното извършване и по какъв начин се отразяват на финансовия резултат и собствения капитал на емитента;

През отчетния период не са извършвани промени в счетоводната политика;

б) Информация за настъпили промени в икономическата група на емитента, ако участва в такава група

Дружеството принадлежи на икономическата група на Българо-американски инвестиционен фонд (БАИФ). През първото тримесечие на 2009г няма настъпили промени в икономическата група на Дружеството.

в) Информация за резултатите от организационни промени в рамките на емитента, като преобразуване, продажба на дружества от икономическата група, апортни вноски от дружеството, даване под наем на имущество, дългосрочни инвестиции, преустановяване на дейност

През отчетния период не са извършвани организационни промени.

г) Становище на управителния орган относно възможностите за реализация на публикувани прогнози за резултатите от текущата финансова година, като се отчетат резултатите от текущото тримесечие, както и информация за факторите и обстоятелствата, които ще повлияят на постигането на прогнозните резултати най-малко за следващото тримесечие

Дружеството не публикува прогнозни резултати.

д) Данни за лицата, притежаващи пряко и непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към 31.03.2009 г. и промените в притежаваните от лицата гласове от 31.12.2008г.

Според книгата на акционерите, която се води от „Централен депозитар” АД към 31.03.2009г. акционерите на Дружеството, притежаващи пряко и/или непряко (по чл. 146 от ЗППЦК) 5 или повече от 5 на сто от акциите с право на глас на Дружеството, са както следва:

Акционер	Адрес	Брой притежавани акции към 31.03.2009 г.	% от гласовете в Общото събрание към 31.03.2009 г.	Брой притежавани акции към 31.12.2008 г.	% от гласовете в Общото събрание към 31.12.2008 г.
БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКИ ИНВЕСТИЦИОНЕН ФОНД	СОФИЯ, УЛ.ШИПКА 3	980,000	46.67%	980,000	46.67%
БЪЛГЕРИЪН-АМЕРИКАН ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ (100% дъщерно на БАИФ)	СОФИЯ, УЛ.ШИПКА 3	140,700	6.700%	140,700	6.700%
ФРАНК ЛУИС БАУЪР	34 УЕСТ 248 АРМИ ТРАЙЪЛ, УЕЙН, ИЛИНОИС 60184	143,509	6.834%	140,509	6.691%
МАЙКЪЛ ДЕИВИД ХЪНСБЪРГЪР	14-15 ХЕМПТЪН СЪРКЪЛ, ГОШЕН, ИНДИАНА 46526	121,000	5.762%	121,000	5.762%

е) Данни за акциите, притежавани от управителните и контролни органи на емитента към 31.03.2009г., както и промените, настъпили от 31.12.2008г. за всяко лице поотделно.

Следващата таблица съдържа информация за членовете на Съвета на директорите на Дружеството, които притежават или са притежавали акции на Дружеството през изминалото тримесечие.

Име	Член на управителен или контролен орган	Брой притежавани акции (пряко и непряко) към 31.03.2009 г.	% от гласовете в Общото събрание към 31.03.2009 г.	Брой притежавани акции (пряко и непряко) към 31.12.2008 г.	% от гласовете в Общото събрание към 31.12.2008 г.
Анна Бонева	Съвет на директорите	7,500	0.357%	7,500	0.357%
Даниела Ханджиева	Съвет на директорите	1,226	0.058%	1,226	0.058%

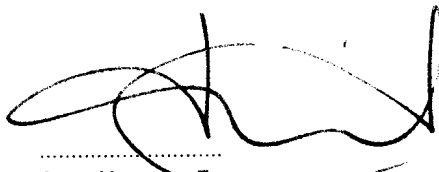
ж) Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на емитента; ако общата

стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно

Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на Дружеството.

з) Информация за отпуснатите от емитента или от негово дъщерно дружество заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, в това число и на свързани лица с посочване на характера на взаимоотношенията между емитента и лицето, размера на неизплатената главница, лихвен процент, краен срок на погасяване, размер на поето задължение, условия и срок.

Дружеството не е отпуснало заеми, не е предоставяло гаранции и не е поемало задължения към други лица с изключение на банковите кредити от Райфайзенбанк, БАКБ и облигационна емисия, описани в частта „Преглед на дейността“ от настоящия междинен отчет.



.....
Анна Цанкова-Бонева
Изпълнителен директор

