

**Междинен консолидиран доклад
за дейността на “Актив Пропъртис” АДСИЦ
към 31.03.2009 г.
със съдържание съгласно чл.100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК**



СЪДЪРЖАНИЕ

1. Обща информация за Дружеството.....	3
2. Портфейл на Дружеството.....	5
3. Развитие на дейността и състояние на Дружеството през първото тримесечие на 2009 г.	9
4. Промени в цената на акциите.....	15
5. Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление на “Актив Пропъртис” АДСИЦ.....	16
6. Анализ и разяснение на информацията по Приложение №11 към чл.32, ал.1, т.4, чл.35, ал.1, т.5 и чл.41, ал.1, т.4 от Наредба № 2 на КФН.....	16
7. Допълнителна информация.....	20



1. Обща информация за Дружеството

1.1 Правна рамка

„Актив Пропъртис“ АДСИЦ е акционерно дружество със специална инвестиционна цел, което по реда и при условията на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел осъществява дейност по инвестиране на паричните средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, в недвижими имоти (секюритизация на недвижими имоти)

Дружеството е учредено на 23 декември 2004 г. и е вписано на 20.01.2005 г. в търговския регистър по фирмено дело 202/2005 г. на Пловдивски Окръжен Съд. Дружеството е учредено за неопределен срок.

С Решение №272-ДСИЦ от 20 април 2005 г. на Комисията за Финансов Надзор „Актив Пропъртис“ АДСИЦ получи разрешение за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел.

С Решение №3569 от 01.06.2005 г. на Пловдивски Окръжен Съд е вписано увеличение на капитала на Дружеството от 500 000 (петстотин хиляди) лева на 650 000 (шестстотин и петдесет хиляди) лева.

С Решение №954 от 08.02.2006 г. на Пловдивски Окръжен Съд е вписано увеличение на капитала на Дружеството от 650 000 (шестстотин и петдесет хиляди) лева на 5 200 000 (пет милиона и двеста хиляди) лева.

С Решение №2683 от 29.03.2007 г. на Пловдивски Окръжен Съд е вписано увеличение на капитала на Дружеството от 5 200 000 (пет милиона и двеста хиляди) лева на 19 728 029 (деветнадесет милиона седемстотин двадесет и осем хиляди и двадесет и девет) лева.

Дружеството е пререгистрирано в търговския регистър през м. април 2008 г., съгласно Удостоверение изх. №20080430150614/30.04.2008 г. на Агенцията по вписванията.

1.2 Данни за членовете на управителните и контролни органи на “Актив Пропъртис” АДСИЦ

1.2.1 Общи данни за членовете на СД

“Актив Пропъртис” АДСИЦ е с едностепенна система на управление, представена от Съвет на директорите, в състав:

- **Димитър Георгиев Русев** – Председател на Съвета на директорите
роден на 15.09.1969 г.,
притежаващ л.к. № 140780531, издадена на 21.03.2000 г. от МВР – гр. Пловдив,
адрес: гр. Пловдив, ул. “Свети Горазд” № 14.

образование:

Университет за национално и световно стопанство гр.София
Специалност – “Международни отношения”

професионална квалификация и заемани длъжности:

Изпълнителен директор на ЛК “Лидер” АД, гр. Пловдив (19.07.1994 г. - 01.03.2000 г.);
Председател на съвета на директорите на Асоциацията на Българските Застрахователни и Риск мениджъри (БРИМА) (от 20.03.2006 г.-до момента); Член на съвета на директорите на



телевизия “Европа” АД (от 09.11.2004 г.-до момента); Председател на съвета на директорите на “ПТ-Холдинг” АД, гр. Пловдив (от 01.03.2000 г. - до момента).

- **Дилян Пейчев Панев** – изпълнителен директор

роден на 11.08.1973 г.

притежаващ л.к. № 191510182, издадена на 26.04.2005 г., от МВР - гр. София,

адрес: гр. София, ул. “Топли дол” 13, ет. 2, ап. 6

образование:

Университет за национално и световно стопанство, гр.София

Специалност – “Финанси”

професионална квалификация и заемани длъжности:

Сертифициран брокер на ценни книжа съгласно Сертификат № 202 – Б/04/05/1999 г. и сертифициран инвестиционен консултант, съгласно Сертификат № 026 – ИК/11.11.2002 г. на КФН. Член е на СД на ИП “Балканска Инвестиционна Компания” АД в периода 2003-2006г. Бил е брокер ценни книжа (1998-2003) и инвестиционен консултант (02-07.2008) при ИП “Юг Маркет” АД, и прокурист, брокер ценни книжа и инвестиционен консултант на ИП “ФАР” АД (2003); финансов консултант на “Периферна Техника Холдинг” АД (Декември 2003-Януари 2005).

- **Стоян Стефанов Лилев**

роден на 13.10.1969 г.

притежаващ л. к. № 164212540, издадена на 04.01.2001 г., от МВР – гр. София,

адрес: гр. София, ул. “Хубавка” №8

образование:

Университет за национално и световно стопанство, гр.София

Специалност – „Международни отношения”

професионална квалификация и заемани длъжности:

От януари 2005г. до август 2008 г. е заемал последователно позициите Застрахователен и риск мениджър и Директор “Управление на риска” в “Българска Телекомуникационна Компания” АД. В периода 2000 г. до декември 2004 г. е заместник управител за страната за “Marsh”, отговарящ за големите корпоративни клиенти. В периода 1998 до 1999 г. е Ръководител “Управление на активи” в ТБ “България Инвест” АД, отговарящ за над 30 млн. EUR активи на животозастрахователни компании, пенсионни фондове и общо застрахователни компании. Заемал е различни постове, включително заместник Генерален Директор в ЗПАД “България” в периода 1993-1998 г.

1.2.2 Възнаграждения на членовете на Съвета на директорите за първото тримесечие на 2009 г.

Член на Съвета на Директорите	Брутно възнаграждение в лева
Дилян Пейчев Панев	2 160
Димитър Георгиев Русев	1 440
Стоян Стефанов Лилев	1 440

През разглеждания период на изпълнителния директор Дилян Пейчев Панев са изплатени тантиеми, съгласно приетите решения на ОСА на „Актив Пропъртис” АДСИЦ на 06.06.2008 г., в брутен размер от 77 815 лева.

**1.2.3 Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на Съвета на директорите акции на “Актив Пропъртис” АДСИЦ**

Член на Съвета на Директорите	Притежавани акции към 31.12.2008 г.	Придобити акции през Q1 2009 г.	Прехвърлени акции през Q1 2009 г.	Общо акции към 31.03.2009 г.
Дилян Пейчев Панев	255 024	-	-	255 024
Стоян Стефанов Лилов	59 248	-	-	59 248
Димитър Георгиев Русев	74 000	-	-	74 000

1.2.4 Права на членовете на Съвета на директорите на дружеството да придобиват акции и облигации на “Актив Пропъртис” АДСИЦ

Уставът на “Актив Пропъртис” АДСИЦ и сключените договори за управление на членовете на Съвета на директорите на дружеството, не предвиждат привилегии, ограничения и опции, относно възможността да придобиват ценни книжа емитирани от дружеството. Съгласно разпоредбата на чл. 116а, ал. 2 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, независимият член на Съвета на директорите – Стоян Стефанов Лилов не може да бъде акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или е свързано с дружеството лице;

1.2.5 Участие на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници. Притежаване на членовете на Съвета на директорите на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество. Участие на членовете на Съвета на директорите в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети

Дилян Пейчев Панев – Изпълнителен директор на “Актив Пропъртис” АДСИЦ, не притежава пряко или непряко най-малко 25 на сто от гласовете в общо събрание на други дружества.

Димитър Георгиев Русев – председател на Съвета на директорите на „Актив Пропъртис” АДСИЦ притежава пряко/непряко повече от 25 на сто от гласовете на “ДГР” ЕООД, “Периферна Техника 2000” АД, “ПТ Холдинг” АД. Участва в управителните органи на следните дружества: „ДГР” ЕООД – управител; “ПТ Холдинг” АД – Председател на СД; “Периферна Техника 2000” АД – член; Сдружение “Асоциация на застрахователните и риск мениджъри в България” – председател на управителния съвет; Фондация “Златен Век” – член на Управителния съвет; “Сдружение “Бизнес експертен съвет” – член на Управителния съвет.

Стоян Стефанов Лилов – Заместник - председател на Съвета на директорите на “Актив Пропъртис” АДСИЦ притежава пряко 100 на сто от дяловете на “Атол Вижън България” ЕООД. Стоян Лилов не участва в управителни и контролни органи на други дружества или като прокурист.

1.2.6 Информация за договори по чл. 240б от ТЗ

През първото тримесечие на 2009 г. не са сключвани договори по чл. 240б от Търговския Закон.

2. Портфейл на Дружеството

Към 31.03.2009 г. “Актив Пропъртис” АДСИЦ притежава недвижими имоти на обща отчетна стойност 24 787 672 лева. Направените инвестиции са част от следните проекти на Дружеството:

**Проект №1**

Описание: МАГАЗИН №3 със застроена площ от 254,60 кв.м. с 3,145% идеални части от дворно място с площ 3030 (три хиляди и тридесет) кв.м.; ПАРКОМЯСТО №33 с площ от 18,90 кв.м с 0,180% идеални части от дворно място с площ 3030 (три хиляди и тридесет) кв.м.; ПАРКОМЯСТО №34 с площ от 37,17 кв.м. и 0,353% идеални части от дворно място с площ 3030 (три хиляди и тридесет) кв.м. находящи се в Бизнес Център “АКТИВ”, гр. София, бул. “Цариградско шосе” №101.

Отчетна стойност: 1 347 721 (един милион триста четиридесет и седем хиляди седемстотин двадесет и един) лева.

Предназначение: Отдаване под наем. Настоящ наемател: “Мобексперт България” ЕООД

Проект №2

Описание: Административно – производствена сграда, гр. Пловдив, Югоизточна промишлена зона, с 1313 (хиляда триста и тринадесет) кв.м. прилежаща земя.

Отчетна стойност: 1 061 464 (един милион шестдесет и една хиляди четиристотин шестдесет и четири) лева.

Предназначение: Отдаване под наем. Настоящ наемател: “Ай Ти Дабълю Испраконтролс България” ЕООД

Проект №3

Описание: Подземен гараж, намиращ се в Търговски и административен комплекс със заведения за хранене и подземни гаражи (ГРАНД), гр. Пловдив, централна част, ул. “Капитан Райчо”, с обща полезна площ 3 794,24 (три хиляди седемстотин деветдесет и четири цяло и двадесет и четири стотни) кв.м. и състоящ се от 109 (сто и девет) броя паркоместа, ведно с 19,588% идеални части от терена, върху който е построен.

Отчетна стойност: 2 474 636 (два милиона четиристотин седемдесет и четири хиляди шестстотин тридесет и шест) лева.

Предназначение: Управление, извършвано от “Актив Сървисиз” ЕООД, с цел генериране на доходи от абонаменти и почасово паркиране.

Проект №4

Описание: 20 (двадесет) недвижими имота в землището на с. Крумово, в непосредствена близост с л-ще Пловдив, както следва: 17 (седемнадесет) недвижими имота земеделска земя в местност Орешака, с. Крумово, общ. Родопи, обл. Пловдив; 1 (един) недвижим имот в местност Капсидата, общ. Родопи, обл. Пловдив; 1 (един) недвижим имот в местност “Станимъшки път”, общ. Родопи, обл. Пловдив; 1 (един) недвижим имот в местност Гърдите, общ. Родопи, обл. Пловдив с обща площ 112 558,50 (сто и дванадесет хиляди петстотин петдесет и осем цяло и пет десети) кв.м.

Отчетна стойност: 3 289 200 (три милиона двеста осемдесет и девет хиляди и двеста) лева;

Предназначение: Развитие на логистичен център и/или препродажба.

Действия към момента: Стартирала процедура по промяна предназначението и изготвяне на ПУП за 76 266 (седемдесет и шест хиляди двеста шестдесет и шест) кв.м. от тях.

Характеристики: Имотите се намират северно от летище “Крумово”, на 10 км от гр. Пловдив в близост до магистрала Тракия (основна пътна артерия за РБ, свързваща столицата София с пристанищния град Бургас). Зоната е ситуирана в изключителна близост до стратегическите транспортни коридори съответно №8 и №10. Има изградени, добре развити и функциониращи локални пътни, ж.п. връзки и артерии, като всички тези фактори определят уникалното и



атрактивно местоположение на проекта. Наблюдава се засилен интерес на чужди компании, европейски фондове и инвеститори с цел навлизане в България и развиване на подобна дейност.

Проект №5

Описание: 12 (дванадесет) дворни места и идеални части от дворни места в регулация, целите незастроени, които попадат в УПИ за “Парк Отдых и култура”, по плана на “Парк Отдых и култура”, гр. Пловдив, с обща площ от 79 009 (седемдесет и девет хиляди и девет) кв.м. Отчетна стойност: 7 065 987 (седем милиона шестдесет и пет хиляди деветстотин осемдесет и седем) лева.

Предназначение: Разработване на проект за резиденшъл комплекс с цел продажба.

Действия към момента: През м. Май 2008 г. Общинския съвет на гр. Пловдив прие нов Общ устройствен план за развитието на града в частта “Парк Отдых и култура – Север”. Съгласно параметрите за имотите притежавани от “Актив Пропъртис” АДСИЦ, залегнали в него, попадат в жилищна устройствена зона с малка височина, плътност и интензивност (Жм) с максимално допустими устройствени показатели: височина – до 10 м. кота корниз; плътност на застрояване – до 60%, Кинт 1,2, озеленени площи мин. 40%. През м. Октомври, на експертен съвет, бе прието изменение в ПУП за част от териториите притежавани от “Актив Пропъртис” АДСИЦ. Съгласно извършена от Дружеството процедура по изменение на ПУП-План за регулация и застрояване на поземлени имоти са урегулирани поземлени имоти 193 и 357 по кад. план „Парк Отдых и култура – север” с обща квадратура от 20 623 кв.м. Новообразуваното УПИ III-193, 357 е с предназначение жилищно застрояване, с показатели за зона Жм (Пл. застрояване 60%; Кинт -1,2; Пл. озеленяване -30%).

Характеристики: Имотите се намират в източната част на гр. Пловдив. В района вече има новоизградени обекти – строителен хипермаркет “Алати”, Автоцентър на „Фолксваген”, “Техномаркет Европа”. В съседство е изграден жилищен комплекс от затворен тип “Марица гардънс” върху площ от 40 000 кв.м.

Намерения: “Актив Пропъртис” АДСИЦ предвижда да изгради жилищен комплекс от затворен тип върху придобитите терени, с ниска степен на застрояване, след влизане на одобрен ПУП за територията. Възможна е и продажба на проекта на идейна/работна фаза.

Проект №6

Описание: 7 (седем) имота, представляващи земеделска земя в местността “АЛЕПУ”, в плана на земеразделянето на гр. Созопол, с обща площ от 48 557 (четиридесет и осем хиляди петстотин петдесет и седем) кв.м. Всички придобити имоти притежават “сий вю”.

Отчетна стойност: 3 988 500 (три милиона деветстотин осемдесет и осем хиляди и петстотин) лева.

Предназначение: Промяна на предназначението на териториите притежавани от “Актив Пропъртис” АДСИЦ и разработване на проект за ваканционно селище. Разработване на проект за резиденшъл комплекс с цел продажба.

Действия към момента: Предприети действия за промяна предназначението на всички притежавани от Дружеството територии и изработване на проект за ПУП. Етап: Дружеството е изготвило проект за ПУП със следните показатели: плътност на застрояване 30%, Кинт 1,0, кота корниз 10 метра, озеленяване 60%. Към настоящия момент има одобрен ПУП за промяна предназначението на земеделска земя с цел изграждане на сгради отдых и курорт в обхват на поземлени имоти №012262, №012302 по плана на м.Алепу, землище гр. Созопол, обл. Бургас с боща квадратура от 17 509 кв.м.

Намерения: “Актив Пропъртис” АДСИЦ предвижда да изгради морско ваканционно селище с цел продажба на апартаменти и опериране на обществените части. Изготвено



градоустройство и идеен проект за първа Фаза от проекта върху площ от 17 509 (седемнадесет хиляди петстотин и девет) кв.м. Възможна е и продажба на проекта на идейна/работна фаза.

Проект №7

Описание: Недвижим имот, находящ се в централната част на гр. Свиленград, бул. “България” №28, представляващ УРЕГУЛИРАН ПОЗЕМЛЕН ИМОТ XXIV – за КОО в квартал 46 по плана на Свиленград, одобрен със Заповед №602/22.11.1993 г. изменен със Заповед №2208/28.11.2006 г., целият с площ от 2 749 (две хиляди седемстотин четиридесет и девет) кв.м., ведно с построената в него едноетажна сграда – библиотека и едноетажна сграда – пералня, при граници: от две страни улици в УПИ XXV и УПИ XXIII.

Отчетна стойност: 1 264 071 (един милион двеста шестдесет и четири хиляди седемдесет и един) лева.

Предназначение: Отдаване под наем и/или препродажба. Настоящ наемател: Община Свиленград.

Проект №8

Описание: Идеални части от поземлени имоти по плана на гр. София, местност НПЗ “Изток”, с обща площ от 548 (петстотин четиридесет и осем) кв.м.

Отчетна стойност: 1 126 233 (един милион сто двадесет и шест хиляди двеста тридесет и три) лева.

Предназначение: развиване на инвестиционна програма за окрупняване и развитие на територията.

Развитие: На 24.07.2008 г. “Актив Пропъртис” АДСИЦ и Софийски университет “Св. Климент Охридски” подписаха договор за учредяване право на строеж върху недвижим имот. Съгласно постигнатите договорки, Софийски университет “Св. Климент Охридски”, като собственик на находящ се в гр.София, местност НЗП “Изток”, местност “Къро”, ПОЗЕМЛЕН ИМОТ целият с площ от 8 468 (осем хиляди четиристотин шестдесет и осем) кв.м., отстъпва правото на строеж върху него в полза на “Актив Пропъртис” АДСИЦ. “Актив Пропъртис” АДСИЦ се задължава за своя сметка да обезщети Софийски университет “Св. Климент Охридски”, като извърши строително-монтажни работи (СМР) в съществуващата административно-стопанска сграда с обща застроена площ от 15 220 (петнадесет хиляди двеста и двадесет) кв.м., както и пристрои съществуващата административно-стопанска сграда така, че разгърнатата застроена да достигне площ около 21 000 (двадесет и една хиляди) кв.м.

Състояние: В следствие на придобитите имоти (в съсобственост) и отстъпеното право на строеж от Софийски университет “Св. Климент Охридски”, ”Актив Пропъртис” АДСИЦ ще има възможност за разработване на проект за изграждане на многофункционална сграда, върху обща площ от 10 112 кв.м. в местност “Къро”, бул. “Цариградско шосе”, София, в съседство с изграждащия се проект на “КАРФУР”.

Проект №9

Описание: Общежитие “Добре дошли” (високо и ниско тяло – Блок 1 и Блок 2), находящо се в гр. Плевен, ж.к. “Стара гара”, представляващо шестнадесет етажнен жилищен блок, състоящ се от: сутерен; на първи етаж вход, портиерна, канцеларии, складове, столова, кухня и други общи помещения; от втори до осми етаж включително – всички стаи по 14 броя на етаж, като на девети етаж стаи №1,2,4,5,6,7,8,9,10,11,12,13,14 (без стая №3 или общо 13 броя стаи); на десети етаж стаи № 5,6,9,10,11,12,13,14, (общо 8 броя стаи); на дванадесети, тринадесети и



четирнадесети всички стаи – по 14 броя на етаж; петнадесети етаж – всички 10 броя стаи; шестнадесети етаж – всички 4 броя стаи, както и общите помещения на всеки от етажите. Обща застроена площ от 914 кв.м. и разгърната застроена площ от 6904,00 кв.м. заедно със съответните 92,185% идеални части – от общите части на сградата и от отстъпеното право на строеж върху дворното място.

Отчетна стойност: 2 580 362 (два милиона петстотин и осемдесет хиляди триста шестдесет и два) лева;

Предназначение: отдаване под наем и/или препродажба

Проект №10

Описание: ½ идеална част от УРЕГУЛИРАН ПОЗЕМЛЕН ИМОТ X (десети) - за общежитие и паркинг, кв.2 (втори), по плана на град София, местност "Славия", целият застроен и незастроен с площ от 2 506 (две хиляди петстотин и шест) кв.м., с административен адрес: град София, общ.Столична, р-н "Красно село", ул."Житница" № 21 (двадесет и едно), съгласно скица № УТ-94-С-195/07.03.08 г.

Отчетна стойност: 589 508 (петстотин осемдесет и девет хиляди петстотин и осем) лева;

Предназначение: Реализираната покупка е част от инвестиционната програма на Дружеството и в продължение на предварителен договор за покупка на ЕДИНАДЕСЕТЕТАЖНА СГРАДА – ОБЩЕЖИТИЕ, находяща се в гр.София, Район "Красно село", ул."Житница" № 21, построена в УПИ X-за общежитие и паркинг, кв.2 (втори), целият парцел застроен и незастроен с площ от 2 506 (две хиляди петстотин и шест) кв.м., при съседни по скица: ул."Житница" и УПИ XI за КОО, която сграда е със стоманобетонна конструкция и е заснета като имот с пл.№ 463 (четиристотин шестдесет и трети) по плана на гр.София, местност "Славия", със застроена площ на всеки етаж от 728 (седемстотин двадесет и осем) кв.м., с РЗП от 8 008 (осем хиляди и осем) кв.м.

3. Развитие на дейността и състояние на Дружеството през първото тримесечие на 2009г.

3.1 Обобщени консолидирани финансови данни

Представените по-долу таблици, представляват кратка форма на консолидираните отчети на "Актив Пропъртис" АД СИЦ към първото тримесечие на 2009 г., с натрупване от началото на годината.

	31.3.2009	31.12.2008
АКТИВИ		
ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ		
Земи (терени)	16 731	16 731
Машини и оборудване	2	2
Сгради и конструкции	634	640
Стопански инвентар	5	7
Транспортни средства	82	12
Разходи за придобиване на дълготрайни материални активи	1 639	1 503
Други	4	4
Инвестиционни имоти	7 464	7 464
ОБЩО ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ	26 561	26 363



Инвестиции в дъщерни предприятия		-	-
ОБЩО НЕТЕКУЩИ АКТИВИ		-	-
ТЕКУЩИ АКТИВИ			
Вземания от клиенти и доставчици		24	13
Данъци за възстановяване		13	10
Други		145	153
Парични средства в брой		95	109
Парични средства в безсрочни депозити		4 475	4 689
Разходи за бъдещи периоди		10	3
ОБЩО ТЕКУЩИ АКТИВИ		4 762	4 977
ОБЩО АКТИВИ		31 323	31 340
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал		19 728	19 728
Премийни резерви при емитиране на ценни книжа		7 719	7 719
Резерв от последващи оценки на активите и пасивите		3 579	3 579
Натрупана печалба (загуба)		- 639	- 563
Текуща печалба (загуба)		73	-
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		30 460	30 463
НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ			
Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции		579	529
Други		48	51
ОБЩО НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ		627	580
ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции		200	248
Задължения към свързани предприятия		-	-
Задължения към доставчици и клиенти		10	3
Задължения към персонала		5	-
Други		21	46
ОБЩО ТЕКУЩИ ПАСИВИ		236	297
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		31 323	31 340

/Данните са в хил. лева/



	Януари-Март 2009
Приходи	
Приходи от услуги (вкл. от наеми)	150
Други приходи (вкл. от продажба на активи)	15
Приходи от лихви	11
Общо приходи от дейността	176
Разходи	
Разходи за материали	25
Разходи за външни услуги	35
Разходи за амортизации	11
Разходи за възнаграждения	18
Разходи за осигуровки	2
Балансова стойност на продадени активи	-
Други	2
Финансови разходи	10
Общо разходи	103
Печалба/(загуба) за периода	73

/Данните са в хил. лева/

3.2 Консолидирана финансова информация и показатели

Финансова информация и показатели	31.3.2009	31.3.2008
Брой акции	19 728 099	19 728 099
Номинална стойност на акция	1,00	1,00
Счетоводна стойност на акция	1,54	1,80
Пазарна стойност на акция	0,45	1,87
Разпределен дивидент на акция за предходен период	0,035	0,028
Възвръщаемост за акция (EPS)	0,00	0,00
Цена/възвръщаемост (P/E)	121,61	1 462,60
Пазарна стойност / Счетоводна стойност	0,29	1,20
Дълг*/Активи	0,02	0,03
Дълг*/ Собствен капитал	0,03	0,03
Възвръщаемост/Собствен капитал (ROE)	0,00	0,00
Възвръщаемост/Активи (ROA)	0,00	0,00

*/*Дълг=привлечени заемни средства/*

3.3 Ликвидност

Ликвидността на "Актив Пропъртис" АДСИЦ през първото тримесечие на 2009 г. отново е с високи отчетни стойности. Дружеството не изпитва затруднения при посрещане на задълженията си. Увеличението на абсолютния размер на трите показатели се дължи на намалението на стойността на Активите на Дружеството до 31 323 хил. лева, в следствие извършената преоценка в края на финансовата 2008 г.



Коефициенти	31.3.2009	31.12.2008
Обща ликвидност	20,18	16,76
Бърза ликвидност	20,14	16,75
Абсолютна ликвидност	19,36	16,15

- **Вътрешни източници на ликвидност на групата**

Дружеството разполага за първото тримесечие на 2009 г. със значителни вътрешни източници на ликвидност.

Източници на ликвидност	31.3.2009	31.12.2008
КРАТКОТРАЙНИ АКТИВИ		
Вземания от клиенти и доставчици	24	13
Данъци за възстановяване	13	10
Други	145	153
Парични средства в брой	95	109
Парични средства в безсрочни депозити	4 475	4 689
Разходи за бъдещи периоди	10	3
ОБЩО КРАТКОТРАЙНИ АКТИВИ	4 762	4 977
ТЕКУЩИ ПАСИВИ		
Текуща част от нетекущите задължения	200	248
задължения към свързани предприятия	-	-
задължения към доставчици и клиенти	10	3
задължения към персонала	5	-
Други	21	46
ОБЩО ТЕКУЩИ ПАСИВИ	236	297

/Данните са в хил. лева/

- **Външните източници на ликвидност на групата**

Външните източници на ликвидност са собствения капитал и получените два банкови кредита, които са подробно разгледани в 3.4 Капиталови ресурси

3.4 Капиталови ресурси

- **Собствен капитал на групата**

За първото тримесечие на 2009 г. собственият капитал на дружеството възлиза на 30 460 хил. лева. Дружеството реализира консолидирана текуща печалба от 73 хил. лева.

СОБСТВЕН КАПИТАЛ	31.3.2009	31.12.2008
Основен капитал	19 728	19 728
Премийни резерви при емитиране на ценни книжа	7 719	7 719
Резерв от последващи оценки на активите и пасивите	3 579	3 579
Неразпределена печалба	- 639	- 563
Текуща печалба	73	-
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	30 460	30 463

/Данните са в хил. лева/



• **Привлечен капитал на групата**

През изтеклото тримесечие Дружеството не е усвоявало кредити.

“Актив Пропъртис” АДСИЦ има два инвестиционни кредита от Обединена Българска Банка АД, със следните характеристики:

Кредит №1

- Размер – EUR 300 000
- Срок – 5 години
- Лихва – тримесечен EURIBOR+2,75 пункта
- Падеж – 09 август 2010 г.
- Остатък – EUR 85 000
- Обезпечение – недвижим имот на Дружеството

Кредит №2

- Размер – EUR 400 000
- Срок – 5 години
- Лихва – тримесечен EURIBOR+2,75 пункта
- Падеж -08 септември 2013 г.
- Остатък - EUR 276 880
- Обезпечение – недвижим имот на Дружеството

Сумата на Задълженията по получени банкови и небанкови институции нараства за първото тримесечие на 2009 г. с 9,45% до 579 хил. лева. Това увеличение отразява лизинговите договори на стойност 71 хил. лева за придобиване на леки автомобили в „Актив Сървисиз” ЕООД

3.5 Структура на консолидираните активи

През първото тримесечие на 2009 г. не са настъпили събития в дейността на Дружеството, които да се отразят в промяна структурата на Активите.

Структура на активите	31.3.2009	% дял	31.12.2008	% дял
Дълготрайни активи вкл.	26 561	85%	26 363	84%
<i>Земи (терени)</i>	16 731	53,41%	16 731	53,39%
<i>Машини и оборудване</i>	2	0,01%	2	0,01%
<i>Сгради и конструкции</i>	634	2,02%	640	2,04%
<i>Стопански инвентар</i>	5	0,02%	7	0,02%
<i>Транспортни средства</i>	82	0,26%	12	0,04%
<i>Разходи за придобиване на дълготрайни материални активи</i>	1 639	5,23%	1 503	4,80%
<i>Други</i>	4	0,01%	4	0,01%
<i>Инвестиционни имоти</i>	7 464	23,83%	7 464	23,82%
Инвестиции в дъщерни предприятия	-	0,00%	-	0,00%
Текущи активи вкл.	4 762	15%	4 977	16%
<i>Вземания от клиенти и доставчици</i>	24	0,08%	13	0,04%
<i>Данъци за възстановяване</i>	13	0,04%	10	0,03%
<i>Други</i>	145	0,46%	153	0,49%
<i>Парични средства в брой</i>	95	0,30%	109	0,35%



Парични средства в безсрочни депозити	4 475	14,29%	4 689	14,96%
Разходи за бъдещи периоди	10	0,03%	3	0,01%
ОБЩО АКТИВИ	31 323	100%	31 340	100%

/Данните са в хил. лева/

3.6 Консолидирани резултати от дейността

Приходи от дейността:

Приходи	С натрупване Януари-Март
Приходи от услуги (вкл. от наеми)	150
Други приходи (вкл. от продажба на активи)	15
Приходи от лихви	11
Общо приходи от дейността	176

/Данните са в хил. лева/

Разходи от дейността:

Разходи	С натрупване Януари-Март
Разходи за материали	25
Разходи за външни услуги	35
Разходи за амортизации	11
Разходи за възнаграждения	18
Разходи за осигуровки	2
Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	-
Други	2
Финансови разходи	10
Общо разходи	103

/Данните са в хил. лева/

Резултат от дейността:

Финансов резултат	С натрупване Януари-Март
Приходи	176
Разходи	103
Печалба/(загуба) за периода	73

/Данните са в хил. лева/

Реализираните консолидирани приходи от дейността към 31.03.2009 г. в размер на 176 хил. лева се дължат на отдадените под наем и управление имоти на Дружеството. Това са описаните в т.2 от Доклада Проекти с №1,2,3,7 и 9.



Направените консолидирани разходи за първото тримесечие на 2009 г. възлизат на 103 хил. лева. Поради регистрацията на „Актив Сървисиз“ ЕООД като обслужващо дружество на „Актив Пропъртис“ АДСИЦ и стартиране изготвяне на консолидирани отчети от четвъртото тримесечие на 2008 г., не може да се направи съпоставка с предходните периоди.

3.7 Рискове, на които е изложено Дружеството

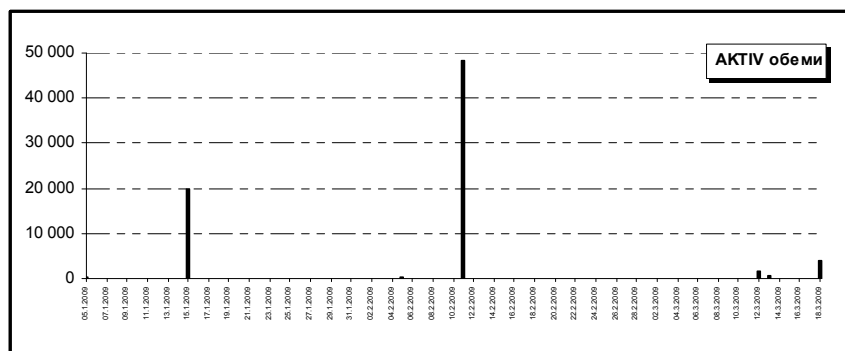
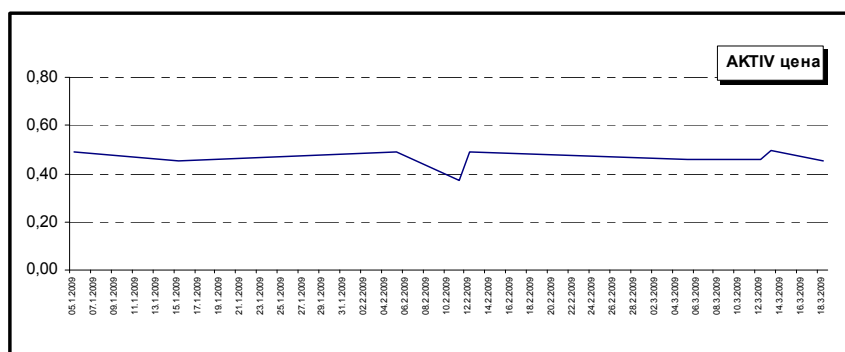
Основните рискове, които оказват и ще оказват въздействие върху дейността на “Актив Пропъртис” АДСИЦ са подробно изброени в Регистрационния документ (част II от Проспекта за първоначално увеличение на капитала на “Актив Пропъртис” АДСИЦ), одобрен от Комисията за финансов надзор през м. април 2005 г.

4. Промени в цената на акциите

На пода на Българска фондова борса са регистрирани за търговия 19 728 099 акции на “Актив Пропъртис” АДСИЦ с номинална стойност 1 лев. Акциите, емитирани от “Актив Пропъртис” АДСИЦ се търгуват на неофициалния фондов пазар. Актив Пропъртис АДСИЦ е част от официалния индекс BG-REIT, изчисляван от БФБ. Пазарната капитализация на Дружеството към 31.03.2009 г. възлиза на 8 877 645 лева.

Статистика за цената на акциите за периода 01.01.2009 г. – 31.03.2009 г:

- Най-висока цена – BGN 0,499 /13.03.2009 г./
- Най-ниска цена – BGN 0,37 /11.02.2009 г./
- Средна цена – BGN 0,40
- Последна цена – BGN 0,45 /18.03.2009 г./
- Оборот – BGN 30 042
- Количество изтъргувани акции – 75 165 броя



**5. Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление на “Актив Пропъртис” АДСИЦ.**

Корпоративното управление на “Актив Пропъртис” АДСИЦ се осъществява в съответствие с изискванията на законите в Република България, регулиращи стопанско-икономическата дейност на Дружеството, включително и дейността му по създаването и поддържането на ефективни взаимоотношения между ръководството на Дружеството, акционерите и всички лица, които не са акционери, но имат интерес от икономическия просперитет на Дружеството. Ръководството отчита изпълнение на мероприятията и задачите в Програмата за добро корпоративно управление за 2009 г. при спазването на разработените от него процедури - за защита правата на акционерите; за равнопоставеност на акционерите; за разкриване на информация; за отговорности на ръководството и за разработване и приемане на финансови отчети. При необходимост процедурите се актуализират и коригират своевременно.

Дружеството поддържа дългосрочни договори с Централен Депозитар за водене и обслужване на акционерната книга, с БФБ – София АД за регистриране и търговия на емисията акции на Дружеството.

Утвърден е ред за редовно свикване и провеждане на заседанията на Съвета на директорите и подробно протоколиране и съхраняване на протоколите от тях.

Гарантирана е равнопоставеност на всички акционери при достъпа до разрешената от закона информация.

Предвид гореизложеното считаме, че дейността на “Актив Пропъртис” АДСИЦ е в съответствие с международно признатите стандарти за добро корпоративно управление и отчитаме изпълнение на Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление на дружеството за първото тримесечие на 2009 г. заедно с процедурите, които са неразделна част от нея.

6. Анализ и разяснение на информацията по Приложение № 11 към чл.32, ал.1, т.4, чл.35, ал.1, т.5 и чл.41, ал.1, т.4 от наредба № 2 на КФН**6.1 Структура на капитала на дружеството. Класове акции, права и задълженията с всеки от класовете акции и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас**

Към 31.03.2009 г. капиталът на “Актив Пропъртис” АДСИЦ възлиза на 19 728 099 (деветнадесет милиона седемстотин двадесет и осем хиляди деветдесет и девет) лева, разпределен в 19 728 099 (деветнадесет милиона седемстотин двадесет и осем хиляди деветдесет и девет) броя безналични, обикновени, с право на глас акции с номинална стойност 1 (един) лев, ISIN код на емисията - BG1100003059. Неговата структура съгласно последната изискана от Централен Депозитар АД книга на акционерите към 31.12.2008 г. е както следва:

№	Вид на акционерите	брой акционери	брой акции	процент от капитала
1	физически лица	138	3543927	18,00%
2	юридически лица	58	16184172	82,00%
	Общо:	196	19728099	100,00%

“Актив Пропъртис” АДСИЦ няма ценни книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга страна членка.

**6.2 Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер**

Не съществуват ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, в т.ч. ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаването на одобрение от дружеството или друг акционер.

6.3 Информация относно прякото или непряко притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размерът на дяловото им участие е начина, по който се притежават акциите

Лицата, които към края на първото тримесечие на 2009 г. притежават над 5 на сто от капитала на "Актив Пропъртис" АДСИЦ са следните:

№	Име	данни	брой акции	% на участието	начин на притежаване
1	"ПТ Холдинг" АД	гр. Пловдив, ул. "Нестор Абаджиев" №37, БУЛСТАТ 0825319654	5655754	28,67%	пряко притежаване
2	ИД "Адванс Инвест" АД	гр. София, бул. "Христо Ботев" 37, БУЛСТАТ 0131187474	1117083	5,66%	пряко притежаване
3	"Сиенит" ООД	гр. Пловдив, ул. "Асеновградско шосе" №1, БУЛСТАТ 0825288194	1161235	5,89%	пряко притежаване

6.4 Данни за акционерите със специални контролни права

Дружеството няма акционери със специални контролни права.

6.5 Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служителите на Дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях

Извън ограниченията на чл. 220 от Търговския Закон и изискванията на НАРЕДБА за минималното съдържание на пълномощно за представителство на акционер в Общото събрание на Дружество, чиито акции са били предмет на публично предлагане, "Актив Пропъртис" АДСИЦ няма специална система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служителите на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.

6.6 Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите



Не съществуват ограничения върху правата на глас. Крайните срокове за упражняване на правото на глас са съгласно разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

6.7 Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас

Дружеството няма информация относно споразумения между акционерите, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

6.8 Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на Дружеството и относно извършването на изменение и допълнение в устава

“Актив Пропъртис” АДСИЦ има едностепенна система на управление. Органите на Дружеството са Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите. Съветът на директорите на Дружеството се избира от Общото събрание за срок от 5 (пет) години, като първият Съвет на директорите се избира за срок от 3 (три) години. Членовете на Съвета могат да бъдат преизбирани без ограничения. След изтичане на мандата им, членовете на Съвета на директорите продължават да изпълняват своите функции до избирането от Общото събрание на нов съвет.

Съгласно разпоредбите на чл.37, ал.2 във връзка с чл.31, ал.1 от Устава на “Актив Пропъртис” АДСИЦ избирането и освобождаването на членовете на Съвета на директорите, определянето на тяхното възнаграждение и гаранция за управлението им съгласно изискванията на закона, както и изменението и допълнението на устава на Дружеството, се изисква мнозинство 4/5 (четири пети) от представените на Общо събрание акции с право на глас.

6.9 Правомощия на управителните органи на Дружеството, включително правото да взема решение за издаване и обратно изкупуване на акции

Правомощия на Съвета на директорите

Из устава на “Актив Пропъртис” АДСИЦ :

.....Чл. 42. (1) Съветът на директорите взема решения по всички въпроси, свързани с дейността на Дружеството, с изключение на тези, които съгласно действащото законодателство и този устав са от изключителната компетентност на Общото събрание.

(2) Съветът на директорите на Дружеството взема решения относно:

1. покупка и продажба на недвижими имоти;
2. сключване, прекратяване и разваляне на договорите с обслужващите дружества, и с банката – депозитар;
3. контролиране изпълнението на договорите по т. 2;
4. оказване на съдействие на обслужващото дружество и на банката - депозитар при изпълнението на техните функции съгласно действащото законодателство и този устав;
5. застраховане на недвижимите имоти веднага след придобиването им;
6. определяне на подходящи експерти, отговарящи на изискванията на чл. 19 ЗДСИЦ и притежаващи необходимата квалификация и опит, за оценяване на недвижимите имоти;
7. инвестирането на свободните средства на Дружеството при спазване на ограниченията на закона и този устав;



8. незабавното свикване на Общото събрание при настъпване на обстоятелства от съществено значение за Дружеството;
9. назначаване на трудов договор директор за връзка с инвеститорите;
10. откриване на клонове и представителства;
11. други въпроси от неговата компетентност съгласно този устав.

(3) Доколкото разпоредбите на чл. 114 и сл. от ЗППЦК или друг нормативен акт не предвиждат друго, Съветът на директорите на Дружеството има право да взема с единодушие и без предварително овластяване от Общото събрание съответните решения по чл. 236, ал. 3 от Търговския закон.

(4) Замяна на обслужващо дружество или на банката-депозитар се извършва след предварителното одобрение на КФН.

Чл. 43. (1) В срок до 5 (пет) години от вписване на Дружеството в търговския регистър на съда, Съветът на директорите може да увеличава капитала на Дружеството до 100 000 000 лева чрез издаване на нови обикновени или привилегирани акции.

(2) В решението за увеличаване на капитала Съветът на директорите определя размера и целите на всяко увеличение; броя и вида на новите акции, правата и привилегиите по тях; срока и условията за прехвърляне на правата по смисъла на §1, т. 3 ЗППЦК, издадени срещу съществуващите акции; срока и условията за записване на новите акции; размера на емисионната стойност и срока и условията за заплащането ѝ; инвестиционния посредник, на който се възлага осъществяването на подписката.

Чл. 44. В срок до 5 (пет) години от вписване на Дружеството в търговския регистър на съда, Съветът на директорите може да приема решения за издаване на облигации при общ размер на облигационния заем до 100 000 000 лева. Вида на облигациите, начина за формиране на дохода по тях, размера и всички останали параметри на облигационния заем се определят в решението на Съвета на директорите при спазване разпоредбите на действащото законодателство и устава.

6.10 Съществени договори за Дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на Дружеството при осъществяването на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на Дружеството

“Актив Пропъртис” АДСИЦ няма съществени договори, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на Дружеството при осъществяването на задължително търгово предлагане. “Актив Пропъртис” АДСИЦ не е било предмет на търгово предлагане.

6.11 Споразумения между Дружеството и управителния му орган или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане

Не съществува споразумение между “Актив Пропъртис” АДСИЦ и управителния му орган или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.



7. Допълнителна информация

7.1 Информация по чл. 187д от Търговския Закон

“Актив Пропъртис” АДСИЦ, в съответствие със Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, не е извършвало придобиване и прехвърляне на собствени акции през първото тримесечие на 2009 г.

7.2 Информация за разпределяне на дивидент

През първото тримесечие на 2009 г. не е вземано решение за разпределяне на дивидент.

7.3 Информация за дъщерни дружества

“Актив Пропъртис” АДСИЦ притежава 100% от капитала на “Актив Сървисиз” ЕООД. “Актив Сървисиз” ЕООД е със седалище гр. Пловдив и адрес на управление ул. “Нестор Абаджиев” № 37, ет. 2, с капитал от 100 000 (сто хиляди) лева, разпределен в 1 000 дяла от по 100 лева всеки един и с предмет на дейност: обслужване и поддържане на придобити от дружества със специална инвестиционна цел недвижими имоти, извършване на строежи и подобрения, водене и съхраняване на счетоводна и друга отчетност и кореспонденция, извършване на всички други необходими дейности като обслужващо дружество по смисъла на чл. 18, ал. 2 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, както и всякаква друга дейност, не забранена със закон.

“Актив Сървисиз” ЕООД е вписано в Търговския регистър при Агенция по вписвания, с ЕИК 200199440, на 24.06.2008 г. Дружеството се представлява и управлява от управителя Рашко Кирилов Радомиров.

С Решение №1129 от 28.08.2008 г. на Комисията за финансов надзор, “Актив Сървисиз” ЕООД е вписано като обслужващо дружество по смисъла на чл.18, ал.2 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел.

7.4 Наличие на клонове

“Актив Пропъртис” АДСИЦ не е създадо и регистрирало клонове през първото тримесечие на 2009 г.

Адрес на управление: Пловдив, ул. “Нестор Абаджиев” № 37, тел. 032/604700, факс 032/632513.

Адрес за кореспонденция: София, бул. “Цариградско шосе” №101, тел. 9710707, факс 9710705.

27.05.2009 г.
гр. София

изготвил:

Дилян Панев