

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

на

"ЕЙЧ БИ ДЖИ ФОНД ЗА ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ" АДСИЦ

за 2009 г.

31.12.2009г.

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ. АКЦИОНЕРИ И УПРАВЛЕНИЕ

“Ейч Би Джи фонд за инвестиционни имоти” АДСИЦ, гр. Варна, (“Дружеството”) е акционерно дружество със специална инвестиционна цел, учредено съгласно законодателството на Република България със седалище гр. Варна и адрес на управление бул. „Цар Освободител”, № 25.

Дружеството е учредено на Учредителното събрание, проведено на 8 ноември 2006 г. и е вписано в търговския регистър на Варненски окръжен съд с решение № 8534 от 23.11.2006 г., том 657, рег. 1, стр. 22, парт. № 6 по фирмено дело № 4784/23.11.2006г.

Предметът на дейност на Дружеството 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, отдаването им под наем, лизинг, аренда и/или продажбата им. Към 31.12.2007 г. Дружеството е с капитал 650 000 лева, разделен в 650 000 обикновени, безналични акции с номинална стойност 1 лев всяка една.

“Ейч Би Джи фонд за инвестиционни имоти” АДСИЦ е получило лиценз за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел с решение № 440-ДСИЦ от 14 март 2007 г. на Комисията за финансов надзор.

Корпоративна структура. Акционери

“Ейч Би Джи фонд за инвестиционни имоти” АДСИЦ е част от икономическа група, обединяващият фактор (дружество-майка) в която е „Хепи” ЕАД. „Хепи” ЕАД не притежава пряко акции на Дружеството, но непряко, чрез контролираните от него „Ареа” ЕООД и „Джулай” ЕООД, чиито едноличен собственик е, притежава непряко 333 750 броя акции, представляващи 51.35 % от капитала на Дружеството.

Останалите акции се притежават от акционери-физически лица, а именно: 235 000 броя акции (36.16 % от капитала) се притежават от Орлин Попов, 65 000 броя акции (10 % от капитала) от Теодора Попова, 16 250 броя акции (2.5% от капитала) от Петя Веселинова Митева.

„Хепи” ЕАД упражнява контрол върху Дружеството в качеството си на лице, притежаващо непряко чрез „Ареа” ЕООД и „Джулай” ЕООД, чиито едноличен собственик е, над 50% от капитала на “Ейч Би Джи фонд за инвестиционни имоти” АДСИЦ.

На Дружеството не са известни договорености (включително и след приключването на финансовата 2008 г.), в резултат на които в бъдещ момент да настъпят промени в притежавания относителен дял ценни книжа.

“Ейч Би Джи фонд за инвестиционни имоти” АДСИЦ не притежава дялови участия в други дружества.

Съвет на директорите

Дружеството е с едностепенна система на управление – Съвет на директорите, с мандат от 3 години. Членове на СД, са:

Теодора Иванова Попова – Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор;

Милена Владимирова Димитрова – член на Съвета на директорите

Цвета Костадинова Влайкова – член на Съвета на директорите

Съветът на директорите не е упълномощил *прокурист* или друг търговски управител.

“Ейч Би Джи фонд за инвестиционни имоти” АДСИЦ се представлява от *Изпълнителният директор* и *Председател на Съвета на директорите* Теодора Иванова Попова

На редовното годишно общо събрание на акционерите проведено на 06.04.2009г. бе променен състава на съвета на директорите, като бяха освободени членовете Анелия Стефанова Грекова и Мариян Таков Таков и на тяхно място бяха приети Милена Димитрова Димитрова и Цвета Костадинова Влайкова.

Съветът на директорите не е упълномощил *прокурист* или друг търговски управител.

“Ейч Би Джи фонд за инвестиционни имоти” АДСИЦ се представлява от *Изпълнителният директор* и *Председател на Съвета на директорите* Теодора Иванова Попова-Желязкова.

Притежавани от членовете на Съвета на директорите акции на Дружеството. Участия в капитала и управлението на други дружества.

Членовете на СД, които притежават акции на Дружеството към 31.12.2009г:

- Теодора Иванова Попова - Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор притежава пряко 10% от капитала на Дружеството.

Членове на Съвета на директорите, които притежават повече от 25% от капитала на други дружества към 31.12.2009г.:

- Теодора Иванова Попова Попова - Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор е едноличен собственик на капитала на „Прешъс“ ЕООД.

Членове на Съвета на директорите, които участват в управлението на други дружества към 31.12.2009г.:

- Теодора Иванова Попова Попова - Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор:
 - е управител на следните дружества: „Ареа“ ЕООД, „Прешъс“ ЕООД, „Май“ ООД, Темплар ЕООД, „Хенд Бургас“ ООД;
 - е член на Съвета на директорите на „Хепи“ ЕАД, „Контраст инвест“ АД и „Хотел Орбита“ ЕАД.

Останалите членове на Съвета на директорите не участват в управлението и не притежават части от капитала на други дружества.

Към 31.12.2009г. никой от членовете на Съвета на директорите не притежават права (опции) за придобиване акции или облигации на Дружеството.

Към 31.12.2009г. никой от членовете на Съвета на директорите не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник.

Възнаграждения на членовете на Съвета на директорите за 2009г.

През изтеклата година на членовете на Съвета на директорите са изплатени общо **17 хил.лв.** възнаграждения и **2 хил.лв.** осигуровки. Членовете на Съвета на директорите не са получавали непарични възнаграждения и в полза на същите не са възникнали условни или разсрочени възнаграждения. Извън дължимите осигурителни плащания, не са предвидени специални допълнителни суми за пенсии, обезщетения при пенсиониране и др. под.

Информация за устава на дружеството

Съгласно Устава на дружеството решенията за избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите, както и относно изменения и допълнения на Устава на Дружеството се вземат с мнозинство от 2/3 от представените акции.

През отчетния период не са настъпили промени в основните принципи на управление на Дружеството.

Информация за договори по чл.240б от ТЗ

През 2009г. няма сключени договори между дружеството и членовете на СД и свързаните с тях лица, които са извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

ДЕЙНОСТ НА "ЕЙЧ БИ ДЖИ ФОНД ЗА ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ" АДСИЦ ПРЕЗ 2009Г.

Дейности по реализацията на проекта на дружеството „Изграждане на търговски комплекс в Студентски град, гр. София”, включващ заведения, офиси и жилища

Придобиване на право на собственост върху недвижими имоти

На 23.04.2009г. нотариус Нели Лукова с рег.номер 536 съставя нотариален акт за учредяване право на строеж срещу задължение за построяване на недвижим имот според, който:

- Ейч Би Джи фонд за инвестиционни имоти АДСИЦ учредява на НИКМИ АД право на строеж върху собствения си урегулиран поземлен имот УПИ II-2925,3455,3456,3507,3854,3855,4435 намиращ се в гр.София, община Студентска, местност Студентски град по плана на квартал 100 срещу задължение на НИКМИ АД да построи сграда със смесено предназначение съгласно приложената строителната документация.
- Ейч Би Джи фонд за инвестиционни имоти АДСИЦ става собственик на подробно описани в нотариалният акт части от сградата, след нейното построяване.

Сделките за покупка на посочените недвижими имоти са в рамките на обичайната дейност на дружеството, съгласно чл. 114, ал. 8, т. 1 от ЗППЦК, без участието на заинтересовани лица по смисъла на чл. 114, ал. 5, във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, б. "б" и Съветът на директорите не се нуждае от предварително овластяване от страна на Общото събрание на Ейч Би Джи Фонд за инвестиционни имоти АДСИЦ за сключването им.

Сделки със свързани лица, големи сделки и такива от съществено значение за дейността на Дружеството

Дружеството не е сключвало със "свързани лица" по смисъла на ЗППЦК, сделки от съществено значение за Дружеството или за свързаното лице или сделки, които са необичайни по вид и условия и към момента не са налице предложения за сключване на такива сделки.

Дружеството не е сключвало сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Сключените през отчетната 2009г. от Дружеството сделки, са в рамките на предмета на дейност на Дружеството по инвестиране на парични средства, набрани чрез издаване на ценни книжа в недвижими имоти.

През отчетната 2009г., осъществените от Дружеството големи сделки и такива от съществено значение за дейността, са сделките по придобиване на недвижимите имоти, описани в настоящия доклад.

Строителни дейности в притежаваните от Дружеството недвижими имоти, разширяване на първоначалния архитектурен проект

Направените през 2009г. разходи във връзка със строителството на планирания търговски обект в Студентски град възлизат на 174 хиляди лева. Посочената сума включва стойността на извършените експертни оценки, строителен надзор, проектна документация и държавни такси.

Финансово състояние и резултати за 2009г.

Активи

През 2009г. активите на Дружеството са се увеличили с 3 052 хил. лв. и към края на 2009 г., са 576 хил.лв.

Активите на Дружеството се състоят от :

Нетекущи активи: 12 577 хил.лв., представляващи инвестиционни имоти 12 576 хил.лв. и разходи за бъдещи периоди 1 хил.лв.;

Текущи активи: 221 хил.лв., от които пари и парични еквиваленти 88 хил. лв.; търговски и други вземания 132 хил. лв. ; ДДС за възстановяване 1 хил.лв.

През 2009г. спрямо 2008г. се наблюдава нарастване с 32% на нетекущите активи на дружеството и намаление с 56% на текущите активи.

Капиталови ресурси

Капиталът на дружеството е **650 хил.лв.** /шестотин и петдесет хиляди лева/, разпределен в 650 000 /шестотин и петдесет хиляди/ обикновени безналични акции с номинална стойност от 1 (един) лев. Всяка от притежаваните акции дава право на един глас в общото събрание на дружеството.

За прехвърлянето на дружествените акции не са предвидени ограничения извън нормативно установените, както във вътрешните актове на Дружеството, така и в споразумения, сключени между акционерите. Дружеството не притежава и през изтеклия период не е закупувало собствени акции.

Собственият капитал на Дружеството (сбор от капитала и резервите на Дружеството, намалени с получените загуби) към 31.12.2009 г. е в размер на **11 096 хил. лв.** и се състои от:

- Акционерен капитал – 650 хил. лв.
- Друг компонент на собствения капитал – 549 хил.лв.(разлика в стойността на права при емисия на акции)
 - Резерви – 6 459 хил. лв.
 - Печалби – 3 438 хил.лв. (3 622 хил.лв. текуща печалба от 2009г. и (184) хил. лв. натрупана загуба от минали години).

На 04.02.2009г. бе сключен договор за заем с банка Уникредит Булбанк АД. Заемът е в размер на 770 хил.евро и трябва да бъде погасен през 2013 година. Солидарен длъжник по заема е фирма Хенд ЕООД.

На 12.02.2009г. заемът от Уникредит Булбанк АД е усвоен изцяло, като с получените средства е погасено изцяло задължение на дружеството по договор за заем с банка Пиреос България АД.

Операцията по рефинансирането на стария заем е обоснована от по изгодните условия по новия заем.

Кредита е използван за финансиране на изграждането основите на административна сграда , която се строи в гр.София ж.к. Студентски град.

През 2009 година са усвоени суми в размер на 1 506 хил.лв. от лимита на кредита.

Поръчител и солидарно отговорен за задълженията на "Ейч Би Джи Фонд за инвестиционни имоти" АД към Уникредит Булбанк АД е Хенд ЕООД.

Финансови резултати от дейността през 2009г.

През отчетния период "Ейч Би Джи фонд за инвестиционни имоти" АДСИЦ е реализирало приходи от дейността в размер на 3 754 хил.лв. Приходите са възникнали в резултат на продажба на право на строеж върху имота на Дружеството в гр.София, кв.Студентски град.

Разходите на Дружеството за изтеклата 2009 г. са в размер на 132 хил. лв. и са свързани предимно с извършените парични плащания по банкови лихви и такси, на доставчици и възнаграждения на Съвета на директорите.

Дружеството завърши 2009г. с печалба в размер на 3 622 хил.лв.

Рискове за дейността.

Основните рискове и несигурности, пред които е изправено Дружеството

Основните рискове и несигурности, пред които е изправено Дружеството са рискове, типични за сектора, в който то ще действа (недвижимите имоти), както и общи рискове, типични за всички стопански субекти в страната.

Приходите, печалбата и стойността на акциите на "Ейч Би Джи фонд за инвестиционни имоти" АДСИЦ могат да бъдат неблагоприятно засегнати от множество фактори: конюнктура на пазара на недвижими имоти; способностите на Дружеството да осигури ефективно управление на своите имоти; икономическия климат в страната и други, измежду които са и:

Възможни са неблагоприятни промени в цените и останалите ключови фактори в сектора „недвижими имоти“.

Дружеството ще носи риск, свързан със способността на наетите фирми- подизпълнители да завършват възложената с необходимото качество и в рамките на определените срокове, както и във връзка с евентуално забавяне на процедурите по издаване на необходимите за строително-монтажните работи разрешения;

Дружеството ще е зависимо от наличието на кредити и от лихвените нива;

Евентуално нарастване на инфлацията може да обезцени активите;

Други системни рискове. Евентуални бедствия, аварии или терористични актове са фактори, които могат да доведат до значителни загуби. За управлението на тези рискове Дружеството ще сключва застраховки за притежаваните от него имоти.

Икономическите, данъчните, политическите и други фактори, които биха оказали влияние върху дейността на дружеството, са:

Неблагоприятни промени в данъчните и други закони. От определящо значение за дохода на неговите акционери е запазването на съществуващата в момента данъчна преференция, предвиждаща освобождаване от облагане с корпоративен данък на печалбата на дружеството.

Забавяне на икономическия растеж. Забавянето на растежа на икономиката може да доведе до пониски доходи за населението и фирмите, което неминуемо ще засегне търсенето на недвижими имоти в страната, а оттам и печалбите на дружеството.

Неблагоприятни изменения в бизнессредата вследствие на политически промени. Политическият риск е свързан с възможността от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятна промяна в стопанското законодателство.

Евентуално нарастване на инфлацията може да обезцени активите. Рискът от увеличение на инфлацията е свързан с намаляването на реалната покупателна сила на населението и евентуална обезценка на активите, деноминирани в лева.

Риск от валутни загуби. Цените на недвижимите имоти на българския пазар се обявяват предимно в евро. Тъй като българският лев е фиксиран към еврото при съотношение 1 EUR = 1.95583 лв., дружеството не носи съществен валутен риск. Такъв би бил налице единствено при обезценка на лева спрямо еврото, което на този етап считаме, че е малко вероятно.

ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ГОДИШНОТО СЧЕТОВОДНО ПРИКЛЮЧВАНЕ.

След годишното счетоводно приключване не са настъпвали важни събития за Дружеството.

ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ И ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2010Г.

През финансовата 2010г. се очаква да завърши строежа и да бъде въведена в експлоатацията сградата на строящия се търговски комплекс в гр.София, кв.Студентски град, включващ заведения, офиси и жилища.

Предвижда се Дружеството да започне експлоатация на своята част от сградата през четвъртото тримесечие на 2010г.

Плановете на Съвета на директорите предвиждат до края на финансовата 2010г. да бъдат сключени договори с наематели и да бъдат получени пълните плащания от наемателите.

По отношение на имота на Дружеството в гр.Варна, кв.Галата, местност Прибой са запланувани и предприети действия по промяна на статута на имота от горски фонд на урегулиран поземлен имот. В плановете на Дружеството са включени поръчването и изготвянето на геоложки доклад за да се установи какви действия е необходимо да се предприемат по укрепване на терена, за да може да се строи. В по-далечна перспектива е предвидено построяването и експлоатирането на туристически обект, осигуряващ условия за осъществяване на еко туризъм.

Осъществяването на инвестиционните проекти на Дружеството ще доведе до намаляване на размера на неговите свободни парични средства и на неговата ликвидност.

Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения

В тази връзка с цел привличане на необходимото за реализацията на проектите финансиране Дружеството планира да използва сегашните си капиталови ресурси, както и да осъществи последващи увеличения на капитала. При всяко осъществено увеличение на капитала ще се наблюдава временно нарастване на ликвидността на Дружеството до пълното инвестиране на привлечените парични средства.

В случай, че вътрешните източници на ликвидност се окажат недостатъчни в определен период от време, необходимите на Дружеството средства могат да бъдат осигурени и от външни източници. През последните години банките в България активно развиват своите програми за ипотечно кредитиране и все по-агресивно финансират проекти в областта на недвижимите имоти. По тази причина вярваме, че Дружеството ще разполага с лесен достъп до външни източници на ликвидност в случай на нужда.

Очакваме, че с напредването на изпълнението на проектите и с нарастването на активите на Дружеството размерът на използваното дългово финансиране постепенно ще нараства до достигането на оптималното съотношение на дълг към собствен капитал. Нашите очаквания са също така, че с течение на времето цената на заемния капитал постепенно ще намалява както поради развитието на българската финансова система, така и поради повишаване на доверието в Дружеството.

Дружеството не е публикувало прогнози за финансовите си резултати.

Намерението на Дружеството по отношението на инвестиционните му имоти е следното:

По отношение на строящата се сграда в гр.София кв.Студентски град дружеството има намерение, когато сградата бъде построена да отдава помещенията в своята част от сградата под наем.

По отношение на поземления имот в гр.Варна, кв.Галата дружеството има намерение смени статута му и да построи туристически обект.

ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Акциите на Дружеството са приети за търговия на "Българска фондова борса – София" АД на 3 септември 2007г., като цената им не се е променяла до настоящия момент и е 1 (един) лев за акция.

ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

Дружеството е приело Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление на дружеството, основана на принципите на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) и Националния кодекс за корпоративно управление на „Българска Фондова Борса – София“ АД.

В Програмата са заложили следните основни цели и принципи: осигуряване за акционерите нарастване стойността на инвестициите; обезпечаване и равнопоставеното третиране на акционерите; осигуряване на своевременното и точно разкриване на изискуемата по закон информация, свързана с дейността на Дружеството; осигуряване на ефективен контрол върху управлението от страна на Съвета на директорите на Дружеството, осъществяван от страна на акционерите.

През отчетната 2009 година, Дружеството е прилагало заложените в Програмата принципи.

През изминалата 2009 година „Ейч Би Джи Фонд за инвестиционни имоти“ АД СИЦ не е извършило действия и не е сключило сделки, които нарушават ограниченията, предвидени в ЗППЦК, ЗДСИЦ и в Устава на Дружеството. Управителните органи на дружеството са полагали необходимите усилия с цел предаване в КФН на всички финансови отчети и на другите уведомления, свързани с дейността на Дружеството, като те са били изготвени със съдържание и във форма, отговарящи на изискванията на приложимото законодателство. Информацията, разкривана пред КФН, е изпращана в същите срокове и обем и на "Българска Фондова Борса – София" АД, а в случаите, предвидени в закона – и на други органи/лица. В деловодството на Дружеството се съхраняват всички протоколи от проведените от Съвета на директорите заседания, включващи дневния ред, проведените гласувания и приетите решения.

Действията на Съвета на директорите на Дружеството през отчетната 2009 година са били изцяло в съответствие с посочените стандарти:

Действията на Съвета на директорите бяха напълно обосновани, добросъвестни, извършени са с грижата на добър търговец и са в интерес на Дружеството и неговите акционери.

Съветът на директорите осигуряваше спазването на приложимото право и отчиташе интересите на лицата, заинтересовани от управлението, преди всичко акционерите на Дружеството и инвеститорите.

Съветът на директорите осигури използването на прецизни системи за финансово-счетоводна дейност на Дружеството, включително независим одит, както и наличието на подходящи системи за контрол, в частност системи за контрол на риска, за финансов контрол и за контрол за спазването на закона..

Към настоящият момент, Съветът на директорите счита, че приетата от него Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление е ефективна, поради, което не се налага изготвянето на предложение за промяната ѝ.

Във връзка с приемането на *Националния кодекс за корпоративно управление* ("Кодекса"), Съветът на директорите на „Ейч Би Джи Фонд за инвестиционни имоти“ АД СИЦ на свое заседание, прие решение за приемане, придържане и спазване на принципите и добрите практики, въведени с Кодекса, съответстващи на международно приетите и прилагани принципи за корпоративно управление на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (2004): отговорност и

независимост на корпоративните ръководства, защита на правата на акционерите, равнопоставеност на миноритарните и чуждестранните акционери, разкриване на информация и зачитане на заинтересованите лица.

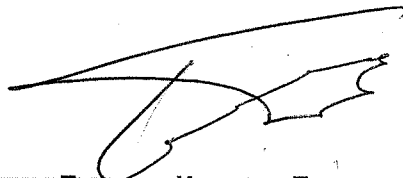
ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 10 И АНАЛИЗ И РАЗЯСНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 11 ОТ НАРЕДБА № 2 ОТ 17.09.2003 Г.

Информацията по Приложение № 10 от Наредба № 2 е представена на съответните места в настоящия доклад, доколкото е приложима за дейността на Дружеството.

„Ейч Би Джи Фонд за инвестиционни имоти“ АДСИЦ е изготвило информацията по Приложение № 11 на Наредба № 2 и ще я представи в КФН, заедно с настоящият отчет и годишния финансов отчет, заверен от регистриран одитор и останалите приложения към отчета, съгласно изискванията на ЗППЦК.

Дружеството счита, че не са необходими допълнителни анализи и разяснения по представената информация.

За Съвета на директорите:



**Теодора Иванова Попова
Изпълнителен Директор**

