

**ПОЯСНЕНИЯ И БЕЛЕЖКИ
КЪМ ФИНАНСОВИЯТ ОТЧЕТ**

**(представяват неразделна част от
финансовия отчет)**

А. СТАТУТ И ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

“Ейч Би Джи Фонд за инвестиционни имоти” е акционерно дружество, регистрирано във Варненски окръжен съд по фирмено дело №4784/2006г. с решение от 23.11.2006г. Седалището на дружеството е в Република България – гр.Варна. Адресът на управление е в гр.Варна, бул.“Цар Освободител” №25, телефон: +359 52 602617, факс: +359 52 602618.
Към датата на изготвяне на отчета дружеството няма открити клонове.

Предмет на дейността на “Ейч Би Джи Фонд за инвестиционни имоти” АД 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 и/или аренда и продажбата им.

Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав:

- 1) Теодора Иванова Попова – изпълнителен директор и председател на Съвета на директорите
- 2) Анелия Стефанова Грекова – заместник - председател на Съвета на директорите
- 3) Мариан Таков Таков – член на Съвета на директорите

Настоящият финансов отчет не е консолидиран.

Настоящият финансов отчет е официално одобрен за публикуване с решение на Съвета на директорите от 06.02.2009г.

Б. ЗНАЧИМИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

1. Изразяване на съответствие

Финансовите отчети са изготвени, във всички съществени аспекти, в съответствие със Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз, изготвени от Съвета по Международни счетоводни стандарти.

2. База за изготвяне

Финансовите отчети се изготвят и представят в български лева, закръглени до хиляда. Те се изготвят при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви по тяхната справедлива стойност.

3. Сравнителни данни

Сравнителната информация се рекласифицира с цел да се осигури сравнимост спрямо текущия период, като характерът, размерът и причините за рекласифицирането се оповестяват. Когато е практически невъзможно да се рекласифицират сравнителните данни, Дружеството оповестява причината за това и каква е същността на промените, които биха били направени, ако сумите бяха рекласифицирани.

Периода, за който е изготвен финансовия отчет е **от 01.01.2008 г. до 31.12.2008 г.**

С цел съпоставяне информацията във финансовия отчет, статията „Имоти” от финансовия отчет за 2007г. на стойност **605 хил.лева** е рекласифицирана в „Инвестиционни имоти”, както следва:

Поземлен имот УПИ II-2925,3455,3456,3507,3854,3855,4435 по плана на кв.100, м-ст Студентски град, гр.София е прекласифициран от „имот” на „инвестиционен имот”, поради уточняване на намеренията на дружеството относно имота, а именно изграждане върху него на многофункционална административно-търговска сграда, помещенията в която ще се отдават под наем.

Поземлен имот УПИ 10135.551.139 по плана на КЗ Прибой землище Галата, гр.Варна е прекласифициран от „имот” на „инвестиционен имот”, поради уточняване на намеренията на дружеството относно имота, а именно имотът се държи с цел увеличаване на стойността на капитала на дружеството.

Разходите за изграждане на многофункционална административно-търговска сграда са прекласифицирани от „имот” (имоти в процес на изграждане) на „инвестиционен имот”

(инвестиционни имоти в процес на изграждане), поради уточняване на намеренията на дружеството относно строящата се сграда, а именно помещенията в сградата ще се отдават под наем

Хиляди лева

	Имоти	Инвестиционни имоти	Общо
Баланс към 31.12.2007	605	0	605
Прекласификация	(605)	605	0
Баланс към 31.12.2007	0	605	605

4. Използване на приблизителни счетоводни оценки и предположения

Изготвянето на годишен финансов отчет по МСФО изисква ръководството да направи някои приблизителни счетоводни оценки и предположения, които се отнасят до докладваните балансови активи и пасиви, оповестените условни активи и пасиви, както и до признатите разходи и приходи за периода. Реалните резултати биха могли да се различават от приблизителните счетоводни оценки.

5. Инвестиционни имоти

Съгл.чл.19 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, преди придобиване на недвижим имот дружеството възлага оценяването му на експерти с квалификация и опит в тази област.

Съгл.ал.5 на чл.19 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел придобиването на недвижими имоти не може да бъдат на цени значителни по високи от направената оценка, а продажбата им на цени значително по-високи от направената оценка.

Притежаваните от дружеството недвижими имоти се оценяват в края на всяка финансова година или при настъпване на промяна на повече от 5 на сто в индекса на цените на недвижимите имоти или в индекса на инфлацията, определен от Националния статистически институт.

Като инвестиционни имоти се третират и признават активи (земя или сграда, или част от сграда, или и двете), по отношение на които се обективира превишение на генерирането на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала, което ги отличава от имотите, ползвани от предприятието и от имотите, държани за продажба в хода на обичайната икономическа дейност.

В случаите, в които даден инвестиционен имот включва част, предназначена за генерирането на приходи от наем или за увеличаване на стойността на капитала и част, предназначена за ползване в дейността и не е налице възможност тези части с различно предназначение да се отчитат поотделно, целият актив се класифицира като инвестиционен или като ползван в дейността съобразно преценка на обстоятелството доколко частта за ползване в дейността е незначителна спрямо предназначението на имота като цяло. За целта са обследвани критериите:

- каква част от актива ще бъде предназначена за отдаване под наем;
- за какво ще се използва актива.

Първоначално всеки инвестиционен имот се оценява по цена на придобиване, в т.ч. разходите по сделката:

- а) При придобиване чрез покупка - цената на придобиване, покупната цена (включително митата и невъзстановимите данъци) и всички разходи, които могат пряко да бъдат отнесени към покупката. Когато придобиването е свързано с разсрочено плащане, разликата между сегашната стойност на всички плащания и сумата на всички действителни плащания се признава за лихвен разход през периода на разсрочено плащане.
- б) При придобиване чрез строителство по стопански начин – цената на придобиване на датата, на която строителството е завършено.
- в) При прехвърлянето на друг вид имот в инвестиционен имот - стойността, равна на балансовата стойност на имота, по която се е отчитал до момента.
- г) Когато инвестиционният имот е получен в резултат на безвъзмездна сделка – по справедлива стойност.
- д) Първоначалното оценяване на инвестиционен имот, получен в резултат на апортна вноска по реда на Търговския закон, се осъществява по стойността му, приета от съда и ОС на дружеството.

Последващите разходи по инвестиционни имоти се капитализират, когато водят до увеличаване на очакваните икономически изгоди спрямо първоначално предвидените.

Всички други последвали разходи се признават за разход в периода, през който са направени.

За последващо оценяване на инвестиционните имоти след първоначалното им придобиване се прилага под модела на справедливата стойност – по тяхната справедлива (пазарна) стойност, за чието определяне се вземат под внимание фактори, както следва:

а) при наличие на активен пазар: най-вероятната настояща цена, която нормално може да се получи на активен пазар за конкретния вид инвестиционен имот, отчитайки неговата специфика.

б) при липса на активен пазар за конкретния вид инвестиционен имот се анализират и обследват настоящи цени на активен пазар за имоти от различно естество, които цени се коригират, за да се отразят тези различия; скорошни цени на по-малко активни пазари, които цени се коригират, за да се отразят промените в икономическите условия в периода след датата, на която са се осъществили сделките на тези цени; прогнозиране на дисконтирани парични потоци на базата на настоящите пазарни наемни плащания за подобни имоти с процент на дисконтиране, отразяващ настоящите пазарни оценки на несигурността в сумата и в разпределението във времето на паричните потоци.

6.Търговски и други вземания

Търговските и други вземания се отчитат по тяхната амортизируема стойност, намалена със загубите от обезценка.

7.Финансови пасиви

При първоначалното признаване на финансови пасиви, предприятието ги отчита по справедливата им стойност, плюс, в случай на финансови пасиви, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването или издаването на финансовия пасив. Всички редовни покупки и продажби на финансови инструменти се отчитат по метода „датата на уреждане“.

След първоначалното признаване предприятието оценява всички финансови пасиви по амортизирана стойност с използването на метода на ефективния лихвен процент, с изключение на финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Всички печалби и загуби, възникнали в резултат от промени в справедливата стойност на финансовите инструменти, класифицирани като отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, се признават в отчета за доходите.

При финансовите пасиви, отчетени по амортизирана стойност, печалбата или загубата се признава в отчета за доходите, когато финансовият пасив се отписва или обезценява и чрез процеса на амортизиране.

Предприятието премахва финансов пасив (или част от финансовия пасив) от своя баланс, когато и само когато той е погасен – т.е. когато задължението, определено в договора, е отпаднало, анулирано или срокът му е изтекъл.

За текущата година Дружеството е отчело пасив в размер на 1493 хил. лева, задължение по договор за заем с банка Пиреос-България АД.

8. Пари и парични еквиваленти

Парични средства са парични средства, налични в брой и депозити на виждане.

Паричните средства в лева се оценяват по номиналната им стойност. Паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута, се оценяват по заключителен курс на БНБ към датата на изготвяне на отчета.

9. Обезценка

Балансовата стойност на активите на Дружеството, с изключение на материалните запаси и отсрочените данъчни активи се преразглежда към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За нематериални активи, които все още не са готови за използване, приблизителната оценка на възстановимата стойност на актива се прави на всяка дата на изготвяне на баланса. Загуба от обезценка се признава в случай, че балансовата стойност на един актив или група активи, генериращи парични постъпления, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават за сметка на преоценъчния резерв на актива и/или се включват в Отчета за доходите.

Възстановимата стойност на другите активи е по – високата от тяхната нетна продажна цена и стойността им в употреба. При оценката на стойността в употреба бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтиращ процент, отразяващ текущите оценки на пазара, цената на парите във времето и специфичния за актива риск.

Загуба от обезценка се възстановява в случай, че има промяна в преценката, послужила за определяне на възстановимата стойност.

Загуба от обезценка се възстановява само до размер на балансовата стойност на актива, която не надвишава балансовата стойност, намалена с акумулираната амортизация, в случай, че не е била признавана загубата от обезценка.

10. Акционерен капитал

Акционерният капитал е представен по неговата историческа цена в деня на регистриране и съответства на актуалната му съдебна регистрация.

11. Дивиденди

Дивиденди се признават като задължение в периода, в който са декларирани.

12. Доходи на персонала

Планове за дефинирани вноски

Правителството на Република България носи отговорността за осигуряването на законовия минимален праг на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Дружеството да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски се признават в Отчета за доходите при тяхното възникване.

Платен годишен отпуск

Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им през изминалия отчетен период.

Към датата на текущия финансов отчет Дружеството има наето едно лице по трудов договор.

13. Провизии

Провизия се признава в баланса, когато дружеството има правно или конструктивно задължения в резултат на минало събитие и има вероятност определен изходящ поток, съдържащ икономически ползи, да бъде необходим за покриване на задължението. Провизията се оценя по най – добрата приблизителна оценка на възможните икономически изгоди, които ще изтекат при погасяване на задължението към датата на финансовия отчет.

Към датата на баланса Дружеството не е признало провизии поради липса на условия за това.

14. Търговски и други задължения

Търговски и други задължения се отчитат по тяхната амортизируема стойност.

15. Приходи

Приходите се признават в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания. Приходите в чуждестранна валута се отчитат по централен курс на БНБ към датата на начисляването им.

Приходите, свързани със сделки за извършване на услуги, се признават в зависимост от етапа на завършеност на сделката към датата на съставяне на счетоводния баланс, при условие, че резултатът от сделката може да се оцени надеждно.

Етапът на завършеност на сделката се определя на база частта, която направените до момента разходи представляват от общия обем на предвидените разходи по сделката като само разходите, които отразяват извършените до момента услуги, се включват в направените до момента разходи и

само разходите, които отразяват извършените услуги или тези, които ще бъдат извършени, се включват в общия обем на предвидените разходи по сделката.

Приходът, създаден от използването от други лица на лихвоносни активи на предприятието (т.е. приходът от лихви), възнаграждения за права и дивиденди, се признава по метода на ефективната лихва, когато:

- е вероятно предприятието да има икономически ползи, свързани със сделката; и
- сумата на приходите може надеждно да бъде оценена.

Приходите от лихви за забавени плащания на клиенти се начисляват като финансов приход при ефективно плащане, поради съществена несигурност за възстановяване на дължимата стойност преди реалното заплащане.

16. Разходи

Оперативните разходи се начисляват в момента на тяхното възникване, при спазване на принципа за съпоставимост с приходите.

17. Данък върху печалбата

Дружеството не е облагаемо с корпоративен данък по ЗКПО и не дължи корпоративен данък.

18. Промени в счетоводната политика, корекция на грешки

В предприятието не се третира като промяна на счетоводната политика:

- прилагане на счетоводна политика за операции, други събития или условия, които се различават по същество от предишните; и
- прилагане на нова счетоводна политика за операции, други събития или условия, които не са се случвали преди или са били незначителни.

Като съществени се определят грешки, установени през текущия отчетен период, които са от такова значение, че финансовите отчети за един или повече предходни периоди вече не могат да се считат за достоверни към датата на тяхното издаване. Възприетото ниво на същественост за третиране на една грешка като фундаментална, съблюдавано от дружеството е, както следва:

- над 3 % от сумата на баланса;
- над 0.5 % от сумата на приходите от дейността.

Б. БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАСОВИЯ ОТЧЕТ

1. Приходи

През 2008г. дружеството не е отчетело приходи.

2. Разходи

Оперативните разходи се начисляват в момента на тяхното възникване, при спазване на принципа за съпоставимост с приходите.

В състава на разходите, включени в настоящите отчети влизат разходи за:

- възнаграждения и осигуровки - **24 хил.лв. в т.ч.:**
 - на членовете на Съвета на директорите – **22 хил.лв.**
 - по трудови договори – 2 хил.лв.
- получени услуги – **23 хил.лв. в т.ч.:**
 - юридически услуги; съдебни, нотариални и ведомствени такси – 6 хил.лв.
 - услуги по обслужване на дружеството – 12 хил.лв.
 - независим финансов одит на годишен финансов отчет за 2007г. – 2 хил.лв.
 - консултантски услуги, обяви – 3 хил.лв.
- лихви по банкови заеми – **47 хил.лв.**
- местни данъци и такси за недвижимите имоти собственост на дружеството **4 хил.лв.**
- други финансови приходи /(разходи), нетно – **18 хил.лв. в т.ч.:**
 - банкови такси и комисионни – 17хил.лв.
 - отрицателни разлики от промяна на валутни курсове – 1хил.лв.

Дружеството има отчетени **разходи за бъдещи периоди** в размер на 11 хил.лв., които представляват такси по обслужване на банков заем. Към датата на изготвяне на финансовият отчет заемът е отпуснат и е започнало усвояване. Разходите се разпределят пропорционално на срока на заема. Разходите са класифицирани, като **текущи активи** поради намерението на ръководството на дружеството да погаси изцяло задължението си по заема с банка Пиреос България АД не по-късно от края на месец Февруари 2009г.

3. Данък върху печалбата

Дружеството не е облагаемо с корпоративен данък по ЗКПО и не дължи корпоративен данък.

4. Инвестиционни имоти

През 2008г. „Ейч Би Джи Фонд за инвестиционни имоти” АДСИЦ придоби право на собственост върху два недвижими имота:

- На 18.03.2008г. дружеството придоби право на собственост върху поземлен имот представляващ залесена територия намиращ се в землището на гр.Варна, кв.Галата, местност Прибой с площ 7650 кв.м. с цена на придобиване 76500.00 лева.
- На 04.04.2008г. дружеството придоби право на собственост върху поземлен имот с площ 167кв.м. попадащ в урегулиран поземлен имот парцел II от квартал 100 по плана на местността Студентски град в гр.София с цена на придобиване 6257.30 лева. Парцела е съседен на вече закупените терени в ж.к. Студентски град .

Последния имот граничи с вече придобитите от Дружеството през 2006г. и 2007г. незастроени терени (дворни места), представляващи поземлени имоти (ПИ) с обща площ 2572 кв.м., в т.ч. ПИ пл. № 3507 (297 кв.м.), ПИ пл. № 2925 (1628 кв.м.), ПИ пл. № 3455 (274 кв.м.), ПИ пл. № 3456 (373 кв.м.), ПИ

№3855 (1917 кв.м) от квартал 100, по плана на гр. София, местност “Студентски град”, и покупката му е извършена с цел увеличаване площта на терена, предвиден за изграждане на търговския комплекс.

На 28.05.2008г. е сключен договор за кредит Банка Пиреос-България АД. Кредитът е в размер на 1 022 584 евро и е със срок на погасяване до 30.05.2010г.

Като обезпечение е учредена в полза на банка Пиреос-България АД първа по ред договорна ипотека върху поземлен имот с обща площ 5301 кв.м. представляващ четири независими имота намиращи се в гр.София, ж.к. Студентски град.

Към 31.12.2008 година са определени справедливите стойности на инвестиционните имоти от лицензирани оценители, както следва:

На инвестиционен имот УПИ II-2925,3455,3456,3507,3854,3855,4435 по плана на кв.100, м-ст Студентски град, гр.София е направена оценка от експерт-оценителите Върбан Малериев Маринов с лиценз 10156 издаден от Агенцията по приватизацията и Кирил Невенов Ничев с лиценз 10578 издаден от Агенцията по приватизацията. За определяне справедливата стойност на имота е използван метода на пазарните аналози, чрез който се определя стойността на имота въз основа на цената на съпоставими обекти по обобщени показатели, като се отчитат специфичните особености на конкретния обект.

На инвестиционен имот УПИ 10135.551.139 по плана на КЗ Прибой землище Галата, гр.Варна е направена оценка от експерт-оценителя Анна Господинова с лиценз 10820 издаден от Агенцията по приватизацията. За определяне справедливата стойност на имота са използвани инвестиционният метод на бъдещата построена в имота сграда и метода на пазарните аналози, като теглата на оценките по съответните методи са в съотношение 50% на 50%.

Инвестиционен метод

В практиката най-разпространен е случаят да се предоставят терени за строителство на сгради срещу обезщетение на собствениците на земята, чрез определена площ от новопостроената сграда. Паричният еквивалент на обезщетението се разпределя между останалите собственици и представлява частта от учреденото им възмездно право на строеж. Същността на подхода се състои в предварително определяне по уедрени показатели на стойността на цялата сграда.

В хиляди лева

Инвестиционен имот	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
УПИ 10135.551.139 по плана на КЗ Прибой землище Галата, гр.Варна	779	96
УПИ II-2925,3455,3456,3507,3854,3855,4435 по плана на кв.100, м-ст Студентски град, гр.София	7 028	378
Разлика в площта при урегулиране на имот УПИ II-2925,3455,3456,3507,3854,3855,4435 по плана на кв.100, м-ст Студентски град, гр.София	3	0
Общо:	7 810	474

Активите в процес на изграждане представляват извършени разходи за строителство на сграда със смесено предназначение (жилища, офиси, заведения за обществено хранене) съгласно проспекта на дружеството. До момента на построяване и въвеждане в експлоатация на сградата и обособяването и като отделен инвестиционен имот разходите се натрупват без да се преоценяват.

Придобивания и преобразувания към инвестиционни имоти:

<i>Придобивания, преобразувания на инвестиционни имоти</i>	<i>2008 г.</i>			<i>2007 г.</i>		
	<i>Земи (хил.лв.)</i>	<i>Сгради (хил.лв.)</i>	<i>Общо: (хил.лв.)</i>	<i>Земи (хил.лв.)</i>	<i>Сгради (хил.лв.)</i>	<i>Общо: (хил.лв.)</i>
Придобивания	103	0	103	104	0	104
Капитализирани последващи разходи	0	1480	1480	0	216	216
Всичко:	103	1480	1583	104	216	320

През 2007г. и 2008г. няма освобождавания и преобразувания от инвестиционни имоти.

През 2007г. и 2008г. няма сделки свързани с продажба на инвестиционни имоти.

“Ейч Би Джи Фонд за инвестиционни имоти” АДСИЦ

В хиляди лева

	Инвести- ционни имоти	В процес на изграждане	Немате- риални активи	Общо
Баланс към 31.12.2007	371	234		605
Придобити активи	103	1 480		1 583
Отписани активи				
Преоценка на активи	7 336			7 336
Баланс към 31.12.2008	7 810	1 714	0	9 524
Амортизация				0
Баланс към 31.12.2007				0
Амортизация за годината				0
Амортизация на отписаните активи				0
Баланс към 31.12.2008				0
Балансова стойност към 31.12.2008	7 810	1 714	0	9 524

5. Търговски и други вземания

Търговските и други вземания се отчитат по тяхната амортизируема стойност, намалена със загубите от обезценка.

В хиляди лева

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Нетекущи вземания		
Общо	0	0
Текущи вземания		
Търговски вземания от трети лица – платен аванс на доставчик	125	146
ДДС за възстановяване	200	43
Общо	325	189

6. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват налични парични средства и разплащателни сметки в банки.

Парите и паричните еквиваленти в лева са оценени по номиналната им стойност. Към 31.12.2008г. дружеството притежава парични средства, деноминирани в чуждестранна валута в размер на **2 хил. евро** по разплащателна сметка в евро в банка Пиреос-България АД. Същите са преоценени към 31.12.2008г. по фиксинга на БНБ.

В хиляди лева

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Парични средства в брой	122	46
Парични средства по банкови сметки в лева	42	351
Парични средства по банкови сметки във валута	4	
Общо:	168	397

7. Задължения по получени заеми от банки

В хиляди лева

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Инвестиционен заем от банка Пиреос България АД	1493	0
Общо	1493	0

На 28.05.2008г. е сключен договор за заем Банка Пиреос-България АД. Заемът е в размер на 1 022 584 евро и е със срок на погасяване до 30.05.2010г.

Поръчители и солидарно отговорни за задълженията на "Ейч Би Джи Фонд за инвестиционни имоти" АД към Банка Пиреос-България АД са фирмите: Бар ООД, Хенд ООД, Хепи Лейди ООД и Хепи АД.

Заемът ще се използва за финансиране на изграждането основите на сграда, която се строи в гр.София ж.к. Студентски град.

През 2008 година са усвоени суми в размер на 1493 хил.лв. от лимита на заема.

Заемът е класифициран, като **текущи пасив** поради намерението на ръководството на дружеството да погаси изцяло задължението си по заема с банка Пиреос България АД не по-късно от края на месец Февруари 2009г.

8. Търговски и други задължения

Търговски и други задължения се отчитат по тяхната амортизируема стойност.

В хиляди лева

	Към 31.12.2008г.	Към 31.12.2007
Задължения към доставчици	181	71
Задължения към персонала	2	0
Задължения към осигурителни предприятия	1	1
Общо	184	72

9. Акционерен капитал

Акционерният капитал е представен по неговата историческа цена в деня на регистриране и съответства на актуалната му съдебна регистрация. Цялата стойност на записания капитал е внесена към датата на настоящите отчети.

Всички акции с общ брой 650 000 са с номинал от 1 лев и са обикновени безналични акции.

Всяка акция дава право на глас в Общото събрание на акционерите, на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Дружеството ще разпределя дивиденти по реда и при условията, предвидени в Закона за дружествата със специална инвестиционна цел.

Основен доход на акция

	Годината, завършваща на 31 декември 2008г.	Годината, завършваща на 31 декември 2007г.
Нетна печалба/загуба, разпределяема в полза на акционерите – хил.лв.	(116)	(64)
Средно претеглен брой обикновени акции	650 000	650 000
Основен доход на акция – лв.	0	0

Основният доход на акция се изчислява, като се раздели печалбата за периода, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции (числител) на среднопретегления брой на държаните обикновени акции за периода (знаменател).

Използването на среднопретегления брой на обикновени акции в обращение през периода отчита възможността сумата на акционерния капитал да варира през периода в резултат на това, че по - голям или по - малък брой акции са в обращение към даден момент. Среднопретегления брой на обикновените акции в обращение за периода е равен на броя на обикновените акции в обращение в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените или новоемитираните обикновени акции през периода, умножен по средновременния фактор. Средновременният фактор е равен на броя на дните, през които конкретните акции са били в обращение, съотнесен към общия брой на дните през периода.

Изчисляването на среднопретегления брой акции за 2008г. е извършено по следния начин:
 (650 000 акции x 366 дни /от 01.01.08г. до 31.12.08 г./ : 366) = 650 000 акции

10. Резерви

През 2007г. дружеството увеличи капитала си от 500 хил.лв. на 650 хил.лв., като емитира 150 000 нови акции. Правата за закупуване на акциите бяха продадени чрез Българска фондова борса. Постъпленията от продажбите на права са в размер на 699 хил.лв., от които 150 хил.лв. представляват увеличение на капитала на дружеството а **549 хил.лв.** са отчетени като резерви.

Към 31.12.2008г. дружеството извърши преценка на инвестиционните си имоти, като използва справедливата им пазарна цена определена от лицензирани оценители. Превишението на стойността на имотите към 31.12.2008г. спрямо тази към 31.12.2007г. е отнесена, като резерв от последващи преценки на активи.

Отчетеният резерв е в размер на **7 336 хил.лева.**

11. Промени в счетоводната политика

През отчетния период не са извършвани промени във възприетата счетоводна политика.

12.Провизии

Дружеството не е признало провизии поради липса на условия за това.

13. Събития след датата на баланса

Няма събития, настъпили след датата на баланса, които да налагат корекции в годишните финансови отчети или да са съществени, за да бъдат оповестени.

Към датата на изготвяне на настоящия отчет няма тенденции, настъпили и/или предстоящи събития, както и рискове, известни на ръководството на „Ейч Би Джи фонд за инвестиционни имоти” АДСИЦ, които да окажат негативно влияние върху бъдещото развитие на дружеството.

14. Свързани лица

Дружеството има отношение на свързано лице със Ареа ЕООД, Джулай ЕООД, Хепи ЕАД, Хенд ЕООД, Бар ЕООД, Хепи 2000 ООД, Аква ЕООД, Ейч Би Джи асетс мениджмънт ООД, Май ООД, О.К.-2 ЕООД, Привилидж ЕООД, Сандей ООД, Седем ЕООД, Тудей ЕООД, Хепи 2 ООД, Хепи Лейди ООД, Хотел Орбита ЕАД, Контраст инвест АД.

Обслужващото дружество „Ейч Би Джи асетс мениджмънт” ООД е свързано лице понеже се контролира от „Севън холдинг” ЕАД, контролирано от акционерите Орлин Попов и Теодора Попова. Бар ООД се контролира от „Севън холдинг” ЕАД, контролирано от акционерите Орлин Попов и Теодора Попова.

През 2008г. са осъществени сделки със свързани лица както следва:

№ по ред	Наименование на свързаното лице	Обем на сделките през одитирания период в хил. лв.					Салдо в края на отчетния период в хил. лв.	
		Покупки	Продажби	Предоставени заеми	Получени заеми	Лихви	Вземания	Задължения
1	БАР ООД	96	0	0	0	0	0	96
2	ЕЙЧ БИ ДЖИ АСЕТС МЕНИДЖМЪНТ ООД	14	0	0	0	0	0	22
Общо		110	0	0	0	0	0	118

15. Капитал

Дружеството изпълнява всички изисквания на Търговски закон и Закона за дружествата със специална инвестиционна цел по отношение на основния капитал и задължителните резерви. Привлеченият капитал представлява дългосрочно финансиране от финансови институции, свързано с основната дейност на дружеството.

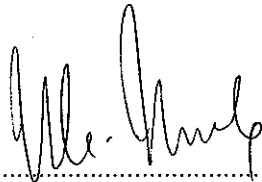
16. Рискове

Рискът, асоцииран със степента на стабилност и перспективите за растеж на националната икономика, влияе съществено при формиране на нагласите и поведението на инвеститорите.

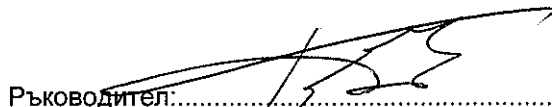
Неспособността на дружеството да покрива насрещните си задължения е израз на ликвиден риск. Ликвидността зависи главно от наличието в дружеството на парични средства или на съответните им алтернативи. Другият основен фактор, който влияе силно е свързан с привлечения капитал. Той трябва да се поддържа в оптимално равнище, като се контролира, както нивото на заемните средства, така и стойностите на задълженията към доставчиците и клиентите на предприятието.

Дружеството използва заемни средства и е изложено на кредитен риск. Той може да бъде определен като вероятността кредитополучателят да не изпълнява съзнателно или да е в невъзможност да изпълни поетия от него ангажимент по сключения договор за заем.

Дата: 06.02.2009г..



Съставил:.....
/Иван Игнев /



Ръководител:.....
/Теодора Попова – изпълнителен директор/