

**Междинен доклад  
за дейността на „Актив Пропъртис” АДСИЦ  
към 31.03.2008 г.  
със съдържание съгласно чл. 100, 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 четвъртото тримесечие на 2007 г. ....	9
4. Промени в цената на акциите .....	14
5. Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление на „Актив Пропъртис” АДСИЦ.....	15
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 .....	19



## 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 вписано в Търговския регистър с идентификация: ЕИК 115869689, „Актив Пропъртис“ АДСИЦ, 202/2005 530, а с Решение №272-ДСИЦ от 20 април 2005г. на Комисията за финансов надзор получи разрешение за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел.

### 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 степен на управление, представена от Съвет на директорите, в състав:

- Димитър Георгиев Русев – Председател на Съвета на директорите

**роден на 15.09.1969г.,**

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 (19.07.1994г.-01.03.2000г.); Председател на съвета на директорите на Асоциацията на Българските Застрахователни и Риск мениджъри (БРИМА) (от 20.03.2006г.-до момента); Член на съвета на директорите на телевизия „Европа“ АД (от 09.11.2004г.-до момента); Председател на съвета на директорите на „ПТ-Холдинг“ АД, гр.Пловдив (от 01.03.2000г.-до момента).

- Дилян Пейчев Панев – изпълнителен директор

**роден на 11.08.1973г.**

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 при ИП „Юг Маркет“ АД /1998-2003/ и прокурист, брокер ценни книжа и финансов консултант на ИП „ФАР“ АД /2003/; финансов консултант на „Периферна Техника Холдинг“ АД /Декември 2003-Януари 2005/.



• Стоян Стефанов Лилов

**роден на 13.10.1969г.**

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:**

Към настоящия момент е Директор “Управление на риска” в “БТК” АД. От януари 2005 г. е Застрахователен и риск мениджър 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 четвъртото тримесечие на 2007 г.**

Член на Съвета на Директорите	Брутно възнаграждение в лева	Нетно възнаграждение в лева
Дилян Пейчев Панев	1980,00	1550,34
Димитър Георгиев Русев*	1320,00	179,36
Стоян Стефанов Лилов	1320,00	1188,00

*\*Димитър Георгиев Русев - До изпълнение на изискванията на чл.116в от ЗППЦК Председателят на СД не е получавал възнаграждение;*

### **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 31.12.2007г.	Придобити акции през Q1 2008г.	Прехвърлени акции през Q1 2008г.	Общо акции към 31.03.2008г.
Дилян Пейчев Панев	250'024	-	-	250'024
Стоян Стефанов Лилов	59'248	-	-	59'248

### **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“ АД СИЦ, 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“ АД СИЦ 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 „Клуб Кръгла маса Пловдив 3“ – Председател.

**Стоян Стефанов Лилов** – Заместник - председател на Съвета на директорите на „Актив Пропъртис“ АД СИЦ, не притежава пряко или непряко най-малко 25 на сто от гласовете в общо събрание на други дружества. 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 2008г. не са сключвани договори по чл.240б от Търговския Закон.

## **2. Портфейл на Дружеството**

Към 31.03.2008г. „Актив Пропъртис“ АД СИЦ притежава недвижими имота на обща отчетна стойност 29 037 хил. 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 кв.м.; ПАРКОМЯСТО №33 с площ от 18.90 кв.м 0,180% идеални части от дворно място с площ 3030 кв.м.; ПАРКОМЯСТО №34 с площ от 37.17 кв.м. и 0.353% идеални части от дворно място с площ 3030 кв.м. находящи се в Бизнес Център „АКТИВ“, гр. София, бул. „Цариградско шосе“ № 101.

Отчетна стойност: 1 327 795 /един милион триста двадесет и седем хиляди седемстотин деветдесет и пет/ лева;

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

### **Проект №2**

Описание: Административно – производствена сграда, гр. Пловдив, Югоизточно промишлена зона, с 1313 кв.м. прилежаща земя.



Отчетна стойност: 1 053 545 /един милион петдесет и три хиляди петстотин четиридесет и пет/ 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 кв. м. и състоящ се от 109 броя паркоместа, ведно с 19.588% идеални части от терена, върху който е построен.

Отчетна стойност: 2 509 135 /два милиона петстотин и девет хиляди сто тридесет и пет/ лева;

Предназначение: Приходи от почасово паркиране и абонаменти.

Оператор на обекта: „Инфоком Транс“ ООД

### **Проект №4**

Описание: 19 /деветнадесет/ недвижими имота – земеделска земя, в с. Крумово, общ. Родопи, обл. Пловдив, 1 /един/ недвижими имота местност Орешака, с. Ягодово, общ. Родопи, обл. Пловдив, местност Капсидата, 2 /два/ недвижими имота с. Крумово, общ. Родопи, обл. Пловдив, местност Катунски път, с. Крумово, 2 /два/ недвижими имота общ. Родопи, обл. Пловдив, местност Чаирите, в обща площ от всички находящи се в непосредствена близост до летище „Крумово“, с обща площ 103519 /сто и три хиляди петстотин и деветнадесет/ кв. м.

Отчетна стойност: 3 053 800 /три милиона петдесет и три хиляда и осемстотин/ лева;

Предназначение: Развитие на логистичен център и/или препродажба.

Действия към момента: Стартирала процедура по промяна предназначението и изготвяне на ПУП за 76 266 кв.м. от тях.

Характеристики: Имотите се намират северно от летище „Крумово“, на 10км 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 всичките 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 79009 /седемдесет и девет хиляди и девет/ кв.м.

Отчетна стойност: 8 380 077 /осем милион триста и осемдесет хиляди и седемдесет и седем/ лева.

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

Действия към момента: През м. Май Общинския съвет на гр. Пловдив прие нов Общ устройствен план за развитието на града в частта „Парк Отдых и култура – Север“. Съгласно параметрите залегнали в него за имотите притежавани от „Актив Пропъртис“ АДСИЦ попадат в жилищна устройствена зона със малка височина, плътност и интензивност (Жм) с максимално допустими устройствени показатели: височина – до 10м. кота корниз; плътност на застрояване до 60%, Кинт 1,2, озеленени площи мин.40%. През м. Октомври бе приет на експертен съвет изменение в ПУП за част от териториите притежавани от „Актив Пропъртис“ АДСИЦ.

Характеристики: Имотите се намират източната част на гр. Пловдив. В района вече има



новоизградени обекти – строителен хипермаркет „Алати“, Автоцентър на „Фолксваген“, „Техномаркет Европа“. В съседство се изгражда жилищен комплекс от затворен тип „Марица гардънс“ върху площ от 40 дкр.

Намерения: „Актив Пропъртис“ АДСИЦ предвижда да изгради жилищен комплекс от затворен тип върху придобитите терени, със ниска степен на застрояване, след влизане на одобрен ПУП за територията. „Актив Пропъртис“ АДСИЦ възнамерява да изгради три сравнително обособени квартали състоящи се от самостоятелни къщи с РЗП от 360 кв.м., редови къщи с РЗП от 180 кв.м., както и на кооперации с максимална височина от 10 м. Така предвиждания план за застрояване ще достигне до 78 000 кв. м., в зависимост от територията върху която ще се изгради проектът. С цел осигуряване високо качество на живот 50% от площите се предвиждат за озеленяване. В комплексът ще бъдат представени център за услуги, както и развлекателни центрове и спортни съоръжения. На бъдещите собственици ще бъде осигурено професионално управление и поддръжка на алеите и зелените площи, с цел осигуряване на високия стандарт, който се предвижда в жилищния комплекс. Възможно е и продажба на проекта на идейна/работна фаза.

### **Проект №6**

Описание: 7 /седем/ представляващи земеделска земя в местността „АЛЕПУ“, в плана на земеразделянето на Созопол, с обща площ от 48557 /четиридесет и осем хиляди петстотин петдесет и седем/ кв.м. всички придобити имоти притежават „сий вю“

Отчетна стойност: 6 652 110 /шест милион шестстотин петдесет сто и десет/ лева.

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

Действия към момента: Предприети действия за промяна предназначението на притежаваните от дружеството територии и изработване на проект за ПУП. Етап: изготвен проект за ПУП със следни показатели: плътност на застрояване 20%, Кинт от 0,8 до 1,0, кота корниз 10 метра, озеленяване 60%

Намерения: „Актив Пропъртис“ АДСИЦ предвижда да изгради морско ваканционно селище с цел продажба на апартаменти и опериране на обществените части. В момента се подготвя подробно задание за избор на архитектурно бюро. Възможно 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 №602/22.11.1993г. изменен със Заповед №2208/28.11.2006г., целият с площ от 2749 /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: 1 333 685,34 /един милион триста тридесет и три хиляди шестстотин осемдесет и пет лева и тридесет и четири стотинки/;

Предназначение: Препродажба.

### **Проект №8**

Описание: 1/6(една шеста) идеална част от ПОЗЕМЛЕН ИМОТ № 1897 (хиляда осемстотин деветдесет и седми), в квартал 6 „б“ (шести, буква „б“) по плана на гр.София, местност НПЗ „Изток“, целият имот с площ от 735кв.м. (седемстотин тридесет и пет квадратни метра).

Отчетна стойност: 174 970,04 /сто седемдесет и четири хиляди деветстотин и седемдесет лева





и четири стотинки/;

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

### **Проект №9**

Описание: Общежитие „Добре дошли” /високо и ниско тяло – Блок 1 и Блок 2/, находящ се в гр. Плевен, ж.к. „Стара гара” представляващ шестнадесет етажен жилищен блок, състоящ 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 четиринадесети 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: 2 580 266.11 лв. /два милиона петстотин и осемдесет хиляди двеста шейсет и шест лева и единадесет стотинки/ 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 кв.м. /две хиляди петстотин и шест квадратни метра/, с административен адрес: град София, общ.Столична, р-н „Красно село”, ул.”Житница” № 21 (двадесет и едно), съгласно скица № УТ-94-С-195/07.03.08г.

Отчетна стойност: 580 874,78лв. / петстотин и осемдесет хиляди осемстотин седемдесет и четири лева и седемдесет и осем стотинки/;

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 506кв.м. (две хиляди петстотин и шест квадратни метра), 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 728кв.м. (седемстотин двадесет и осем квадратни метра), с РЗП от 8 008кв.м. (осем хиляди и осем квадратни метра)



**3. Развитие на дейността и състояние на Дружеството през първото тримесечие на 2008 г.****3.1 Обобщени финансови данни**

ППредставените по-долу кратка форма на отчетите на „Актив Пропъртис“ АДСИЦ към първото тримесечие на 2008г. и с натрупване от началото на годината.

	31.3.2008	31.12.2007
<b>АКТИВИ</b>		
<b>ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ</b>		
Земи (терени )	20 809	18 921
Сгради и конструкции	715	722
Стопански инвентар	7	7
Разходи за придобиване на дълготрайни материални активи	-	-
Други	4	4
Инвестиционни имоти	7 513	4 932
<b>ОБЩО ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ</b>	<b>29 048</b>	<b>24 586</b>
<b>ТЕКУЩИ АКТИВИ</b>		
Вземания от клиенти и доставчици	1 259	1 150
Данъци за възстановяване	292	282
Други	331	338
Парични средства	5 524	10 455
Разходи за бъдещи периоди	1	2
<b>ОБЩО ТЕКУЩИ АКТИВИ</b>	<b>7 407</b>	<b>12 227</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>36 455</b>	<b>36 813</b>
<b>ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		
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	6 131	6 131
Неразпределена печалба	1 828	435
Текуща печалба	29	1 393
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>35 435</b>	<b>35 406</b>
<b>НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>		
Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	767	767
Други	34	33
<b>ОБЩО НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>	<b>801</b>	<b>800</b>



<b>ТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>			
Текуща част от нетекущите задължения		179	238
Задължения към свързани предприятия		10	-
Задължения към доставчици и клиенти		6	1
Данъчни задължения		-	330
Други		5	19
Приходи за бъдещи периоди		19	19
<b>ОБЩО ТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>		<b>219</b>	<b>607</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>36 455</b>	<b>36 813</b>

*/Данните са в хил. лева/*

	<b>31.3.2008</b>	<b>31.3.2007</b>
<b>Приходи</b>		
Приходи от услуги (вкл. от наеми)	103	78
Други приходи (вкл. от продажба на активи)	2	368
Приходи от лихви	-	-
<b>Общо приходи от дейността</b>	<b>105</b>	<b>446</b>
<b>Разходи</b>		
Разходи за материали	4	4
Разходи за външни услуги	39	17
Разходи за амортизации	7	1
Разходи за възнаграждения	6	5
Разходи за осигуровки	-	1
Балансова стойност на продадени активи	-	-
Други	-	64
Финансови разходи	20	30
<b>Общо разходи</b>	<b>76</b>	<b>122</b>
<b>Печалба/(загуба) за периода</b>	<b>29</b>	<b>324</b>

*/Данните са в хил. лева/*

**3.2 Финансова информация и показатели**

Финансова информация и показатели	31.3.2008	31.12.2007
Брой акции	19 728 099	19 728 099
Номинална стойност на акция	1,00	1,00
Счетоводна стойност на акция	1,80	1,79
Пазарна стойност на акция	1,87	2,23
Разпределен дивидент на акция за предходен период	0,0280	0,0058
Възвръщаемост за акция (EPS)	0,00	0,02
Цена/възвръщаемост (P/E)	1 272,12	135,78
Пазарна стойност / Счетоводна стойност	1,04	1,24
Дълг*/Активи	2,59%	2,73%
Дълг*/ Собствен капитал	2,67%	2,84%
Възвръщаемост/Собствен капитал (ROE)	0,08%	0,92%
Възвръщаемост/Активи (ROA)	0,08%	0,88%

**3.3 Ликвидност**

Ликвидността на „Актив Пропъртис“ АДСИЦ през първото тримесечие на 2008 г. отново е с високи отчетни стойности. Дружеството не изпитва затруднения при посрещане на задълженията си.

Коефициенти	31.3.2008	31.12.2007
Обща ликвидност	33,82	20,14
Бърза ликвидност	33,82	20,14
Абсолютна ликвидност	26,74	17,78

**• Вътрешни източници на ликвидност**

Дружеството разполага за първото тримесечие на 2008 г. със значителни вътрешни източници на ликвидност.

Източници на ликвидност	31.3.2008	31.12.2007
<b>ТЕКУЩИ АКТИВИ</b>		
Вземания от клиенти и доставчици	1 259	1 150
Данъци за възстановяване	292	282
Други	331	338
Парични средства	5 524	10 455
Разходи за бъдещи периоди	1	2
<b>ОБЩО КРАТКОТРАЙНИ АКТИВИ</b>	<b>7 407</b>	<b>12 227</b>



<b>ТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>	<b>31.3.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Текуща част от нетекущите задължения	179	238
Задължения към свързани предприятия	10	-
Задължения към доставчици и клиенти	6	1
Данъчни задължения	-	330
Други	5	19
Приходи за бъдещи периоди	19	19
<b>ОБЩО ТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>	<b>219</b>	<b>607</b>

**• Външните източници на ликвидност**

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**

За първото тримесечие на 2008г. Собствения капитал на дружеството възлиза на 35 435 хил. лева. Печалбата за разглежданото тримесечие е 29 хил. лева.

<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>31.3.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
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	6 131	6 131
Неразпределена печалба	1 828	435
Текуща печалба	29	1 393
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>35 435</b>	<b>35 406</b>

**• Привлечен капитал**

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 2010г.
- Остатък – EUR 160,000
- Обезпечение – недвижим имот на Дружеството

**Кредит №2**

- Размер – EUR 400,000
- Срок – 5 години



- Лихва– тримесечен EURIBOR+2.75 пункта
- Падеж -08 септември 2013г.
- Остатък - EUR 354,000
- Обезпечение– недвижим имот на Дружеството

### 3.5 Структура на активите

За първото тримесечие на 2008г. в следствие на реализираните покупки на нови недвижими имоти, настъпват промени в структурата на активите на Дружеството. Основната промяна е в нарастването на относителния дял на недвижимите имоти с 18,16% до отчетна стойност от 29 037 хил. лева, за сметка на намаляване на паричните средства с 47,16% до 5 524 хил. лева.

Структура на активите	31.3.2008	% дял	31.12.2007	% дял
<b>Дълготрайни активи вкл.</b>	<b>29 048</b>	<b>80%</b>	<b>24 586</b>	<b>67%</b>
<i>недвижими имоти</i>	29 037	80%	24 575	67%
<b>Текущи активи вкл.</b>	<b>7 407</b>	<b>20%</b>	<b>12 227</b>	<b>33%</b>
<i>Вземания от клиенти и доставчици</i>	1 591	4%	1 490	4%
<i>Данъци за възстановяване</i>	292	1%	282	1%
<i>Парични средства</i>	5 524	15%	10 455	28%
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>36 455</b>	<b>100%</b>	<b>36 813</b>	<b>100%</b>

### 3.6 Резултати от дейността

#### Приходи от дейността

	31.3.2008	31.3.2007
<b>Приходи</b>		
Приходи от услуги (вкл. от наеми)	103	78
Други приходи (вкл. от продажба на активи)	2	368
Приходи от лихви	-	-
<b>Общо приходи от дейността</b>	<b>105</b>	<b>446</b>

#### Разходи от дейността

Разходи		
Разходи за материали	4	4
Разходи за външни услуги	39	17
Разходи за амортизации	7	1
Разходи за възнаграждения	6	5
Разходи за осигуровки	-	1
Балансова стойност на продадени активи	-	-
Други	-	64
Финансови разходи	20	30
<b>Общо разходи</b>	<b>76</b>	<b>122</b>
<b>Печалба/(загуба) за периода</b>	<b>29</b>	<b>324</b>



## Резултат от дейността

Финансов резултат	31.3.2008	31.3.2007
Приходи	105	446
Разходи	76	122
Печалба/(загуба) за периода	29	324

Нарастването на приходите от дейността с 32,05% за първото тримесечие на 2008. спрямо същия период на 2007г. е основно в резултат на постигнатите по-високи наемни нива при отдаването на Административно – производствена сграда, гр. Пловдив с РЗП от 2400 кв.м. на „Ай Ти Дабълю Испраконтролс България“ ЕООД. Съгласно подписаният на 21.12.2007г. нов пет годишен договор за наем между „Актив Пропъртис“ АДСИЦ и „Ай Ти Дабълю Испраконтролс България“ ЕООД наема се повишава от заплащаните до 31.12.2007г. 2 евро на кв.м., както следва:

- 50% повишение за 2008г. спрямо 2007г. – 3.00 евро на кв.м.;
- 16,67% повишение за 2009г. спрямо 2008г. – 3.50 евро на кв.м.;
- 14,29% повишение за 2010г. спрямо 2009г. – 4.00 евро на кв.м.;

**3.7 Рискове на които е изложено Дружеството**

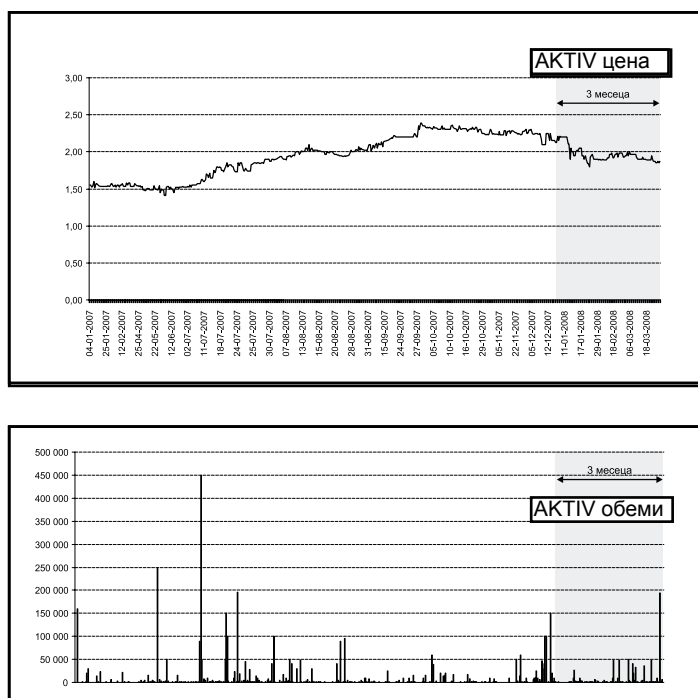
Основните рискове, които оказват и ще оказват въздействие върху дейността на „Актив Пропъртис“ АДСИЦ са подробно изброени в Регистрационния документ (част II от Проспекта за първоначално увеличение на капитала на „Актив Пропъртис“ АДСИЦ) одобрен от Комисията за финансов надзор през м. Април 2005г. Оттогава досега не са настъпили съществени изменения на икономическите тенденции и на рисковете, а също и необичайни събития, които да окажат значително влияние върху финансовото състояние или дейността на Дружеството.

**4. Промени в цената на акциите**

На пода на Българска фондова борса са регистрирани да 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. Дружеството е първият фонд за секюритизация на недвижими имоти, сключил договор с маркетмейкър на Българска Фондова Борса АД. Пазарната капитализация на Дружеството към 31.03.2008г. възлиза на 36 891 545 лева.

Статистика за цената на акциите за периода 01.01.2008. – 31.03.2008г.:

Най-висока цена – BGN 2.21/02.01.2008г./  
Най-ниска цена – BGN 1.85 /26.03.2008г./  
Средна цена – BGN 1.92  
Последна цена – BGN 1.87 /31.03.2008г./  
Оборот – BGN 1 366 902  
Количество изтъргувани акции – 711 209 броя



## 5. Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление на „Актив Пропъртис“ АД СИЦ.

Корпоративното управление на „Актив Пропъртис“ АД СИЦ се осъществява в съответствие с изискванията на законите в Република България, регулиращи стопанско-икономическа 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 2008г. 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, с Инвестор.БГ за оповестяване на информацията пред Обществеността.

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.

В предвид гореизложеното считаме, че дейността на „Актив Пропъртис“ АД СИЦ 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 2008г. 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 31.03.2008 г. капиталът на „Актив Пропъртис“ АДСИЦ възлиза на 19 728 099 /деветнадесет милиона седемстотин двадесет и осем хиляди деветдесет и девет/ лева, разпределен в 19 728 029 /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 е както следва:

№	Вид на акционерите	брой акционери	брой акции	процент от капитала
1	физически лица	152	3601276	18,25%
2	юридически лица	69	16126823	81,75%
	Общо:	221	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 ограничение 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 2008 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	5647367	28,63%	пряко притежаване
2	ИД "Адванс Инвест" АД	гр. София, бул. "Христо Ботев" 37, БУЛСТАТ 0131187474	1115871	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 избират за срок от 3 (три) години. Членовете на Съвета могат да бъдат преизбрани 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 допълването 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 на 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 параметрите 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 съществуват 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 2008 г.



## **7.2 Наличие на клонове**

„Актив Пропъртис“ АДСИЦ не е създадо и регистрирало клонове през първото тримесечие на 2008 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