

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

към Уведомление за финансовото състояние на „Експат Бета“ АДСИЦ

31 март 2018 г.

1. Информация за Дружеството

1.1. Собственост и управление

„Експат Бета“ АДСИЦ („Дружеството“) е акционерно дружество със специална инвестиционна цел за секюритизиране на недвижими имоти, по смисъла на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел. Дружеството функционира като своеобразна колективна инвестиционна схема за инвестиране в недвижими имоти. „Секюритизацията на недвижими имоти“ означава, че Дружеството закупува недвижими имоти с паричните средства, които е набрало от инвеститори, чрез издаване на ценни книжа (акции, облигации).

Дружеството е регистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 200059488.

„Експат Бета“ АДСИЦ има лиценз от Комисията за финансов надзор (КФН) от 23 август 2008 г. и е регистрирано за търговия на Българска Фондова Борса – София с борсов код E7P с основен капитал от 5.14 млн. лв.

„Експат Бета“ АДСИЦ е със седалище и адрес на управление гр. София, район "Средец", бул. "Г.С.Раковски" №96А.

Дейността на Дружеството не е ограничена със срок.

„Експат Бета“ АДСИЦ има едностепенна система на управление. Дружеството се управлява от съвет на директорите в състав:

- Андрей Людмилов Брешков - Председател
- Марина Пламенова Тодорова - Член
- Евгения Асенова Симеонова - Член

Дружеството не е назначавало прокуристи или търговски пълномощници.

1.2. Предмет на дейност

„Експат Бета“ АДСИЦ инвестира парични средства, набрани чрез емисии 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, аренда и/или продажбата им.

1.3. Инвестиционни цели

Основната инвестиционна цел на Дружеството е нарастване стойността на инвестициите и получаване на текущ доход при контролиране на риска, включително и чрез диверсификация на портфейла от недвижими имоти. В разгърнат вид, инвестиционните цели на Дружеството са:

- запазване и нарастване пазарната цена на акциите, издадени от Дружеството, чрез реализиране на стабилен доход при балансирано разпределение на риска;
- осигуряване на текущ доход на акционерите под формата на паричен дивидент;
- реализация на печалба от ръста в стойността на недвижимите имоти, при тяхната продажба;
- осигуряване на ликвидност на инвестицията на акционерите чрез приемане на акциите на дружеството за търговия на регулиран пазар.

2. Резултати от дейността и анализ на развитието

2.1. Инвестиционен портфейл

През периода 01.01.2018 г. – 31.03.2018 г. Дружеството не е извършвало сделки с имотите, които притежава, и не е придобивало нови имоти.

Към 31.03.2018 г. съставът на инвестиционните имоти на Дружеството включва:

- имоти с хотелско предназначение, включващи:
 - поземлени имоти в к.к. Камчия;
- имоти с жилищно предназначение, включващи:
 - поземлен имот и къща в гр. Варна;
- селскостопански имоти, включващи:
 - поземлени имоти и селскостопанска сграда в с. Паничерово, общ. Гурково

Група активи	31.03.2018 (хил. лв.)	31.12.2017 (хил. лв.)
Имоти с хотелско предназначение	5 974	5 974
Имоти с жилищно предназначение	601	601
Селскостопански имоти	218	218
Общо	<u>6 793</u>	<u>6 793</u>

2.2. Структура на капитала на Дружеството

Към 31.12.2018 г. основният капитал на Дружеството е в размер на 5 143 190 лева, разпределени в 5 143 190 броя обикновени, безналични акции с номинал 1 лев всяка.

Към 01.01.2018 г. неразпределената печалба е в размер на 538 хил. лева. Финансовият резултат за периода 01.01.2018 г. – 31.03.2018 г. е загуба в размер на 67 хил. лв.

2.3. Анализ на резултатите от дейността

През първото тримесечие на годината Дружеството не е реализирало приходи, поради липса на сключени сделки през периода.

Основните разходи на Дружеството се състоят от разходи за управление и обслужване на Дружеството. Съгласно ЗДСИЦ и чл. 60 от устава на „Експат Бета“ АДСИЦ, в рамките на една календарна година, тези разходи не може да надхвърлят 15 на сто от стойността на активите по баланса на Дружеството включен в годишния финансов отчет за годината на начисляването на разходите. Разходите за управление и обслужване на Дружеството включват разходи за възнаграждения на членовете на съвета на директорите, на обслужващите дружества, на регистрирания одитор, оценителите и банката - депозитар. За периода 01.01.2018 г. – 31.03.2018 г. тези разходи основно формират финансовия резултат, загуба, в размер на 67 хил. лева.

3. Важни събития настъпили през тримесечието

В периода от 01.01.2018- 31.03.2018 не са настъпили събития, които да изискват допълнителни оповестявания, или се очаква да повлияят на резултатите на Дружеството през останалата част от годината.

4. Перспективи за бъдещото развитие на Дружеството

Пазарът на недвижими имоти отчита ръст в обемите и цените през последните периоди, особено жилищният сегмент. Това обстоятелство има потенциален положителен ефект за „Експат Бета“ АДСИЦ, доколкото инвестициите на дружеството са диверсифицирани и включват и имоти с жилищно предназначение. Същевременно в другите сегменти на имотния пазар също се наблюдава по-интензивно движение, което също създава възможности пред Дружеството, доколкото то разполага с атрактивни имоти в курортни зони, а през предходните периоди са направени инвестиции и в селскостопански имоти, които стават все по-привлекателни и осигуряват нови източници на доходи.

5. Основни рискове пред дейността и политика на Дружеството по управлението им

Инвестициите на Дружеството в недвижими имоти са подложени на различни рискове, включително рискове, типични за инвестирането в недвижими имоти, както и рискове, специфични за Дружеството. В случай, че инвестициите на Дружеството не генерират

достатъчно приходи за покриване на неговите разходи, Дружеството ще увеличи задължията си. Това би имало сериозно негативно отражение върху размера на печалбата на Дружеството и следователно – върху размера на разпределяните дивиденди между неговите акционери, както и на пазарните цени на акциите на Дружеството.

5.1. Секторни рискове

Приходите, печалбата и стойността на притежаваните от Дружеството имоти могат да бъдат неблагоприятно засегнати от множество фактори: конюнктура на пазара на недвижими имоти; способностите на Дружеството да осигури ефективно управление; поддръжка на имотите; икономическия климат в страната и други.

Възможно е, ако Дружеството бъде принудено да продаде бързо притежаван имот, това да стане на по-ниска от пазарната цена или справедливата цена, което да намали планираната възвращаемост от дейността на Дружеството. Пазарът на имоти става все по-ликвиден. Поради това ръководството на Дружеството счита, че влиянието на този риск ще бъде слабо и в случай на необходимост Дружеството ще е в състояние да получи справедлива цена за имотите, предложени за продажба.

В процеса на придобиване на активите на Дружеството съществува риск от забавяне сключването на сделката в сравнение с първоначално планираните срокове или разходи. Това от своя страна може да доведе до повишаване цената на придобиване. За да ограничи този риск, Дружеството осъществява непрекъснат контрол върху процесите на придобиване на имоти, с оглед спазване на предварително заложените бюджети и срокове.

5.2. Рискове, специфични за Дружеството

Оперативният риск се отнася до риска от загуби или неочаквани разходи, свързани с дейността на Дружеството, проблеми в текущия контрол. Доколкото „Експат Бета“ АДСИЦ по закон не може да извършва дейности извън определените в Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, основните оперативни рискове са свързани със загуби, предизвикани от действията на обслужващото дружество, банката – депозитар и управителния орган на дружеството. С цел да ограничи възможните загуби „Експат Бета“ АДСИЦ сключва писмени договори с обслужващото дружество и банка - депозитар, които ясно регламентират правата, задълженията и отговорностите на страните при нарушаване на договорите, а изпълнението се контролира от Дружеството, чрез Съвета на директорите.

5.3. Общи (системни) рискове

Общите (системни) рискове са рискове, които се отнасят до всички стопански субекти в страната и са резултат от външни за Дружеството фактори, върху които то не може да оказва влияние. Такива са регулационен, кредитен, валутен, инфлационен и политически рискове, неблагоприятни промени в данъчните и други закони, макроикономически риск и влияние на световната финансова криза.

Към 31.03.2018 г. ръководството не счита, че Дружеството е изложено на съществени системни рискове, които изискват оповестяване.

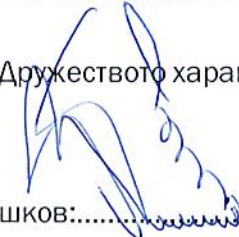
б. Информация за сключени сделки и събития с необичаен характер

Дружеството не е сключвало големи сделки и такива от съществено значение за дейността му през отчетния период.

През тримесечието няма събития и/или показатели с необичаен за Дружеството характер, които имат влияние върху дейността му.

гр. София

25.04.2018 г.



Андрей Брешков:.....

(Изпълнителен директор)

