

**МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕ ДЕЙНОСТТА НА АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВОТО СЪС
СПЕЦИАЛНА ИНВЕСТИЦИОННА ЦЕЛ
„И АР ДЖИ КАПИТАЛ-1”
ЗА ПЕРИОДА 01.01. - 30.09.2007г.**

23 Октомври 2007г.

„И Ар Джи Капитал – 1” АДСИЦ („Дружеството”) е акционерно дружеството със специална инвестиционна цел, чиято дейност е регламентирана от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ) и подзаконовите нормативни актове по приложението му. Дружеството набира средства чрез издаване на ценни книжа и инвестира набраните средства във недвижими имоти (секюритизация на недвижими имоти).

През 2004г. Дружеството придоби два имота в гр. София – хипермаркет „Практикер” на бул. „Цариградско шосе” и дистрибуционен център „Орифлейм” на бул. „Г.М. Димитров”, както и правата и задълженията по договорите за наем за тези имоти и получи лиценз от КФН да извършва дейност като дружество със специална инвестиционна цел. През 2005г. Дружеството увеличи капитала си с 50%, като броят на акциите бе увеличен от 2,000,000 на 3,000,000, с номинална стойност 1 лев всяка. В резултат на увеличението Дружеството получи общо 2,485 хиляди лева, от които 985 хиляди лева от продажба на 1,000,000 права, срещу които бяха записани 1,000,000 акции по емисионна стойност 1.50 лева на акция. Дружеството използва средствата от увеличението на капитала, за да финализира плащанията по придобиването на недвижимите имоти, описани по-горе.

На този етап Дружеството не планира други увеличения на капитала или придобиване на нови недвижими имоти. Дружеството изпълнява задълженията си по договорите, по които е страна. Не се очаква Дружеството да извършва други сделки, освен инвестиране на временно свободните си средства, съгласно ограниченията на ЗДСИЦ и оптимизация на дълговото финансиране.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

На 24.04.2007г. се проведе редовното годишно общо събрание на акционерите на Дружеството, на което бе взето решение за разпределяне на цялата печалба за 2006г. като дивидент на акционерите. В резултат на това, през месец Май 2007г. Дружеството изплати дивидент от 598 хиляди лева или 0.1992 лева дивидент на акция.

През първото деветмесечие на 2007г. Дружеството не е придобивало нови имоти. Имотите на Дружеството са 100% отдадени под наем и за периода не е имало закъснения по дължими наемни плащания. През същия период Дружеството не е извършвало съществени ремонти и подобрения на притежаваните имоти и е обслужвало в срок задълженията си.

Следната информация представя кратки коментари на най-важните аспекти от дейността на Дружеството през първото деветмесечие на 2007г:

1. Ликвидност

Към 30 Септември 2007г. съотношението пари и парични еквиваленти към текущи задължения е 1.52, което показва, че ликвидността на Дружеството е обезпечена.

Дружеството разполага с достатъчно добра ликвидност и вярваме, това ще продължи да е така и занапред. В дейността на Дружеството приходите от наеми надхвърлят текущите му задължения към кредиторите. Вътрешните източници на ликвидност са месечните наеми, които Дружеството получава от „Практикер” ЕООД и „Орифлейм – България” ЕООД. Дружеството не смята за нужно да привлича допълнително финансиране на този етап.

2. Капиталови ресурси

Капиталът на Дружеството е изцяло внесен и за момента е напълно достатъчен за поддържане на дейността на Дружеството. Дружеството не планира нови увеличения на капитала или придобиването на нови имоти. Дружеството не планира да прави значителни капиталови разходи или да поема дългосрочни задължения, освен възможните разходи, свързани с поддръжката на имотите.

Считаме, че печалбата на Дружеството е висока, което от своя страна предполага, че ако бизнесът на Дружеството се развива по план то няма да се нуждае от допълнителен капитал. Към 30 Септември 2007г. съотношението собствен капитал към общо активи е 44% в сравнение с 38% към 31 Декември 2006г.

3. Оперативни резултати

Финансовият резултат на Дружеството за първото деветмесечие на 2007г. възлиза на 544 хиляди лева (0.18 лева за акция), спрямо 447 хиляди лева (0.15 лева за акция) за същия период на миналата година, като в това не се включват печалби или загуби от преценка на активи или пасиви. Финансовият резултат е положителната разлика между приходите (най-вече от получени наеми) и разходите (най-вече за лихви и амортизация).

Приходите от наеми възлизат на 1,441 хиляди лева спрямо 1,434 хиляди лева за същия период на миналата година. Разходите за лихви и амортизация са съответно 300 хиляди и 339 хиляди лева спрямо 361 хиляди лева и 339 хиляди лева за същия период на миналата година.

През първото деветмесечие на 2007г. Дружеството не е придобило или продавало активи на значителна стойност и не е увеличавало или намалявало значително задълженията си с изключение на изплатения дивидент за 2006г.

Няма важни събития, настъпили след 30.09.2007г., които биха могли да имат негативен ефект върху финансовите и оперативни резултати на Дружеството.

През разглеждания период Дружеството не е сключвало големи сделки със свързани лица. Лицата се считат за свързани, ако една от страните има възможност да упражнява контрол или значително влияние върху другата при взимането на финансови или оперативни решения.

Балансите по сделки със свързани лица, сключени от Дружеството във връзка с обичайната му търговска дейност, и съответните разходи и приходи към 30.09.2007г, изразени в хил.лв, са както следва

Свързани лица	30-09-2007
Задължение за такса управление на активи към СКА	136
Депозити при Българо Американска Кредитна Банка АД ("БАКБ")	401
Такса за управление на активи - СКА	225
Приходи от лихви - БАКБ	4
Такса за обслужващо дружество - БАПМ	43

През първото деветмесечие на 2007г. не се наблюдават съществени промени в икономическите тенденции и рисковете, които биха могли да повлияят на финансовото състояние на Дружеството и на резултатите му. Ръководството е уверено в добрите перспективи пред Дружеството и за в бъдеще.


.....
Боян Икономов
Представяващ Изпълнителния директор БАПМ ЕООД