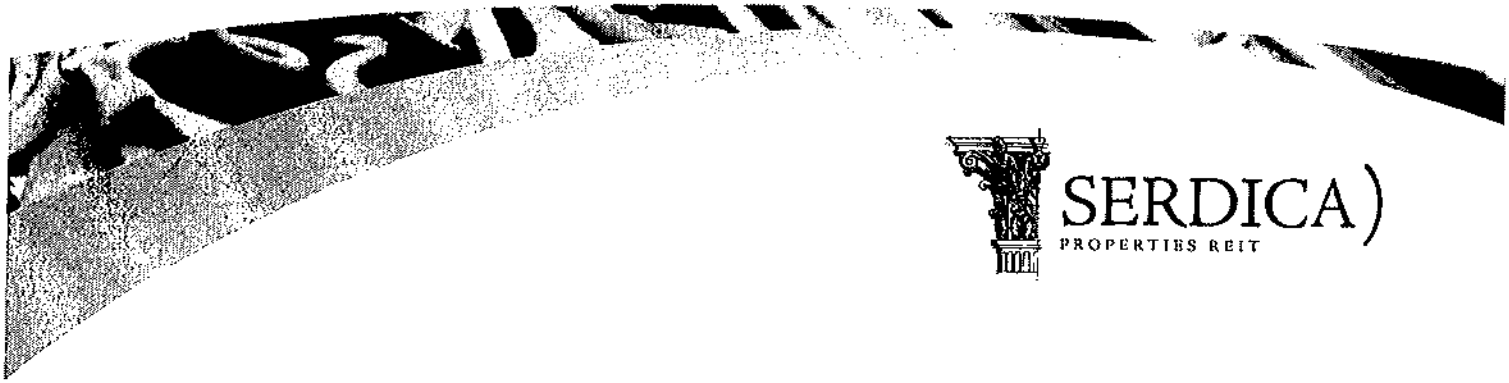


SERDICA
PROPERTIES REIT

Междинен Консолидиран Финансов Отчет

„СЕРДИКА ПРОПЪРТИС" АДСИЦ

01 януари – 30 септември 2011 г.

Сердика Пропъртис АДСИЦ
Междинен Консолидиран Финансов Отчет
01 януари 2011г. - 30 септември 2011г.

Съдържание

	Страница
Отчет за финансовото състояние Актив	3
Отчет за финансовото състояние Пасив	4
Отчет за всеобхватния доход	5
Отчет за промените в собствения капитал	6
Отчет за паричните потоци	7
Пояснения към консолидиран финансов отчет	8-32

Сердика Пропъртис АДСИЦ
Междинен Консолидиран Финансов Отчет
01 януари 2011г. - 30 септември 2011г.

Отчет за финансовото състояние

	Пояснения	30.09.2011 '000 лв.	31.12.2010 '000 лв.
Активи			
Нетекущи активи			
Земя, машини, съоръжения и оборудване	5	153	173
Инвестиционни имоти	6	43 802	43 802
Нематериални активи	8	5	7
Разходи за придобиване на ДМА		33	33
Търговски вземания	10.1	55	-
Активи по отсрочени данъци		1	1
Нетекущи активи		**44 049**	**44 016**
Текущи активи			
Активи, предназначени за продажба	9	2 939	2 939
Търговски вземания	10.2	121	201
Други вземания	11	300	231
Пари и парични еквиваленти	12	4 661	3 614
Текущи активи		**8 021**	**6 985**
Общо активи		**52 070**	**51 001**

Изготвил: _____
(Сия Кълвачева)

Изпълнителен директор: _____
(Десислава Тотева)

"СЕРДИКА ПРОПЪРТИС" АДСИЦ София

Дата: 23.11.2011г.

Отчет за финансовото състояние

	Пояснения	30.09.2011 '000 лв.	31.12.2010 '000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	**13.1**	650	650
Премиен резерв	**13.2**	1 861	1 861
Неразпределена печалба / (Натрупана загуба)		(3 431)	(3 301)
Текуща печалба/(Загуба)		175	(41)
Общо собствен капитал		**(745)**	**(831)**
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Дългосрочни заеми	**14.1**	50 852	50 852
Нетекущи пасиви		**50 852**	**50 852**
Текущи пасиви			
Текуща част от нетекущите задължения	**14.2**	1 259	426
Търговски задължения	**14.3**	100	45
Данъчни задължения		111	74
Задължения към персонала и осигурителни институции	**15.2**	59	5
Други задължения	**16**	434	430
Текущи пасиви		**1 963**	**980**
Общо пасиви		**52 815**	**51 832**
Общо собствен капитал и пасиви		**52 070**	**51 001**

Изготвил: _____
(Сия Кълвачева)

Изпълнителен директор: _____
(Десислава Тотева)

„СЕРДИКА ПРОПЪРТИС" АДСИЦ София

Дата: 23.11.2011г.

Отчет за всеобхватния доход

	Пояснение	01-09.2011 '000 лв.	01-09.2010 '000 лв.
Приходи	17	**3 667**	**3 810**
Разходи за материали		(33)	(40)
Разходи за външни услуги	18	(186)	(171)
Разходи за персонала	15.1	(620)	(686)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5, 8	(58)	(79)
Други разходи		(205)	(204)
Себестойност на продадените стоки и други краткотрайни активи		(1)	(35)
Оперативна печалба / (загуба)		**2 564**	**2 595**
Финансови разходи	20	(2 475)	(2 475)
Финансови приходи	20	86	157
Печалба / (загуба) преди данъци		**175**	**277**
Разходи за данъци, нетно			
Печалба/(загуба) за годината		**175**	**277**
Друг всеобхватен доход			
Данък върху дохода отнасящ се за компонент на другия всеобхватен доход			
Друг всеобхватен доход след данъци			
Общ всеобхватен доход за периода		**175**	**277**

Изготвил: _____ **Изпълнителен директор:** _____
(Сия Кълвачева) **(Десислава Тотева)**

Дата: 23.11.2011г.

"СЕРДИКА ПРОПЪРТИС" АДСИЦ София

Сердика Пропъртис АДСИЦ
Междинен Консолидиран Финансов Отчет
01 януари 2011г. - 30 септември 2011г.

Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв.

	Основен капитал	Премиен резерв	Други резерви	Неразпр. Печалба/ Непокр. Загуба	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2011 г.	650	1 861		(3 340)	(829)
Разпределение на печалбата:					
-дивиденти				(91)	(91)
-други					
Финансови инструменти на разположение за продажба:					
- печалба /(загуба) призната директно в собствения капитал					
- прехвърлени към печалба или загуба при продажба					
Печалба за периода 01.01 – 30.09.2011 г.				175	175
Друг всеобхватен доход					
Салдо към 30 септември 2011 г.	650	1 861		(3 256)	(745)

Изготвил: _____ **Изпълнителен директор:** _____
(Сия Кълвачева) **(Десислава Тотева)**

Дата: 23.11.2011г.

"СЕРДИКА ПРОПЪРТИС" АДСИЦ София

Сердика Пропъртис АДСИЦ
Междинен Консолидиран Финансов Отчет
01 януари 2011г. - 30 септември 2011г.

Отчет за паричните потоци

	Пояснения	01-09.2011 '000 лв.	01-09.2010 '000 лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		4 683	4 826
Плащания към доставчици		(459)	(640)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(514)	(546)
Плащания за данъци		(978)	(1 073)
Платени банкови такси и лихви върху краткосрочни заеми за оборотни средства		(2)	(3)
Други постъпления/плащания от оперативна дейност		(8)	(19)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		**2 722**	**2 545**
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване	**5**	(38)	(184)
Постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване	**5, 19**	7	118
Получени лихви		84	166
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		**53**	**100**
Финансова дейност			
Плащания по банкови и облигационни заеми		-	-
Плащания на лихви по облигационни заеми		(1 639)	(1 639)
Изплатени дивиденти		(87)	(626)
Други постъпления/плащания от оперативна дейност		(2)	-
Нетен паричен поток от финансова дейност		**(1 728)**	**(2 265)**
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		1 047	380
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		3 614	4 591
Пари и парични еквиваленти в края на годината	**12**	**4 661**	**4 971**

Изготвил: _____
(Сия Кълвачева)

Изпълнителен директор: _____
(Десислава Тотева)

"СЕРДИКА ПРОПЪРТИС" АДСИЦ София

Дата: 23.11.2011г.

Пояснения

1 Обща информация

Дружеството **„Сердика Пропъртис" АДСИЦ** има за основна дейност 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, аренда и/или продажбата им.

„Сердика Пропъртис" АДСИЦ е акционерно дружество със специална инвестиционна цел. Дружеството е учредено на 01 декември 2006 г. за неограничен срок. Учредители са **„КОНТРАКТ СОФИЯ" ООД**, и **ЗПАД „ДЗИ – ОБЩО ЗАСТРАХОВАНЕ"**.

Дружеството е вписано в търговския регистър с **РЕШЕНИЕ №1** от 8.12.2006 г по ф.д. №14841/2006г на СГС.

Седалище и адрес на управление на Дружестовото е Република България, гр. София, ул. „Кърниградска" №19.
Дружеството има едностепенна система на управелние. Органите на управление на Дружеството са Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите. Членовете на Съвета на директорите* са:

- Десислава Христова Тотева
- Весела Огнянова Кюлева
- Елена Великова Николова.

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

„Сердика Пропъртис" АДСИЦ се представлява от Председателят на Съвета на директорите Весела Кюлева и от Изпълнителния директор Десислава Тотева – заедно и поотделно.

Върху дружеството упражнява контрол Весела Огнянова Кюлева, която пряко и непряко чрез „ВМ Пропърти Мениджмънт" ЕООД, чийто едноличен собственик на капитала е, притежава общо 643 293 броя акции, представляващи 98.9682 % от капитала и от гласовете в Общото събрание на "Сердика Пропъртис" АДСИЦ.

Останалите членове на СД не притежават акции на дружеството.

* На 13 януари 2011 г., при условията на спадащ кворум, се проведе извънредно общо събрание на акционерите на „Сердика Пропъртис" АДСИЦ, на което бе прието решение за освобождаване от Съвета на директорите на Мартин Петров Станков и за избор на Весела Огнянова Кюлева за нов член на Съвета. Търговския регистър вписа промените в Съвета на директорите и представителството на дружеството на 15 февруари 2011 г.

С Решение № 45 – ДСИЦ от 17.01.2007 г. на Комисията за финансов надзор Дружеството получава лиценз за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел – секюритизация на недвижими имоти.

Капиталът на **„Сердика Пропъртис" АДСИЦ** е 650 000 лева, емитирани са 650 000 обикновенни безналични акции с право на глас, с номинална и емисионна стойност от 1 лев всяка една. Акциите на Дружеството са регистрирани на „Българска Фондова Борса – София" АД.

На 14 май 2008 г. "Сердика Пропъртис" АДСИЦ сключи облигационен заем, с обща номинална стойност (размер на облигационния заем) - 30 000 000 (тридесет милиона) Евро, разпределен в 30 000 (тридесет хиляди) броя безналични, поименни, обикновени, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации, всяка една с номинална стойност от 1 000 (хиляда) Евро. Купонът е в размер на 6.5% (шест цяло и пет десети процента) и срок до падежа на облигациите – 60 (шестдесет) месеца, считано от датата на емисията. Дата, от която тече срока до падежа е 14 май 2008 г. Датите на плащания: за главница – еднократно, в срок от 7 (седем) дни от датата на падежа, т.е не по-късно от 21.05.2013г.; за лихвени плащания: *14.11.2008г., 14.05.2009г., 14.11.2009г, 14.05.2010г., 14.11.2010г., 14.05.2011г., 14.112011г., 14.05.2012г., 14.11.2012г.,14.05.2013.*

С решение на общото събрание на облигационерите от 3 декември 2010 г., срокът до падежа на емисията бе удължен с 60 месеца или до 14.05.2018 г., съответно датите за лихвени плащания в така удължения срок, са: *14.11.2013г.,14.05.2014г.,14.11.2014г., 14.05.2015г., 14.11.2015г., 14.05.2016г., 14.11.2016г.,14.05.2017г., 14.11.2017г.,14.05.2018г.*
** В случай, че датата за плащане съвпадне с неработен ден, плащането ще се извърши на първия работен ден след това.*

2 Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС.

3 Промени в счетоводната политика

3.1 Общи положения

Следните нови изменения на стандарти и разяснения са задължителни за първи път за финансовата година, започваща на 1 януари 2008 г., но към момента не се отнасят до дейността на Дружеството:

- КРМСФО 11 „МСФО 2 Група и транзакции със собствени акции"
- КРМСФО 12 „Концесионни договори за предоставяне на услуги"
- КРМСФО 14 „МСС 19 Ограничение на активите на планове с дефинирани доходи, изисквания за минимални фондове и тяхното взаимодействие"
- Изменения в МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване" и МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване", публикувани през октомври 2008 г. Поради изключителните сътресения на световните финансови пазари през третото тримесечие на 2008 г. СМСС позволява на

дружествата да прекласифицират финансови активи съгласно измененията ретроспективно от 1 юли 2008 г.

Преглед на стандартите и разясненията, приложими задължително за Дружеството в бъдещи периоди, са представени в Пояснение 3.2.

3.2 Стандарти и разяснения, които не се прилагат от Дружеството

Към датата на одобрението на този финансов отчет, някои нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи стандарти са публикувани, но не са влезли в сила и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството.

Ръководството очаква, че всички нововъведения ще бъдат включени в счетоводната политика на Дружеството за първия отчетен период, започващ след датата, от която те влизат в сила и не възнамерява да прилага тези промени от по – ранна дата.

Информация относно нови стандарти, изменения и разяснения, които се очаква да имат ефект върху финансовите отчети на Дружеството е представена по-долу:

- МСФО 8 „Оперативни сегменти". МСФО 8 заменя МСС 14 „Отчитане по сегменти" и изисква „мениджърски подход", според който информацията за сегментите е представена на същата база, която се използва за целите на вътрешното отчитане. Очакваният ефект върху финансовите отчети все още се анализира от ръководството на дружеството.
- МСС 23 (изменен) „Разходи по заеми". Това изменение не е приложимо за дружеството, тъй като към момента разходите по заеми не отговарят на критериите, които трябва да се спазват при признаване на лихвените разходи като компонент на себестойността на построени от предприятието активи от имоти, машини, съоръжения и оборудване.
- МСФО 2 (изменен) „Плащане на базата на акции". Ръководството на дружеството няма и не предвижда изплащането на възнаграждения под формата на акции или опции за придобиване на акции.
- МСФО 3 (изменен) „Бизнес комбинации" и произтичащите изменения на МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети", МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия", и МСС 31 „Дялове в съвместни предприятия", в сила за бизнес комбинации. Ръководството преценява въздействието върху дружеството на новите изисквания относно счетоводното отчитане на придобивания, консолидация и отчитане на асоциирани предприятия върху финансовите отчети на дружеството. Дружеството не притежава съвместни и асоциирани предприятия.
- МСС 1 (изменен) „Представяне на финансови отчети". Ръководството е разработило финансови отчети съгласно променените изисквания за оповестяване в този стандарт.
- МСС 32 (изменен) „Финансови инструменти: оповестяване и представяне" и съответните изменения на МСС 1 „Представяне на финансови отчети", в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Тези промени не са приложими за Дружеството, тъй като то няма инструменти с право на връщане.

- КРМСФО 13 „Програми за лоялни клиенти", в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2008 г. Дружеството не прилага програми за лоялност на клиентите.
- КРМСФО 16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 октомври 2008 г. Дружеството не прилага хеджиране на инвестиции в чуждестранни операции.

Базирайки се на прилаганите счетоводни политики, ръководството на Дружеството не очаква значително отражение върху финансовите отчети на Дружеството след влизането в сила на промените в стандартите и новите стандарти и разясненията.

4 Счетоводна политика

4.1 Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на тези финансови отчети, са представени по-долу.

Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципите за оценка за всеки вид активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовите отчети. Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципа на действащо предприятие.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовите отчети, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2 Инвестиции в дъщерни дружества

Дъщерни са тези дружества, които се намират под контрола на Дружеството. Контролът върху дъщерните дружества се изразява във възможността да се ръководи финансовата и оперативната политика на дъщерното дружество така, че да се извличат изгоди в резултат на дейността му. В самостоятелните финансови отчети на Дружеството, инвестициите в дъщерни дружества, са отчитани по себестойност.

4.3 Сделки в чуждестранна валута

Отделните елементи на финансовите отчети на Дружеството се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си ("функционална валута"). Финансовите отчети на Дружеството са изготвени в български лева (лв). Това е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс за деня на сделката, (обявения фиксинг на Българска народна банка). Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода, са отразени в Отчета за доходите.

4.4 Приходи и разходи

Приходите включват приходи от продажба на стоки, предоставяне на услуги и други приходи. Приходите от основните продукти и услуги са представени в Пояснение 17.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване плащане или възмездяване, като се отчита сумата на всички търговски отстъпки и количествени рабати, направени от Дружеството.

При продажба на стоки, приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- значителните рискове и ползи от собствеността върху стоките са прехвърлени върху купувача;
- не е запазено продължаващо участие в управлението на стоките или ефективен контрол върху тях;
- сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- вероятно е икономическите изгоди от сделката да бъдат получени;
- направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени могат надеждно да бъдат оценени.

Приходът, свързан със сделка по предоставяне на услуги, се признава, когато резултатът от сделката може надеждно да се оцени.
Печалбата или загубата от отписване на даден актив се определя като разлика между постъпленията и балансовата стойност на актива и се отразява в Отчета за доходите. Печалбите в резултат на продажба на нетекущи активи са отразени в Отчета за доходите на ред „печалба от продажба на нетекущи активи".

Оперативните разходи се признават в Отчета за доходите в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване. Разходите по гаранции се признават и се отразяват срещу направената провизия при признаване на съответния приход.
Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението.

4.5 Разходи по заеми

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми, включително тези, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават като разход за периода, в който са възникнали като част от „финансови разходи" в Отчета за доходите.

4.6 Нематериални активи

Нематериалните активи се оценяват първоначално по себестойност. В случаите на самостоятелно придобиване тя е равна на покупната цена, както и всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнескомбинация, себестойността му е равна на справедливата му стойност в деня на придобиването.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Отчета за доходите за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в Отчета за доходите в периода на тяхното възникване, освен ако има вероятност те да спомогнат на актива да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически изгоди и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези две условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

- лиценз - неамортизируем актив
- други - 4 години

Дружеството извършва внимателна преценка, когато определя дали критериите за първоначално признаване като актив на разходите по разработването са били спазени. Преценката на ръководството е базирана на цялата налична информация към датата на баланса.

Избраният праг на същественост за нематериалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 700,00 лв.

4.7 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване се извършва въз основа на цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Отчета за доходите за съответния период.

Последващи разходи свързани с определен актив от имоти, машини, съоръжения и оборудване, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Имоти, машини, съоръжения и оборудване придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни активи или на база стойността на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на имоти, машини, съоръжения и оборудване се начислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- Машини 3,33 години
- Компютърно оборудване 2,00 години
- Стопански инвентар 6,67 години
- Други 6,67 години

Избраният праг на същественост за имоти, машини, съоръжения и оборудване на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.8 Тестове за обезценка на нематериалните активи и имоти, машини, съоръжения и оборудване

При изчисляване на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за които могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци – единица, генерираща парични потоци. В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други на база единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелства индикират, че тяхната балансова стойност може да не бъде възстановена.

4.9 Инвестиционни имоти

Дружеството отчита като инвестиционни имоти земя и сгради, които се държат за получаване на приходи от наем и /или за увеличение на капитала, които се отчитат по модела на справедливата стойност.

Инвестиционните имоти се преоценяват на годишна база и се включват в Отчета за доходите по пазарни стойности. Те се определят от независими оценители с професионална класификация и значителен професионален опит, както и скорошен опит в местонахождението и категорията на оценявания имот, базирайки се на доказателства за пазарните условия.

Всяка печалба или загуба от промяна в справедливата стойност или продажба на даден инвестиционен имот се признава незабавно в печалбата или загубата като „промени в справедливата стойност на инвестиционните имоти".

Приходите от наем и оперативните разходи, свързани с инвестиционни имоти, се отчитат съответно като „приходи" и „други разходи", и се признават както е описано в Пояснение 4.4.

4.10 Финансови активи

Финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, включват следните категории финансови инструменти:

- кредити и вземания;

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в Отчета за доходите или директно в собствения капитал на Дружеството.

4.11 Материални запаси - Нетекущи активи класифицирани като държани за продажба

Материалните запаси включват имоти – земи и сгради, които се държат с цел продажба.
Когато Дружеството възнамерява да продаде нетекущите активи или група активи (група на разположение) и ако продажбата е много вероятно да бъде осъществена в 12-месечен срок, активът или групата на разположение се класифицират като държани за продажба и се представят отделно в баланса.
Активи, класифицирани като държани за продажба се оценяват на по-ниската от тяхната балансова стойност непосредствено след тяхната класификация като държани за продажба и тяхната справедлива стойност намалена с разходите по продажбата им. Някои активи държани за продажба като финансови активи или активи по отсрочени данъци, продължават да се оценяват в съответствие със счетоводната политика относно тези активи на Дружеството. Активите класифицирани като държани за продажба не подлежат на амортизация, след тяхната класификация като държани за продажба.

4.12 Данъци върху дохода

Съгласно чл.175 от Закона за корпоративното подоходно облагане, дружествата със специална инвестиционна цел, регистрирани по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, не се облагат с корпоративен данък.

4.13 Пари и парични еквиваленти

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обращаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

4.14 Собствен капитал и плащания на дивиденти

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Премийният резерв включва премии, получени при първоначалното емитиране на собствен капитал.

Неразпределената печалба представлява отстатък от 10% след разпределяне на 90% от печалбата на предприятието за съответната година с-но чл.10 от Закона за Дружествата със специална инвестиционна цел.

4.15 Пенсионни и други задължения към персонала

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква отпуските да възникват в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсации с акции, или с дялове от собствения капитал.

4.16 Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват заеми, търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, се признават като финансови разходи в Отчета за доходите.

Банковите заеми са отразени в баланса на Дружеството, нетно от разходите по получаването на кредита. Финансови разходи като премия, платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се отнасят в Отчета за доходите на принципа на начислението, при използване на метода на ефективния лихвен процент и се прибавят към преносната стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизируема стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Дивидентите, платими на акционерите на Дружеството, се признават, когато дивидентите са одобрени на Общото събрание на акционерите.

4.17 Провизии, условни активи и условни пасиви

Дружеството е признало условни активи, възникнали във връзка с поети задължения. По подробно описание на поетите задължения е дадено в Пояснение 22.

4.18 Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу.

4.18.1 Полезен живот на амортизируемите активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2008 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Балансовите стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 8. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.18.2 Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализируема стойност. При определяне на нетната реализируема стойност ръководството взема предвид най-надеждните налични данни към датата на приблизителната оценка. Бъдещата реализация на балансовата стойност на материалните запаси се влияе от промените на цените в различни пазарни сегменти на имотите.

5 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Балансовата стойност на имотите, машините, съоръженията и оборудването, може да бъде анализирана както следва:

	Компютърно оборудване	Машини и оборуд.	Транспортни средства	Други	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв	'000 лв.
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2011 г.	43	142	19	192	396
Новопридобити активи	-	-	38	-	38
Отписани активи	-	-	(1)	-	(1)
Салдо към 30 септември 2011 г.	**43**	**142**	**56**	**192**	**433**
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2011 г.	31	122	1	69	223
Амортизация	12	17	6	22	57
Салдо към 30 септември 2011 г.	**43**	**139**	**7**	**91**	**280**
Балансова стойност към 30 септември 2011 г.	**-**	**3**	**49**	**101**	**153**

	Компютърно оборудване	Машини и оборуд.	Транспортни средства	Други	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		'000 лв.
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2010 г.	41	141	3	194	379
Новопридобити активи	3	1	16	-	20
Отписани активи	-	-	-	(2)	(2)
Салдо към 31декември 2010 г.	44	142	19	192	397
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2010 г.	10	80	-	41	131
Амортизация	21	43	1	28	93
Салдо към 31декември 2010 г.	31	123	1	69	224
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	**13**	**19**	**18**	**123**	**173**

6 Инвестиционни имоти

Към 30 септември 2011г. инвестиционните имоти на Дружеството включват сгради и земи, които се намират на територията на Република България и се държат с инвестиционна цел.

Инвестиционните имоти, собственост на Дружеството, са преоценени към 31.12.2010г. от независими оценители. Справедливата стойност е определена на базата на подобни актуални сделки, извършени на пазара, която е коригирана в съответствие със спецификите на земята.

Незастроената земя собственост на Дружеството се държи с цел строителство. Съгл. МСС 40 Инвестиционни имоти, земята е класифицирана като „Инвестиционни имоти – земи и терени"

Промени в балансовите стойности, отразени в Баланса, могат да бъдат представени както следва:

	Инв. Имоти - земи	Инв. Имоти - подобрения в/у земи	Инв. Имоти – Сгради	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Балансова стойност към 01 януари 2011 г.	7 503	35	36 264	43 802
Новопридобити активи	-	-	-	-
Нетна печалба /(загуба) от промяна в справедлива стойност	-	-	-	-
Балансова стойност към 30 септември 2011 г.	7 503	35	36 264	43 802

	Инв. Имоти - земи	Инв. Имоти - подобрения в/у земи	Инв. Имоти – Сгради	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Балансова стойност към 01 януари 2010 г.	7 028	40	36 265	43 333
Новопридобити активи	475	-	181	656
Нетна печалба /(загуба) от промяна в справедлива стойност	-	(5)	(182)	-
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	7 503	35	36 264	43 802

Инвестиционните имоти са отдавани под наем по договори за оперативен лизинг. Договорите за оперативен лизинг не съдържат клаузи за условни плащания или опции за подновяване или последващо закупуване, клаузи, свързани с рязко покачване на цената, както и ограничения, последващ лизинг или допълнителни задължения.

7 Инвестиции в дъщерни дружества

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни дружества:

Име на дъщерното дружество	Към 30.09.2011 '000 лв.	участие %	Към 31.12.2010 '000 лв.	участие %
Сердика Пропъртис Консулт ЕООД	65	100	65	100
	65		**65**	

8 Нематериални дълготрайни активи

Нематериалните активи на Дружеството включват придобит лиценз и корпоративна идентичност. Балансовата им стойност за текущия отчетен период може да бъде представена по следния начин:

	Придобити лицензи	Придобити програмни продукти	Други	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2011 г.	4	25	2	31
Новопридобити активи	-	-	-	-
Салдо към 30 септември 2011 г.	4	25	2	31
Амортизация и обезценка				
Салдо към 1 януари 2011 г.	-	23	1	24
Амортизация	-	1	1	2
Салдо към 30 септември 2011 г.	-	24	2	26
Балансова стойност към 30 септември 2011 г.	**4**	**1**	**0**	**5**

	Придобити лицензи	Придобити програмни продукти	Други	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2010 г.	4	23	2	29
Новопридобити активи	-	2	-	-
Салдо към 31 декември 2010 г.	4	25	2	31

Амортизация и обезценка				
Салдо към 1 януари 2010 г.	-	11	1	12
Амортизация	-	12	-	12
Салдо към 31 декември 2010 г.	-	23	1	24
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	**4**	**2**	**1**	**7**

9 Активи предназначени за продажба

Активите държани за проджаба са:

- Имоти в гр. Видин;
- Имоти в гр. София, Родопски извор № 66;
- Имоти в гр. Балчик;
- Имоти в гр. София – Студентски град – сграда „Бараж";
- Пловдив, Рогошко шосе;

10.1 Търговски вземания - текущи

Най-значимите текущи търговски вземания към 30 септември 2011 г.са както следва:

	Към 30.09.2011 '000 лв	Към 31.12.2010 '000 лв
Аиж Строй ООД	1	1
Аис – 2 ООД	1	1
Алпи Инженеринг ЕООД	1	1
Ангел Асенов Костов	1	1
Апостолска църква	1	1
Лустробългария ЕООД	-	1
Антоанета Вечеславова Йорданова	1	-
Багата ООД	4	2
Балканкарподем АД	1	1
Богдан Спасов Ставрев	1	-
Боел ЕООД	2	1
Боел България ООД	-	1
Вектрон ЕООД	1	1
ВИЕНВИ – М ЕООД	14	9
Вилда Сервиз ЕООД	-	3

ВИП Строй ЕООД	-	10
Витекс ООД	4	4
ВМ Строй ЕООД	7	5
Ви Джи Ес 2010 ЕООД	1	-
Вестникарска група България ООД	-	6
Георги Павлов Милков	1	-
Геонетис ЕООД	1	1
Данфа ЕООД	3	3
Дексиа Комуналкредит България ЕООД	-	1
Джобтайгър ООД	1	1
Домоуправител ДЗЗД	2	-
Дима Билд ЕООД	5	2
Евро Пропърти Мегиджмънт ООД	-	3
Еклектика ООД	1	1
ЗДД Инженеринг ООД	4	5
Иван Петров Ивков	1	1
Ило БГ ЕООД	1	1
Ин Ко Ем 789 ЕООД	-	1
Иван Радков Георгиев	-	2
Илияна Георгиева Кюлева	1	-
Йордан Георгиев Воденичаров	1	1
Йордан Станиславов Василев	1	-
Кар – 3 ООД	1	1
Кентавър Комерс 09 ЕООД	-	3
Керамик сити ООД	-	1
Куин Дис ЕООД	-	34
Куско ЕООД	4	4
Креатив Дизайн Плюс ЕООД	1	-
Мариана Цекова-Кавито ЕТ	-	2
МАМС Трейдинг ЕООД	1	-
МГ Строй ООД	5	1

Мега Секюрити Груп ЕООД	1	-
Мич ЕООД	1	1
Молинекс Пропъртиз Холдингс ЕООД	1	-
Мобилтел ЕАД	1	1
Нианел ООД	4	4
Олберк Исмаил Ибиш	2	1
ПГ Строй ЕООД	1	1
Плавес – Б ЕООД	1	1
Пламен Людмилов Кокончев	-	1
Пи Ар Ем ООД	3	1
Ремакс Трейд ЕООД	-	1
СИС Технология АД	1	1
Сименол ООД	1	1
Стол ЕООД	4	2
Стомана Индустри АД	1	1
Сунимекс ЕООД	1	1
Съни Хоум България ООД	1	1
Транс Марин България ЕООД	1	2
Тринити Корпорейт Сървисис ЕООД	11	26
Тунч Ерен	2	-
Турна – Петков и СИЕ СД	1	1
Фриголукс ЕООД	1	1
Флизен ЕООД	3	3
359 България ООД	1	1
Юробанк И Еф Джи България АД	1	28
Общо	**121**	**201**

Балансовата стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата стойност.

10.2 Търговски вземания - нетекущи

Най-значимите нетекущи търговски вземания към 30 септември 2011 г.са както следва:

	30.09.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
ВИП СТРОЙ ЕООД	10	-
Вилда Сервиз ЕООД	3	-
Иван Радков Георгиев	2	-
Ин-Ко-Ем 789 ЕООД	1	-
Кентавър Комерс 09 ЕООД	3	-
КУИН ДИС ЕООД	34	-
Мариана Цекова – КАВИТО ЕТ	2	-
Общо	**55**	**-**

Като нетекущи вземания дружеството отчита тези, за които разполага с издадени изпълнителни листа по заведени искове.
Към 31.12.2010г. тези вземания са отчитани като текущи, преди да са били издадени изпълнителни листа по тях и са надлежно описани в т.10.1.

11 Други вземания

	Към 30.09.2011 '000 лв.	Към 31.12.2010 '000 лв.
Предоставен аванс – Ситма -96 ООД	116	116
Предоставен аванс – Дита консулт ЕООД	2	2
Предоставен аванс – Инж.студио ООД	35	35
Предоставен аванс-Агроводинвест ЕАД	6	-
Вземания по начислени лихви	19	18
Разходи за бъдещи периоди	77	16
Данъчни вземания	3	3
Други вземания	42	41
Нефинансови активи	300	231

12 Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

	30.09.2011 '000 лв.	31.12.2010 '000 лв.
Парични средства в брой и в банки:	**511**	**614**
- български лева	511	603
- евро	-	11
Краткосрочни депозити	**4 150**	**3 000**
- български лева	4 150	3 000
- евро	-	-
	4 661	**3 614**

13 Собствен капитал

13.1 Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 650 000 обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

	30.09.2011 '000 лв.	31.12.2010 '000 лв.
Издадени и напълно платени акции:	650	650
- в началото на годината	650	650
- издадени през годината	-	-
Акции издадени и напълно платени	**650**	**650**
Общо акции, оторизирани към 30 юни 2011	**650**	**650**

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	Към 30.09.2011		Към 31.12.2010	
	Брой акции	**%**	**Брой акции**	**%**
ВМ Пропъртс Мениджмънт ЕООД	64 398	9,9073	64 398	9,9073
Весела Огнянова Кюлева	578 895	89,0607	578 895	89,0607
Мартин Петров Станков	6500	1,00	6 500	1,00
Други физически лица	207	0,03	207	0,03
	650 000	**100,00**	**650 000**	**100,00**

13.2 Премиен резерв

Премийният резерв на Дружестото е формиран чрез емисията от 150 000 броя права, издадени във връзка със задължителното първоначално увеличение на капитала на Дружеството. Правата са продадени по 12,697 лв. всяко едно. Премийният резерв е намален с комисионната на инвестиционен посредник Булброкърс АД, обслужвал емисията.

14 Заеми

14.1 Дългосрочни заеми

На 14 май 2008 г. "Сердика Пропъртис" АДСИЦ сключва облигационен заем, при следните условия:

- Обща номинална стойност (размер на облигационния заем) – 30 000 000 (тридесет милиона) Евро, разпределен в 30 000 (тридесет хиляди) броя безналични, поименни, обикновени, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации, всяка една с номинална стойност от 1 000 (хиляда) Евро;
- купон – 6.5% (шест цяло и пет десети процента);
- срок до падежа на облигациите – 60 (шестдесет) месеца, считано от датата на емисията;
- дата, от която тече срока до падежа – 14 май 2008 г.
- дати на плащания: за главница – еднократно, в срок от 7 (седем) дни от датата на падежа, т.е не по-късно от 21.05.2013г.; за лихвени плащания: *14.11.2008г., 14.05.2009г., 14.11.2009г, 14.05.2010г., 14.11.2010г., 14.05.2011г., 14.112011г., 14.05.2012г., 14.11.2012г.,14.05.2013.*

В случай, че датата за плащане съвпадне с неработен ден, плащането ще се извърши на първия работен ден след това.

„Сердика Пропъртис" АДСИЦ упражни кол опцията си за погасяване на част от издадения от Дружеството облигационен заем, заедно с лихвеното плащане, с падеж 14 ноември 2009 г..

Дружеството погаси 4 000 000 евро от главницата на цена от 4 010 000 евро, чрез пропорционално изплащане на част от главницата или 133.333 евро при цена от 133.667 евро за една облигация (съгласно условията по заема, „Сердика Пропъртис" АДСИЦ може да погаси предсрочно част от заема на цената на 100.25 % за 100 % от главницата).

На 3 декември 2010 г. се проведе общо събрание на облигационерите на „Сердика Пропъртис" АДСИЦ, на което бяха приети промени в условията по погасяване на заема, както следва: 1) удължаване на срока до падежа на емисията, съответно на амортизация на главницата с 60 месеца, при запазване на падежите на лихвените плащания на 14-то число на м. май и м. ноември от всяка година на удължения срок и 2) предоставяне на възможност на „Сердика Пропъртис" АДСИЦ да упражнява предвидената в условията на заема кол опция (възможност за предсрочно погасяване на главницата) не само на падеж на лихвено плащане, а към всеки един момент от срока на облигационния заем. Дружеството да може да погаси предсрочно цялата или част (без ограничения в размера й) от непадежиралия размер от главницата на облигациите на цена 100.25 % за 100 % главница.

Датите за плащания в удължения срок, са: за главницата - еднократно, в срок от 7 (седем) дни от датата на падежа 14.05.2018 г., т.е не по-късно от 21.05.2018 г.; за лихвени плащания: *14.11.2013г., 14.05.2014г., 14.11.2014г., 14.05.2015г., 14.11.2015г., 14.05.2016г., 14.11.2016г., 14.05.2017г., 14.11.2017г., 14.05.2018г.*

Към 30.06.2011 г., непогасената част от главницата по облигационния заем, след упражнената кол опция, е 26 000 000 евро.

Плащанията по облигационния заем са извършени при спазване на изискванията на Наредба № 8 за Централния депозитар за ценни книжа и Правилника на Централния депозитар.

14.2 Текуща част от нетекущите задължения

Позицията „Текуща част от нетекущите задължения" се формира от размерът на лихвените плащания, които Дружеството начислява по облигационния заем и които Дружеството дължи на облигационерите. Задълженията на Дружеството за погасяване на лихвените плащания се изпълнява **чрез банков превод към ЦД** в срок от 4 (четири) работни дни преди датата на падежа без да се брои датата на падежа. Централният депозитар предоставя на дружеството книга на облигационерите, като в книгата се включва и изчислената сума за плащане към всеки облигационер.

14.3 Търговски задължения

	Към 30.09.2011 '000 лв.	Към 31.12.2010 '000 лв.
ЕВН БЪЛГАРИЯ ЕЛЕКТРОСНАБДЯВАНЕ АД	3	3
Софийска вода АД	-	1
БТК АД	-	2
БГ Контакт ООД	-	1
Рийд Смит Ричардс Бълтър ЛЛП	-	1
Палено ЕООД	-	12
Топлофикация София АД	-	17
ЧЕЗ Електро България АД	5	5
Тим Вижън България ООД	5	-
Илияна Мирчова Бачовска	4	
Клиенти по аванси – Атлиман 2 ЕООД	81	-
Клиенти по аванси – Ривиера АД	1	1
Клиенти по аванси – Интерхотел-Сандански Б-ия АД	2	2
	100	**45**

Поради краткосрочния характер на търговските и други задължения ръководството на Дружеството счита, че стойностите, по които те са представени в баланса, отразяват тяхната справедлива стойност.

15 Персонал

15.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	30.09.2011 '000 лв.	30.09.2010 '000 лв.
Разходи за заплати	556	628
Разходи за социални осигуровки	64	58
	620	**686**

15.2 Задължения към персонала и осигурителни институции

Задълженията към персонала за пенсии, заплати и неизползвани отпуски, включени в Баланса, се състоят от следните суми:

	30.09.2011 '000 лв.	31.12.2010 '000 лв.
Задължения за заплати	47	5
Задължения към персонала и осигурителни институции	12	-
	59	**5**

16 Други задължения

	30.09.2011 '000 лв.	31.12.2010 '000 лв.
Разчети по застраховане	7	7
Получени гаранции	1	1
Получени депозити от клиенти	417	411
Приходи за бъдещи периоди	4	3
Задължения към подотчетни лица	1	1
Други задължения	4	7
	434	**430**

17 Приходи от продажби

	30.09.2011 '000 лв.	30.09.2010 '000 лв.
Приходи от продажба на стоки	7	118
Приходи от наеми и управление на недвижими имоти	3 552	3 559
Други	108	133
	3 667	**3 810**

18 Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	30.09.2011 '000 лв.	30.09.2010 '000 лв.
Вода	1	2
Одиторски услуги	10	10
Правно обслужване	23	-
Такси /съдебни,нотариални,други/	8	11
Топлоенергия	11	12
Телефони	6	3
Електроенергия	5	7
Поддръжка асансьори	7	8
Охрана и СОТ	50	79
Разходи за абонамент	2	-
Разходи за обслужване на служебен автомобил	4	-
Паркинг на служебен автомобил	6	-
Пазарна оценка на инвестиционни имоти	5	-
Застраховки	36	37
Други разходи за външни услуги	12	2
	186	**171**

19 Печалба от продажба на нетекущи активи

	30.09.2011 '000 лв.	30.09.2010 '000 лв.
Приходи от продажба	7	118
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(1)	(35)
Печалба от продажба на нетекущи активи	**6**	**83**

20 Финансови разходи и финансови приходи

Финансовите разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани както следва:

	30.09.2011 '000 лв.	30.09.2010 '000 лв.
Разходи за лихви по облигационен заем	2 472	2 472
Банкови такси	3	3
Финансови разходи	**2 475**	**2 475**

Финансовите приходи за представените отчетни периоди може да се анализират както следва:

	30.09.2011 '000 лв.	30.09.2010 '000 лв.
Приходи от лихви от пари и парични еквиваленти	86	157
Финансови приходи	**86**	**157**

21 Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват едно дъщерно дружество.
Транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия.

21.1 Сделки с дъщерни предприятия

	30.09.2011 '000 лв.	30.09.2010 '000 лв.
Покупка на услуги		
- покупка на услуги от Сердика Пропъртис Консулт ЕООД	931	915
	931	**915**
Продажба на услуги		
- продажба на услуги на Сердика Пропъртис Консулт ЕООД	94	77
	94	**77**

21.2 Сделки с ключов управленски персонал

Ключовия управленски персонал на Дружеството включва членовете на Съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	30.09.2011 '000 лв.	30.09.2010 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения		
Разходи за заплати	158	218
Разходи за социални осигуровки	4	3
Общо краткосрочни възнаграждения	**162**	**221**

22 Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството. Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество с Съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и

средносрочни парични потоци, като намали излагането си на риск. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дълготрайна възвращаемост.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са изброени по-долу.

22.1 Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Транзакции на Дружеството, деноминирани първоначално в евро, не излагат Дружеството на валутен риск.

22.2 Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дълготрайно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти.

22.3 Кредитен риск

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на Баланса.

Дружеството редовно следи за неизпълнение на задълженията на клиентите и на други контрагенти към Дружеството, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск.
Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка, включително и тези, които са с настъпил падеж.

Дружеството няма обезпечения, държани като гаранция за финансовите си активи.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Кредитният риск относно парични средства и други краткосрочни финансови активи се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

22.4 Ликвиден риск

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и изходящите парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди –ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план – за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно.

Дружеството държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи.

23 Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие и
- да осигури адекватна рентабилност за акционерите.

като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска, при спазнаве на нормативните изисквания.

24 Събития след датата на баланса

Въз основа на нашите знания, не са възникнали събития след датата на изготвяне на баланса, които биха изискали преизчисляване на или оповестяване в горепосочените междинни финансови отчети.