SERDICA
PROPERTIES REIT

Годишен Финансов Отчет

„Сердика Пропъртис" АДСИЦ

01.01.2012 г. – 31.12.2012 г.

Съдържание

	Страница
Отчет за финансовото състояние Актив	2
Отчен за финансовото състояние Пасив	3
Отчет за всеобхватния доход	4
Отчет за промените в собствения капитал	5
Отчет за паричните потоци	6
Пояснения към финансовия отчет	7-35

Отчет за финансовото състояние

	Пояснения	Към 31.12.2012 '000 лв.	Към 31.12.2011 '000 лв.
Активи			
Нетекущи активи			
Земя, машини, съоръжения и оборудване	**3**	64	95
Инвестиционни имоти	**4**	46 553	48 127
Инвестиции в дъщерни дружества	**5**	65	65
Нематериални активи	**6**	4	5
Разходи за придобиване на ДМА		80	34
Нетекущи търговски вземания	**8.2.**	43	44
Нетекущи активи		**46 809**	**48 370**
Текущи активи			
Активи, предназначени за продажба	**7**	1 034	1 186
Текущи търговски вземания	**8.1.**	177	283
Други вземания	**9**	38	54
Пари и парични сквиваленти	**10**	2 983	3 712
Текущи активи		**4 232**	**5 235**
Общо активи		**51 041**	**53 605**

Изготвил: _____
(Сия Кълвачева)

Изпълнителен директор: _____
(Десислава Тотева)

Дата: 25.03.2013г.

Заверил: _____
(д.е.с. Стоян Димитров Стоянов)
Бул Одит ООД

Отчет за финансовото състояние

	Пояснения	Към 31.12.2012	Към 31.12.2011
		'000 лв.	'000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	11.1	650	650
Премиен резерв	11.2	1 861	1 861
Неразпределена печалба		2 959	334
Натрупана загуба		(3 793)	(3793)
Текуща печалба/(загуба)		(81)	2625
Общо собствен капитал		**1 596**	**1 677**
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Дългосрочни заеми	12.1	48 505	50 851
Нетекущи пасиви		**48 505**	**50 851**
Текущи пасиви			
Текуща част от нетекущите задължения	12.2	405	426
Търговски задължения	12.3	15	166
Данъчни задължения		86	56
Други задължения	14	435	429
Текущи пасиви		**941**	**1 077**
Общо пасиви		**49 446**	**51 928**
Общо собствен капитал и пасиви		**51 041**	**53 605**

Изготвил: _____
(Сия Кълвачева)

Изпълнителен директор: _____
(Десислава Тотева)

Дата: 25.03.2013г

Заверил: _____
(д.е.с. Стоян Димитров Стоянов)
Бул Одит ООД

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №023
"Бул одит" ООД

Отчет за всеобхватния доход

	Пояснение	Към 31.12.2012 '000 лв.	Към 31.12.2011 '000 лв.
Приходи	15	6 452	9 470
Други доходи от дейността		-	-
Разходи за материали		(15)	(17)
Разходи за външни услуги	16	(1 011)	(1 086)
Разходи за персонала	13.1	(211)	(214)
Разходи за амортизация на	3,6	(30)	(55)
Други разходи		(334)	(255)
Провизии		(15)	(61)
Промяна в справедливата стойност на Инвестиционните имоти		(299)	(1959)
Себестойност на продадените стоки и други активи		(1 464)	-
Оперативна печалба / (загуба)		3 073	5 823
Финансови разходи	17	(3 247)	(3 309)
Финансови приходи	17	93	111
Печалба / (загуба) преди данъци		(81)	2 625
Разходи за данъци върху печалбата		-	-
Печалба/(загуба) за периода		(81)	2 625
Друг всеобхватен доход			
Данък върху дохода отнасящ се за компонент на другия всеобхватен доход			
Друг всеобхватен доход след данъци			
Общ всеобхватен доход за периода		(81)	2 625

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

Дата: 25.03.2013г.

Заверил: _____
(а.е.с. Стоян Димитров Стоянов)
Бул Одит ООД

СПЕЦИАЛИЗИРАНО СЧЕТОВОДНО ПРЕДПРИЯТИЕ "Бул одит" ООД София Рег. № 023

Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв.	Основен капитал	Премиен резерв	Други резерви	Неразпределена печалба/ непокрита загуба	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2011 г.	**650**	**1 861**		**(3 368)**	**(857)**
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 01.01.2011 г. – 31.12.2011 г.				2 625	2 625
Друг всеобхватен доход				-	-
Салдо към 31 декември 2011 г.	**650**	**1 861**		**(834)**	**1 677**

Всички суми са в '000 лв.	Основен капитал	Премиен резерв	Други резерви	Неразпределена печалба/ непокрита загуба	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2012 г.	**650**	**1 861**		**(834)**	**1 677**
Разпределение на печалбата:					
-дивиденти					
-други					
Финансови инструменти на разположение за продажба:					
- печалба /(загуба) призната директно в собствения капитал					
- прехвърлени към печалба или загуба при продажба					
Печалба/(Загуба) за периода 01.01.2012 г. –31.12.2012 г.				(81)	(81)
Друг всеобхватен доход				-	-
Салдо към 31 декември 2012 г.	**650**	**1 861**		**(915)**	**1 596**

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

Дата: 25.03.2013г.

Заверил: _____
(д.е.с. Стоян Димитров Стоянов)
Бул Одит ООД

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ София Рег. №023 "Бул одит" ООД

Отчет за паричните потоци

	Пояснения	Към 31.12.2012 '000 лв.	Към 31.12.2011 '000 лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		6 129	6 177
Плащания към доставчици		(1 508)	(1 540)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(191)	(195)
Плащания за данъци		(1 200)	(1 066)
Платени банкови такси и лихви върху краткосрочни заеми за оборотни средства		(4)	(3)
Други постъпления/плащания от оперативна дейност		(7)	20
Нетен паричен поток от оперативна дейност		**3 219**	**3 393**
Инвестиционна дейност			
Постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване		1564	-
Получени лихви		102	114
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		**1 666**	**114**
Финансова дейност			
Получени банкови и облигационни заеми		(2 347)	-
Плащания по банкови и облигационни заеми		-	-
Постъпления от емитиране на акции и права		-	-
Плащания на лихви		(3 261)	(3 305)
Изплатени дивиденти		-	(87)
Други постъпления/плащания от финансова дейност		(6)	-
Нетен паричен поток от финансова дейност		**(5 614)**	**(3 392)**
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		**(729)**	**115**
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		**3 712**	**3 597**
Пари и парични еквиваленти в края на годината	**10**	**2 983**	**3 712**

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

Дата: 25.03.2013г.

Заверил: _____
(д.е.с. Стоян Димитров Стоянов)
Бул Одит ООД

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ София Рег. №023 "Бул одит" ООД

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 управление. 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.

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. Датата, от която тече срока 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., срока 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.*

1.2. 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.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

1.3. Промени в МСФО

1.3.1. Общи положения

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2012 г.:

От 1 януари 2012 г. Дружеството е приложило **МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване" – отписване** – в сила от 1 юли 2011 г., приет от ЕС на 23 ноември 2011 г. Изменението на МСФО 7 води до по-голяма прозрачност при отчитането на сделки с прехвърляне на финансови инструменти и улеснява разбирането на ползвателите на финансовите отчети относно излагането на рискове при прехвърляне на финансови активи и ефекта от тях върху финансовото състояние на дружеството, особено в случай на секюритизиране на финансови активи.

Няма съществен ефект върху дейността и оповестяването на Дружеството от прилагането на изменението на МСФО 7.

1.3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2012 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството:

МСФО 1 "Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" - изменения относно свръхинфлация и фиксирани дати, в сила от 1 юли 2011 г., все още не са приети от ЕС

МСФО 1 "Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" - държавни заеми, в сила от 1 януари 2013 г., все още не са приети от ЕС

МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване" – нетиране на финансови активи и финансови пасиви – в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

Новите оповестявания са свързани с количествена информация относно признати финансови инструменти, нетирани в отчета за финансово състояние, както и онези финансови инструменти, за които има споразумение за нетиране независимо от това дали те са нетирани.

МСФО 9 „Финансови инструменти" в сила от 1 януари 2015 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване". Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Дружеството не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и към момента не може да оцени техния цялостен ефект.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети" в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 11 „Съвместни ангажименти" в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 10, 11, 12 – Преходни разпоредби, в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

Преходните разпоредби позволяват на предприятията да не прилагат МСФО 10 ретроспективно при определени обстоятелства и да представят коригирана сравнителна информация съгласно МСФО 10, 11, 12 единствено за предходния сравнителен период. Разпоредбите освобождават предприятията от изискването да представят сравнителна информация в неконсолидирани финансови отчети за периоди, предхождащи първата финансова година, в която МСФО 12 е приложен.

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия" в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност" в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСС 1 „Представяне на финансови отчети" – друг всеобхватен доход – в сила от 1 юли 2012 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г.

Дружеството представя отделните компоненти на другия всеобхватен доход в две групи, в зависимост от това дали те ще се рекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Компоненти, които не се рекласифицират, напр. преоценки на имоти, машини и съоръжения, се представят отделно от компоненти, които ще се рекласифицират, напр. отсрочени печалби и загуби от хеджиране на парични потоци. Тъй като Дружеството е избрало да представя компонентите на другия всеобхватен доход преди данъци, то следва да показва съответната сума на данъците за всяка една от групите по отделно. Наименованието на отчета за всеобхватния доход е променено на „отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход", но могат да се използват и други заглавия. Измененията следва да се прилагат ретроспективно.

МСС 12 „Данъци върху доходи" – отсрочени данъци – в сила от 1 януари 2012 г., все още не е приет от ЕС

Стандартът изисква дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова стойност чрез използване или продажба. Тъй като при инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 „Инвестиционни имоти", е трудно и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба, се въвежда изключение от посочения принцип - опровержимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на изменението в стандарта са включени указанията на ПКР 21 „Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизируеми активи" и разяснението е отменено.

МСС 19 „Доходи на наети лица" в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г.

Измененията на МСС 19 премахват метода на коридора и изискват представянето на финансовите разходи и приходи на нетна база. Актюерските печалби и загуби са преименувани на преоценки и следва да бъдат признати незабавно в другия всеобхватен доход. Те не се рекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Измененията се прилагат ретроспективно съгласно МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки".

Не се очакват съществени промени за дружеството, тъй като то не прилага метода на коридора или не признава всички актюерски печалби ли загуби директно в печалбата или загубата.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети" (ревизиран) в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети" (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия" (ревизиран) в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне" (изменен) в сила от 1 януари 2014, все още не е приет от ЕС

Изменението уточнява, че правото на нетиране на финансови активи и пасиви трябва да бъде в сила към момента, а не да възниква в зависимост от бъдещо събитие. То също така трябва да може да бъде упражнявано от всички страни в рамките на обичайната дейност, както и в случаи на неизпълнение, несъстоятелност или банкрут.

КРМСФО 20 „Разходи за отстраняване и почистване на повърхността в производствената фаза на мините" в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

Годишни подобрения 2011 г. в сила от 1 януари 2013 г., все още не са приети от ЕС

- Измененията на МСФО 1 пояснят, че дадено предприятие може да приложи МСФО 1 повече от един път при определени обстоятелства. Въвежда се право на избор при прилагането на МСС 23 от датата на преминаване или по-ранна дата.
- Изменението на МСС 1 поясняват, че предприятия, които представят два сравнителни периода в отчета за финансовото състояние съгласно изискванията на МСС 8, не следва да включват информация за началните салда на предходния период в пояненията. В случай че ръководството представя по собствено желание допълнителна сравнителна информация в отчета за финансовото състояние или отчета за доходите, то и поясненията трябва да включват допълнителна информация.
- Изменението на МСС 16 поясняват, че резервни части и обслужващо оборудване се класифицират като имоти, машини и съоръжения, а не като материални запаси, когато е приложима дефиницията за имоти, машини и съоръжения и те се използват за повече от една година.
- Изменението на МСС 32 пояснява, че отчитането на данък печалба във връзка с разпределение на дивиденти и разходи по сделки със собствениците е в съответствие с МСС 12. Данък върху доходите във връзка с разпределение на дивиденти се признава в печалбата или загубата, докато данък върху доходите във връзка с разходи по сделки със собствениците се признава в собствения капитал.
- Изменението на МСС 34 пояснява, че общата сума на активите и пасивите по сегменти се представя в междинния финансов отчет, в случай че тази

информация се предоставя регулярно на лицата, отговорни за вземане на оперативни решения, и тя се е променила съществено в сравнение с оповестената информация в последния годишен финансов отчет.

Дружеството очаква, че приемането на тези стандарти, изменения на съществуващите стандарти и разяснения няма да окаже съществен ефект върху финансовия му отчет в периода на първоначалното им прилагане.

В същото време, отчитането на хеджирането, отнасящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чиито принципи не са приети от ЕС, е все още нерегулирано.

Според преценката на дружеството, прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и пасиви съгласно МСС 39: Финансови инструменти: Признаване и оценяване, няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет, ако се приложи към отчетната дата.

2 Счетоводна политика

2.1 Общи положения

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети" (ревизиран 2007 г.).

Дружеството е прието да представя два сравнителни периода във всички случаи с цел осигуряване на последователност в представянето за всяка година.

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.

2.2 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.

2.3 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 всеобхватния доход.

2.4 Приходи и разходи

Приходите включват приходи от продажба на недвижими имоти,последващи оценки на недвижими имоти, предоставяне на услуги и други приходи. Приходите от основните продукти и услуги са представени в Пояснение 15.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване плащане или възмездяване, като не се включва Данък върху добавената стойност и 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 всеобхватния доход. Печалбите в резултат на продажба на нетекущи активи са отразени в Отчета за всеобхватния доход на ред „печалба от продажба на нетекущи активи".

Оперативните разходи се признават в Отчета за всеобхватния доход 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 начисляването.

2.5 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 всеобхватния доход.

2.6 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 всеобхватния доход за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в Отчета за всеобхватния доход 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 линейния 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.

2.7 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 всеобхватния доход 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.

2.8 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.

2.9 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".

2.10 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.

2.11 Материални запаси - Нетекущи активи класифицирани като държани за продажба

Материалните запаси включват имоти – земи и сгради, които се държат единствено 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.

2.12 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.

2.13 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.

2.14 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 включва 10% от печалбата на дружеството след разпределяне на 90% като дивидент за съответната година с-но чл.10 от Закона за Дружествата със специална инвестиционна цел и при спазване на изискванията на чл. 247а от Търговския закон. В случай, че чл.247а от Търговския закон не е изпълнен, дружеството не разпределя дивидент и печалбата остава като неразпределена.

2.15 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 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.

2.16 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 начисленията, 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.

2.17 Провизии, условни активи и условни пасиви

Провизирането на вземания от клиенти се извършва съгласно МСС № 37, като се прилага подхода Анализ на възрастовия състав на вземанията, при който дружеството класифицира по групи неинкасираните си вземания. Към всяка група се прилага съответен процент за изразяване на несъбираемостта, като към вземанията с по-голямо забавяне се прилага по-висок процент. Обезценката на вземанията от клиенти подробно е описана в пояснения 8.1. и 8.2.

Вземанията в лева се оценяват по стойността на тяхното възникване и са обезценени към 31.12.2012г., съобразно класификацията им относно тяхната събираемост. Ръководството определя следните проценти за обезценки на вземанията на база възрастов анализ:
1. срок на просрочие от 3м. до 6м. – 10%
2. срок на просрочие от 6м. до 1г. – 25%
3. срок на просрочие от 1г. до 3г. – 50%
4. срок на просрочие над 3г. – 100%

*След предложение на обслужващото дружество "Сердика Пропъртис Консулт ЕООД" през месец Септември 2012г. Съветът на Директорите взе решение да бъдат отписани от баланса на Сердика Пропъртис АДСИЦ вземания от клиенти с просрочие над 3г., поради изтекъл давностен срок. Вземанията са обезценени 100 % съгласно Счетоводната политика на дружеството.

2.18 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.

2.18.1 Полезен живот на амортизируемите активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Балансовите стойности на активите са анализирани в пояснения 3, 4 и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

2.18.2 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.

3 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

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

	Компютърно оборудване '000 лв.	Машини и оборуд. '000 лв	Други '000лв.	Общо '000 лв.
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2012 г.	28	142	192	362
Новопридобити активи	-	-	-	-
Отписани активи	(17)	-	(1)	(18)
Салдо към 31 декември 2012г.	**11**	**142**	**191**	**344**
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2012 г.	28	141	98	267
Начислена амортизация през периода		1	29	30
Отписана амортизация през периода	(17)	-	-	(17)
Салдо към 31 декември 2012г.	**11**	**142**	**127**	**280**
Балансова стойност към 30 септември 2012г.	**-**	**-**	**64**	**64**

	Компютърно оборудване '000 лв.	Машини и оборуд. '000 лв	Други '000лв.	Общо '000 лв.
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2011 г.	28	142	192	362
Новопридобити активи	-	-	-	-
Отписани активи				
Салдо към 31 декември 2011 г.	**28**	**142**	**192**	**362**
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2011 г.	22	122	69	213
Амортизация	6	19	29	54
Салдо към 31 декември 2011 г.	**28**	**141**	**98**	**267**
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	**-**	**1**	**94**	**95**

4 Инвестиционни имоти

Към 31 декември 2012г. инвестиционните имоти на Дружеството включват сгради и земи, които се намират в Република България и се държат единствено с инвестиционна цел.

Инвестиционните имоти, собственост на Дружеството,са преоценени към 31 декември 2011г. и към 31 декември 2012г. от независими оценители. Справедливата стойност е определена на базата на подобни актуални сделки, извършени на пазара, която е коригирана в съответствие със спецификите на Инвестиционните имоти.

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

През 2011г. Съветът на Директорите взе решение да прекласифицира собствени имоти:

1/ От Активи, държани за продажба към Инвестиционни имоти, както следва:
- Апартаменти, гаражи и земя в гр.София, Студентски град
- Апартаменти и гаражи в гр.София, Родопски извор
- Сграда и земя в гр.Русе.

2/ От Инвестиционни имоти към Активи, държани за продажба, както следва:
- Сгради и земя в м.Вили Костенец.

*През месец Февруари 2012г., „Сердика Пропъртис" АДСИЦ сключи окончателен договор във формата на нотариален акт за продажба на апартамент и гараж от сградата в гр. София, кв. Студентски град, ул. „Академик Стефан Младенов" № 76.

*През месец юли 2012 г., „Сердика Пропъртис" АДСИЦ сключи окончателен договор за продажба, във формата на нотариален акт, на недвижим имот – поземлен имот, находящ се в гр. Пловдив, ул. „Рогошко шосе".

*През месец юли 2012 г., „Сердика Пропъртис" АДСИЦ сключи окончателен договор във формата на нотариален акт за продажба на недвижим имот – административна сграда, собственост на дружеството, находяща се в гр. Пловдив, бул. „Марица" № 59.

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

	Инв. Имоти - земи '000 лв.	Инв. имоти - подобрения в/у земи '000 лв.	Инв. имоти - Сгради '000 лв.	Общо '000 лв.
Балансова стойност към 01 януари 2012 г.	**7 400**	**18**	**40 709**	**48 127**
Новопридобити активи	-	-	35	**35**
Отписани активи	(346)	-	(964)	**(1 310)**
Нетна печалба /(загуба) от промяна в справедлива стойност	(4)	-	- (295)	- **(299)**
Балансова стойност към31 декември 2012г	**7 050**	**18**	**39 485**	**46 553**

	Инв. Имоти - земи '000 лв.	Инв. имоти - подобрения в/у земи '000 лв.	Инв. имоти - Сгради '000 лв.	Общо '000 лв.
Балансова стойност към 01 януари 2011 г.	**7 503**	**35**	**36 264**	**43 802**
Новопридобити активи	-	-	-	-
Прекласифицирани активи	17 (115)	- -	1 701 (37)	**1 718** **(152)**
Нетна печалба /(загуба) от промяна в справедлива стойност	(5)	- (17)	- 2 781	- **2 759**
Балансова стойност към 31 декември 2011г.	**7 400**	**18**	**40 709**	**48 127**

5 Инвестиции в дъщерни дружества

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни дружества:

Име на дъщерното дружество	Към 31.12.2012 '000 лв.	участие %	Към 31.12.2011 '000 лв.	участие %
Сердика Пропъртис Консулт ЕООД	65	100	65	100
	65		**65**	

6 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 '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.
Отчетна стойност			
Салдо към 1 януари 2012 г.	4	2	6
Новопридобити активи	-	-	-
Салдо към 31 декември 2012г	4	2	6
Амортизация и обезценка			
Салдо към 1 януари 2012 г.	-	1	1
Амортизация	-	1	-
Салдо към 31 декември 2012г	-	2	2
Балансова стойност към 31 декември 2012г	**4**	**0**	**4**

	Придобити лицензи '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.
Отчетна стойност			
Салдо към 1 януари 2011 г.	4	2	6
Новопридобити активи	-	-	-
Салдо към 31 декември 2011 г.	4	2	6
Амортизация и обезценка			
Салдо към 1 януари 2011 г.	-	1	1
Амортизация	-	-	-
Салдо към 31 декември 2011 г.	-	1	1
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	**4**	**1**	**5**

7 Активи предназначени за продажба

През 2011г. Съветът на Директорите взе решение да прекласифицира собствени имоти:

1/ От Активи, държани за продажба към Инвестиционни имоти, както следва:
- Апартаменти, гаражи и земя в гр.София, Студентски град
- Апартаменти и гаражи в гр.София, Родопски извор
- Сграда и земя в гр.Русе.

2/ От Инвестиционни имоти към Активи, държани за продажба, както следва:
- Сгради и земя в м.Вили Костенец.

Към 31.12.2012г. в Активи, държани за продажба се включват следните имоти:

- Имоти в гр. Видин с общ размер към 31.12.2012г. - 439 хил.лв.;
- Имоти в гр. Балчик с общ размер към 31.12.2012г. - 400 хил.лв.;
- ПИ в гр.Смолян на стойност към 31.12.2012г. – 195 хил.лв.;

*През Септември 2012 г., „Сердика Пропъртис" АДСИЦ сключи окончателен договор за продажба на недвижим имот в курорт Вили Костенец, с. Костенец, община Костенец. Активът е окончателно отписан от счетоводните регистри на Дружеството към датата на изповядване на сделката по прехвърляне на собствеността.

8 Търговски вземания

8.1 Търговски вземания - текущи

Текущи /до 1 година/ търговски вземания към 31 декември 2012г.са както следва:

	Вземане 31.12.2012	Обезценка 31.12.2012	Балансова ст-ст вземане 31.12.2012	Балансова ст-ст вземане 31.12.2011
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Апостолска църква	1	0	1	2
Ай Ви Ди България ООД	0	0	0	1
Балканкарподем АД	2	0	2	3
Багата ООД	0	0	0	2
Боел ЕООД	0	0	0	1
Боел-България ООД	0	0	0	1

Вестникарска Група България ООД	4	0	4	1
ВИЕНВИ-М ЕООД	0	0	0	4
ВМСтрой ЕООД	0	0	0	4
Вест Тийм Къмпани ЕООД	0	0	0	1
Георги Павлов Милков	0	0	0	1
Гюрлеик Огюжан	2	0	2	1
Дексиа Комуналкредит България ЕООД	1	0	1	1
Джобтайгър ООД	1	0	1	0
Дима Билд ООД	0	0	0	2
Домоуправител ДЗЗД	0	0	0	1
ЗПАД ДЗИ	0	0	0	1
Евро Пропъртн Мениджмънт ООД	1	0	1	3
Йълдъръм Гювенч	1	0	1	0
ЗДД Инженеринг ООД	2	0	2	3
Иван Петров Ивков	0	0	0	1
Илияна Георгиева Кюлева	0	0	0	1
Интерхотел-Сандански-България АД	0	0	0	1
Креада ЕООД	0	0	0	1
Колеоглу Тугче	0	0	0	1
Креатив Дизайн Плюс	1	0	1	0
МАМС Трейдинг ЕООД	0	0	0	1
МГ СТРОЙ ООД	0	0	0	2
Мега Секюрити Груп ЕООД	1	0	1	0
Мобилтел ЕАД	1	0	1	1
Михаил Атанасов Кузманов	1	0	1	0
Москито ООД	0	0	0	1
Олберк Исмаил Ибиш	0	0	0	1
Пламен Людмилов Кокончев	0	0	0	1
Пи Ар Ем ООД	3	0	3	2
Ремакс Трейл ЕООД	1	0	1	1
Ривиера АД	0	0	0	1
Сердика Пропъртис Консулт ЕООД	1	0	1	1
Стол ЕООД	2	0	2	2
Стомана Индустри АД	1	0	1	0
Технически иновации ЕООД	1	0	1	0
Тринити Корпорейт Сървисис ЕООД	12	0	12	11

Тунч Ерен	0	0	**0**	**1**
Цветелин Георгиев Георгиев	1	0	**1**	**1**
Цветан Любомиров Венков	1	0	**0**	**0**
Челеби Мине	0	0	**0**	**1**
Шахин Мустафа Керим	2	0	**2**	**1**
Шенгюл Еюп	2	0	**2**	**1**
Юробанк И Еф Джи България АД	1	0	**1**	**56**
359 България ООД	0	0	**0**	**1**
Други	4	(1)	**3**	**0**
Централен Депозитар АД	1	0	**1**	**0**
Предоставен аванс - Сигма 96 ООД	116	0	**116**	**116**
Предоставен аванс - Дита Консулт ЕООД	2	0	**2**	**2**
Предоставен аванс - Агроводинвест АД	5	0	**5**	**5**
Предоставен аванс – Лифтком Сервис ЕООД	2	0	**2**	**0**
Предоставен аванс - Инженерно Студио ООД	0	0	**0**	**35**
Общо	**178**	**(1)**	**177**	**283**

8.2 Търговски вземания - нетекущи

Нетекущи /над 1 година/ търговски вземания към 31 декември 2012г.са както следва:

	Вземане 31.12.2012	Общо Обезценка 31.12.2012	Балансова ст-ст вземане 31.12.2012	Балансова ст-ст вземане 31.12.2011
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Багата ООД	4	(2)	**2**	**1**
ВИП Строй ЕООД	10	(10)	**0**	**5**
Вилда Сервиз ЕООД	2	(2)	**0**	**2**
Витекс ООД	0	0	**0**	**2**
ВИЕНВИ – М ЕООД	14	(7)	**7**	**4**
ВМСтрой ЕООД	7	(4)	**3**	**1**
Геонетис ЕООД	0	0	**0**	**1**
Данфа ЕООД	3	(2)	**1**	**1**
Дима Билд ООД	5	(2)	**3**	**1**
Домоуправител ДЗЗД	2	(1)	**1**	**1**
Ило БГ ЕООД	1	(1)	**0**	**0**
Иван Радков Георгиев	2	(1)	**1**	**1**
Ин-Ко-Ем 789 ЕООД	1	(1)	**0**	**1**
Кентавър Комерс 09 ЕООД	3	(2)	**1**	**1**
Куин Дис ЕООД	34	(17)	**17**	**17**
Мариана Цекова – КАВИТО ЕТ	2	(1)	**1**	**1**
МГ Строй ООД	5	(2)	**3**	**1**
Нианел ООД	4	(3)	**1**	**2**
Тунч Ерен	1	0	**1**	**1**
Други	2	(1)	**1**	**0**
Общо	**102**	**(59)**	**43**	**44**

9 Други вземания

	Към 31.12.2012 '000 лв.	Към 31.12.2011 "000 лв.
Вземания по начислени лихви	5	15
Разходи за бъдещи периоди	14	15
Други вземания	19	24
Нефинансови активи	**38**	**54**

10 Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

	Към 31.12.2012 '000 лв.	Към 31.12.2011 '000 лв.
Парични средства в брой и в банки:	**83**	**112**
- български лева	74	111
- евро	9	1
Краткосрочни депозити	**2 900**	**3 600**
- български лева	2 900	3 600
- евро	-	-
	2 983	**3 712**

11 Собствен капитал

11.1 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.

	Към 31.12.2012 '000 лв.	Към 31.12.2011 '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 декември 2012г.	**650**	**650**

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	Към 31.12.2012		Към 31.12.2011	
	Брой акции	**%**	**Брой акции**	**%**
ВМ Пропърти Мениджмънт ЕООД	64 398	9,9073	64 398	9,9073
Весела Огнянова Кюлева	578 895	89,0607	578 895	89,060
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**

11.2 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.

12 Заеми

12.1 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 – 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.*

*На 20 юни 2012 г., Съветът на директорите прие решение, дружеството да погаси предсрочно, на 20 юли 2012 г., част от главницата по облигационен заем с ISIN код 2100008080. „Сердика Пропъртис" АДСИЦ погаси 1 200 000 (един милион и двеста хиляди) евро от главницата на цена от 1 203 000 (един милион двеста и три хиляди) евро, чрез пропорционално изплащане на част от главницата за всяка облигация или при 30 000 броя облигации, 40 евро при цена от 40.10 евро за една облигация.

Към 31.12.2012 г., непогасената част от главницата по облигационния заем, след упражнената кол опция, е 24 800 000 /двадесет и четири милиона и осемстотин хиляди/ евро равняващи се на 48 504 584 /четиридесет и осем милиона петстотин и четири хиляди петстотин осемдесет и четири/лева.

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

12.2 Текуща част от нетекущите задължения

Позицията „Текуща част от нетекущите задължения" в размер на 405 хил.лв. към 31 декември 2012г се формира от сумата на лихвите, 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.

12.3. Търговски задължения

	Към 31.12.2012 '000 лв.	Към 31.12.2011 '000 лв.
БТК АД	1	1
ЕВН България Електроснабдяване АД	4	4
Топлофикация София АД	2	16
Сердика Пропъртис Консулт ЕООД	4	58
ЧЕЗ Електро България АД	4	6
Клиенти по аванси - Атлиман 2 ЕООД	-	81
	15	**166**

Не са представени справедливи стойности на търговските и други задължения, тъй като поради краткосрочния им характер, ръководството на Дружеството счита, че стойностите, по които те са представени в баланса, отразяват тяхната справедлива стойност.

13 Разходи за персонал

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	Към 31.12.2012 '000 лв.	Към 31.12.2011 '000 лв.
Разходи за заплати	202	208
Разходи за социални осигуровки	9	6
	211	**214**

14 Други задължения

	Към 31.12.2012 '000 лв.	Към 31.12.2011 '000 лв.
Задължение по Застр.полици	9	8
Получени депозити от клиенти	411	414
Задължения към подотчетни лица	-	1
Приходи за бъдещи периоди	1	1
Други	14	5
	435	**429**

15 Приходи

	Към 31.12.2012 '000 лв.	Към 31.12.2011 '000 лв.
Приходи от продажба на недвижими имоти	1 535	-
Приходи от последващи оценки на недвижими имоти	-	4 532
Приходи от наеми и управление на недвижими имоти	4 797	4 820
Други	120	118
	6 452	**9 470**

16 Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	Към 31.12.2012 '000 лв.	Към 31.12.2011 '000 лв.
Комисионна обслужване инвестиционни имоти	209	191
Правно обслужване	30	57
Счетоводно обслужване	30	30
Одиторски услуги	8	9
Застраховки	34	35
Такси /съдебни,нотариални,други/	11	28
Топлоенергия	21	25
Телефони	8	10
Вода	6	4
Електроенергия	24	17
Поддръжка асансьори	12	10
Охрана и СОТ	49	58
Разходи за проекто управление – СМР, обследване	31	16
Експертна оценка на имоти	30	-
Заплати и осигуровки на обслужващ персонал	492	557
Други външни услуги	16	39
	1 011	**1 086**

17 Финансови разходи и финансови приходи

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

	Към 31.12.2012 '000 лв.	Към 31.12.2011 '000 лв.
Разходи за лихви по облигационен заем	3 237	3 306
Други финансови разходи	10	3
Финансови разходи	**3 247**	**3 309**

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

	Към 31.12.2012 '000 лв.	Към 31.12.2011 '000 лв.
Приходи от лихви от пари и парични еквиваленти	93	111
Финансови приходи	**93**	**111**

18 Сделки със свързани лица

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

19 Сделки с дъщерни предприятия

	Към 31.12.2012 '000 лв.	Към 31.12.2011 '000 лв.
Продажба на услуги		
- Продажба на услуги на Сердика Пропъртис Консулт ЕООД	137	124
	137	**124**

	Към 31.12.2012 '000 лв.	Към 31.12.2011 '000 лв.
Покупка на услуги		
- Покупка на услуги от Сердика Пропъртис Консулт ЕООД	1 104	1 172
	1 104	**1 172**

20 Сделки с ключов управленски персонал

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

	Към 31.12.2012 '000 лв.	Към 31.12.2011 '000 лв.
Разходи за възнаграждения	200	208
Разходи за социални осигуровки	9	6
Общо	**209**	**214**

21 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 Обслужващото дружество в сътрудничество със 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 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.

22.1 Лихвен риск

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

22.2 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 гореспомената 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.

22.3 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.

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 финансови отчети.