

# ***АКТИВ ПРОПЪРТИС АДСИЦ***

**К О Н С О Л И Д И Р А Н**

**Ф И Н А Н С О В О Т Ч Е Т**

**31 март 2017г.**

12 Май 2017г., София

Този отчет съдържа 28 страници

**Съдържание:**

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	3
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	4
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	5
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	6
1. ОБЩА КОРПОРАТИВНА ИНФОРМАЦИЯ	7
1.1 Обща информация	7
1.2 Собственост и управление	7
1.3 Структура на групата	7
2. ЗНАЧИМИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ	8
2.1 Изразяване на съответствие	8
2.2.БАЗА ЗА КОНСОЛИДАЦИЯ	8
2.3. База за измерване	8
2.4. Функционална валута и валута на представяне	9
2.5. Чуждестранни валути	9
2.6. Признаване на приходи	9
2.7. Продажба на имоти	9
2.8. Финансови приходи	10
2.9. Оперативни разходи	10
2.10. Лизинг	10
2.11. Доходи на персонала	11
2.12. Данъци върху дохода	12
2.13. Доход на акция	12
2.14. Финансови инструменти	12
2.15. Акционерен капитал	13
2.16. Имоти, машини и съоръжения	13
2.17. Нематериални активи	14
2.18. Инвестиционни имоти	15
2.19. Активи в процес на изграждане	15
2.20. Обезценка на материални и нематериални активи	15
2.21. Материални запаси	16
2.22 Парични средства и парични еквиваленти	16
2.23. Провизии	16
2.24. Счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения	16
3. ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ	18
4. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	19
5. АКТИВИ В ПРОЦЕС НА ИЗГРАЖДАНЕ	20
6. ДРУГИ АКТИВИ	20
7. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ	20
8. МАТЕРИАЛИ	21
9. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	21
10. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	22
11. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ОБЕЗПЕЧЕНИ БАНКОВИ КРЕДИТИ И ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ	22
12. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	23
13. ПРИХОДИ	24
14. ДРУГИ ДОХОДИ	24
15. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ	24
16. ВЪНШНИ УСЛУГИ	24
17. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	25
18. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ / РАЗХОДИ	25
19. ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	25
20. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	25
20.1. Възнаграждения на ключовия управленски персонал	25
21. ДОХОД НА АКЦИЯ	26
22. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	26
22.1.Пазарен риск	26
22.2.Кредитен риск	26
22.3.Ликвиден риск	27
22.4. Управление на капиталовия риск	27
23. УСЛОВНИ ПАСИВИИ	28
24. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	28

**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ  
 НА АКТИВ ПРОПЪРТИС АДСИЦ**

На 31 Март 2017 г.

	Прило- жения	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
		<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
<b>АКТИВИ</b>			
<b>Нетекущи активи</b>			
Имоти, машини и съоръжения	3	32	35
Инвестиционни имоти	4	15 882	15 882
Активи в процес на изграждане	5	7 710	7 050
Други активи	6	5	5
<b>Общо нетекущи активи</b>		<b>23 629</b>	<b>22 972</b>
<b>Текущи активи</b>			
Материали	8	30	30
Търговски и други вземания	7	458	535
Парични средства	9	294	221
<b>Общо текущи активи</b>		<b>782</b>	<b>786</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>24 411</b>	<b>23 758</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>			
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
Основен капитал	10	19 728	19 728
Преоценъчни резерви	10	528	528
Премийни и общи резерви	10	473	473
Натрупана печалба (загуба)	10	1 877	1 898
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>22 606</b>	<b>22 627</b>
<b>Нетекущи пасиви</b>			
Задължения по обезпечен банков кредит	11	1 143	650
Други дългосрочни задължения	12	408	152
Задължения по отсрочени данъци	19	2	2
<b>Общо нетекущи пасиви</b>		<b>1 553</b>	<b>804</b>
<b>Текущи пасиви</b>			
Задължения по обезпечен банков кредит и финансов лизинг	11	192	141
Търговски и други задължения	12	60	186
<b>Общо текущи пасиви</b>		<b>252</b>	<b>327</b>
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>		<b>24 411</b>	<b>23 758</b>

*Пояснителните приложения на страници от 7 до 28 са неразделна част от този финансов отчет*

12 Май 2017 г.

Съставител:  
 Красимира Панайотова

Изпълнителен директор:  
 Дилян Панев

**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД**  
**на АКТИВ ПРОПЪРТИС АДСИЦ**  
**за периода от 01 януари 2017г. до 31 март 2017г.**

	Прило- жения	Януари – Март 2017г. BGN'000	Януари – Март 2016г. BGN'000
<b>ПРИХОДИ</b>			
Приходи от продажби	13	73	71
Други приходи	14		1
		<b>73</b>	<b>72</b>
<b>РАЗХОДИ</b>			
Разходи за материали	15	( 5 )	( 2 )
Разходи за външни услуги	16	( 53 )	( 46 )
Разходи за амортизация	3	( 3 )	( 3 )
Разходи за персонала	17	( 33 )	( 31 )
<b>Оперативни разходи общо</b>		<b>( 94 )</b>	<b>( 82 )</b>
<b>Резултат от оперативна дейност</b>		<b>( 21 )</b>	<b>( 10 )</b>
Финансови приходи			1
<b>Финансови приходи/разходи, нетно</b>	18	-	<b>1</b>
<b>Печалба (загуба) преди облагане с данъци</b>		<b>( 21 )</b>	<b>( 9 )</b>
Данъци върху дохода		-	-
<b>Нетна печалба/загуба за годината</b>		<b>( 21 )</b>	<b>( 9 )</b>
<b>Общ всеобхватен доход за периода</b>		<b>( 21 )</b>	<b>( 9 )</b>
Основен нетен доход на акция (в лева)		<b>( 0.01 )</b>	<b>( 0.004 )</b>

*Пояснителните приложения на страници от 7 до 28 са неразделна част от този финансов отчет*

12 Май 2017г.

Съставител:  
 Красимира Панайотова

Изпълнителен директор:  
 Дилян Панев

**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ  
 на АКТИВ ПРОПЪРТИС АДСИЦ**

за периода от 01 януари 2017г. до 31 март 2017г.

	Основен капитал	Преоценъчни резерви	Премийни и общи резерви	Натрупана печалба (загуба)	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
<b>Салдо на 01.01.2016 г.</b>	<b>19 727</b>	<b>388</b>	<b>472</b>	<b>2 172</b>	<b>22 759</b>
Общ всеобхватен доход за периода от 01 януари 2016г. до 31 март 2016г.				( 9 )	( 9 )
<b>Салдо на 01.01.2017 г.</b>	<b>19 728</b>	<b>528</b>	<b>473</b>	<b>1 898</b>	<b>22 627</b>
Общ всеобхватен доход за периода от 01 януари 2017г. до 31 март 2017г.				( 21 )	( 21 )
<b>Салдо на 31 Декември 2016г.</b>	<b>19 728</b>	<b>528</b>	<b>473</b>	<b>1 877</b>	<b>22 606</b>

*Пояснителните приложения на страници от 7 до 28 са неразделна част от този финансов отчет*

12 Май 2017 г.

Съставител:  
 Красимира Панайотова

Изпълнителен директор:  
 Дилян Панев

**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**  
**на АКТИВ ПРОПЪРТИС АДСИЦ**  
**за периода от 01 януари 2017г. до 31 март 2017г.**

	Прило- жения	Януари – Март 2017 г.	Януари – Март 2016 г.
		BGN'000	BGN'000
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>			
Постъпления от клиенти		96	170
Плащания на доставчици		( 49 )	( 41 )
Парични плащания на персонала и за социално осигуряване		( 79 )	( 71 )
Платен/възстановен данък върху добавената стойност		137	-
Други постъпления / (плащания)		( 27 )	( 1 )
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>		<b>78</b>	<b>57</b>
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>			
Плащания за покупка на имоти, машини, съоръжения		( 821 )	( 241 )
Постъпления от продажба на активи в процес на изграждане		274	
Постъпления от лихви			1
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>		<b>( 547 )</b>	<b>( 240 )</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>			
Получен заем по договор за банков кредит и овърдрафт		547	170
Плащания по финансов лизинг		( 5 )	( 2 )
Платени лихви и такси по получени заеми			
Постъпления/Плащания при обратно изкупени акции			
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>		<b>542</b>	<b>168</b>
Нетно увеличение (намаление) на парични средства и еквиваленти		<b>73</b>	<b>( 15 )</b>
<b>Парични средства и еквиваленти на 1 януари</b>		<b>221</b>	<b>579</b>
<b>Парични средства и еквиваленти на 31 март</b>	9	<b>294</b>	<b>564</b>

*Пояснителните приложения на страници от 7 до 28 са неразделна част от този финансов отчет*

12 Май 2017 г.

Съставител:  
 Красимира Панайотова

Изпълнителен директор:  
 Дилян Панев

## ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

### 1. ОБЩА КОРПОРАТИВНА ИНФОРМАЦИЯ

#### 1.1 Обща информация

Консолидираният финансов отчет на Групата към 31 Март 2017г. включва Актив Пропъртис АДСИЦ и неговото дъщерно дружество – Актив Сървисиз ЕООД, заедно и по –нататък в този отчет наричани Групата.

Основната дейност на Групата, принципно е насочена към инвестиране на парични средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, в недвижими имоти (секюритизация на недвижимите имоти).

Консолидираният финансов отчет на Актив Пропъртис АДСИЦ и неговото дъщерно дружество към 31 Март 2017г. е одобрен за издаване с решение на Съвет на директорите от 12 Май 2017 г.

#### 1.2 Собственост и управление

Разпределението на основния капитал е както следва:

акции	31 март 2017 г.			31 декември 2016 г.		
	брой акции	номинална стойност BGN		брой акции	номинална стойност BGN	
		за 1 акция	общо		за 1 акция	общо
обикновени безналични акции	2 192 011	9	19 728 099	2 192 011	9	19 728 099
<b>Общо:</b>	<b>2 192 011</b>		<b>19 728 099</b>	<b>2 192 011</b>		<b>19 728 099</b>

„Актив Пропъртис“ АДСИЦ е публично дружество.

Дружеството е с едностепенна система на управление и се управлява от Съвет на директорите с мандат от пет години, в състав:

- Димитър Георгиев Русев – Председател на СД
- Дилян Пейчев Панев – Изпълнителен директор
- Стоян Стефанов Лилев – Заместник-председателна СД

Дружеството се представлява от Дилян Панев.

Съгласно Закона за независимия финансов одит е избран одитен комитет в състав:

- Стоян Стефанов Лилев - Председател
- Димитър Георгиев Русев – Член
- Дилян Пейчев Панев – Член

Средносписъчният състав на персонала в Групата към **31 март 2017 г.** е 4 служителя (към 31 декември 2016 г. – 4 служителя).

#### 1.3. Структура на Групата

„Актив Пропъртис“ АДСИЦ има дъщерно дружество – „Актив Сървисиз“ ЕООД, в което притежава 100% от капитала.

„Актив Сървисиз“ ЕООД е обслужващо дружество, съгласно чл.18 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, със седалище и адрес на управление гр.Пловдив, ул.”Нестор Абаджиев” № 37, вписано в Търговския регистър при Агенция по вписвания, с ЕИК 200199440. Управител на дъщерното дружество е Красимира Ангелова Панайотова.

## **2. Значими счетоводни политики**

### **2.1. Изразяване за съответствие**

Финансовият отчет на Групата е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС, общоприето наименование на счетоводната база, дефинирана в т.8 на ДР на Закона за счетоводството под наименование „Международни счетоводни стандарти“.

Оповестените по-долу счетоводни политики са прилагани последователно през всички периоди, представени в този финансов отчет, освен ако не е посочено друго.

При изготвянето на финансовите отчети Групата се е съобразила с препоръките за оповестявания, направени от Европейския орган за ценни книжа и пазари (ESMA).

Групата е възприела да изготвя и представя един Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Настоящият отчет не подлежи на заверка от одитор.

### **2.2.База за консолидация**

Когато дружеството майка има контрол над предприятието, в което е инвестирано, то се класифицира като дъщерно дружество.

Дружеството майка, контролира предприятието в което е инвестирано, когато притежава всички от следните:

- (а) правомощия върху предприятието, в което е инвестирано;
- (б) експозиция на, или права върху, променливата възвръщаемост от своето участие в предприятието, в което е инвестирано; и
- (в) възможност да използва своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано, за да окаже въздействие върху размера на възвръщаемостта за инвеститора .

Контролът се преоценява , когато съществуват факти и обстоятелства, които показват , че може да има промяна в някой от тези елементи на контрол. Консолидацията на дъщерните дружества започва, когато Групата придобива контрол и приключва когато Групата губи контрол върху тях. Активите, пасивите, приходите и разходите на дъщерните дружества придобити или излезли през годината се включват в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход от датата на която Групата придобива контрол до датата на изгубване на контрола.

Консолидираните финансови отчети представят резултатите на дружеството и неговото дъщерно дружество ("Групата" ), така все едно те образуват едно цяло. В консолидирания финансов отчет:

- а) са обединени съответните активи, пасиви, собствен капитал, приходи, разходи и парични потоци на предприятието майка с неговото дъщерно дружество;
- б ) елиминирана е балансовата сума на инвестицията на предприятието майка в дъщерното дружество, както и дела на предприятието майка в собствения капитал на дъщерното дружество;
- в) изцяло са елиминирани вътрешногруповите активи и пасиви, собствен капитал, приходи, разходи и парични потоци, свързани със сделки между дружествата от групата

### **2.3. База за измерване**

Този финансов отчет е изготвен на базата на историческата стойност, с изключение на следните позиции, които се измерват по алтернативна база към всяка отчетна дата:



<b>Позиции</b>	<b>База за измерване</b>
Не-деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	Справедлива стойност
Земя и сгради	Преоценена стойност (справедливата стойност на актива към датата на преоценка, намалена с последваща амортизация и загуби от обезценка)
Инвестиционни имоти	Справедлива стойност

### **2.3.1. Действащо предприятие**

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

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Групата да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще.

### **2.3.2. Корекции и рекласификации**

Групата представя сравнителна информация във финансовите си отчети за една предходна година. Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущия период. Групата изготвя и представя като компонент на пълния комплект на финансовите отчети и отчет за финансовото състояние към началото на най-ранния сравнителен период, когато:

- прилага счетоводна политика със задна дата, прави преизчисление със задна дата на статии в своите финансови отчети или когато прекласифицира статии в своите финансови отчети; и
- прилагането със задна дата, преизчислението или прекласифицирането оказва съществено влияние върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

### **2.4. Функционална валута и валута на представяне**

Финансовият отчет е представен в български лева (BGN), която е функционална валута на Групата. Цялата финансова информация, представена в лева, е закръглена до хиляда.

### **2.5. Чуждестранни валути**

При изготвянето на финансовите отчети сделките във валута, различна от функционалната валута на Групата (чуждестранни валути) са признати по обменните курсове, на датите на транзакциите. В края на всеки отчетен период, паричните позиции, деноминирани в чуждестранни валути, се конвертират по курсовете, на тази дата.

### **2.6. Признаване на приходи**

Приходите се признават на база принципа на начисляване и до степен, до която стопанските изгоди се придобиват от Групата и доколкото приходите могат да се оценят надеждно. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото възнаграждение, намалени с отстъпки, рабати и данъци върху продажбите.

### **2.7. Продажба на имоти**

Приходи от продажба на имоти се признават, когато са изпълнени всички тези условия:

- Групата е прехвърлила на купувача значителните рискове и ползи, произтичащи от собствеността върху продукцията;
- Групата не запазва нито продължаващо участие в управлението, до степента, която обикновено се свързва с правото на собственост, нито ефективен контрол върху продадения актив;
- сумата на приходите може да бъде надеждно измерена;
- когато е вероятно, че икономическите ползи, свързани със сделката ще се вляят в Групата, както и
- направените разходи по сделката, или тези, които предстои да бъдат направени, могат да бъдат надеждно измерени.

Приходите от продажба на имоти се признават по справедлива стойност на полученото възнаграждение или възнаграждението, което се очаква да бъде получено. Приход от продажба на имоти се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход след ефективна продажба на трето лице и получаване на разрешение за ползването му. Приема се, че до момента на получаване на разрешение за ползване, съществуват обективни ограничения за изпълнение на посочените по-горе условия.

Отчетната стойност на продажбите се формира, от разходи които са свързани директно с изграждането на продадените през годината имоти, като разходи за проектантски и архитектурни работи, строителни работи, разходи за персонал и др. разходи.

## **2.8. Финансови приходи**

Финансовите приходи включват приходи от лихви по депозити, дивиденди, получени лихви от вложени средства и печалби от операции в чуждестранна валута.

Приходи от дивиденди от инвестиции се признават, когато правото на съдружника да получи плащането е било установено (при условие, че е вероятно, че икономическите ползи ще се вляят в Групата, а размерът на приходите може да бъде надеждно измерен).

Приходи от лихви се признават, когато е вероятно икономическите ползи да се вляят в Групата, а размерът на приходите може да бъде надеждно измерен. Приходите от лихви се начисляват на база време, в зависимост от дължимата главница и приложимия ефективен лихвен процент, който е процентът, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични постъпления през очаквания живот на финансовия актив до нетната балансова стойност на този актив при първоначалното признаване.

## **2.9. Оперативни разходи**

Разходите се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост. Финансовите разходи включват начисления за лихви по заеми, загуби от операции в чуждестранна валута, други банкови такси и комисионни.

Разходите по заеми, които могат пряко да се припишат на придобиването, строителството или производството на актив, отговарящ на условията на МСС 23 *Разходи по заеми*, се капитализират в стойността на актива като част от неговата стойност. Другите разходи по заеми се признават като разход в периода, за който се отнасят.

## **2.10. Лизинг**

Лизингите се класифицират като финансови лизинги, когато условията на лизинга по същество прехвърлят всички

рискове и ползи от собствеността на лизингополучателя. Всички останали лизинги се класифицират като оперативни лизинги.

Класифицирането на договорите за лизинг като финансов или оперативен се определя за всеки индивидуален договор, като се спазва изискването на определението за съдържание пред формата за всяка отделна сделка.

#### **2.10.1. Групата като лизингодател**

Приходите от наем по оперативен лизинг се признават на линейна база през периода на наемния договор. Първоначалните преки разходи, направени в договарянето и уреждането на оперативния лизинг ако има такива, се прибавят към балансовата стойност на отдадения актив и се признават на базата на линейния метод в продължение на срока на лизинговия договор.

#### **2.11. Доходи на персонала**

Трудовите и осигурителните отношения с работниците и служителите в Групата се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и действащото осигурително законодателство. Пенсионните и осигурителни планове, в които дружествата от групата са страна в качеството им на работодател, се основават на българското законодателство и те са:

##### **2.11.1. Краткосрочни доходи**

Краткосрочните доходи на персонала, включват заплати и възнаграждения, платен годишен отпуск и платен отпуск по болест, бонуси и др., платими до една година от отчетната дата.

Задължения за краткосрочни доходи на наети лица се отчитат като разход, когато свързаните с тях услуги са предоставени. Към датата на годишния финансов отчет се прави оценка на очакваните разходи по натрупващи се компенсиреми отпуски, които не са били използвани и която се очаква да бъде изплатена. Оценката включва преценка за разходите за възнаграждения и разходите за вноски по задължително обществено и здравно осигуряване.

##### **Тантиеми и бонусни схеми**

Съгласно Устава на Актив Пропъртис АДСИЦ и взето решение на Общото събрание на акционерите, изпълнителният директор има право да получи еднократно възнаграждение в размер на 0,25% от стойността на основния капитал на дружеството. Начислените тантиеми се отчитат като част от краткосрочните доходи, изплатени на Изпълнителния директор.

##### **2.11.2 Планове с дефинирани вноски**

Дружествата от групата в качеството на работодател, извършват задължително осигуряване на наетия персонал за фонд „Пенсии” и други осигурителни фондове. Размерите на осигурителните вноски се утвърждават ежегодно със Закона за държавния бюджет и Закона за бюджета на НЗОК. Тези осигурителни пенсионни вноски, извършвани от Групата в качеството му на работодател по своята същност са дефинирани вноски. В съответствие със законодателството Групата няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи парични вноски в случаите, когато в тях няма достатъчно средства да бъдат изплатени на лицата работещите от тях суми през периода на трудовия им стаж.

Вноските по тези планове се признават като текущ разход в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, освен ако друг МСФО не изисква те да бъдат капитализирани по съответния ред.

##### **2.11.3 Доходи след приключване на трудовите правоотношения**

Групата има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионира в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от Кодекса на Труда (КТ) в България.

### **2.12. Данъци върху дохода**

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане „Актив Пропъртис“ АДСИЦ е освободено от облагане с данък върху печалбите в качеството си на дружество със специална инвестиционна цел.

Субект на данъчно облагане по Закона за корпоративното подоходно облагане е „Актив Сървисиз“ ЕООД. Данъчната ставка за 2017г. е 10% ( за 2016г. – 10% ).

### **2.13. Доход на акция**

Групата изчислява основната нетна печалба на акция, съответстваща на печалбата или загубата, подлежащи на разпределение между притежателите на обикновени акции. Основната нетна печалба на акция се изчислява като се раздели печалбата или загубата за периода, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции (числител), на среднопретегления брой на държаните обикновени акции за периода (знаменател).

Групата не изчислява нетна печалба на акция с намалена стойност за сумите от нетната печалба или загуба, подлежащи на разпределение между притежателите на обикновени акции, поради факта че емитира, само обикновени акции.

### **2.14. Финансови инструменти**

#### **Финансови активи**

Групата класифицира своите финансови активи в категорията кредити и вземания. Класификацията е в зависимост от същността и предназначението на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството определя класификацията на финансовите активи на дружеството към датата на първоначалното им признаване. Обичайно Групата признава в отчета за финансовото състояние финансовите активи на датата на търгуване – датата, на която то се е обвързало да закупи съответните финансови активи. Всички финансови активи първоначално се оценяват по тяхната справедлива стойност плюс преките разходи по транзакцията.

Финансовите активи се отписват, когато правата за получаване на парични средства от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и Групата е прехвърлила съществената част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество. Ако Групата продължава да държи съществената част от рисковете и ползите, асоциирани със собствеността на даден трансфериран финансов актив, тя продължава да признава актива в отчета за финансовото състояние, но признава също и обезпечено задължение (заем) за получените средства.

#### **Кредити и вземания**

Кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котира на активен пазар. Те се оценяват в отчета за финансовото състояние по тяхната амортизирана стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в един обичаен оперативен цикъл на Групата, а останалите – като нетекущи. Тази група финансови активи включва: вземания от клиенти по продажби, други вземания от контрагенти и трети лица, парични средства и парични еквиваленти. Лихвеният

доход по кредитите и вземанията от клиенти се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните вземания от клиенти с матуритет в рамките на обичайните кредитни условия.

#### **Финансови пасиви и инструменти на собствен капитал**

Групата класифицира дългови инструменти и инструменти на собствен капитал като финансови задължения или като собствен капитал, в зависимост от същността и условията в договор със съответния контрагент относно тези инструменти.

#### **Финансови пасиви**

Финансовите пасиви включват заеми (кредити), задължения към доставчици и други. Първоначално те се признават в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност, нетно от преките разходи по сделката, а последващо – по амортизирана стойност по метода на ефективната лихва.

### **2.15. Акционерен капитал**

#### **Обикновени акции**

Допълнителните разходи, пряко свързани с издаването на обикновените акции, нетно от данъчни ефекти, се признават като намаление на собствения капитал.

#### **Обратно изкупуване и повторно издаване на обикновени акции (изкупени собствени акции)**

При изкупуване на собствени акции, платената сума, която включва директно свързаните разходи, нетно от данъци, се признава като намаление в собствения капитал. Обратно изкупените собствени акции се представят в резерва от собствени акции. Когато изкупени собствени акции в последствие бъдат продадени или бъдат преиздадени, получената сума се признава в увеличение на собствения капитал, а печалбата/загубата от сделката се представя в премиен резерв.

Основният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платени акции. Постъпленията от издадени акции над тяхната номинална стойност се отчитат като премийни резерви.

### **2.16. Имоти, машини и съоръжения**

Недвижимите имоти се отчитат и представят във финансовия отчет по преоценена стойност, която е справедливата стойност на актива към датата на преоценката минус всички последвали натрупани амортизации, както и последвалите натрупани загуби от обезценка.

Движимите нетекущи активи (съоръжения, оборудване, инвентар) се отчита и представят във финансовия отчет по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуба от обезценка.

#### **Първоначално придобиване**

При първоначалното придобиване, имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват по себестойност, която включва покупната цена, такси, лихви по банкови заеми и всички други преки разходи, необходими за привеждане на актива в състояние за употреба по предназначение.

Други преки разходи включват: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановими данъци и други.

Групата е определила стойностен праг от 700 лева, под който придобитите активи, независимо че притежават характеристики на дълготрайни материални активи, се отчитат като текущ разход.

#### **Последващо оценяване**

Избраният от Групата подход за последваща оценка на **недвижимите имоти** е по преоценена стойност, която е справедливата стойност на актива към датата на преоценката минус всички последвали натрупани амортизации, както и последвалите натрупани загуби от обезценка. Справедливата стойност се определя от сертифицирани оценители веднъж годишно, в края на отчетния период.

Към датата на преоценката натрупаната амортизация се отписва за сметка на брутната балансова стойност на актива, а нетната стойност се преизчислява спрямо преоценената стойност на актива.

Когато в резултат на преоценката балансовата стойност на актива се увеличава, увеличението се признава в друг всеобхватен доход и се натрупва в собствения капитал като *Резерв от преоценки*. Ако възстановява обратно намаление от преценка на същия актив, което преди това е признато в отчета за печалбата или загубата, се признава като текущ приход.

Когато балансовата стойност на един актив се намалява в резултат на преценка, намалението се признава в отчета за печалбата или загубата. Намалението се признава в друг всеобхватен доход до степента на съществуващо кредитно салдо в резерва от преоценки по отношение на този актив. Намалението, признато в друг всеобхватен доход, намалява сумата, натрупана в собствения капитал в статията *Резерв от преоценки*.

Последващото оценяване на **машините, съоръженията и оборудването** се извършва по препоръчителния подход съгласно изискванията на МСС 16 – цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

#### **Последващи разходи**

Извършените последващи разходи, свързани с имоти, машини, съоръжения и оборудване, които имат характер на подобрения и реконструкция се капитализират към стойността на съответния актив.

#### **Амортизация**

Амортизацията се начислява в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на база линеен метод за очаквания срок на полезен живот на имоти, машини, съоръжения и оборудване. Очакваният полезен живот, е както следва:

	<b>2017 година</b>	<b>2016 година</b>
▪ Сгради	25 години	25 години
▪ Компютърна техника	2 години	2 години
▪ Стопански инвентар	7 години	7 години
▪ Транспортни средства	5 години	5 години

Определеният срок на годност на имоти, машини и съоръжения се преглежда в края на всяка година и при установяване на значителни отклонения спрямо очаквания бъдещ срок на използване, същият се коригира. Корекцията се третира като промяна в приблизителната оценка и се прилага перспективно от датата на извършване на промяната.

### **2.17. Нематериални активи**

#### **Първоначално придобиване**

Нематериалните активи придобити от Групата, се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуба от обезценка. Групата е определила стойностен праг от 700 лева, под който придобитите активи, независимо че притежават характеристики на нематериални активи, се отчитат като текущ разход.

### **2.18. Инвестиционни имоти**

Инвестиционни са имотите, държани за получаване на приходи от наеми или за увеличаване стойността на капитала, или и за двете. Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по цена на придобиване, включително разходите по сделката. Разходите за подмяна на части от инвестиционен имот се включват в неговата балансова стойност когато тези разходи бъдат извършени и при условие, че отговарят на критериите за признаване на инвестиционен имот.

След първоначалното признаване инвестиционните имоти се отчитат по справедлива стойност, която отразява пазарните условия към отчетната дата. Печалбите или загубите, възникващи от промени в справедливите стойности на инвестиционните имоти, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода, в който възникват.

Инвестиционните имоти се отписват при освобождаването от актива или когато имотът е трайно изваден от употреба и не се очакват икономически изгоди от неговото освобождаване. Печалбите или загубите, произтичащи от изваждането от употреба или освобождаването от инвестиционен имот, се включват в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в периода на изваждането от употреба или освобождаването.

### **2.19. Активи в процес на изграждане**

Групата отчита като Активи в процес на изграждане направените разходи по привеждането на даден актив в състояние, готов за експлоатация или продажба. Капитализираните разходи, включват административни такси за получаване на разрешения, СМР, проектиране, архитектурни и строителни планове, лихви по банкови заеми и всички други преки разходи. Активите в процес на изграждане се класифицират, като нетекущи активи, тъй като срокът за изграждане и завършване на проектите обикновено е по-дълъг от една календарна година.

### **2.20. Обезценка на материални и нематериални активи**

В края на всеки отчетен период, Групата прави преглед на балансовите стойности на материалните и нематериалните активи, за да определи дали има някаква индикация, че тези активи са претърпели загуба от обезценка. В случай, че такива индикации са налице, се оценява възстановимата стойност на актива, за да се определи степента на загуба от обезценката (ако има такива). Когато не е възможно да се изчисли възстановимата стойност на отделен актив, Групата извършва оценка на възстановимата стойност на единицата, генерираща парични постъпления, към която активът принадлежи.

Възстановимата сума е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажбата, и стойността в употреба. При оценката на стойността в употреба, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност, като се използва сконтов лихвен процент преди облагане, отразяващ текущите пазарни оценки на стойността на парите във времето и рисковете, характерни за активите, за които оценките за бъдещите парични потоци не са коригирани.

Ако възстановимата сума на даден актив се очаква да бъде по-малка от неговата балансова стойност, балансовата сума на актива, се намалява до неговата възстановима стойност. Загуба от обезценка се признава незабавно в печалба или загуба, освен ако съответният актив се оценява по преоценена стойност, в който случай загубата от обезценка се третира като намаление от преоценка.

Когато загуба от обезценка впоследствие се възвърне, балансовата стойност на актива се увеличава до ревизираната оценка на възстановимата му стойност, но така, че увеличената балансова стойност да не надвишава балансовата стойност, която е щяла да бъде определена, ако за актива не е била призната загуба от обезценка в предходните години. Възвръщане на загуба от обезценка се признава незабавно в печалба или загуба, освен ако съответният актив се пренася при преоценена стойност, в който случай възвръщането на загубата от обезценката се третира като увеличение от преоценка.

Към 31.12.2016 г. Групата е извършила оценка и преглед за наличие на индикации за обезценка и не констатира необходимост за извършване на обезценки.

#### **2.21. Материални запаси**

Материалните запаси се представят във финансовия отчет по по-ниската от стойността на придобиване и нетната реализуема стойност. Нетната реализуема стойност е очакваната продажна цена в нормална бизнес среда, намалена със стойността на разходите за довършителни дейности и разходи по продажбата. Определя се на база проучвания на пазара и експертна оценка. Цената на придобиване на материалните запаси включва разходи за придобиване и разходи, направени във връзка с доставянето им до определено местоположение и подготовката им за употреба. Изписването на материални запаси е по метода на конкретна идентификация на себестойността.

#### **2.22 Парични средства и парични еквиваленти**

Паричните средства и парични еквиваленти се състоят от парични наличности в каса, парични наличности в банкови сметки и краткосрочните депозити в банки. За целите на изготвянето на Отчета за паричните потоци:

- Парични постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици, включително плащания, свързани с имоти, машини и съоръжения, са представени брутно, с включен ДДС (20%);
- Плащанията, свързани с местни данъци и такси, както и възстановеният данък върху добавената стойност се представят в оперативната дейност, като самостоятелни позиции.

#### **2.23. Провизии**

Провизии се признават в отчета за финансовото състояние, когато Групата е поела юридическо или конструктивно задължение в резултат на минало събитие и има вероятност да се реализира негативен паричен поток, за да се погаси задължението. Ако задължението има материален ефект, провизията се определя като очакваният бъдещ паричен поток се дисконтира с лихвен процент, която отразява текущата пазарна оценка на парите във времето и там, където е подходящо, специфичния за задължението риск.

Съгласно Закона за дружествата със специална инвестиционна цел Актив Пропъртис АДСИЦ е задължено да разпредели дивидент в размер не по-малко от 90% от печалбата, коригирана с ефектите от сделките с инвестиционни имоти, извършени през годината. Тези ефекти включват нетните печалби / (загуби) от последващи оценки на инвестиционните имоти.

#### **2.24. Счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения**

##### **Преценки**

При прилагането на възприетите счетоводни политики, ръководството на Групата е направило следните преценки, които имат ефект върху сумите, признати във финансовия отчет:

##### **Оперативен лизинг**

Групата има сключени договори за отдаване под наем на недвижими имоти. Ръководството счита, че Групата запазва всички съществени рискове и изгоди от собствеността на тези имоти, поради което договорите се отчитат



като оперативен лизинг.

## **Приблизителни оценки и предположения**

### **Обезценки на вземания**

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави в края на всяка финансова година. Всички съмнителни вземания, които не са събрани в продължение на една година, се третират като несъбираеми и се обезценяват изцяло, доколкото ръководството преценява на база исторически опит, че съществува висока несигурност за тяхното събиране в бъдеще. Вземания, които не са събрани за повече от три месеца, се обезценяват с 50%. Загубите от обезценка се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Дружеството използва корективна сметка, за да намали стойността на вземанията, обезценени от кредитни загуби.

### **Справедлива стойност**

Някои от счетоводните политики и оповестявания на Групата изискват оценка на справедливи стойности за нефинансови активи .

Групата е приела политика за ежегодна оценка на справедливите стойности, чрез възлагане на оценката на независими външни оценители. Оценителският екип, носи общата отговорност за всички значителни оценки, включително справедливи стойности в Ниво 3 и докладва директно на Изпълнителния Директор.

Оценителският екип ежегодно преглежда значителните ненаблюдаеми входящи данни и корекции на оценките. Ако информация от трети страни, като пазарни нива, анализи на лихвени нива се използва за оценка на справедливи стойности, тогава оценителският екип оценява получените доказателства от трети страни, за да се подкрепи заключението, че такива оценки отговарят на изискванията на МСФО, включително нивото в йерархията на справедливите стойности, в което такива оценки трябва да бъдат класифицирани.

Значими въпроси, свързани с оценките, се докладват на Одит комитета.

Когато оценява справедливата стойност на актив или пасив, Групата използва наблюдаеми данни, доколкото е възможно. Справедливите стойности се категоризират в различни нива в йерархията на справедливите стойности на базата на входящите данни в техниките за оценка, както следва:

- Ниво 1: котираны цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви.
- Ниво 2: входящи данни различни от котираны цени, включени в Ниво 1, които, пряко (т.е. като цени) или косвено (т.е. получени от цени), са достъпни за наблюдаване за актива или пасива.
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на наблюдаеми пазарни данни (ненаблюдаеми входящи данни).

Ако входящите данни, използвани за оценка на справедливата стойност на актива или пасива, могат да се категоризират в различни нива от йерархията на справедливите стойности, тогава оценката на справедливата стойност се категоризира в нейната цялост в това ниво от йерархията на справедливите стойности, чиято входяща информация е от значение за цялостната оценка.

Повече информация за допусканията, направени при оценка на справедливите стойности, е включена в следните бележки:

- Бележка 4 – Имоти, машини и съоръжения;
- Бележка 5 – Инвестиционни имоти

**3. ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ**

	Автомобили и други активи /хил.лв/	ОБЩО активи /хил.лв/
<b>Отчетна стойност</b>		
На 01.01.2016г.	97	97
Придобити	1	1
На 31.12.2016 г.	98	98
Придобити	-	-
На 31.12.2016 г.	<u>98</u>	<u>98</u>
<b>Амортизация</b>		
На 01.01.2016г.	( 51)	( 51)
Начислена	(12)	(12)
На 31.12.2016 г.	<u>( 63)</u>	<u>( 63)</u>
Начислена	( 3 )	( 3 )
На 31.03.2017г.	<u>( 66)</u>	<u>( 66)</u>
<b>Балансова стойност</b>		
Към 01.01.2016г.	<u>46</u>	<u>46</u>
Към 31.12.2016г.	<u>35</u>	<u>35</u>
Към 31.03.2017 г.	<u>32</u>	<u>32</u>

#### 4. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
<b>ЗЕМИ</b>		
Прилежащ терен магазин № 3 – София, бул. Цариградско шосе 101	76	76
Прилежащ терен паркомясто № 33 – София, бул. Цариградско шосе 101	1	1
Прилежащ терен паркомясто № 34 – София, бул.Цариградско шосе 101	2	2
Прилежащ терен към сграда Инженерен корпус – гр.Пловдив, ул.Нестор Абаджиев № 37	95	95
Поземлени имоти 85 115 кв.м. – гр.Пловдив, местност Парк Отдых и култура	5 116	5 116
Поземлени имоти 104 122 кв.м. – с.Крумово, обл.Пловдив	3 473	3 473
Земеделски земи 14 398 кв.м. - с.Крумово, обл.Пловдив	202	202
Земеделски земи 48 554 кв.м. – местност Алепу, община Созопол, обл.Бургас	2 587	2 587
1/3 от незастроен терен ПИ № 845 – 303 кв.м. - гр.София, район Младост, местност Къро	562	562
1/3 от незастроен терен ПИ № 1897 – 245 кв.м. – гр.София, район Младост, местност Къро	455	455
<b>ОБЩО инвестиционни имоти - земи</b>	<b>12 569</b>	<b>12 569</b>
<b>СГРАДИ</b>		
Магазин № 3 – гр.София, бул.Цариградско шосе № 101	1 101	1 101
Паркомясто № 33 – гр.София, бул.Цариградско шосе № 101	14	14
Паркомясто № 34 – гр.София, бул.Цариградско шосе № 101	28	28
Инженерен корпус – гр.Пловдив, ул.Нестор Абаджиев № 37	1 066	1 066
Общежитие „Добре дошли” – гр. Плевен, ул.Сторгозия № 187	1 104	1 104
<b>Общо инвестиционни имоти – сгради</b>	<b>3 313</b>	<b>3 313</b>
<b>ОБЩО ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ</b>	<b>15 882</b>	<b>15 882</b>

Върху инвестиционни имоти на обща стойност 2 659 хил.лв. има наложени ограничения за ползване, тъй като са предоставени като обезпечения по договор за стандартен кредит № 100-1864/07.10.2016г. с размер до 4 800 хил.лв. и договор № 100-1865/07.10.2016г. за предоставяне на кредитна линия до 200 хил.лв., сключени между Актив Пропъртис АДСИЦ и Юробанк България АД. Ограниченията за разпореждане с тези активи са до изтичане срока на кредитите и пълното им погасяване.

## 5. АКТИВИ В ПРОЦЕС НА ИЗГРАЖДАНЕ

	<b>31.03.2017</b> <b>BGN'000</b>	<b>31.12.2016</b> <b>BGN'000</b>
Придобиване право на строеж срещу реконструкция на съществуваща сграда „Факултет по журналистика” на Софийски университет	2 388	2 333
Многофункционална сграда в УПИ II и УПИ III, местност НПЗ „Изток-Кърво”, София, РЗП 92097 кв.м.	1 113	1 113
Местност АЛЕПУ – Созопол (изготвяне на ПУП)	318	318
Местност Парк Отдых и култура – Север, гр. Пловдив (изготвяне на ПУП)	48	48
УПИ в с.Крумово – изготвяне на технически проекти за получаване на разрешение за строеж	54	49
Преустройство и реконструкция на сграда – общежитие в УПИ X – гр.София, ул.Житница № 21, местност Красно село	3 789	3 189
<b>Общо:</b>	<b>7 710</b>	<b>7 050</b>

Върху част от Активите в процес на изграждане – Сграда-общежитие в процес на преустройство и реконструкция ведно с УПИ X с адрес гр.София, ул.Житница № 21, местност Красно село – са наложени ограничения, тъй като са предоставени за обезпечение по договор за стандартен кредит № 100-1864/07.10.2016г. с размер до 4 800 хил.лв. и договор за предоставяне на кредитна линия до 200 хил.лв. № 100-1865/07.10.2016г.

## 6. ДРУГИ АКТИВИ

Като други активи Групата отчита стопански инвентар – комуникационно оборудване, компютърна техника, офис обзавеждане – стойност към 31.03.2017г. **5 хил.лв.** (към 31.12.2016г. – 5 хил.лв.)

## 7. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

	<b>31.03.2017</b> <b>BGN'000</b>	<b>31.12.2016</b> <b>BGN'000</b>
Предоставени аванси за реконструкция на сграда-общежитие в УПИ X - гр.София	217	239
Предоставени аванси за строителство - Факултет по журналистика,София	145	158
Предоставен аванс за изменение на ПУП на имоти в с.Крумово	3	3
Вземания от клиенти (наеми и консумативи)	11	13
Обезценка на вземания от клиенти	( 3 )	( 3 )
Съдебни и присъдени вземания	45	45
Обезценка съдебни и присъдени вземания	( 45 )	( 45 )
Данък Добавена Стойност за възстановяване	49	103
Вземания по предоставени гаранции с ненастъпил падеж	36	10
Предплатени застраховки	-	10
Други	-	2
<b>Общо, в това число:</b>	<b>458</b>	<b>535</b>
<b>Текущи</b>	<b>458</b>	<b>535</b>

С оглед на сключените на 07.10.2017г. с Юробанк България АД договор за стандартен кредит с максимален размер на главницата 4 800 хил.лв. и договор за предоставяне на кредитна линия до 200 хил.лв. е учреден залог върху всички настоящи и бъдещи вземания на Актив Пропъртис АДСИЦ, произтичащи от договори за наем, сключени с трети лица – наематели, както следва:

- Договор за наем от 22.07.2015г., наемател Ремотех-М ЕООД, ЕИК 201787005, обект Магазин № 3 в гр.София, бул.Цариградско шосе № 101
- Договор за наем от 21.09.2012г., наемател Ай Ти Дабълю Испраконтролс България ЕООД, ЕИК 131320889, обект Триетажна сграда Инженерен корпус в гр.Пловдив, ул.Нестор Абаджиев № 37.

**Съдебните и присъдени вземания** включват неплатени наеми и консумативи от напуснали наематели в Общезитие „Добре дошли“, Плевен. Заведени са съдебни дела за събиране на тези вземания чрез частен съдебен изпълнител на база изпълнителни листове.

В следващата таблица е представен възрастовият анализ на търговските и други вземания:

31 март 2017 г.	с ненастъпил падеж BGN'000	просрочени до 6 м. BGN'000	просрочен и от 6 до 12 м. BGN'000	просрочен и от 1 до 3 г. BGN'000	просрочен и над 3 г. BGN'000	Общо BGN'000
Вземания по продажби		2	6			8
Предоставени аванси	365					365
Данъци за възстановяване	49					49
Вземания по гаранции	36					36
<b>Общо</b>	<b>450</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>458</b>

## 8. МАТЕРИАЛИ

	31.03.2017 BGN'000	31.12.2016 BGN'000
ПВЦ-настилка за обект „Факултет по журналистика” - София	30	30
<b>Общо</b>	<b>30</b>	<b>30</b>

## 9. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31.03.2017 BGN'000	31.12.2016 BGN'000
Парични средства на каса	1	1
Парични средства в разплащателни сметки	93	20
Парични средства в DSRA (резервна ) сметка за обслужване на дълг към банка	200	200
<b>Общо</b>	<b>294</b>	<b>221</b>

Банките, които обслужват дейността на Групата към 31.03.2017г., са следните:

- Райфайзенбанк България ЕАД - разплащателна сметка;

- Юробанк България АД – разплащателна сметка, по която се усвоява, погасява и издължава стандартния кредит на Актив Пропъртис АДСИЦ;
- Юробанк България АД – разплащателна сметка, по която се усвоява, погасява и издължава кредитната линия на Актив Пропъртис АДСИЦ;
- Юробанк България АД – разплащателна сметка (резервна сметка за обслужване на дълга - DSRA), като Актив Пропъртис АДСИЦ е задължено да поддържа минимална наличност по DSRA сметката в размер на 200 хил.лв. Средствата по тази сметка са на разположение за погасяване на лихви и други вземания на Банката.

Групата има наложени ограничения за разпореждане с паричните средства, тъй като наличностите по описаните сметки са част от залога по кредита, включващ всички настоящи и бъдещи вземания на Актив Пропъртис АДСИЦ.

#### 10. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
Основен капитал, разпределен в 2 192 011 броя акции	19 728	19 728
Премии от емисии (разлика между емисионна и номинална стойност на емитирани акции) и общи резерви	473	473
Резерв от последващи оценки на недвижими имоти (прил.3.1)	528	528
Неразпределена печалба от минали години	3 043	3 043
Непокрита загуба от минали години	( 1 145 )	( 871 )
Текуща печалба/ (загуба)	( 21 )	( 274 )
<b>Общо</b>	<b>22 606</b>	<b>22 627</b>

#### 11. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ОБЕЗПЕЧЕНИ БАНКОВИ КРЕДИТИ И ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ

	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
Задължения по усвоен банков кредит	1 143	650
Задължения по договор за предоставяне на кредитна линия	181	127
Задължение по финансов лизинг за автомобил	11	14
<b>Общо, това число:</b>	<b>1 335</b>	<b>791</b>
<b>Текущи</b>	<b>192</b>	<b>141</b>
<b>Нетекущи</b>	<b>1 143</b>	<b>650</b>

През 2016г. Актив Пропъртис АДСИЦ сключи с Юробанк България АД договор за предоставяне на стандартен кредит без право на усвояване на погасените суми с максимален размер до 4 800 хил.лв. и договор за предоставяне на кредитна линия с максимален размер до 200 хил.лв. Отпуснатите средства се използват за финансиране на разходите за реконструкция на единадесет етажна сграда – Общежитие, находяща се в гр. София, община Столична, район „Красно село“, ул. „Житница“ № 21.

#### **Условия и график на изплащане на банковия кредит**

Условията по заемите са представени в следващата таблица:

	Валута	Лихвен %	Падеж	31.03.2017г.		31.12.2016г.	
				BGN'000		BGN'000	
				Номинална стойност	Балансова стойност	Номинална стойност	Балансова стойност
Стандартен кредит	BGN	3-месечен Софибор + надбавка от 3,7%	31.12.2018г	1 143	1 143	650	650
Кредитна линия	BGN	3-месечен Софибор + надбавка от 3,7%	07.10.2017г	181	181	127	127

Банковите заеми са обезпечени със земи и сгради (виж бележка 4 и 5) и със залог върху вземания по договори за наеми и наличности по разплащателни сметки (виж бележка 7 и 9)

## 12. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.03.2017 BGN'000	31.12.2016 BGN'000
Задължения към доставчици и клиенти	241	30
Задължения по гаранции за извършено СМР на обект „Факултет по журналистика“	10	
Задължения към свързани лица (гаранции за извършено СМР)	147	145
Задължения, свързани с персонала (заплати и осигуровки)	8	49
Данъчни задължения (ДОД)	22	7
Задължения по неизплатени дивиденди	5	5
Получени гаранции по договори за наем	35	35
Задължение към съдружник „Галакси Инвестмънт Груп“ ООД по проект „Факултет по журналистика“	-	67
<b>Общо, това число:</b>	<b>468</b>	<b>338</b>
<b>Текущи</b>	<b>60</b>	<b>186</b>
<b>Нетекущи</b>	<b>408</b>	<b>152</b>

**Задълженията към свързани лица** в размер на 147 хил.лв. са към „Сиенит Строителна Група“ ЕООД и представляват гаранции за извършване на строително-монтажни работи на обект Сграда на СУ „Св.Климент Охридски“ в незавършен строеж в УПИ I, кв. 6 „Б“, м.НПЗ „Къро“, район „Младост“, гр. София., съгласно договор от 15.06.2011 г. Съгласно Наредба № 2 от 31.07.2003г. към Закона за устройство на територията гаранционният срок започва да тече от деня на въвеждането на строителния обект в експлоатация (издаване на разрешение за ползване или удостоверение за въвеждане в експлоатация). Строително-монтажните работи на описания по-горе обект се очаква да бъдат завършени през Май 2018г.

### 13. ПРИХОДИ

	Януари – Март 2017 BGN'000	Януари – Март 2016 BGN'000
Приходи от наеми	73	71
<b>Общо</b>	<b>73</b>	<b>71</b>

В приходите е направена вътрешногрупова елиминация в размер на **20 хил.лв.**

### 14. ДРУГИ ДОХОДИ

	Януари – Март 2017 BGN'000	Януари – Март 2016 BGN'000
Приходи от застрахователно обезщетение при настъпила щета	-	1
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>1</b>

### 15. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

	Януари – Март 2017 BGN'000	Януари – Март 2016 BGN'000
Ел.енергия и топлоенергия	( 1 )	( 1 )
Офис консумативи	( 2 )	
Гориво и резервни части автомобил	( 2 )	( 1 )
<b>Общо</b>	<b>( 5 )</b>	<b>( 2 )</b>

### 16. ВЪНШНИ УСЛУГИ

	Януари – Март 2017 BGN'000	Януари – Март 2016 BGN'000
Разходи за наеми	( 5 )	( 5 )
Разходи за такси и членски внос	( 3 )	( 3 )
Местни данъци и такси	( 20 )	( 20 )
Разходи за застраховки	( 10 )	( 5 )
Разходи за поддръжка и административно обслужване на сгради	( 2 )	( 5 )
Разходи за ремонт	( 1 )	
Изготвяне на пазарни оценки	( 2 )	( 2 )
Юридически и консултантски услуги	( 8 )	( 2 )
Други разходи	( 2 )	( 4 )
<b>Общо</b>	<b>( 53 )</b>	<b>( 46 )</b>

За целите на консолидацията е направена вътрешногрупова елиминация на разходите за услуги в размер на **20 хил.лв.**



## 17. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	Януари – Март 2017 BGN'000	Януари – Март 2016 BGN'000
Възнаграждения и заплати	( 27 )	( 26 )
Разходи за социално осигуряване	( 6 )	( 5 )
<b>Общо</b>	<b>( 33 )</b>	<b>( 31 )</b>

## 18. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ / РАЗХОДИ

	Януари – Март 2017 BGN'000	Януари – Март 2016 BGN'000
Приходи от лихви по предоставени срочни депозити		1
<b>Финансови приходи/разходи</b>	<b>-</b>	<b>1</b>

## 19. ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Отсрочените данъци върху печалбата са свързани със следните обекти в баланса:

	Размер на данъчно непризнат разход 31.03.2017г. BGN'000	Отсрочени данъчни разлики 31.03.2017г. BGN'000	Размер на данъчно непризнат разход 31.12.2016г. BGN'000	Отсрочени данъчни разлики 31.12.2016г. BGN'000
Амортизируеми дълготрайни материални активи	(12)	(2)	(12)	(2)

## 20. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Свързани лица с Групата са акционерите „Тринити Пропъртис“ ЕООД, „Сиенит“ ООД, „Капман Асетс Мениджмънт“ АД и ДФ „Адванс Инвест“ АД, притежаващи над 5% от акциите на дружеството.

### 20.1. Възнаграждения на ключовия управленски персонал

Съставът на ключовия управленски персонал е оповестен в приложение 1.2. Възнагражденията на ключовия управленски персонал на Групата, включително осигурителните вноски са:

	Януари – Март 2017 BGN'000	Януари – Март 2016 BGN'000
Възнаграждения и осигуровки	23	21
<b>Общо</b>	<b>23</b>	<b>21</b>

## 21. ДОХОД НА АКЦИЯ

	Януари – Март 2017 BGN'000	Януари – Март 2016 BGN'000
Финансов резултат	( 21 )	( 9 )
Брой акции	2 192	2 191
Доход на акция в лева	<u>( 0.01 )</u>	<u>( 0.004 )</u>

## 22. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната си дейност Групата може да бъде изложена на различни финансови рискове, които включват: пазарен риск (състои се от валутен риск, лихвен риск и друг ценови риск), кредитен риск и ликвиден риск.

Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите на прогнозиране на финансови пазари и за постигане минимизирането на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството.

Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени за да се определят адекватни цени на услугите, предоставяни от дружеството, да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на извършваните от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено дружеството при осъществяване на операциите му, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

### 22.1. Пазарен риск

Пазарен е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на даден актив ще варират поради промени в пазарните цени. Пазарният риск се състои от валутен, лихвен и друг ценови риск.

#### Валутен риск

Групата не е изложена на валутен риск, защото основно нейните операции и сделки са деноминирани в български лева и/или евро, доколкото левът е с фиксиран курс спрямо еврото по закон.

#### Лихвен риск

Групата не е изложена на лихвен риск доколкото вземанията и задълженията не са лихвоносни.

#### Ценови риск

Групата е изложена на ценови риск, произтичащ от промените в пазарните цени на недвижимите имоти.

### 22.2. Кредитен риск

Кредитният риск е основно рискът, при който клиентите и другите контрагенти на Групата няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по депозити, търговски и други вземания. Основните финансови активи на Групата, носители на кредитен риск, са парични средства в банкови сметки (текущи), вземания от клиенти и други краткосрочни вземания. Събираемостта и концентрацията на вземанията се контролират текущо и стриктно от финансовия отдел, съгласно установената политика. За целта ежедневно се прави преглед на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва равнение и анализ.

Вземанията от клиенти са представени в отчета за финансовото състояние в нетен размер, след приспадане на

начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

Балансовата стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция.

#### **Търговски и други вземания**

Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Въпреки това, ръководството отчита риск от спад в икономическите показатели в страната, тъй като тези фактори могат да окажат влияние върху кредитния риск. Към 31 Март 2017 г., всички приходи на Групата се дължат на подписани търговски договори за отдаване на инвестиционни имоти под наем. Ръководството счита, че няма концентрация на кредитен риск.

Ръководството сключва договори с клиенти, обикновено за период по - дълъг от една финансова година и признава загуби от обезценка за тези клиенти. При наблюдението на кредитния риск клиентите се групират по кредитните си характеристики, включително и дали те са физическо или юридическо лице, времеви профил, падеж и съществуване на предишни финансови затруднения.

Групата начислява обезценка, която представлява неговата приблизителна оценка за възникнали загуби по отношение на търговските и други вземания.

#### **Пари и парични еквиваленти**

Групата разполага с пари и парични еквиваленти към 31 Март 2017, възлизащи на 294 хил. лева (31.12.2016: 221 хил. лева), което представлява максималната им кредитна експозиция. Парите и паричните еквиваленти се намират в банкови и финансови институции, оценявани по последни публични данни от рейтингова агенция с BBB- за Райфайзенбанк АД и BBB+ за Юробанк.

#### **22.3. Ликвиден риск**

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация Групата да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Тя провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност на финансиране на стопанската си дейност. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансовия отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания. Свободните средства са инвестирани в краткосрочни депозити при подходящи лихвени равнища.

Групата управлява ликвидния риск чрез поддържане на адекватни резерви, банкови облекчения и резерви за заеми, като непрекъснато наблюдава прогнозните и реалните парични потоци, както и чрез съчетаване на профили на падежа на финансовите активи и пасиви.

#### **22.4. Управление на капиталовия риск**

Основната цел на управлението на капитала на Групата е да се осигури стабилен кредитен рейтинг и капиталови показатели, с оглед продължаващото функциониране на бизнеса и увеличаване на стойността му за акционерите. Групата управлява капиталовата си структура и я изменя при необходимост, в зависимост от промените в икономическите условия. Групата следи пазарната си капитализация, която има пряко влияние върху стойността му за акционерите. Освен това Групата следи нивото на собствения капитал, привлечените средства, съотношение привлечени средства към собствен капитал, както и съотношението имоти към собствен капитал.

	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
Основен капитал	19 728	19 728
Преоценъчни резерви	528	528
Премийни резерви	473	473
Финансов резултат	1 877	1 898
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>22 606</b>	<b>22 627</b>
Недвижими имоти (приложение 4)	15 882	15 882
Задължения	1 805	1 131
Коефициент на задлъжнялост (задължения към собствен капитал)	0.08	0.05
Имоти към собствен капитал	0.70	0.70
Пазарна капитализация	11 311	8 001

### **23. Условни пасивии**

Групата няма поети условни задължения.

### **24. Събития след края на отчетния период**

След края на отчетния период не са настъпили събития, които да оказват съществено влияние в имущественото и финансово състояние на Групата.