

Годишен доклад за дейността
Финансов отчет

ЕЛАНА Холдинг АД

31 декември 2011 г.



ЕЛАНА

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: акционерите на
ЕЛАНА ХОЛДИНГ АД
Гр. София

Доклад върху финансов отчет

Извърших одит на приложения финансов отчет на дружество **ЕЛАНА ХОЛДИНГ АД** към 31 декември 2011 г., включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 г., отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща тогава, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Моята отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от мен одит. Одитът бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че да се убеди в разумна степен на сигурност доколко финансовия отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени, отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

Считам, че извършеният от мен одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от мен одиторско мнение.

Мнение

По мое мнение финансовия отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на дружество **ЕЛАНА ХОЛДИНГ АД** към 31 декември 2011 г., както и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2011 г.

Прегледах годишния доклад за дейността към 31 декември 2011 г. на **ЕЛАНА ХОЛДИНГ АД**, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2011 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Регистриран одитор:

Проф. Стоян Стоянов

Гр.София, бул. Тотлебен 8
15 март 2012 г.



Дружеството продължи дейността си по присъждане и актуализация на кредитен рейтинг, както и процесът по регистрация в съответствие с Регламент 1060/2009 на ЕС.

За финансовата година 2011 г. „Агенция за кредитни рейтинги и анализи” АД постигна следните резултати:

- а/ присъди два първоначални кредитни рейтинги - на едно юридическо лице и на един публичен субект;
- б/ бяха актуализирани 20 кредитни рейтинга;

2.3. Фонд за енергийна ефективност в РБългария

2.3.1. От началото на 2011 г. бяха одобрени 32 броя проекти на обща стойност 15 709 494 лева (като кредитите и гаранциите са за 10 370 255 лева).

2.3.2. Сключени бяха 26 договора за кредити и гаранции от началото на годината. Общият обем кредитирани/гарантирани проекти възлиза на 13 845 619 лева по предоставени кредити, а участието на фонда е в размер на 8 972 593 лева.

2.3.3. По-важни моменти в дейността на Фонда през отчетната 2011 година:

а) Проведеното Събрание на донорите през юли 2011г. не беше придружено от дарителска кампания, тъй като предварителното проучване показва липса на дарителски интерес. Въпреки това управителят на ФЕЕВИ активно търси възможности за привличане на нови дарители за Фонда най-вече сред големите търговци на енергия.

б) Важно е да отбележим, че през май 2011г. влезе в сила новия Закон за енергията от възобновяеми източници, който възложи нова функция на ФЕЕ да финансира проекти за производство на енергия от възобновяеми източници. Към момента обаче не е предвидено никакво допълнително финансиране за изпълнението на новата функция на Фонда, което практически ограничава ефекта от това правилно законодателно решение.

в) Общините остават основна целева група клиенти за ФЕЕВИ, като обемът на кредитите, предоставени на общините е почти 67% от кредитния портфейл на Фонда. През 2011 г. се наблюдаваше засилена тенденция към влошаване финансовото състояние на общините (поради значителен спад в размера собствени приходи и намаленото субсидиране от централния бюджет), която доведе нередовно погасяване на кредитите към ФЕЕ, както и до отлагане на инвестиционните намерения при някои проекти за Енергийна ефективност.

2.3.4. Към 31.12.2011г. 19 кредитополучатели не са погасили изцяло дължимите към края на 2011г. вноски по кредитите, като дължимите вземания на Фонд „Енергийна ефективност” са в размер на 487 хил. лева. Просрочията са с временен характер и се дължат на забавени плащания от контрагенти.

2.4. Регионален Фонд За Градско Развитие АД

През 2011 г. се подписа оперативное споразумение между Европейската инвестиционна банка - Холдингов фонд по JESSICA (Съвместна европейска инициатива за устойчиви инвестиции в градските райони) за България, и Фонд за градско развитие (ФГР) – консорциум, в който участва и ЕЛАНА Холдинг АД.

JESSICA е създадена от Европейската комисия в сътрудничество с Европейската инвестиционна банка (ЕИБ) и Банката за развитие на Съвета на Европа. Целта ѝ е да насърчава устойчивите инвестиции, растежа и разкриването на работни места в европейските градските райони.

Инициативата JESSICA е пилотен проект за финансов инженеринг на ЕС в рамките на настоящия програмен период и осигурява публично-частен инвестиционен подход към устойчиви проекти за градско развитие.

3. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО КЪМ КРАЯ НА 2010 ГОДИНА.

3.1. Резултати за периода

Към 31.12.2011 година общата сума на активите на Дружеството възлизат на 11 624 хиляди лева.

Собственият капитал на Дружеството е в размер на 4 463 хиляди лева, в това число основен капитал 4 000 хиляди лева.

Приходите от дейността на дружеството са 599 хиляди лева, а общите разходи за дейността 710 хиляди лева. "ЕЛАНА Холдинг" АД приключва 2011 г. с отрицателен финансов резултат в размер на 176 хиляди лева.

На ниво оперативна дейност през 2011г. Дружеството реализира печалба от 75 хиляди лева - оперативните разходи са в размер на 213 хил.лева, при приходи от основна дейност - 288 хиляди лева.

Разходите за лихви на Дружеството намаляват със 79 хил. лева, докато от друга страна приходите от лихви нарастват с 62 хиляди лева спрямо 2010г.

3.2. Ликвидност и капиталови ресурси

Основните използвани и потенциалните източници на ликвидност на Дружеството са:

а/ вътрешни източници - приходите от продажби на услуги;

б/ външни източници:

✓ банков кредит към „УниКредит Булбанк“ АД – дължима сума по главница - 5 хиляди евро;

✓ банков кредит към „Обединена Българска Банка“ АД с целево предназначение - закупуване в гр. Пловдив на офис, намиращ се в Бизнес сграда "Делови Център Пловдив" – сумата на главница по кредита към 31.12.2011 е 60 хиляди евро;

✓ банков кредит към „Райфайзенбанк /България/" ЕАД – в размер на 1 500 хил. евро. Кредитът е обезпечен с договорна ипотека на поземлен имот, представляващ УПИ V от кв. 2 по плана на гр.София, местност „Южен парк – II част", с площ от 3 840 кв.м.

✓ търговски кредити;

През 2011 год. Камен Колчев е прехвърлил 80 000 броя акции от капитала на Дружеството на Гергана Костадинова. Останалите членове на Съвета на директорите не са придобивали и/или прехвърляли акции на Дружеството.

Права на членовете на съвета на директорите да придобиват акции и облигации на „ЕЛАНА Холдинг” АД:

Членове на СД не притежават специални права за придобиване на акции на дружеството.

Членовете на СД не притежават специални права за придобиване на облигации на Дружеството.

Участие на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници; притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество; участие на членовете на съвета на директорите в управлението на други дружества или кооперации, като прокуристи, управители или членове на съвети.

Към 31.12.2011 г. Съветът на директорите на Дружеството е в състав: Камен Маринов Колчев, Гергана Венчова Костадинова, Георги Стоянов Георгиев.

Към 31.12.2011 г.:

КАМЕН МАРИНОВ КОЛЧЕВ:

1. не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник;
2. притежава повече от 25 на сто от капитала на следните дружества:
 - „Бългериан Вендинг Нетуърк” АД, със седалище и адрес на управление в гр. София, ул. „Ангел Кънчев” № 5, БУЛСТАТ 131177754;
 - „Вятърни Електроцентрали” АД, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец”, ул. „Кузман Шапкарев” №4, ЕИК 175163852;
 - „Лозя Сакар” ООД, седалище и адрес на управление в с. Оряхово, общ. Любимец, обл. Хасково, ЕИК 126729247;
 - „КК Инвест” АД, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец”, ул. „Кузман Шапкарев” №4, ЕИК 175457761;
 - „Галакси Софт” ООД, седалище и адрес на управление в гр. София, район „Оборище”, ул. „11-ти Август” № 14, вх. А, ап. 1, ЕИК 130551170.
3. участва в управлението на други дружества или кооперации, като прокурист, управител или член на съвети, както следва:
 - „Лозя Оряхово” ЕООД, със седалище и адрес на управление в с. Оряхово, общ. Любимец, обл. Хасково, ЕИК 126729254, като управител;

- **„Вятърни Електроцентрали” АД**, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец”, ул. „Кузман Шапкарев” № 4, ЕИК 175163852, като член на СД;
- **„Агенция за кредитни рейтинги и анализи” АД**, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец”, ул. „Кузман Шапкарев” № 4, ЕИК 201214475, като член на СД;
- **„Елана Инвестмънт” АД**, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец”, ул. „Кузман Шапкарев” № 4, ЕИК 130089593, като член на СД;
- **„Елана Трейдинг” АД**, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец”, ул. „Кузман Шапкарев” № 4, ЕИК 831470130, като член на СД;
- **„Елана Финанси” ЕАД**, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец”, ул. „Кузман Шапкарев” № 4, ЕИК 130480008, като член на СД;
- **„Елана Финансов Холдинг” ЕАД**, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец”, ул. „Кузман Шапкарев” №4, ЕИК 175371928, като член на СД;
- **„КК Инвест” АД**, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец”, ул. „Кузман Шапкарев” №4, БУЛСТАТ 175457761, като член на СД;
- **„Елана Енерджи Мениджмънт” АД**, със седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец”, ул. „Кузман Шапкарев” № 4, ЕИК 200 802 454, като член на СД;
- **„Елана Прайвит Екуити” АД**, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец”, ул. „Кузман Шапкарев” №4, БУЛСТАТ 175308436, като член на СД;
- **„Семеен хотел за ски и спа” ООД**, седалище и адрес на управление гр. Разлог, ул. „Александър Стамболийски” № 16, ЕИК 201050061, като управител;
- **„Регионален фонд за градско развитие” АД**, седалище и адрес на управление гр. София, район „Възраждане”, бул. „Александър Стамболийски” № 73, ЕИК 201834519, като член на СД.

ГЕРГАНА ВЕНЧОВА КОСТАДИНОВА:

- 1. не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник;**
- 2. не притежава повече от 25 на сто от капитала на други дружества;**
- 3. участва в управлението на други дружества или кооперации, като прокурист, управител или член на съвети, както следва:**

- **„Елана Прайвит Екуити” АД**, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец”, ул. „Кузман Шапкарев” №4, ЕИК 175308436, като член на СД;
- **„Елана Енерджи Мениджмънт” АД**, със седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец”, ул. „Кузман Шапкарев” № 4, ЕИК 200802454, като член на СД;
- **„Елана Високодоходен Фонд” АД**, със седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец”, ул. „Кузман Шапкарев” № 4, ЕИК 131396940, като член на СД;

- **„Финанс Варна” ЕООД (в ликвидация)**, гр. Варна, ЕИК 148040831, седалище и адрес на управление, гр. Варна, бул. “Сливница” № 8, като ликвидатор;
- **„Елана Еврофонд” АД (в ликвидация)**, със седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец”, ул. “Кузман Шапкарев” № 4, ЕИК 130968662, като ликвидатор.
- **„Елана Прайвит Екуити Мениджмънт” АД (в ликвидация)**, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец”, ул. „Кузман Шапкарев” №4, ЕИК 175131662, като ликвидатор;
- **„ВЕЦ Българин” ЕООД (в ликвидация)**, седалище и адрес на управлението гр. София, район „Триадица”, бул. „България” №49, ет.6, ЕИК 200582022, като ликвидатор.

ГЕОРГИ СТОЯНОВ ГЕОРГИЕВ

- 1. не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник;**
- 2. не притежава повече от 25 на сто от капитала на други дружества;**
- 3. участва в управлението на други дружества или кооперации, като прокурист, управител или член на съвети, както следва**

- **„Елана пропърти мениджмънт” АД**, ЕИК 131566474, седалище и адрес на управление: град София, ул. „Кузман Шапкарев” №4, като Прокурист – освободен през 2011 г.;
- **„ВЕЦ Попско” ООД**, ЕИК 200518991, седалище и адрес на управлението гр. София, район „Триадица”, бул. „България” №49, ет.6, като Управител.
- **„ВЕЦ Чал” ООД**, ЕИК 200519310, седалище и адрес на управлението гр. София, район „Триадица”, бул. „България” №49, ет.6, като Управител.
- **„ВЕЦ Рани лист” ЕООД**, ЕИК 200518767, седалище и адрес на управлението гр. София, район „Триадица”, бул. „България” №49, ет.6, като Управител.
- **„Южна земя” ООД**, ЕИК 200886114, седалище и адрес на управлението гр. София, район „Средец”, ул. „Кузман Шапкарев” №4, като Управител – освободен през 2011 г.
- **Елана прайвит екуити” АД**, ЕИК 175308436, седалище и адрес на управлението гр. София, район „Средец”, ул. „Кузман Шапкарев” №4, като член на СД и Изпълнителен директор;
- **Агроленд 2009” ООД**, ЕИК 103612217, със седалище и адрес на управление: град София, район Триадица, бул. България №49, ет.6, като Управител;
- **„Елана Енерджи Мениджмънт” АД**, ЕИК 200802454, седалище и адрес на управлението: гр. София, район „Средец”, ул. „Кузман Шапкарев” №4, като член на СД и Изпълнителен директор.

- **КК Инвест” АД**, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец”, ул. „Кузман Шапкарев” №4, ЕИК 175457761 като член на СД;

Изпълнителен директор :



Гергана Костадинова



Отчет за финансовото състояние

	Пояснения	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Активи			
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	5	7 439	7 477
Инвестиции в дъщерни дружества	6	427	740
Инвестиции асоциирани предприятия и други дългосрочни инвестиции	7	122	92
Нематериални активи	8	18	30
Отсрочени данъчни активи	9	7	71
Нетекущи активи		8 013	8 410
Текущи активи			
Материални запаси	10	117	119
Краткосрочни финансови активи	11	387	537
Търговски вземания	12	204	239
Вземания от свързани лица	33.5	1 396	1 904
Данъчни вземания	13	3	3
Предоставени заеми		613	613
Други вземания	14	54	45
Пари и парични еквиваленти	15	837	653
Текущи активи		3 611	4 113
Общо активи		11 624	12 523

Изготвил:

/Гергана Костадинова/

Дата: 13.02.2012

Заверил съгласно одиторски доклад:

Изпълнителен директор:

/Гергана Костадинова/

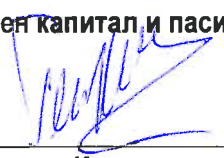
/проф. Стоян Стоянов/

0043 Стоян Стоянов
 Регистриран одитор



Отчет за финансовото състояние (продължение)

	Пояснения	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	16.1	4 000	4 000
Законови резерви	16.2	400	400
Неразпределена печалба		63	239
Общо собствен капитал		4 463	4 639
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Получени заеми	17	1 838	2 807
Нетекущи задължения към свързани лица	33.5	1 946	2 081
Отсрочени данъчни пасиви	9	8	7
Нетекущи пасиви		3 792	4 895
Текущи пасиви			
Получени заеми	17	2 266	1 464
Търговски задължения	18	1	26
Краткосрочни задължения към свързани лица	33.5	704	1 047
Получени аванси	21	391	391
Данъчни задължения	20	-	42
Задължения към персонала и осигурителни институции	19.2	7	19
Текущи пасиви		3 369	2 989
Общо пасиви		7 161	7 884
Общо собствен капитал и пасиви		11 624	12 523

Изготвил: 
 /Гергана Костадинова/

Дата: 13.02.2012

Заверил съгласно одиторски доклад:

Изпълнителен директор: 
 /Гергана Костадинова/

/проф. Стоян Стоянов/

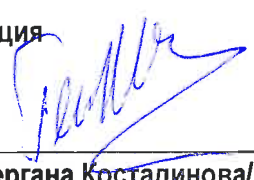
0043 Стоян Стоянов
 Регистриран одитор

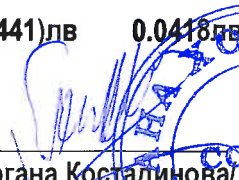


Отчет за всеобхватния доход

	Пояснение	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Приходи	22	288	806
Разходи за материали	23	(3)	(7)
Разходи за външни услуги	24	(26)	(112)
Разходи за персонала	19.1	(48)	(94)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5, 8	(54)	(73)
Разходи за местни данъци и такси		(54)	(334)
Други разходи	25	(28)	(99)
Разходи за обезценка на нефинансови активи		-	(64)
Печалба /(Загуба) от оперативна дейност		75	23
Дивиденди от инвестиции в дъщ. предприятия	6, 26	22	-
Дивиденди от инвестиции в асоц. предприятия	7, 27	-	15
Печалба / (загуба) от финансови активи, държани за търгуване	28	50	532
Разходи за лихви	29	(482)	(561)
Приходи от лихви	29	228	166
Други финансови приходи / разходи, нетно	30	(4)	(8)
Печалба / (Загуба) преди данъци		(111)	167
Разходи за данъци, нетно	31	(65)	-
Печалба/ (Загуба) за годината		(176)	167
Друг всеобхватен доход:		-	-
Общо всеобхватен доход за годината		(176)	167

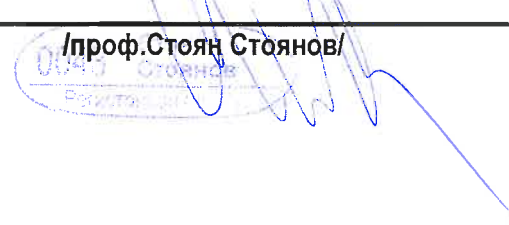
Доход на акция 32.1 (0.0441)лв 0.0418лв

Изготвил: 
 /Гергана Костадинова/

Изпълнителен директор: 
 /Гергана Костадинова/

Дата: 13.02.2012

Заверил съгласно одиторски доклад:

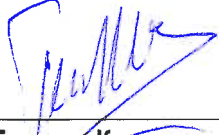

 /проф.Стоян Стоянов/



Отчет за промените в собствения капитал

	Акционерен капитал	Премиен резерв	Законови резерви	Неразпределена печалба	Общо капитал
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 1 януари 2011 г.	4 000	-	400	239	4 639
Загуба за годината	-	-	-	(176)	(176)
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	(176)	(176)
Салдо към 31 декември 2011	4 000	-	400	63	4 463

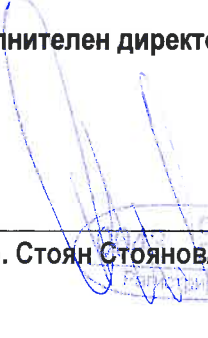
	Основен капитал	Премиен резерв	Законови резерви	Неразпределена печалба	Общо капитал
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 1 януари 2010 г.	4 000	-	400	72	4 472
Печалба за годината	-	-	-	167	167
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	167	167
Салдо към 31 декември 2010	4 000	-	400	239	4 639

Изготвил: 
 /Гергана Костадинова/

Изпълнителен директор: 
 /Гергана Костадинова/

Дата: 13.02.2012

Заверил съгласно одиторски доклад:


 /проф. Стоян Стоянов/



Отчет за паричните потоци

Пояснение	2011	2010
	‘000 лв.	‘000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	393	1 351
Плащания към доставчици	(63)	(128)
Плащания към персонал и осигурителни институции (нетно)	(62)	(80)
Плащания за лихви	(2)	(77)
Плащания за данъци	(141)	(553)
Други парични потоци от основна дейност (нетно)	-	(3)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	125	510
Инвестиционна дейност		
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване	(4)	(1)
Парични потоци от бизнес комбинации (нетно)	(350)	200
Парични потоци, свързани с краткосрочни финансови активи	(167)	534
Предоставени заеми	(1 894)	(1 810)
Постъпления от предоставени заеми	2 219	1 202
Постъпления от дивиденди, нетно	22	10
Постъпления от лихви по предоставени заеми	357	42
Други парични потоци от инвестиционна дейност	2	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	185	177
Финансова дейност		
Плащания по банкови и други заеми	(3 039)	(5 652)
Получени банкови и други заеми	3 230	5 528
Плащания по финансов лизинг	-	-
Плащания на лихви	(315)	(348)
Плащания на дивиденди	-	-
Други парични потоци от финансова дейност	(2)	(4)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(126)	(476)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	184	211
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	653	442
Пари и парични еквиваленти в края на годината	837	653

Изготвил: _____
 /Гергана Костадинова/

Изпълнителен директор: _____
 /Гергана Костадинова/

Дата: 13.02.2012

Заверил съгласно одиторски доклад:

/проф. Стоян Стоянов/

0043
 Стоянов
 Регистран одитор



Пояснения

1 Обща информация

Дружеството „ЕЛАНА Холдинг” АД има за основна дейност придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български чуждестранни финансови дружества, финансиране на дружества, в които дружеството участва.

„ЕЛАНА Холдинг” АД е създадено през 1998г. и към 31.12.2011г. е с капитал 4 000 000 лева, разпределен в 4 000 000 акции. Дружеството е със седалище и адрес на управление в Република България, град София, ул. „Кузман Шапкарев” №4.

Дружеството има едностепенна система на управление. Съветът на директорите на Дружеството е в състав, както следва: КАМЕН МАРИНОВ КОЛЧЕВ, ЕГН: 6307206680 – Председател, ГЕРГАНА ВЕНЧОВА КОСТАДИНОВА ЕГН: 7902022874 - Изпълнителен директор и ГЕОРГИ СТОЯНОВ ГЕОРГИЕВ, ЕГН: 7702155843 – член.

Към 31 Декември 2011г. в Дружеството има назначен 1 служител.

Крайните собственици на Дружеството са физически лица.

2 Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Комисията на Европейския съюз (ЕС).

Финансовият отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството.

Дружеството изготвя и консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз. В него инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети.

3 Промени в счетоводната политика

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 2011 г.:

- МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (изменен) в сила от 1 февруари 2010 г., приет от ЕС на 24 декември 2009 г.;
- КРМСФО 19 „Погасяване на финансови задължения с инструменти на собствения капитал” в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 23 юли 2010 г.;

- Годишни подобрения 2010 г. в сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата, приет от ЕС на 18 февруари 2011 г.

Същественият ефект, както в текущия период, така и в предходни или бъдещи периоди, произтичащи от прилагането за първи път на новите изисквания във връзка с представяне, признаване и оценяване, са представени по-долу:

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (изменен) в сила от 1 февруари 2010, приет от ЕС на 24 декември 2009 г.

С изменението на МСС 32 се уточнява как се отчитат някои права, когато емитираните инструменти са деноминирани във валута, различна от функционалната валута на емитента. Ако тези инструменти са емитирани пропорционално на съществуващите акционери на емитента, за фиксирана парична сума, те следва да бъдат класифицирани като собствен капитал, дори ако тяхната цена на упражняване е деноминирана във валута, различна от функционалната валута на предприятието.

КРМСФО 19 „Погасяване на финансови задължения с инструменти на собствения капитал” в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 23 юли 2010 г.

КРМСФО 19 изяснява отчитането на финансови пасиви с предоговорени условия, които предвиждат погасяването на задълженията чрез издаване на инструменти на собствения капитал за кредитора. Според КРМСФО 19 инструментите на собствения капитал, издадени за погасяване на задължение, представляват платено възнаграждение и изискват признаването на резултата в печалбата или загубата. Това съответства на основния подход при отписването на задължения според МСС 39. Размерът на печалбата или загубата се определя като разлика между балансовата стойност на финансовия пасив и справедливата стойност на издадените инструменти на собствения капитал. В случай че справедливата стойност на инструментите на собствения капитал не може да се оцени надеждно, се използва справедливата стойност на съществуващото финансово задължение за оценяване на печалбата или загубата и на издадените инструменти на собствения капитал.

Годишни подобрения 2010 г. в сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата, приети от ЕС на 18 февруари 2011 г.:

-Изменението на МСФО 3 (в сила от 1 юли 2010 г.) пояснява, че признатото условно възнаграждение в резултат на бизнес комбинации преди датата на прилагане на МСФО 3 (ревизиран 2008 г.) не следва да бъде коригирано към датата на прилагане на МСФО 3 (ревизиран 2008 г.) и дава указания за последващото му оценяване.

Правото на избор при оценяването на неконтролиращото участие по справедлива стойност или пропорционално на стойността на разграничимите нетни активи на придобивания се прилага само за компонентите на неконтролиращото участие, които удостоверяват собственост и дават право на техните притежатели да получат пропорционален дял от нетните активи на придобивания в случай на ликвидация.

Изменението на МСФО 3 пояснява, че всички други компоненти на неконтролиращото участие следва да бъдат оценявани по справедлива стойност към датата на придобиване, освен ако не се изисква друга оценка съгласно МСФО.

Изменението на МСФО 3 пояснява насоките за отчитане на трансакции за плащане на базата на акции на придобивания, които придобиващият се съгласява или отказва да приеме, в съответствие с метода съгласно МСФО 2 към датата на придобиване.

-Изменението на МСФО 7 пояснява изискванията за оповестяване на стандарта, като отстранява несъответствия, повтарящи се изисквания и отделни оповестявания, които могат да бъдат подвеждащи.

-Изменението на МСС 1 пояснява, че предприятията могат да представят изискваните равнения за всеки компонент от другия всеобхватен доход в отчета за промените в собствения капитал или в поясненията към финансовия отчет.

-Измененията на МСС 21, МСС 28 и МСС 31 (в сила от 1 юли 2010 г.) са свързани с изискванията при перспективното прилагане на промените в МСС 27 от 2008 г.

-Изменението на МСС 34 цели подобряване на междинното финансово отчитане като пояснява изискваните оповестявания включително актуалните изменения в изискванията на МСФО 7.

-Изменението на КРМСФО 13 пояснява, че когато справедливата стойност на наградите кредити (напр. бонус точки) се оценява на базата на стойността на наградите, които ще бъдат предоставени, при определянето на справедливата стойност на дадените награди кредити трябва да се вземат пред вид очакваните кредити, които няма да бъдат използвани както и отстъпки или поощрения, които биха били предложени на клиенти, които не са спечелили награди кредити при първоначална покупка.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения, които са задължителни за прилагане за първи път от финансовата година, започваща на 1 януари 2011 г., не са свързани с дейността на Дружеството и нямат ефект върху финансовия отчет:

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (изменен) – Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 30 юни 2010 г.;
- МСС 24 „Оповестяване на свързани лица” (изменен) в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.;

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

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

Ръководството очаква, че всички нововъведения ще бъдат включени в счетоводната политика на Дружеството за първия отчетен период, започващ след датата, от която те влизат в сила. Информация относно нови стандарти, изменения и разяснения, които се очаква да имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу:

МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” – отписване – в сила от 1 юли 2011 г., все още не е приет от ЕС

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.

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2013 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” до края на 2010 г. 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 следва да оцени ефекта от измененията върху финансовия отчет. Въпреки това то не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и преди да може да се оцени техния цялостен ефект.

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

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” въвежда нова дефиниция на контрола, базирана на определени принципи, която следва да се прилага за всички инвестиции при определянето на базата за консолидация.

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

МСФО 11 „Съвместни ангажименти” замества МСС 31 „Дялове в съвместни предприятия” и заменя трите категории „съвместно контролирани предприятия”, „съвместно контролирани операции” и „съвместно контролирани активи” с две категории – „съвместни операции” и „съвместни предприятия”. Изборът относно прилагането на метода на пропорционална консолидация при отчитането на съвместни предприятия вече не е допустим. Методът на собствения капитал е задължителен за прилагане при отчитането на всички съвместни предприятия.

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

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” е нов стандарт относно изискванията за оповестяване при всички форми на дялово участие в други предприятия, включително съвместни предприятия, асоциирани предприятия, дружества със специална цел и други неконсолидирани дружества.

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

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” дефинира справедливата стойност като цена, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Стандартът уточнява, че справедливата стойност се базира на сделка, сключвана на основния пазар за активи или пасива или при липса на такъв – на пазара с най-благоприятни условия. Основният пазар е пазарът с най-голям обем и дейност за съответния актив или пасив.

МСС 1 „Представяне на финансови отчети” – друг всеобхватен доход – в сила от 1 юли 2012 г., все още не е приет от ЕС

Измененията изискват представянето на отделните елементи на другия всеобхватен доход в две групи в зависимост от това дали те ще се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Елементи, които не се прекласифицират, напр. преоценки на имоти, машини и съоръжения, се представят отделно от елементи, които ще се прекласифицират, напр. отсрочени печалби и загуби от хеджиране на парични потоци. Дружествата, избрали да представят елементите на другия всеобхватен доход преди данъци следва да показват 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., все още не е приет от ЕС

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 прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Измененията се прилагат ретроспективно съгласно МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки”.

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 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ (ревизиран) продължава да предписва метода на собствения капитал. Промени в обхвата на стандарта са извършени поради публикуването на МСФО 11 „Съвместни ангажименти“.

4 Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет. Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представя отчета за всеобхватния доход в единен отчет за всеобхватния доход.

4.3. 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.

Приходи се отчитат само дотолкова, доколкото се получава дял от натрупаната нетна печалба на предприятието, в което е инвестирало, възникнала след датата на придобиването му.

4.4. Инвестиции в асоциирани предприятия

Асоциирани са тези предприятия, върху които Дружеството е в състояние да оказва значително влияние, но които не са дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани дружества. Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат по себестойността метод.

В отчета за доходите се признава доход от инвестицията, само когато Дружеството получава дял при разпределението на акумулираната нетна печалба на асоциираното предприятие, възникнала след датата на придобиването му. Всеки доход от разпределение на печалбата на асоциираното предприятие, превишаващ дела на Дружеството, се третира като възвръщане на инвестицията и се отчита като намаление на стойността на инвестицията в отчета за финансовото състояние.

4.5. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.6. Приходи

Приходите включват приходи от предоставяне на услуги.

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

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;

Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу

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 или загубите в резултат на продажба на нетекущи активи са отразени в Отчета за всеобхватния доход на ред „Печалба / (загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Приходите от продажби на финансови активи се признават при отписването им. Дружеството отписва финансов актив когато изгуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив. Като приход от операции с инвестиции се признава разликата между продажната и отчетната стойност

4.6.1. Продажба на стоки

Продажбата на стоки включва продажба на инвестиционни проекти за фотоволтаични системи. Приход се признава, когато Дружеството е прехвърлило на купувача значимите ползи и рискове от собствеността на предоставените стоки. Счита се, че значимите рискове и ползи са прехвърлени на купувача, когато клиентът е приел стоките без възражение.

4.6.2. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Дружеството, включват управлението дейността на консорциума по управление на средства на Фонда за енергийна ефективност в България, консултантски услуги в областта на инвестиционни проекти за възобновяемите енергийни източници и други финансови услуги.

4.6.3. Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви и разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.7. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

4.8. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за доходите на ред „Финансови разходи”.

Когато са получени заеми без конкретно целево предназначение и те са използвани за придобиването на един отговарящ на условията актив, размерът на разходите по заеми, които

могат да се капитализират, се определя чрез прилагане на процент на капитализация към разходите по този актив. Процентът на капитализация е среднопретеглената величина на разходите по заеми, отнесени към заемите на Дружеството, които са непогасени през периода, като се изключат заемите, получени специално за целите на придобиване на един отговарящ на условията актив.

4.9. Нематериални активи

Нематериални активи включват софтуер, патенти и други нематериални активи. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнес комбинация себестойността му е равна на справедливата 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 разходите, 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 линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

- софтуер 2 години
- други 6.7 години
- патенти 10 години

Амортизацията е включена в “Разходи за амортизация на нефинансови активи”.

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в Отчета за всеобхватния доход на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за нематериалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 700.00 лв.

4.10. 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:

• Сгради	25 години
• Машини	3.3 години
• Транспортни средства	4 години
• Стопански инвентар	6.7 години
• Компютри	2 години
• Други	6.7 години

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за доходите на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за имоти, машини, съоръжения и оборудване на Дружеството е в размер на 700.00 лв.

4.11. Отчитане на лизинговите договори

В съответствие с изискванията на МСС 17 (рев 2007), правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и възнаграждения от собствеността на наетия актив.

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс

непредвидени плащания, ако има такива. В отчета за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 или МСС 38.

Лихвената част от лизинговата вноска представлява постоянен процент от непогасеното задължение и се признава в печалбата или загубата за периода на лизинговия договор.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Оперативните лизингови плащания се признават като разходи по линейния метод. Разходи, свързани с поддръжка и застраховки, се отразяват като разходи в Отчета за всеобхватния доход към момента на възникването им.

4.12. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

4.12.1. Финансови активи

Финансовите активи, включват следните категории финансови инструменти:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;

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 печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани

по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в Отчета за всеобхватния доход на редове „Финансови разходи“, „Финансови приходи“ или „Други финансови позиции“, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи“.

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в Отчета за всеобхватния доход на ред „Други разходи“.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата при първоначалното им признаване.

4.12.2. 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, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи“ или „Финансови приходи“.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Банковите заеми са взети с цел подпомагане дейността на Дружеството. Те са отразени в отчета за финансовото състояние 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 всеобхватния доход на принципа на начислението, при използване на метода на ефективния лихвен процент и се прибавят към преносната стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

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

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

4.13. Материални запаси

Материалните запаси обхващат закупените и предназначени за продажба земя и друга собственост, както и предназначените за продажба инвестиционните проекти за фотоволтаични системи. Оценяват се по себестойност, която представлява сумата от всички разходи по закупуването, преработката и разходите, направено във връзка с доставянето им до тяхното местоположение. Разходите за закупуване съставляват сборът от покупната цена, митата и невъзстановимите данъци, транспортните разходи и други, които могат директно да се препишат на придобиването на материалните запаси. Търговските отстъпки и рабата се приспадат при определяне на покупната стойност. Разходите за преработка на материалните запаси включват разходи, директно свързани с тях. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи по продажбата. В случай че материалните запаси са били вече обезценени до нетната им реализуема стойност и в последващ отчетен период се окаже, че условията довели до обезценката не са вече налице, то се възприема новата им нетна реализуема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

Разходите на материални запаси се определя чрез използването на конкретна идентификация на себестойността на всеки от тях, е именно, че конкретни разходи се свързват с определени позиции материални запаси.

При продажба на материалните запаси тяхната балансова стойност се признава като разход в периода, в който е признат съответният приход.

4.14. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната съответна данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Размерът на отсрочените данъчни активи и пасиви се изчислява без дисконтиране. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочените данъчни активи се признават само до степента, до която съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни доходи.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързвани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.15. Пари и парични еквиваленти

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, ваучери за храна.

4.16. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Други резерви включват общи резерви.

Неразпределената печалба/непокритата загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

4.17. Пенсионни и други задължения към персонала

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

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

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Пенсионни и други задължения към персонала” по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

4.18. Провизии, условни активи и условни пасиви

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минали събития да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да не са сигурни. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред засегнатите лица. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период,

като също така се вземат в предвид рисковете и несигурността, включително свързани със сегашното задължение. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение на Дружеството се признават като отделен актив. Този актив, обаче, не може да надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток ресурси в резултат на текущо задължение, такова задължение не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Дружеството не признава условни активи, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

4.19. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

4.19.1 Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещ облагаем доход, за който може да бъде използван отсрочен данъчен актив, се базира на най-актуалната одобрена бюджетна прогноза, коригирана със значими необлагаеми доходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Данъчните норми в различните юрисдикции, в които Дружеството извършва дейност, също се вземат предвид. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби в рамките на определените от закона срокове, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се оценява индивидуално от ръководството на база на специфичните факти и обстоятелства.

4.20. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.20.1. Полезен живот на амортизируемите активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2011 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Балансовите стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 6.

4.20.2. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котираны цени на активен пазар. Подробности относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

5. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Имотите, машините и съоръженията на Дружеството включват земя, сгради, компютърно оборудване, транспортни средства, стопански инвентар, други. Балансовата стойност може да бъде анализирана както следва:

	Земя	Сгради	Компю- търно оборудване	Разходи за придо- биване на ДМА	Други	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Отчетна стойност						
Салдо към 1 януари 2011 г.	7 064	335	91	21	199	7 710
Новопридобити активи	-	-	-	4	-	4
Отписани активи	-	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2011 г.	7 064	335	91	25	199	7 714
Амортизация						
Салдо към 1 януари 2011 г.	-	(53)	(32)	-	(148)	(233)
Отписани активи	-	-	-	-	-	-
Амортизация	-	(13)	(4)	-	(25)	(42)
Салдо към 31 декември 2011 г.	-	(66)	(36)	-	(173)	(275)
Балансова стойност към 31 декември 2011г.	7 064	269	55	25	26	7 439

	Земя	Сгради	Компю- търно оборудване	Разходи за придо- биване на ДМА	Други	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Отчетна стойност						
Салдо към 1 януари 2010 г.	7 064	335	95	20	220	7 734
Новопридобити активи	-	-	-	1	-	1
Отписани активи	-	-	(4)	-	(21)	(25)
Салдо към 31 декември 2010 г.	7 064	335	91	21	199	7 710
Амортизация						
Салдо към 1 януари 2010 г.	-	(40)	(27)	-	(123)	(190)

Отписани активи	-	-	4	-	13	17
Амортизация	-	(13)	(9)	-	(38)	(60)
Салдо към 31 декември 2010 г.	-	(53)	(32)	-	(148)	(233)
Балансова стойност към 31 декември 2010г.	7 064	282	59	21	51	7 477

Всички разходи за амортизация се включени в Отчета за всеобхватния доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи“.

Балансовата стойност на имотите, машините, съоръженията и оборудването, заложи като обезпечение е както следва:

	Земя '000 лв.	Сгради '000 лв.	Общо '000 лв.
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	7 064	269	7333
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	7 064	282	7346

6. Инвестиции в дъщерни дружества

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни дружества:

Име на дъщерното дружество	Страна на учредяване	Основна дейност	2011 участие '000 лв.	2010 участие '000 лв.
			%	%
„ЕЛАНА Финанси“ ЕАД	Р България	Консултации на дружества относно капиталовата им структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия; преобразуване на дружества; консултации относно портфейлни инвестиции.	50	50
„ЕЛАНА Прайвит Екуити“ АД	Р България	Икономически анализи и прогнози, консултантски услуги, оценка, придобиване, управление и продажба на участия в други дружества, както и извършване на други търговски сделки.	272	600
„ЕЛАНА Прайвит Екуити Мениджмънт“ АД - в	Р България	Извършване на консултантска дейност във връзка с придобиване,	50	35

ликвидация		управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; обслужване и управление на придобити участия, водене и съхраняване на счетоводна и друга отчетност и кореспонденция; консултантска дейност във връзка с финансиране на дружества, в които е придобито участие.				
„Агроленд 2009“ ООД	Р България	Външна и вътрешнотърговска дейност, наемане на земя под аренда и производство на селскостопанска продукция, предприемаческа, мениджърска, консултантска и агентска дейност.	5	98%	5	98%
„Финанс Варна“ ЕООД – в ликвидация	Р България	Външна и вътрешнотърговска дейност, наемане на земя под аренда и производство на селскостопанска продукция, предприемаческа, мениджърска, консултантска и агентска дейност.	5	100%	5	100%
„ЕЛАНА Енерджи Мениджмънт“ АД	Р България	Консултантска дейност във връзка с разработване на проекти, придобиване на недвижими имоти, извършване на строежи и подобрения, дистрибуция на стоки и услуги в областта на възобновяемите енергийни източници, водене и съхраняване на счетоводна и друга отчетност и кореспонденция	45	90%	45	90%
		•	<u>427</u>		<u>740</u>	

През трето тримесечие на 2011г. „ЕЛАНА Холдинг“ АД увеличи участието си в две от дъщерните си дружества – „ЕЛАНА Прайвит Екуити“ АД и „ЕЛАНА Прайвит Екуити Мениджмънт“ АД, като придоби 100% от капитала им.

През м.11.2011 г. Общото събрание на акционерите на „ЕЛАНА Холдинг“ АД, в качеството си на компетентен орган на едноличния собственик на капитала, взе решение за намаляване на капитала на „ЕЛАНА Прайвит Екуити“ АД от 1 000 000 лева на 250 000 лева чрез обезсилване на 750 000 броя акции. За целта, в изпълнение на законовите изисквания, акциите, които трябва да бъдат обезсилени се придобиха от дружеството, което ги е издало.

На проведеното общо събрание на акционерите е взето решение за прекратяване на дейността на „ЕЛАНА Прайвит Екути Мениджмънт“ АД и за обявяването му в ликвидация. Датата на обявяването на поканата до кредиторите съгласно чл.267 ТЗ е 23.08.2011г., от която десет месечен срок за ликвидацията му. Дружеството „Финанс Варна“ ЕООД също е в процес на ликвидация.

Дружествата са отразени във финансовия отчет на Дружеството по метода на себестойността.

През 2011 година в Дружеството е получило дивидент от дъщерните си дружества в размер на 22 хил. лева/ през 2010г. – 0/.

Акциите на дъщерните предприятие не са регистрирани на публична борса поради тази причина не може да бъде установена справедливата им стойност.

Дружеството няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с инвестиции в дъщерни дружества.

7. Инвестиции в асоциирани предприятия и други дългосрочни инвестиции

7.1. Инвестиции в асоциирани предприятия

Дружеството притежава акции в капитала на следните компании:

	2011 '000 лв.	участие %	2010 '000 лв.	участие %
1.„Вятърни Електроцентрали“ АД	5	10%	5	10%
2.„Агенция за кредитни рейтинги и анализи“ АД	87	19.86%	87	19.86%
	92		92	

Съгласно договор за преобразуване от 18.05.2010г., дружествата „Глобал Рейтингс“ АД и „Национална агенция за кредитни рейтинги“ АД се сляха на 03.08.2010г. в новообразуваното дружество „Агенция за кредитни рейтинги и анализи“ АД.

След извършеното сливане „ЕЛАНА Холдинг“ АД първоначално придоби 88 000 броя акции от капитала на „Агенция за кредитни рейтинги и анализи“ АД чрез замяна на всяка една акция от капитала на „Глобал Рейтингс“ АД с 2200 акции от капитала на новообразуваното дружество.

Предметът на дейност на новообразуваното дружество е : извършване на услуги за присъждане на кредитен рейтинг, анализ на кредитоспособността на възможен длъжник и/ или на възможно задължение и всякакви други дейности, незабранени със закон.

След последваща продажба на акции от капитала на дружеството „Агенция за кредитни рейтинги и анализи“ АД, към 31.12.2010г. „ЕЛАНА Холдинг“ АД притежава 19.86% от правата на глас и собствения му капитал.

Акциите на асоциираните дружества не са регистрирани на публична борса и поради тази причина не може да бъде установена тяхната справедлива стойност.

Финансовата информация за асоциираните дружества и другите дългосрочни инвестиции може да бъде представена както следва към 31 декември 2011г:

„Агенция за кредитни рейтинги и анализи ” АД

	2011	2010
	‘000 лв	‘000 лв
Активи	49	48
Пасиви	49	31
Приходи	87	62
Печалба /Загуба	(17)	(421)
Дял от печалбата/ загубата, полагащ се на Дружеството	(3)	(84)

„Вятърни Електроцентрали” АД:

	2011	2010
	‘000 лв	‘000 лв
Активи	3 700	1 602
Пасиви	1 321	1 760
Приходи	3 475	7
Печалба/Загуба	2 537	(118)
Дял от печалбата/загубата, полагащ се на Дружеството	254	(12)

Инвестициите в асоциирани предприятие са отразени във финансовия отчет на Дружеството по себестойността метод.

През 2011 г. Дружеството не е получило дивиденди. През 2010г. „ЕЛАНА Холдинг“ АД е начислило приходи от дивиденди от „Глобал Рейтингс“ АД /негов правопреемник е „Агенция за кредитни рейтинги и анализи“ АД/ в размер на 15 123.02 лв. / 378.08лв./бр./

Дружеството няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с инвестиции в асоциирани предприятия.

7.2. Други дългосрочни инвестиции

През 2011г. „ЕЛАНА Холдинг“ АД стана съучредител на дружеството „Регионален Фонд за Градско развитие“ АД, като записа 12% участие в капитала му.

Новоучреденото дружество е с предмет на дейност: възмездно финансиране на градски проекти, включени в интегрирани планове за устойчиво развитие на градовете, за публично-частно партньорство или подобни, както са дефинирани в чл. 44 от Регламент на Съвета (ЕС) № 108362006 от 11 юли 2006г., с последващите му изменения и придобиване на участия в такива проекти (включително посредством придобиване на участия в капитала на други дружества), както и други търговски дейности, които не са забранени от закона.

	2011 ‘000 лв.	участие %	2010 ‘000 лв.	участие %
1. “Регионален Фонд за Градско Развитие” АД	30	12%	-	-
	<u>30</u>		<u>-</u>	

8. Нематериални дълготрайни активи

Нематериалните активи на Дружеството включват придобити софтуерни лицензи, търговски марки и др. Балансовата им стойност за текущия отчетен период може да бъде представена по следния начин:

	Придобити софтуерни лицензи ‘000 лв.	Търговски марки ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2011 г.	3	2	80	85
Новопридобити активи	-	-	-	-
Отписани активи	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2011 г.	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>80</u>	<u>85</u>
Амортизация и обезценка				
Салдо към 1 януари 2011 г.	(3)	-	(52)	(55)
Отписани активи	-	-	-	-
Амортизация	-	-	(12)	(12)
Салдо към 31 декември 2011 г.	<u>(3)</u>	<u>-</u>	<u>(64)</u>	<u>(67)</u>
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	-	2	16	18

	Придобити софтуерни лицензи ‘000 лв.	Търговски марки ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2010 г.	3	2	80	85
Новопридобити активи	-	-	-	-

Отписани активи	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2010 г.	3	2	80	85
Амортизация и обезценка				
Салдо към 1 януари 2010 г.	(2)	-	(40)	(42)
Отписани активи	-	-	-	-
Амортизация	(1)	-	(12)	(13)
Салдо към 31 декември 2010 г.	(3)	-	(52)	(55)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	-	2	28	30

Основните нематериални дълготрайни активи в перото „други НДА“ са подобренията на наетите офис помещения и стратегия за развитие на човешките ресурси.

Всички разходи за амортизация се включени в отчета за доходите на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи“.

9. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и могат да бъдат представени като следва:

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2011 г. '000 лв.	Признати в другия всеобхватен доход '000 лв.	31 декември 2011 г. '000 лв.
- Преоценка акции	(64)	66	2
- Данъчна амортизация	1	(1)	-
- Доходи на местни физически лица	(1)	-	(1)
- Обезценка на стоки	(6)	-	(6)
- Печалба, отчетена от акционери, в резултат от придобиване на акции при преобразуване	6	-	6
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(71)		(7)
Отсрочени данъчни пасиви	7		8
Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2010 г.	Признати в другия всеобхватен	31 декември 2010 г.

	доход		
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
- Преоценка акции	(64)	-	(64)
- Данъчна амортизация	1	-	1
- Доходи на местни физически лица	(1)	-	(1)
- Обезценка на стоки	-	(6)	(6)
- Печалба, отчетена от акционери, в резултат от придобиване на акции при преобразуване	-	6	6
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(65)		(71)
Отсрочени данъчни пасиви	1		7

Всички отсрочени данъчни активи (включително данъчни загуби и други данъчни задължения) са включени в отчета за финансовото състояние.

10. Материални запаси

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Стоки	117	119
Материални запаси	117	119

Към 31.12.2011 г. „ЕЛАНА Холдинг“ АД притежава пет складови помещения в жилищна сграда, находяща се на ул. „Антон Чехов“ 63, които се държат с цел продажба и са на стойност 117 хил.лв.. През 2010г. общо 64 хил. лева от материалните запаси са отчетени като разход в отчета за всеобхватния доход /2011г. - 0 лева/. Тази сума представлява обезценка на складовите помещения, извършена на база на пазарна оценка от лицензиран оценител.

Материалните запаси на Дружеството не са предоставяни като обезпечение на задължения.

11. Краткосрочни финансови активи

Краткосрочните финансови активи включват притежаваните от “Елана Холдинг” АД акции в публични компании и корпоративни облигации, които са класифицирани като активи държани за търгуване. Към 31.12.2011 г. те са оценени по справедлива стойност, която представлява котировката им на БФБ (за тези от тях, които имат публикувана цена). Печалбите и загубите, възникнали от измененията в справедливата им стойност, са включени в отчета за дохода.

2011 2010

	‘000 лв.	‘000 лв.
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата)	387	537
	387	537

Справедливата стойност на инвестициите на Дружеството в средства на паричния пазар е определена по техните котировки на борсата към датата на финансовия отчет. Облигации на стойност 293 хил.лв., за които няма пазарни котировки са представени по цена на придобиване. Печалбите и загубите са признати "печалба/(загуба) от финансови активи, държани за търгуване.

12. Търговски вземания

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Търговски вземания, брутно	204	239
Търговски вземания	204	239

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

Всички търговски и други вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка.

Най-значимите търговски вземания към 31 декември 2011 г. са както следва:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
„Българско Сирене” АД	161	97
АД „Колчева, Смиленов, Коев и съдр.”	-	25
Др/во по ЗЗД „Еконолер, Енефект, Елана”	1	53
„Ликор 1” ЕООД	5	5
„Фотоволт” ЕООД	6	6
„Ековет” ЕООД	6	6
„Елко Е1” ЕООД	4	4
„Фотоенерджи” ЕООД	6	6
„Фатомаг” ЕООД	6	6
„М Солар 2” ООД	6	6
	201	214

13. Данъчни вземания

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Корпоративен данък	3	3
	3	3

14. Други вземания

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Съдебни и присъдени вземания	35	35
Други краткосрочни вземания	19	10
	54	45

15. Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Парични средства в брой и в банки:		
- български лева	836	652
- евро	1	1
	837	653

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти

16. Собствен капитал

16.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 4 000 000 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1.00 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.

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Издадени и напълно платени акции:		
- в началото на годината	4 000	4 000
- издадени през годината	-	-
Акции издадени и напълно платени	4 000	4 000
Общо акции, оторизирани към 31 декември	4 000	4 000

Списъкът на акционерите на Дружеството е представен както следва:

	2011 Брой акции	2011 %	2010 Брой акции	2010 %
Камен Колчев	3 572 400	89.31	3 652 400	91.31
Георги Личев	145 280	3.632	145 280	3.632
Ваня Василева	200 000	5.000	200 000	5.000
Гергана Костадинова	80 000	2.000	-	-
Георги Малинов	2 320	0.058	2 320	0.058
	4 000 000	100%	4 000 000	100%

16.2. Законови резерви

	Законови резерви ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Салдо към 1 януари 2010 г.	400	400
Салдо към 31 декември 2010 г.	400	400
Салдо към 1 януари 2011 г.	400	400
Салдо към 31 декември 2011 г.	400	400

17. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи		Нетекущи	
	2011	2010	2011	2010
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Търговски заеми	1 030	566	-	-
Банкови заеми	1 236	898	1 838	2 807

Общо балансова стойност	2 266	1 464	1 838	2 807
-------------------------	-------	-------	-------	-------

17.1. Заеми, отчитани по амортизирана стойност

Банкови кредити – към 31.12.2011 г. задълженията по банкови кредити на ЕЛАНА Холдинг АД са към:

- “Уникредит Булбанк” АД в размер на 5 хил. евро. Лихвеният процент по кредита е 1mEURIBOR + 3.75 пункта на годишна база, а падежът му е 20.07.2012г. Кредитът е обезпечен с договорна ипотека на складови помещения в жилищна сграда, находяща се на ул. “Антон Чехов” 63.
- “ОББ” АД в размер на 60 хил. евро. Лихвеният процент по кредита е тримесечен EURIBOR плюс надбавка 4 пункта годишно, а падежът му е 25.11.2014г. Кредитът е обезпечен със законна ипотека на недвижим имот, представляващ магазин №1, находящ се на ет.1 на „Бизнес сграда с обекти за обществено и делово обслужване, магазини, заведение за обществено хранене и подземен гараж” в гр.Пловдив.
- „Райфайзенбанк /България/ ЕАД в размер на 1 500 хил. евро. Лихвеният процент по кредита е тримесечен EURIBOR + 6.5 пункта на годишна база. Падежът му е 17.05.2014г. Кредитът е обезпечен с договорна ипотека на поземлен имот, представляващ УПИ V от кв. 2 по плана на гр.София, местност „Южен парк – II част”, с площ от 3 840 кв.м.
-

Съгласно договори за кредит от м. Декември 2010г. дружеството “Финанс Директ” АД отпуска заемни средства на „ЕЛАНА Холдинг” АД в размер на 566 360 лева общо. По единият от договорите – за сумата от 366 360 лева, като залог са предоставени 71 000 броя безналични акции на “Монбат” АД. Продажната цена на финансовите инструменти е 5.16лв. Срокът на договора е едномесечен, като размерът на лихвата по кредита е в размер на 13.21%.

Договореният лихвен процент по втория договор за заем е в размер на 14% годишна лихва и със срок на погасяване една година.

И двата кредита са погасени изцяло през 2011г.

18. Търговски задължения

Най-значимите търговски задължения към 31 декември 2011 г. са както следва:

Текущи:	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
АД „Колчева, Смиленов, Коев и съдр.”	-	23
„Шел България”	-	1
	-	24

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.

19. Възнаграждения на персонала

19.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Разходи за заплати	(44)	(86)
Разходи за социални осигуровки	(4)	(8)
	(48)	(94)

19.2. Задължения към персонала и осигурителни институции

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

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Задължения за заплати	6	18
Задължения за осигуровки	1	1
	7	19

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към служителите на Дружеството, отнасящи се за м. Декември 2011г., които следва да бъдат уредени през 2012 г., а останалата част са натрупани неизползвани отпуски към датата на отчета за финансовото състояние.

20. Данъчни задължения

Данъчните задължения включват:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Данък добавена стойност	-	15
Други данъци	-	25
Данък върху доходите на физическите лица	-	2
	-	42

21. Получени аванси

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Ви Екс София Пропърти ЕООД	391	391
	391	391

22. Приходи от продажби

Приходите от продажби на Дружеството могат да бъдат анализирани, както следва:

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Приходи от предоставяне на услуги	288	806
	288	806

23. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Спомагателни материали	(1)	-
Разходи за ел.енергия и топлоенергия	(2)	(7)
	(3)	(7)

24. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Независим финансов одит	(4)	(3)
Консултантски услуги	-	(48)
Телефонни услуги	(2)	(5)
Стопанско-административни разходи	(17)	(32)
Други	(3)	(24)
	(26)	(112)

25. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

2011	2010
------	------

	‘000 лв.	‘000 лв.
Разходи за командировки	(2)	(1)
Разходи за дарение	(3)	(3)
Разходи за лихви за просрочие	(2)	(77)
Разходи за брак на ДА	-	(8)
Други разходи	(21)	(10)
	(28)	(99)

26. Дивиденди от инвестиции в дъщерни дружества

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
ЕЛАНА Финанси ЕАД	22	-
	22	-

27. Дивиденди от инвестиции в асоциирани дружества

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Глобал Рейтингс АД	-	15
	-	15

28. Печалба / (загуба) от финансови активи, държани за търгуване

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Отрицателен резултат от сделки и последваща оценка на финансови инструменти, държани за търгуване	(4)	(60)
	(4)	(60)
Положителен резултат от сделки и последваща оценка на финансови инструменти, държани за търгуване	54	592
	54	592
Печалба / (загуба) от финансови активи, държани за търгуване	50	532

29. Финансови приходи и разходи

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

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Разходи за лихви по облигационен заем	-	(232)
Разходи за лихви по банкови и търговски заеми	(482)	(329)
Общо разходи за лихви	(482)	(561)

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

Приходи от лихви по предоставени заеми	209	166
Приходи от лихви от облигации	19	-
Общо приходи от лихви	228	166

30. Други финансови приходи /(разходи), нетно

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Валутно-курсови разлики	-	1
Други разходи по финансови операции	(4)	(9)
	(4)	(8)

31. Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2010 г.: 10 %) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за всеобхватния доход могат да бъдат равнени както следва:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Печалба/ Загуба преди данъчно облагане	(111)	167
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	-	(17)
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане:	994	468
Корекции за непризнати за данъчни цели разходи	(286)	(300)

Действителен разход за /приход от данък	-	-
Разходите за данъци включват:		
Текущ разход за данъци	-	-
Отсрочени данъчни разходи/приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(65)	-
Разходи за данъци	(65)	-

Пояснение 9 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви, включително сумите, признати директно в собствения капитал.

32. Доход/(Загуба) на акция и дивиденди

32.1. Доход/ (Загуба) на акция

Основният доход/ загуба на акция е изчислен като за числител е използвана нетната печалба/загуба , подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции.

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акционерите, е както следва:

	2011	2010
	'000 лв	'000 лв
Печалба/Загуба, подлежаща на разпределение (в лева)	(176 351)	167 407
Среднопретеглен брой акции	4 000 000	4 000 000
Основен доход на акция (лева за акция)	(0.0441)	0.0418

32.2. Дивиденди

През 2010 и 2011 г. Дружеството не е изплащало дивиденди на своите акционери.

Тъй като разпределението на дивиденди от Дружеството става след решение на общото събрание на акционерите, не е признато задължение за изплащане на дивиденди през 2011г. във финансовия отчет. Не се очаква да възникнат данъчни последствия от тази транзакция за Дружеството.

33. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват шест дъщерни дружества, две асоциирани дружества, ключов управленски персонал на Дружеството и други свързани лица описани по-долу.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

33.1. Сделки със собственици, притежаващи участие над 5% от капитала на Дружеството

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Предоставяне на заеми		
- Предоставен заем на К. Колчев	(210)	(230)
- Погасяване на предоставен заем на К. Колчев	45	564
- Приходи от лихви по предоставен заем на К. Колчев	10	21
- Погасени лихви по предоставен заем на К. Колчев	-	42
Получени заеми		
- Получен заем от К. Колчев	5	-
- Погасен заем към К. Колчев	(5)	-

33.2. Сделки с дъщерни предприятия

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Продажба на услуги		
- приходи от лихви от „ЕЛАНА Финанси“ ЕАД	5	13
- приходи от лихви от „ЕЛАНА Енерджи Мениджмънт“ АД	1	1
Покупки на услуги		
- разходи за лихви към „ЕЛАНА Прайвит Екуити“ АД	(11)	(11)
- разходи за лихви към „ЕЛАНА Енерджи Мениджмънт“ АД	(5)	-

33.3. Сделки с асоциирани предприятия

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Продажба на услуги		
- приходи от лихви от „Вятърни електроцентрали“ АД	110	62
	110	62

33.4. Сделки с ключов управленски персонал

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

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения		
Заплати, включително бонуси	6	-
Разходи за социални осигуровки	-	-
Общо краткосрочни възнаграждения	6	-
Общо възнаграждение	<u>6</u>	<u>-</u>

През 2011 г. членове на ключовия управленски персонал не са получавали заеми (2010 г. - 0 лв.) Дължимата от тях сума от предоставените заеми от минали години, заедно с дължимата лихва, е в размер на 15 466 лв., и е включена в отчета за финансовото състояние на ред „Вземания от свързани лица”.

33.5. Разчети със свързани лица в края на годината

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Текущи вземания от:		
- собственици	206	31
- дъщерни предприятия	81	271
ЕЛАНА Финанси АД	80	270
ЕЛАНА Енерджи Мениджмънт АД	1	1
- асоциирани предприятия	1 059	1 434
- управленски персонал	15	15
- други свързани предприятия	35	153
ЕЛАНА Трейдинг АД	11	2
ЕЛАНА Инвестмънт АД	-	32
ЕЛАНА Пропърти Мениджмънт АД	-	102
ЕЛАНА Финансов Холдинг ЕАД	24	17
Общо вземания от свързани лица	<u>1 396</u>	<u>1 904</u>
Нетекущи задължения към:		
- други свързани предприятия		
КК Инвест АД	481	1 411
ЕЛАНА Финансов Холдинг ЕАД	1 465	670
Общо нетекущи задължения към свързани лица	<u>1 946</u>	<u>2 081</u>

Текущи задължения към:

- дъщерни предприятия	193	1 044
ЕЛАНА Прайвит Екуити АД	166	157
ЕЛАНА Прайвит Екуити АД – задължения за внасяне на капитала	-	600
ЕЛАНА Прайвит Екуити Мениджмънт АД	17	18
ЕЛАНА Енерджи Мениджмънт АД	10	235
ЕЛАНА Енерджи Мениджмънт АД – задължения за внасяне на капитала	-	34
-други свързани предприятия	511	3
ЕЛАНА Финансов Холдинг ЕАД	511	3
Общо задължения към свързани лица	704	1 047

34. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството. Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество 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.

Дружеството е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте Пояснение 0. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск, ликвиден и инфлационен риск.

34.1. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дълготрайно финансиране. Към 31 декември 2011 г. Дружеството е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти, каквито са били и в предходната година.

34.2. Друг ценови риск

Дружеството е изложено и на други ценови рискове във връзка с притежавани публично търгувани акции.

34.3. Кредитен риск

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на Отчета за финансовото състояние, както е посочено по-долу:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Ценни книжа	387	537
Пари и парични средства	837	653
Търговски и други вземания	2 268	2 801
Балансова стойност	3 492	3 991

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. Политика на Дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг.

Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани и не са просрочени през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Към датата на Отчета за финансовото състояние някои от необезценените търговски вземания са с изтекъл срок на плащане. Възрастовата структура на необезценените, просрочени финансови активи е следната:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
До 3 месеца	70	89
Между 6 месеца и 1 година	35	25
Над 1 година	99	125
Общо	204	239

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. На базата на исторически показатели ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

34.4. Ликвиден риск

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи 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. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ

определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

Правилното управление на паричния поток позволява навременно реагиране от страна на ръководството и намиране на ефективни решения за посрещане на текущите плащания.

Към 31 декември 2011 г. падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени както следва:

31 декември 2011 г.

	Текущи	Нетекущи	
	До 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Други задължения към банки	1 236	1 838	-
Задължения по търговски заеми	1 030	-	-
Търговски и други задължения	1 096	1 946	-
Общо	3 362	3 784	-

В предходния период падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени както следва:

31 декември 2010 г.

	Текущи	Нетекущи	
	До 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Други задължения към банки	898	2 807	-
Задължения по търговски заеми	566	-	-
Търговски и други задължения	1 464	2 081	-
Общо	2 928	4 888	-

34.5. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да представени в следните категории:

Финансови активи	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата)	387	537
Кредити и вземания:		
Пари и парични еквиваленти	837	653
Търговски и други вземания	2 268	2 801

3 105	3 454
3 492	3 991

Финансови пасиви

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Нетекущи пасиви:		
Заеми	1 838	2 807
Търговски и други задължения	1 946	2 081
Текущи пасиви:		
Заеми	2 266	898
Задължения по облигационни заеми	-	-
Търговски и други задължения	1 096	2 030
	3 362	2 928
	7 146	7 816

35. 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.

36. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

37. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2011 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от съвета на директорите на 15 март 2012 г.