

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Елана Финансов Холдинг ЕАД

31 декември 2010 г.



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: собственика на
ЕЛАНА ФИНАНСОВ ХОЛДИНГ ЕАД
Гр. София

Доклад върху финансов отчет

Извърших одит на приложения финансов отчет на дружество **ЕЛАНА ФИНАНСОВ ХОЛДИНГ ЕАД** към 31 декември 2010 г., включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2010 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 ФИНАНСОВ ХОЛДИНГ ЕАД** към 31 декември 2010 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 2010 г.

Прегледах годишния доклад за дейността към 31 декември 2010 г. на **ЕЛАНА ФИНАНСОВ ХОЛДИНГ ЕАД**, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществениите си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2010 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:


0203
Мариана Михайлова
Регистриран одитор

д-р Мариана Михайлова

Гр.София, пл. Райко Даскалов №1, вх.Б, ет.2, ап.18

31 май 2011 г.

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	2
Отчет за финансовото състояние	8
Отчет за всеобхватния доход	10
Отчет за промените в собствения капитал	11
Отчет за паричните потоци	12
Пояснения към финансовия отчет	13

Годишен доклад за дейността

на "Елана Финансов Холдинг" ЕАД през 2010 г.

(съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството)

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕЛАНА ФИНАНСОВ ХОЛДИНГ ЕАД

Елана Финансов Холдинг АД е учредено през 2007 финансова година и вписано във фирменото отделение на Софийски градски съд по ф.д.№ 15091 от 05.10.2007г., със седалище и адрес на управление гр.София, район Средец, ул."Кузман Шапкарев" №4. Предметът на дейност на дружеството е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, както и всяка търговска дейност, незабранена от закона. Дружеството е създадено с неопределен срок и капитал от 50 000 лева,разпределен в 50 000 броя поименни акции,всяка една по 1 лев.

В резултат на апортиране на акциите на Дружеството в капитала на КК „Инвест“ АД, на извънредно Общо събрание на акционерите на последното, проведено на 26 юни 2008г., е взето решение за промяна на фирмата от Елана Финансов Холдинг АД на Елана Финансов Холдинг ЕАД, вписана по фирменото дело на Дружеството на 02 август 2008г.

Дружеството има едностепенна система на управление. Към 31 Декември 2010г. съветът на директорите на Дружеството е в състав, както следва: КАМЕН МАРИНОВ КОЛЧЕВ, ЕГН:6307206680 – Председател, ВАНЯ ГЕОРГИЕВА ВАСИЛЕВА, ЕГН: 5004136798 – Изпълнителен директор, ГЕОРГИ ВАЛЕНТИНОВ МАЛИНОВ, ЕГН: 7611117267 – Зам. Председател.

2.АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА НА ЕЛАНА ФИНАНСОВ ХОЛДИНГ ЕАД ПРЕЗ 2010г.

Както през изминалата година, така и през 2010г., пазарната конюнктура остана силно повлияна от финансовата криза. Поради това основните задачи, върху които се фокусират служителите на „Елана финансов холдинг“ ЕАД, са продължение на предприетите през изминалата година мерки за преодоляване на негативните явления, засегнали финансовите пазари в резултат на кризата, а именно:

1. Оптимизиране на организационната и управленска структура на „Елана финансов холдинг“ ЕАД и подпомагане на дружествата от финансовата група Елана в тези процеси с цел адекватно позициониране на съответните пазари след отшумяване негативното въздействие на финансовата криза;
2. Подпомагане ръководствата на дружествата и на инвестиционните центрове за изпълнение на поставените пред тях специфични цели и задачи, включително финансово подпомагане при спазване на всички регулаторни изисквания;
3. Съдействие на корпоративно ниво във финансовата група Елана и в инвестиционните центрове по въпроси, свързани със счетоводната дейност,

информационните технологии, маркетинга и корпоративните комуникации, управлението на човешкия капитал, правната и административна дейност.

Предприети мерки за изпълнение на задачите:

1. Съдействие на ръководствата на дружествата в „Елана Финансов Холдинг“ ЕАД за запазване пазарния дял на отделните дружества съобразно спецификата на съответните дейности, включителни и за стартирането на нови продукти или услуги;
2. Управление на финансовите потоци на холдинговата структура, както и оптимизиране на разходите;
3. Подпомагане дейността на дружествата в дейностите по информационни технологии, правно и административно обслужване, както и в сферата на управление на човешкия капитал;
4. Съдействие за работата на инвестиционните центрове с цел запазване на инвеститорите в условията на неблагоприятна пазарна среда;
5. Определяне политиката на продажби, маркетинговата и корпоративна комуникация на групата Елана.

3.ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ЗА 2010 ГОДИНА

• резултати за периода

Към 31.12.2010 година общата сума на активите на Дружеството възлизат на 7 999 хиляди лева.

Собственият капитал на Дружеството е в размер на 4 573 хиляди лева, в това число основен капитал 50 хиляди лева.

Дружеството отчита общо приходи от дейността за 2010г. в размер на 1 033 хиляди лева, а общите разходи за дейността - 1 198 хиляди лева. „Елана Финансов Холдинг“ ЕАД приключва 2010г. с отрицателен финансов резултат в размер на 165 хил. лева /през 2009 г. Дружеството реализира печалба от 398 хиляди лева/.

През 2010г. продължава тенденцията от миналата година по намаляване на разходите за оперативната дейност на Дружеството – през отчетната година те са в размер на 1 045 хил.лв. Те бележат спад спрямо предходната година с 29%.

Приходите на Дружеството също съответно бележат спад с 32 % спрямо предходната година. Основната дейност на „Елана Финансов Холдинг“ ЕАД е да извършва управлението и административното обслужване на останалите дружества от групата Елана. Ето защо през отчетния период приходите ѝ са тясно обвързани с оперативните ѝ разходи, тъй като Дружеството поема присъщите стопанско-административни разходи за групата и от своя страна ги преразпределя на останалите предприятия от групата.

През 2010г. „Елана Финансов Холдинг“ ЕАД реализира приходи от дивиденди, в размер на 293 хил.лв., докато през предходната година техният размер е 995 хил. лева.

Разходите и приходите за/от лихви на Дружеството се увеличават съществено спрямо 2010г. Този ръст е в резултат на ползваните и отпусканите вътрешно - групови търговски кредити.

• **ликвидност и капиталови ресурси**

Основните използвани и потенциалните източници на ликвидност на Дружеството са:

- вътрешни източници - приходите от продажби;
- външни източници:
 - търговски кредити
 - лизингови договори

През 2010 година „Елана Финансов Холдинг“ ЕАД не е имало проблеми със своята платежоспособност и не е имало ликвидни затруднения. Задължения на Дружеството са погасявани в срок.

5. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ФИНАНСОВИЯТ ОТЧЕТ

Няма настъпили важни събития след датата, към която е съставен годишния финансов отчет на Дружеството.

6. ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ В ДЕЙНОСТТА НА ЕЛАНА ФИНАНСОВ ХОЛДИНГ ЕАД ЗА 2011Г.

1. Преодоляване негативната пазарна среда върху дейността на дружествата и инвестиционните центрове към финансовата група Елана и подпомагане адекватно тяхното позициониране на съответните пазари след преодоляване на финансовата криза;

2. Подпомагане ръководствата на дружествата и на инвестиционните центрове за изпълнение на поставените пред тях специфични цели и задачи;

3. Оказване съдействие на корпоративно ниво във финансовата група Елана и в инвестиционните центрове по въпроси, свързани със счетоводната дейност, информационните технологии, маркетинга и корпоративните комуникации, управлението на човешкия капитал, правната и административна дейност.

7. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на съвета на директорите през 2010 год. акции и облигации на Елана Финансов Холдинг ЕАД:

Към 31 декември 2010 год. капиталът на „Елана Финансов Холдинг“ ЕАД е в размер 50 000 лв. и е разпределен в 50 000 броя обикновени поименни акции с номинална стойност 1 лев всяка.

Към 31.12.2010г. едноличен собственик на „Елана Финансов Холдинг“ ЕАД е дружеството „КК Инвест“ АД.

През 2010 год. членове на съвета на директорите не са придобивали и/или прехвърляли акции на Дружеството.

Към датата на този доклад Дружеството не е издавало облигации.

Права на членовете на съвета на директорите да придобиват акции и облигации на Елана Финансов Холдинг ЕАД:

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.

Възнаграждения получени през годината от членовете на съвета на директорите

За отчетната 2010 година членовете на Съвета на директорите на „Елана финансов холдинг“ ЕАД не са получавали възнаграждения в това си качество.

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 31.12.2010 г. Съветът на директорите на Дружеството е в състав: Камен Маринов Колчев, Ваня Георгиева Василева, Георги Валентинов Малинов.

Информацията по-долу е актуална към 31.12.2010 год. и обхваща участията на членовете на СД извън участието им в СД на „Елана Финансов Холдинг“ ЕАД:

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;
- „Българско сирене“ ООД, седалище и адрес на управление в гр. Харманли, общ. Харманли, обл. Хасково, ул. „Гоце Делчев“ № 1, ЕИК 836229208;
- „КК Инвест“ АД, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ №4, ЕИК 175457761;

- **„Елана Холдинг“ АД**, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ №4, ЕИК 121837774;
- **„Елана Пловдив“ ООД**, седалище и адрес на управление гр. Пловдив, ул. „Лейди Странгфорд“ № 1, БУЛСТАТ 825158539;
- **„Интертрейд Тур“ АД**, седалище и адрес на управление гр. София, район „Лозенец“, ул. „Св. Наум“ № 24, БУЛСТАТ 121341027;
- **„Семеен хотел за ски и спа“ ООД**, седалище и адрес на управление в гр. Разлог, общ. Разлог, обл. Благоевград, ул. „Александър Стамболийски“ № 16, ЕИК 201050061.

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 Холдинг“ АД**, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ №4, ЕИК 121837774, като Председател 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;
- **„Елана Прайвит Екуити Мениджмънт“ АД**, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ №4, БУЛСТАТ 175131662, като член на СД;
- **„Ен Ей Солар“ ЕООД**, седалище и адрес на управление с. Светослав, община Стамболово, обл. Хасково, п.к. 6378, ЕИК 200820915, като управител;
- **„Семеен хотел за ски и спа“ ООД**, седалище и адрес на управление гр. Разлог, ул. „Александър Стамболийски“ № 16, ЕИК 201050061, като управител.

ВАНЯ ГЕОРГИЕВА ВАСИЛЕВА:

1. не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник;
2. притежава повече от 25 на сто от капитала на следните дружества:
 - „Бизнес Анализ“ ЕООД, гр. София, БУЛСТАТ 201203920, седалище и адрес на управление гр. София, ул. „Антон Чехов“ №69, ет.3, като управител;
3. участва в управлението на други дружества или кооперации, като прокурист, управител или член на съвети, както следва:
 - ИД „Елана Еврофонд“ АД, гр. София, БУЛСТАТ 130968662, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ №4, като член на СД;
 - „Елана финансов холдинг“ ЕАД, гр.София, Булстат 175371928, седалище и адрес на управление, гр. София, ул.„Кузман Шапкарев“ № 4, като член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор;
 - „КК Инвест“ АД, ЕИК: 175457761, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ №4, като член на СД;
 - „Токуда Банк“ АД, гр. София, БУЛСТАТ 813155318, седалище и адрес на управление гр. София, ул. „Ами Буе“ №84, като член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор;
 - „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 и Изпълнителен директор;

ГЕОРГИ ВАВЛЕНТИНОВ МАЛИНОВ

1. не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник;
2. не притежава повече от 25 на сто от капитала на други;
3. участие в управлението на други дружества или кооперации, като прокурист, управител или член на съвети, както следва:
 - „Елана Фонд Мениджмънт“ АД гр. София, ЕИК: 130963811, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ №4, като прокурист;
 - „КК Инвест“ АД, ЕИК: 175457761, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ №4, като член на СД;

8.ДОГОВОРИ ПО ЧЛ.240Б, СКЛЮЧЕНИ ПРЕЗ ГОДИНАТА

През отчетния период не са сключвани договори по чл. 240б от Търговския закон.

Председател на СД:
Камен Колчев



Отчет за финансовото състояние

	Пояснения	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Активи			
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	5	28	47
Инвестиции в дъщерни дружества	7	6 085	6 103
Нематериални активи	8	6	12
Дългосрочни вземания от свързани лица	29.5	670	-
Отсрочени данъчни активи	9	2	2
Нетекущи активи		6 791	6 164
Текущи активи			
Търговски вземания	10	1	2
Вземания от свързани лица	29.5	1 095	954
Други вземания	11	44	46
Предплатени суми	12	5	9
Пари и парични еквиваленти	13	63	5
Текущи активи		1 208	1 016
Общо активи		7 999	7 180

Изготвил:

/Гергана Борисова/

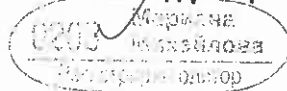
Изпълнителен директор:

/Камен Колчев/

Дата: 31.05.2011г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

/д-р Мариана Михайлова/



Поясненията към финансовия отчет от стр. 13 до стр. 48 представляват неразделна част от него.

Отчет за финансовото състояние (продължение)

	Пояснения	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	14.1	50	50
Резерви	14.2	4 541	4 541
Неразпределена печалба / (Натрупана загуба)		(18)	597
Общо собствен капитал		4 573	5 188
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Задължения по финансов лизинг	6.1	-	3
Дългосрочни задължения към свързани лица	29.5	2 207	-
Нетекущи пасиви		2 207	3
Текущи пасиви			
Търговски задължения	15	32	56
Краткосрочни задължения към свързани лица	29.5	1 142	1 870
Задължения по финансов лизинг	6.1	3	15
Данъчни задължения	17	5	7
Задължения към персонала и осигурителни институции	16.2	35	39
Други задължения	18	2	2
Текущи пасиви		1 219	1 989
Общо пасиви		3 426	1 992
Общо собствен капитал и пасиви		7 999	7 180

Изготвил:

/Гергана Борисова/

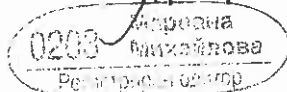
Изпълнителен директор:

/Камен Колчев/

Дата: 31.05.2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

/д-р Мариана Михайлова/



Поясненията към финансовия отчет от стр. 13 до стр. 48 представляват неразделна част от него.

Отчет за всеобхватния доход

	Пояснение	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Приходи	19	674	994
Други финансираня		2	-
Разходи за материали	20	(53)	(74)
Разходи за външни услуги	21	(549)	(837)
Разходи за персонала	16.1	(406)	(504)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5, 8	(25)	(34)
Други разходи	22	(12)	(16)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи		-	(33)
Оперативна загуба		(369)	(504)
Приходи от дивиденди от инвестиции в дъщерни предприятия	23	293	995
Резултат от продажба на участия в дъщерни дружества	24	(18)	(10)
Печалба / (загуба) от финансови активи, държани за търгуване		10	-
Разходи за лихви	25, 29	(133)	(95)
Приходи от лихви		54	13
Други финансови разходи	26	(2)	-
Печалба преди данъци		(165)	399
Разходи за данъци, нетно	28	-	(1)
Печалба/Загуба за годината		(165)	398
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за годината		(165)	398

Изготвил:

/Гергана Борисова/

Изпълнителен директор:

/Камен Колчев/

Дата: 31.05.2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

/д-р Мариана Михайлова/

0203 Мариана Михайлова



Поясненията към финансовия отчет от стр. 13 до стр. 48 представляват неразделна част от него.

Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв.	Акционерен капитал	Резерви	Неразпределена печалба	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2010 г.	50	4 541	597	5188
Дивиденди	-	-	(450)	(450)
Сделки със собственици	-	-	(450)	(450)
Резултат за годината към 31 декември 2010 г.	-	-	(165)	(165)
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-
Общ всеобхватен доход	-	-	(165)	(165)
Салдо към 31 декември 2010 г.	50	4 541	(18)	4 573

Всички суми са в '000 лв.	Акционерен капитал	Резерви	Неразпределена печалба	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2009 г.	50	4 536	814	5400
Разпределяне на печалба за фонд „Резервен“	-	5	(5)	-
Дивиденди	-	-	(610)	(610)
Сделки със собственици	-	5	(615)	(610)
Печалба за годината до 31 декември 2009 г.	-	-	398	398
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-
Общ всеобхватен доход	-	-	398	398
Салдо към 31 декември 2009 г.	50	4 541	597	5 188

Изготвил: 
/Гергана Борисова/

Изпълнителен директор:

/Камен Колчев/

Дата: 31.05.2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

д-р Мариана Михайлова/

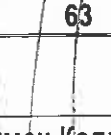


Поясненията към финансовия отчет от стр. 13 до стр. 48 представляват неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци

Пояснения	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	796	1 263
Плащания към доставчици	(731)	(1 094)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(359)	(476)
Плащания за данъци	(74)	(89)
Други парични потоци от основна дейност	37	(20)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(331)	(416)
Инвестиционна дейност		
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване	5	(2)
Придобиване на дъщерни предприятия	7	(99)
Парични потоци, свързани с краткосрочни финансови активи, държани за търгуване	(1 688)	-
Предоставени заеми на свързани лица	29	(377)
Възстановени заеми от свързани лица	29	265
Получени дивиденди	45	221
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(1 673)	8
Финансова дейност		
Получени заеми от свързани лица	2 602	885
Плащания по заеми към свързани лица	(518)	(526)
Получени заеми	-	50
Плащания по заеми	-	(50)
Плащания по финансов лизинг	6.1	(21)
Други парични потоци от финансова дейност	(1)	(1)
Нетен паричен поток от финансова дейност	2 062	331
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	58	(77)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	5	82
Загуба от валутна преоценка на парични средства	-	-
Пари и парични еквиваленти в края на годината	63	5

Изготвил: 
 /Гергана Борисова/

Изпълнителен директор: 
 /Камен Колчев/

Дата: 13.05.2011г.

Заверил съгласно одиторски доклад: 
 /д-р Мариана Михайлова/

Поясненията към финансовия отчет от стр. 13 до стр. 48 представляват неразделна част от него.



Пояснения

1 Обща информация

Дружеството „Елана Финансов Холдинг“ ЕАД има за основна дейност придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български чуждестранни финансови дружества, финансиране на дружества, в които дружеството участва.

„Елана Финансов Холдинг“ ЕАД е създадено през 2007 г. и към 31.12.2010 г. е с капитал 50 000 лева, разпределен в 50 000 акции. Дружеството е със седалище и адрес на управление в Република България, град София, ул. „Кузман Шапкарев“ №4. Основното място на дейност е с адрес: гр. София, бул. „България“ 49. Бизнес Център Витоша

Дружеството има едностепенна система на управление. Съветът на директорите на Дружеството е в състав, както следва: КАМЕН МАРИНОВ КОЛЧЕВ, ЕГН:6307206680 – Председател, ВАНЯ ГЕОРГИЕВА ВАСИЛЕВА, ЕГН: 5004136798 – Изпълнителен директор, ГЕОРГИ ВАЛЕНТИНОВ МАЛИНОВ, ЕГН: 7611117267 – Зам. Председател.

Към 31 Декември 2010г. в Дружеството има назначени 12 броя лица.

Едноличен собственик на „Елана Финансов Холдинг“ ЕАД е дружеството „КК Инвест“ АД, създадено с решение 1/21.12.2007 г. по фирмено дело 20401/2007 г. на СГС.

2 Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Комисията на 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 2010 г.:

- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ (изменен) - Отговарящи на условията хеджирани позиции, приет от ЕС на 16 септември 2009 г.;
- Годишни подобрения 2008 г. – МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности“, приети от ЕС;
- Годишни подобрения 2009 г., приети от ЕС на 23 март 2010 г.

Съществените ефекти, 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:

Изменението на МСС 39 - Отговарящи на условията хеджирани позиции – не позволява определянето на инфлацията като хеджиран компонент на финансовите инструменти с фиксирана лихва и опционните договори. В хеджирания риск не следва да се включва стойността във времето.

Годишни подобрения 2008 г.:

- Изменението на МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности“ пояснява, че предприятие, което има план за продажба, включващ загуба на контрол над дъщерно предприятие, следва да класифицира всички активи и пасиви на дъщерното предприятие като държани за продажба, когато са изпълнени и критериите съгласно параграфи 6-8, независимо от това дали предприятието ще запази неконтролиращо участие в дъщерното предприятие след продажбата.

Годишните подобрения 2009 г. включват промени в следните стандарти:

- Изменението на МСФО 2 съгласува обхвата на МСФО 3 (ревизиран) и МСФО 2 и потвърждава, че комбинация от предприятия или структури, намиращи се под общ контрол и участие на предприятие в образуването на съвместно предприятие не са в обхвата на МСФО 2.

- Изменението на МСФО 5 пояснява, че с МСФО се определят оповестяванията, изисквани във връзка с нетекущите активи (или групи за освобождаване), класифицирани като държани за продажба или преустановени дейности. Оповестяванията в другите МСФО не се прилагат към тези активи (или групи за освобождаване), освен ако не се изискват специфични оповестявания във връзка с нетекущите активи (или групи за освобождаване), класифицирани като държани за продажба или преустановени дейности, или оповестявания за оценяването на активите и пасивите в рамките на дадена група за освобождаване, която не попада в обхвата на изискванията за оценяване на МСФО 5, като тези оповестявания не присъстват вече в други бележки към финансовите отчети.

- Изменението на МСФО 8 пояснява, че оповестяването на оценка на сегментни активи се изисква единствено, ако тази информация се преглежда от ръководителя, вземащ главните оперативни решения.

- Изменението на МСС 1 пояснява, че класификацията на даден пасив не се влияе от условията във връзка с него, които биха позволили на контрагента при желание да го уреди чрез издаване на инструменти на собствения капитал.
- Изменението на МСС 7 пояснява, че като инвестиционна дейност могат да бъдат класифицирани само разходите, чиито резултат е признат в отчета за финансовото състояние актив.
- Изменението на МСС 17 изисква при договор за лизинг, включващ земя и сгради, да се извършва отделно класифициране на елементите земя и сгради като финансов или оперативен лизинг в съответствие с изискванията на МСС 17.
- Изменението на МСС 18 включва допълнителен параграф към приложението на МСС 18 с указания в кои случаи дружеството действа като принципал или агент.
- Изменението на МСС 36 пояснява, че с цел тестване за обезценка всяка от единиците или групи от единици, генериращи парични потоци, към които е отнесена репутацията, не следва да надвишава по размер оперативен сегмент, както е определен в параграф 5 от МСФО 8 „Оперативни сегменти“ преди агрегацията.
- Изменението на МСС 38 отменя изключението, съгласно което нематериален актив не се признаваше, ако не можеше да се оцени надеждно неговата справедлива стойност. Изменението определя различни техники за оценяване, които могат да бъдат използвани за оценка на нематериални активи, когато липсва активен пазар.
- Изменението на МСС 39 пояснява, че изключението от обхвата съгласно МСС 39.2(ж) се отнася единствено до форуърдни договори между купувач и акционер продавач за покупка или продажба на придобито предприятие, с които би се постигнала бизнес комбинация на бъдеща дата на придобиване, в случай че срокът на форуърдния договор не надвишава разумен период, който е обичаен за получаването на необходимите разрешения и приключването на сделката.
- Изменението на КРМСФО 9 пояснява, че КРМСФО 9 не се прилага към внедрени деривативи в договори, получени при бизнес комбинация (както е определена в МСФО 3 (ревизиран 2008 г.), комбинация от предприятия или структури, намиращи се под общ контрол или образуването на съвместно предприятие.
- Изменението на КРМСФО 16 пояснява, че хеджиращият инструмент може да бъде държан от всяко предприятие или предприятия в рамките на групата включително и от хеджираното предприятие.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения 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) – Допълнителни освобождавания за предприятия, прилагащи за първи път МСФО, приет от ЕС на 25 юни 2010 г.;
- МСФО 1 „Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане“ (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.;
- МСФО 2 „Плащане на базата на акции“ (изменен) - Сделки в рамките на групата с плащане на базата на акции, приет от ЕС на 23 март 2010 г.;
- МСФО 3 „Бизнес комбинации“ (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 12 юни 2009 г.;
- МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети“ (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 12 юни 2009 г.;

- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти“ в сила от 1 януари 2009 г., приет от ЕС на 23 юли 2009 г. за периоди към или след 1 януари 2010 г.;
- КРМСФО 16 „Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция“ в сила от 1 октомври 2009 г., приет от ЕС за периоди към или след 1 юли 2009 г.;
- КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците“, приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.;
- КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти“, приет от ЕС на 27 ноември 2009 г. в сила за периоди към или след 31 октомври 2009 г.;

3.2 Стандарти 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 (31.01.2011 г.) 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.

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 неамортизуеми активи” и разяснението е отменено.

МСС 24 „Оповестяване на свързани лица” (изменен) в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.

Изменението отменя изискването за предприятия от публичния сектор да оповестяват в детайли всички трансакции с правителството и други предприятия от публичния сектор. Не се изисква оповестяване на трансакциите между предприятия от публичния сектор и правителството, както и всички други предприятия от публичния сектор. Вместо това е необходимо оповестяване на името на правителството, характера на връзката, вида и размера на всяка отделно значима сделка и качествено и количествено определяне на размера на общо значими сделки.

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 14 „Предплащане на минимално финансиране” в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.

Изменението на КРМСФО 14 изисква признаването на актив в размер на доброволно предплащане на пенсионни вноски за минимално финансиране по отношение на бъдещи услуги. Предплатените вноски водят до намаляване на размера на минималното финансиране в бъдещи периоди.

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 изисква 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, все още не са приети от ЕС:

- Изменението на МСФО 1 пояснява, че предприятия, прилагащи за първи път МСФО, не прилагат МСС 8 при промени в счетоводната политика, възникнали в резултат на преминаването към МСФО или през периодите на първия финансов отчет, изготвен съгласно МСФО. Изменението изисква от предприятията, прилагащи за първи път МСФО, да оповестят и обяснят промените в счетоводната политика или използването на освобождаванията съгласно МСФО 1 в периода между първия междинен финансов отчет и първия годишен финансов отчет съгласно МСФО.
- Изменението на МСФО 1 разширява обхвата при използването на оценка по справедлива стойност, предизвикана от конкретно събитие. В първия си финансов отчет съгласно МСФО предприятие, прилагащо за първи път МСФО, може да използва оценка по справедлива стойност, предизвикана от конкретно събитие, като приета стойност и признава корекцията от преоценката в неразпределената печалба. Това важи и в случаите, когато конкретното събитие се е състояло след датата на преминаване към МСФО, но през периодите, включени в първия финансов отчет съгласно МСФО. Другите правила на МСФО 1 се прилагат към датата на преминаване към МСФО.
- Изменението на МСФО 1 разрешава на предприятия с оперативна дейност, при която продажните цени подлежат на държавно регулиране, да използват балансовата стойност на имоти, машини и съоръжения или нематериални активи, определена на базата на счетоводните стандарти, прилагани по-рано от предприятието, като приета стойност към датата на преминаване към МСФО.
- 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 транзакции 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.

Публикувани са и следните нови стандарти и разяснения, но не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството:

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.

Изменението на МСФО 1 - Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – разрешава на предприятията, прилагащи за първи път МСФО, да не представят сравнителна информация при оповестяванията съгласно изменението на МСФО 7 „Финансови инструменти: Оповестяване“ от март 2009г. в първата година на прилагане на МСФО.

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

Измененията включват две промени в стандарта. Датата 1 януари 2004 г. е заменена с датата на преминаване към МСФО при сделки, свързани с отписване на активи и пасиви, и при определяне на справедливата стойност на финансови активи и пасиви, като се използват техники за оценяване. Втората промяна позволява на дружества след период на свръхинфлация да оценяват финансовите активи и пасиви, държани преди нормализирането на икономиката, по справедлива стойност и да я използват като приета стойност при изготвянето на първия отчет по МСФО.

4 Счетоводна политика

4.1 Общи положения

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

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

Следва да се отбележи, че при изготвянето на 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.

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.

4.4 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.

4.5 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

4.5.1.Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Дружеството, включват управлението дейността на дъщерните му дружества и административно обслужване на останалите дружества от групата „Елана”.

4.5.2.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.

4.6 Оперативни разходи

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

4.7 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.

4.8 Нематериални активи

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

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

- софтуер 2 години
- други 6.7 години

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

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

4.9 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

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

4.10 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. Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи по линейния метод за срока на споразумението. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

4.11 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.

4.11.1. 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