Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

КК Инвест АД

31 декември 2012 г.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: Акционерите на
КК ИНВЕСТ АД
Гр. София

Доклад върху финансов отчет

Извърших одит на приложения финансов отчет на дружество **КК ИНВЕСТ АД** към 31 декември 2012 г., включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2012 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 българското 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 убедя 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 финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на дружество **КК ИНВЕСТ АД** към 31 декември 2012 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 българското законодателство.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2012 г.

Прегледах годишния доклад за дейността към 31 декември 2012 г. на **КК ИНВЕСТ 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 2012 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското 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

24 юни 2013 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 " КК Инвест " АД през 2012 г.

(съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството)

1.Анализ на състоянието на дружеството

„КК ИНВЕСТ" АД е учредено в края на 2007 година и вписано във фирменото отделение на Софийски градски съд по ф.д.20401 от 2007г.,със седалище и адрес на управление гр.София, район Средец, ул."Кузман Шапкарев" № 4 и с предмет на дейност икономически анализи и прогнози,консултантски услуги,всякаква друга търговска дейност, която не е забранена от закона и за която не се изисква специално разрешение. Дружеството е създадено с неопределен срок, капитал от 36 300.00хил.лв. и едностепенна система за управление.

Дружеството има едностепенна система на управление.

Съгласно протокол от Общо събрание на акционерите на „КК ИНВЕСТ" АД от 06.06.2011г. съветът на директорите на Дружеството е в състав, както следва: КАМЕН МАРИНОВ КОЛЧЕВ, ЕГН:6307206680 – Председател, ГЕОРГИ СТОЯНОВ ГЕОРГИЕВ, ЕГН: 7702155843 – Зам.-председател, ГЕОРГИ ВАЛЕНТИНОВ МАЛИНОВ, ЕГН: 7611117267, с мандат от пет години, считано от датата на вписване в търговския регистър / 15.09.2011г. /

2.Анализ на дейността през 2012 г.

Основните дейности, към които „КК ИНВЕСТ"АД, като едноличен собственик на капитала на „ЕЛАНА Финансов Холдинг"ЕАД, насочи усилията през изтеклата финансова година, са следните:

а/запазване пазарните позиции на дружествата в „ЕЛАНА Финансов Холдинг" ЕАД

б/предприемане на адекватни мерки за подпомагане дружествата в „ЕЛАНА Финансов Холдинг" ЕАД в условията на продължаващата икономическа криза;

г/ оптимизация на оперативните разходи в дружествата от финансовата група ЕЛАНА ;

д/анализ на рисковите фактори върху дейността на отделните дружества в групата ЕЛАНА;

3.Финансови резултати на Дружеството за 2012г.

Към 31.12.2012 година общата сума на активите на Дружеството възлизат на 40 239 хиляди лева.

Собственият капитал на Дружеството е в размер на 36 659 хиляди лева, в това число основен капитал 36 300 хиляди лева.
Общо приходите от дейността на Дружеството за 2012г. са в размер на 236 хиляди лева, а общите разходи за дейността - 317 хил. лева. Реализирана е загуба за 2012 г. в размер на 81 хиляди лева.

Основната част от приходите и разходите на Дружеството се формира от/за лихви, като приходите от лихви – за 2012г. са в размер на 236 хиляди лева, а разходите за лихви са в размер на 314 хиляди лева. Тези приходи и разходи от/за лихви са в резултат на ползваните от външни източници средства и отпусканите вътрешно - групови търговски кредити.

3. Възнаграждения получени през годината от членовете на Съвета на директорите

За отчетната 2012 г. членовете на Съвета на директорите на „КК ИНВЕСТ" АД не са получавали възнаграждения в това си качество.

4. Придобити, притежавани и прехвърляни от членовете на Съвета на директорите през годината акции и облигации на дружеството.

Акционерната структура на „КК ИНВЕСТ" АД към 31.12.2012г. е следната:

- Камен М. Колчев – 34 951 000 (тридесет и четири милиона деветстотин петдесет и една хиляди) броя акции;
- Сашо Г. Петров – 1 318 000 (един милион триста и осемнадесет хиляди) броя акции;
- Георги В. Малинов – 31 000 (двадесет и една хиляди) броя акции.

През 2012 год. Камен Колчев е придобил 1 815 000 броя акции от капитала на дружеството от Ваня Василева. Останалите членове на съвета на директорите не са придобивали и/или прехвърляли акции на Дружеството.

През отчетната 2012 г. „КК ИНВЕСТ" АД не е емитирало облигации.

5.Права на членовете на Съвета на директорите да придобиват акции и облигации на дружеството.

Камен Колчев, в качеството му на изпълнителен директор на „ЕЛАНА Финансов Холдинг" ЕАД (притежавано еднолично от „КК Инвест" АД), има право да придобива акции от капитала на „КК Инвест" АД при условия и по ред, уговорени в договора за възлагане на управлението на „ЕЛАНА Финансов Холдинг" ЕАД.

Георги Георгиев има право да придобива акции от капитала на „КК Инвест" АД при условия и по ред, предвидени във вътрешните правила на групата ЕЛАНА относно закупуване на

преференциални цени на акции от дружествата в групата и възможност за обратно изкупуване на акциите след определен период от време и на определена цена (*stockoption*).

Членовете на Съвета на директорите не притежават специални права за придобиване на облигации на Дружеството.

6.Участие на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети.

Към 31.12.2012г. Съветът на директорите на Дружеството е в състав: Камен Маринов Колчев, Георги Стоянов Георгиев, Георги Валентинов Малинов.

Информацията по-долу е актуална към 31.12.2012 г. и обхваща участията на членовете на Съвета на директорите извън участието им в СД на „КК ИНВЕСТ" АД:

I. **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:**

- **„Българиан 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;
- **„Българско сирене" АД,** седалище и адрес на управление гр. Харманли, ул. „Гоце Делчев" № 1, ЕИК 201503857 (от 03.09.2012 г. до края на отчетния период);
- **„Елана Финанси" ЕАД**, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец", ул. „Кузман Шапкарев" № 4, ЕИК 130480008, (от 29.11.2012г. до края на отчетния период);

3. **участие 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 ;
- **„Елана Агрокредит" 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 200 802 454, като член на СД;
- **„Елана Холдинг" АД**, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец", ул. „Кузман Шапкарев" №4, ЕИК 121837774, 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 ;
- **„Ел Джи Солар" ЕООД**, седалище и адрес на управление обл. Хасково, общ. Стамболово, с. Светослва, ЕИК 200734850, като управител (от 19.05.2012 г. до края на отчетния период).

II. ГЕОРГИ СТОЯНОВ ГЕОРГИЕВ

1. **не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник;**
2. **не притежава повече от 25 на сто от капитала на следните дружества;**
3. **Участие в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвети, за отчетната 2012 год., както следва:**

- **„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 Ранилист" ЕООД**, ЕИК 200518767, седалище и адрес на управлението гр. София, район „Триадица", бул. „България" №49, ет.6, като Управител и Ликвидатор.
- **„ВЕЦ Българин" ЕООД**, ЕИК 200582022, седалище и адрес на управлението гр. София, район „Триадица", бул. „България" №49, ет.6, като Управител и Ликвидатор
- **„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.
- **„Елана Агрокредит" АД**, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец", ул. „Кузман Шапкарев" №4, ЕИК 175308436 като член на СД и Изпълнителен директор;
- **„Елана Холдинг" АД**, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец", ул. „Кузман Шапкарев" №4, ЕИК 121837774 като член на СД;
- **„Ем Пи Пи Ви" ЕООД**, седалище и адрес на управление село Светослав, общ. Стамболово, обл. Хасково, ЕИК 200746742 като Управител.
- **„Вятърни електроцентрали" АД**, ЕИК 175163852, седалище и адрес на управлението: гр. София, район „Средец", ул. „Кузман Шапкарев" №4, като Прокурист.

ГЕОРГИ ВАЛЕНТИНОВ 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;
   - **„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;

7. Договори по чл.240Б от Търговския закон,сключени през годината

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

8. Планирана дейност през 2013 година

През 2013 година ръководството на „КК ИНВЕСТ" АД ще продължи да:

1. насочва усилията си за развиване на нов бизнес;
2. използване на синергията на групата ЕЛАНА за преодоляване негативното влияние на икономическа среда;
3. корпоративна стратегия за подобряване на пазарните позиции на отделните дружества;
4. разпределение на ресурсите и запазване на човешкия капитал;
5. опазване активите на дружествата;
6. ефективно управление на рисковите фактори.

Председател на СД и Изпълнителен директор на
„КК ИНВЕСТ" АД:

.....

Камен Колчев

15.05.2013 г.
Гр. София

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО * КК ИНВЕСТ * София *

Отчет за финансовото състояние

	Пояснения	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Активи			
Нетекущи активи			
Инвестиции в дъщерни дружества	5	36 300	36 300
Нетекущи вземания от свързани лица	13.3	2 877	2 802
Нетекущи активи		**39 177**	**39 102**
Текущи активи			
Вземания от свързани лица	13.3	1 060	1 060
Пари и парични еквиваленти	6	2	1
Текущи активи		**1 062**	**1 061**
Общо активи		**40 239**	**40 163**

Изготвил: _____
/Гергана Костадинова/

Изпълнителен директор: _____
/Камен Колчев/

Дата: 14.05.2013 г.

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

0203 Мариана Михайлова
Регистриран одитор

Поясненията към финансовия отчет от стр. 13 до стр. 28 представляват неразделна част от него.

Отчет за финансовото състояние (продължение)

	Пояснения	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	7.1	36 300	36 300
Законови резерви	7.2	126	126
Финансов резултат		233	314
Общо собствен капитал		**36 659**	**36 740**
Пасиви			
Текущи пасиви			
Краткосрочни задължения към свързани лица	13.313.3	-	1
Финансови задължения	8	3 561	3403
Данъчни задължения	9	19	19
Текущи пасиви		**3 580**	**3 423**
Общо пасиви		**3 580**	**3 423**
Общо собствен капитал и пасиви		**40 239**	**40 163**

Изготвил: _____
/Гергана Костадинова/

Изпълнителен директор: _____
/Камен Колчев/

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО * КК ИНВЕСТ * София *

Дата: 14.05.2013 г.

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

0203 Мариана Михайлова
Регистриран одитор

Поясненията към финансовия отчет от стр. 13 до стр. 28 представляват неразделна част от него.

Отчет за всеобхватния доход

	Пояснение	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Приходи от лихви		236	193
Разходи за лихви	11	(314)	(470)
Други финансови разходи		(1)	(1)
Разходи за външни услуги	10	(2)	(1)
Загуба преди данъци		**(81)**	**(279)**
Разходи за данъци, нетно	12	-	-
Загуба за годината		**(81)**	**(279)**
Общо всеобхватна загуба		**(81)**	**(279)**

Изготвил: _____
/Гергана Костадинова/

Изпълнителен директор: _____
/Камен Колчев/

Дата: 14.05.2013 г.

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

0203 Мариана Михайлова
Регистриран одитор

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО КК ИНВЕСТ * София *

Поясненията към финансовия отчет от стр. 13 до стр. 28 представляват неразделна част от него.

Отчет за промените в собствения капитал

	Акционерен капитал	Законови резерви	Неразпре-делена печалба/ (Непокрита загуба)	Общо капитал
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 1 януари 2012 г.	**36 300**	**126**	**314**	**36 740**
Сделки със собственици	**-**	**-**	**-**	**-**
Загуба за годината до 31 декември 2012 г.	-	-	(81)	(81)
Общо всеобхватен доход за годината	**-**	**-**	**(81)**	**(81)**
Салдо към 31 декември 2012 г.	**36 300**	**126**	**233**	**36 659**

	Акционерен капитал	Законови резерви	Неразпре-делена печалба/ (Непокрита загуба)	Общо капитал
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 1 януари 2011 г.	**36 300**	**60**	**659**	**37 019**
Разпределение на печалбата за резерви	-	66	(66)	-
Сделки със собственици	**-**	**66**	**(66)**	**-**
Загуба за годината до 31 декември 2011 г.	-	-	(279)	(279)
Общо всеобхватен доход за годината	**-**	**-**	**(279)**	**(279)**
Салдо към 31 декември 2011 г.	**36 300**	**126**	**314**	**36 740**

Изготвил: _____
/Гергана Костадинова/

Изпълнителен директор: _____
/Камен Колчев/

Дата: 14.05.2013 г.

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

0203 Мариана Михайлова

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО КК ИНВЕСТ София

Отчет за паричните потоци

	Пояснения	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Оперативна дейност			
Плащания към доставчици		(2)	(2)
Плащания за данъци		-	(28)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		**(2)**	**(30)**
Инвестиционна дейност			
Парични потоци, свързани с инвестиции		-	(602)
Парични потоци свързани с лихви		(157)	(376)
Получени лихви		160	-
Постъпления от предоставени заеми		1	1 009
Нетен паричен поток от финансова дейност		4	31
Финансова дейност			
Други парични потоци		(1)	(1)
Нетен паричен поток от финансова дейност		**(1)**	**(1)**
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		**1**	**-**
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		1	1
Пари и парични еквиваленти в края на годината	6	2	1

Изготвил: _____ **Изпълнителен директор:** _____
/Гергана Костадинова/ **/Камен Колчев/**

Дата: 14.05.2013г.

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

0203 Мариана Михайлова

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО КК ИНВЕСТ София

Поясненията към финансовия отчет от стр. 13 до стр. 28 представляват неразделна част от него.

Пояснения

1 Обща информация

Дружеството „КК Инвест" АД има за основна дейност икономически анализи и прогнози, консултантски услуги.

Дружеството е регистрирано като акционерно дружество през 2007 г. Дружеството е със седалище и адрес на управление в Република България, град София, ул. „Кузман Шапкарев" №4.

Дружеството има едностепенна система на управление.

Съгласно протокол от Общо събрание на акционерите на „КК ИНВЕСТ" АД от 06.06.2011г. съветът на директорите на Дружеството е в състав, както следва: КАМЕН МАРИНОВ КОЛЧЕВ, ЕГН:6307206680 – Председател, ГЕОРГИ СТОЯНОВ ГЕОРГИЕВ, ЕГН: 7702155843 – Зам.- председател, ГЕОРГИ ВАЛЕНТИНОВ МАЛИНОВ, ЕГН: 7611117267.

Дружеството се представлява от Изпълнителния директор – КАМЕН МАРИНОВ КОЛЧЕВ, ЕГН: 6307206680.

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 финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Комисията на Европейския съюз.

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

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

МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване" – нетиране на финансови активи и финансови пасиви – в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 13 декември 2012 г.

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

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

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

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност" в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

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. Ръководството в момента преглежда методологията за оценка на справедлива стойност за съответствие с новите изисквания и все още анализира ефекта от промените върху финансовия отчет.

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

Измененията изискват представянето на отделните компоненти на другия всеобхватен доход в две групи, в зависимост от това дали те ще се рекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Компоненти, които не се рекласифицират, напр. преоценки на имоти, машини и съоръжения, се представят отделно от компоненти, които ще се рекласифицират, напр. отсрочени печалби и загуби от хеджиране на парични потоци.

Дружествата, избрали да представят компонентите 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 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

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 и*зменението в стандарта са включени указанията на ПКР 21 „Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизируеми активи" и разяснението е отменено.

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

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

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

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети" (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

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

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне" (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС на 13 декември 2012 г.

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

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

-Изменението на МСС 1 пояснява, че предприятия, които представят два сравнителни периода в отчета за финансовото състояние съгласно изискванията на МСС 8, не следва да включват информация за началните салда на предходния период в поясненията. В случай

че ръководството представя по собствено желание допълнителна сравнителна информация в отчета за финансовото състояние или отчета за доходите, то и поясненията трябва да включват допълнителна информация.

-Изменението на МСС 16 пояснява, че резервни части и обслужващо оборудване се класифицират като имоти, машини и съоръжения, а не като материални запаси, когато е приложима дефиницията за имоти, машини и съоръжения и те се използват за повече от една година.

-Изменението на МСС 32 пояснява, че отчитането на данък печалба във връзка с разпределение на дивиденти и разходи по сделки със собствениците е в съответствие с МСС 12. Данък върху доходите във връзка с разпределение на дивиденти се признава в печалбата или загубата, докато данък върху доходите във връзка с разходи по сделки със собствениците се признава в собствения капитал.

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" - изменения относно свръхинфлация и фиксирани дати, в сила от 1 януари 2013 г., приети от ЕС на 11 декември 2012 г.

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

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети" в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСФО 11 „Съвместни ангажименти" в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия" в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

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

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия" (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

КРМСФО 20 „Разходи за отстраняване и почистване на повърхността в производствената фаза на мините" в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

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.

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.

4.4 Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.5 Приходи

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. Приходи от лихви и дивиденти

Приходите от лихви и разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденти 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 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 всеобхватния доход.

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 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.

4.8.1.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.

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.

4.8.2.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.

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.

Заемите 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.

4.9 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.

4.10 Пари и парични еквиваленти

Дружеството отчита като пари и парични еквиваленти наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки и депозити до 3 месеца краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обращаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

4.11 Собствен капитал и плащания на дивиденти

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат, посочен в Отчета за всеобхватния доход, както и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

5 Инвестиции в дъщерни дружества

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни дружества:

Име на дъщерното дружество	2012 '000 лв.	участие %	2011 '000 лв.	участие %
„Елана Финансов Холдинг" ЕАД	36 300	100	36 300	100
	36 300		**36 300**	

Дружеството е регистрирано в Р. България и е отразено във финансовия отчет на КК Инвест АД по метода на себестойността.

„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.

Акциите на дъщерното предприятие „ЕЛАНА Финансов Холдинг" ЕАД не са регистрирани на публична борса поради тази причина не може да бъда установена справедливата им стойност.

6 Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Парични средства в брой и в банки:		
- български лева	2	1
	2	**1**

7 Собствен капитал

7.1 Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 36 300 000 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.

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Издадени и напълно платени акции:		
- в началото на годината	36 300	36 300

- издадени през годината	-	-
Акции издадени и напълно платени	36 300	36 300
Общо акции, оторизирани към 31 декември	**36 300**	**36 300**

Списъкът на акционери на Дружеството е представен както следва:

	2012 Брой акции	2012 %	2011 Брой акции	2011 %
Камен Колчев	34 951 000	96.283	33 136 000	91.283
Ваня Василева	-	-	1 815 000	5.000
Сашо Петров	1 318 000	3.632	-	-
Георги Личев	-	-	1 318 000	3.632
Георги Малинов	31 000	0.085	31 000	0.085
		100		**100**

7.2 Законови резерви

	Законови резерви '000 лв.	Общо '000 лв.
Салдо към 1 януари 2011 г.	**60**	**60**
Разпределение на печалба	66	66
Салдо към 31 декември 2011 г.	**126**	**126**
Салдо към 1 януари 2012 г.	126	126
Салдо към 31 декември 2012 г.	**126**	**126**

8 Финансови задължения

Финансовите задължения включват финансови пасиви от следните категории:

	Текущи		Нетекущи	
	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Кредити и други задължения	3 561	3 403	-	-
Общо балансова стойност	**3 561**	**3 403**	**-**	**-**

9 Данъчни задължения

Данъчните задължения включват:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Корпоративен данък	19	19
	19	**19**

10 Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Независим финансов одит	(1)	(1)
Други външни услуги	(1)	-
	(2)	**(1)**

11 Приходи от лихви и разходи за лихви

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Приходи от лихви по търговски заеми	236	193
Общо приходи от лихви	**236**	**193**

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Разходи за лихви по търговски заеми	(314)	(470)
Общо разходи за лихви	**(314)**	**(470)**

12 Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2011 г.: 10 %) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за всеобхватния доход могат да бъдат равнени както следва:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Загуба преди данъчно облагане	(81)	(279)
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък		

Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане:	-	-
Действителен разход за данък	-	-
Разходи за данъци	-	-

13 Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват едно дъщерно дружество, 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.

13.1 Сделки с дъщерни предприятия

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Възстановен заем от „ЕЛАНА Финансов Холдинг" ЕАД	-	25
Приходи от лихви по предоставен заем на „ЕЛАНА Финансов Холдинг" ЕАД	201	139

13.2 Сделки с други свързани предприятия

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Възстановени средства от „ЕЛАНА Холдинг" АД по предоставен заем	-	984
Приходи от лихви по предоставен заем на „ЕЛАНА Холдинг" АД	35	54

13.3 Салда към края на годината

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Нетекущи вземания от:		
- дъщерни предприятия	**2 442**	**2 321**
Елана Финансов Холдинг ЕАД	2 442	2 321
- други свързани предприятия	**435**	**481**
Елана Холдинг АД	435	481
Общо нетекущи вземания от свързани лица:	**2 877**	**2 802**

Текущи вземания от:		
- дъщерни предприятия	**1 060**	**1 060**
Елана Финансов Холдинг ЕАД	1 060	1 060
Общо текущи вземания от свързани лица:	**1 060**	**1 060**

	2012 '000 лв.	**2011 '000 лв.**
Задължения към:		
- собственици	-	1
Общо задължения към свързани лица	**-**	**1**

14 Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска се осъществява от Съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали влиянието на финансовите пазари.

14.1 Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дълготрайно финансиране. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти, каквито са били и в предходната година.

14.2 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:

	2012 '000 лв.	**2011 '000 лв.**
Вземания от свързани лица	3 937	3 862
Пари и парични средства	2	1
Балансова стойност	**3 939**	**3 863**

Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен.

14.3 Ликвиден риск

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи плащанията както и прогнозите за входящи 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.

Към 31 декември 2012 г. падежите на договорните задължения (включително лихвените плащания) на Дружеството са обобщени както следва:

31 декември 2012 г.	**Краткосрочни**	**Дългосрочни**	
	До 12 месеца	**От 1 до 5 години**	**Над 5 години**
	'000 лв.	**'000 лв.**	**'000 лв.**
Търговски и други задължения	3 561	-	-
Общо	**3 561**	**-**	**-**

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

31 декември 2011 г.	**Краткосрочни**	**Дългосрочни**	
	До 12 месеца	**От 1 до 5 години**	**Над 5 години**
	'000 лв.	**'000 лв.**	**'000 лв.**
Търговски и други задължения	3 404	-	-
Общо	**3 404**	**-**	**-**

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията.

14.4 Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Вземания от свързани лица	13.3	3 937	3 862
Пари и парични еквиваленти	6	2	1
		3 939	**3 863**

Финансови пасиви	Пояснение	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Текущи пасиви:			
Заеми	8 ; 13.3	3 561	3 404
		3 561	**3 404**

15 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.

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството може да промени сумата на дивидентите, изплащани на акционерите, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

16 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.

17 Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2012 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от съвета на директорите на 16.05 2013 г.