

Междинен финансов отчет

ЕЛАРГ УИНД ЕООД


30 юни 2010 г.

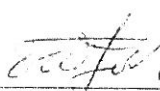
Съдържание

	Страница
Отчет за финансовото състояние	2
Отчет за всеобхватния доход	3
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци	5
Пояснения към финансовия отчет	6

Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	30.06.2010 '000 лв.	31.12.2009 '000 лв.
Нетекущи активи			
Машини и съоръжения	4	26	17
Нетекущи активи		26	17
Текущи активи			
Вземания от свързани лица	13.3	1	2
Данъчни вземания	5	1	3
Пари и парични еквиваленти	6	3	2
Текущи активи		5	7
Общо активи		31	24
Собствен капитал			
Основен капитал	7	5	5
Нагрупана загуба		(11)	(6)
Общо собствен капитал		(6)	(1)
Пасиви			
Текущи			
Краткосрочни задължения към свързани лица	13.3	30	20
Търговски задължения	10	2	-
Пенсионни и други задължения към персонала	8.2	1	1
Други задължения	9	4	4
Текущи пасиви		37	25
Общо пасиви		37	25
Общо собствен капитал и пасиви		31	24

Изготвил: 
 /Румен Веселинов – Управител
 АТА Консулт ООД/

Управител: 
 /Бойко Младенов/

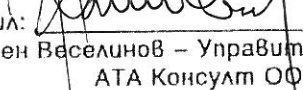


Дата: 27.07.2010

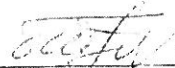
Отчет за Всеобхватния доход

Пояснение	За периода приключващ на 30.06.2010 '000 лв.	За периода приключващ на 30.06.2009 '000 лв.
Приходи от продажби	11	6
Разходи за персонала	8.1	(9)
Разходи за външни услуги	12	(2)
Загуба от оперативна дейност		(5)
Загуба преци данъци		(5)
Разходи за данъци върху дохода		-
Загуба за годината		(5)
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		-
Общо всеобхватен доход за годината		(5)



Изготвил: 
 /Румен Веселинов – Управител
 АТА Консулт ООД/

Управител:


 /Бойко Младенов/

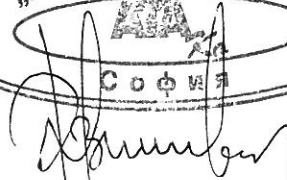



Дата: 27.07.2010

Отчет за паричните потоци

Пояснение	За периода	За периода
	приключващ на 30.06.2010 '000 лв.	приключващ на 30.06.2009 '000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	8	-
Плащания към персонал и осигурителни институции	(8)	-
Възстановен Данък добавена стойност	4	-
Плащане към доставчици	(4)	-
Паричен поток от оперативна дейност	-	-
Инвестиционна дейност		
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	4	-
Паричен поток от инвестиционна дейност	(9)	-
Финансова дейност		
Постъпления от емитиране на капитал	-	5
Постъпления от допълнителни парични вноски	13.1	-
Паричен поток от финансова дейност	10	5
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	1	5
Пари и парични еквиваленти в края на годината	2	-
Пари и парични еквиваленти в края на годината		
	6	5



Изготвил: 
 /Румен Веселинов – Управител
 АТА Консулт ООД/

Управител: 
 /Бойко Младенов/



Дата: 27.07.2010

Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

ЕЛАРГ УИНД ЕООД е със следния предмет на дейност: Извършване на дейност като обслужващо дружество по смисъла на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел; стопанисване на недвижими имоти, собственост на дружества със специална инвестиционна цел, извършване на подобрения върху тях и извършване на свързани с тази дейност проучвания и анализи; предоставяне на консултации по повод на проекти, свързани с поддържането на придобитите от дружества със специална инвестиционна цел недвижими имоти с цел увеличаване на тяхната стойност; проучване, проектиране и изграждане на комплексни обекти в областта на електропроизводството, консултантска дейност в областта на енергетиката, изграждането и финансирането на енергийни проекти, покупка на стоки или други вещи с цел да ги препродаде в първоначален, преработен или обработен вид; търговско представителство и посредничество; комисионни, спедиционни и превозни сделки; складови сделки; лицензионни сделки; рекламни, информационни, програмни услуги.

Дружеството е регистрирано като еднолично дружество с ограничена отговорност в Търговския регистър на Агенция по вписванията с ЕИК 200742256 през м. юни 2009г..

Седалището и адресът на управление на дружеството е гр.София, район Лозенец, ул. "Джеймс Баучер" 95-97, ет.1.

Дружеството работи по проект за изграждане на ветроенергийни паркове. Към датата на изготвяне на финансовия отчет има монтирани съоръжения върху земеделска земя, собственост на Еларг фонд за земеделска земя АДСИЦ във връзка с извършването на проучвания и анализи по горесцитирания проект.

Дружеството се управлява и представлява от Управителя – Бойко Йорданов Младенов.

Едноличен собственик на капитала на дружеството е ЕЛАРГ ФОНД ЗА ЗЕМЕДЕЛСКА ЗЕМЯ АДСИЦ.

Основния капитал на дружеството е в размер на 5 000 лв. разпределен в 100 дяла, Всеки един от които е с номинална стойност 50 лв.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

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

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

3. Счетоводна политика

3.1. Общи положения

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

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

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

3.2. 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 единичен отчет.

В Отчета за всеобхватния доход и Отчета за паричния поток като елементи на финансовия отчет сравнителната информация включва периода от регистрацията на дружеството на 04.06.2009 г. до 30.06.2009г.

3.3. 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.

3.4. Приходи

Приходите включват приходи от предоставяне на услуги. Приходите от основните услуги са представени в пояснение 11.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, 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 услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

3.4.1. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Дружеството, включват извършване на проучвания и анализи, с цел определяне на подходящи райони за изграждането на ветроенергийни паркове и свързаните с този процес дейности.

Дружеството е обвързано с дългосрочен договор за предоставяне на тези услуги. Сумата на продажната цена съгласно договора за предоставяне на услуги се разсрочва и се признава като приход за периода, в който се извършва услугата.

Приходите се признават, когато услугите са предоставени в съответствие със степента на завършеност на договора към датата на финансовия отчет.

3.5. Оперативни разходи

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

3.6. Машини и съоръжения

Машините и съоръженията се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване на дълготрайните материални активи 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, свързани с определен актив от машини и съоръжения, 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.

Остатъчната стойност и полезният живот на машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Машини и съоръжения, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност.

Амортизацията на машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи.

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700 лв.

3.7. Тестове за обезценка на машини и съоръжения

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата

им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

3.8. 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.

3.8.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

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

Кредити и вземания

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

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

3.8.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи“ или „Финансови приходи“.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, свържани 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.

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

Дивидентите, платими на съдружниците, се признават, когато дивидентите са одобрени на общото събрание на съдружниците.

3.9. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой и парични средства по банкови сметки.

3.10. Собствен капитал

Основният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните дялове.

Намрупаната загуба включва текущия финансов резултат.

Всички транзакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за собствения капитал.

3.11. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

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

3.12. Провизии, условни пасиви и условни активи

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

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурно, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

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

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност

между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

3.13. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството.

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

3.13.1. Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. пояснение 3.7). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

3.13.2. Полезен живот на амортизируеми активи

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

Към 31 декември ръководството определя полезния живот на активите, които представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснение 4. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4. Машини и съоръжения

Балансовата стойност на имоти, машини и съоръжения може да бъде анализирана, както следва:

	Разходи за придобиване на дълготраен актив '000 лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2010 г.	17
Новопридобити активи, закупени	9
Салдо към 30 юни 2010 г.	26
Амортизация и обезценка	
Салдо към 1 януари 2010 г.	-
Амортизация	-
Салдо към 30 юни 2010 г.	-
Балансова стойност към 30 юни 2010 г.	26
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 юни 2009 г.	-
Новопридобити активи, закупени	17
Салдо към 31 декември 2009 г.	17
Амортизация и обезценка	
Салдо към 1 юни 2009 г.	-
Амортизация	-
Салдо към 31 декември 2009 г.	-
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	17

Проучвателните работи по проекта за изграждане на ветроенергийни централи представляват капитализирани разходи по сключен договор на дружеството с фирма Е 3 Проджект ЕАД гр. Варна, който е за наем и монтаж на ветроизмервателни съоръжения и оборудване и предоставяне на услуги.

Към датата на изготвяне на финансовия отчет са монтирани съоръжения за измерване на различни показатели (скорост на вятъра, посока, температура, налягане, турбулентност, поривност м/с, енергия на потока, сектори на посоките и др.) Въз основа, на които се изготвят месечни, шестмесечни и годишни доклади от Е3 Проджект ЕАД. Получаването и обработката на тези данните от измерването се извършва чрез ежемесечен даунлоуд на горецитираните показатели.

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи.

Дружеството не е заложило имоти, машини, съоръжения като обезпечение по свои задължения.

5. Данъчни вземания

	30.06.2010 '000 лв.	31.12.2009 '000 лв.
Данък добавена стойност за възстановяване	<u>1</u>	<u>3</u>
	<u>1</u>	<u>3</u>

6. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	30.06.2010 '000 лв.	31.12.2009 '000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	<u>3</u>	<u>2</u>
Пари и парични еквиваленти	<u>3</u>	<u>2</u>

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

7. Собствен капитал

Основен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството е в размер на 5 хил.лв. и се състои от 100 на брой дяла с номинална стойност в размер на 50 лв. за дял. Всички дялове са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на съдружниците на Дружеството.

Едноличен собственик на капитала на дружеството е „Еларг Фонд за Земеделска Земя“ АДСИЦ.

8. Възнаграждения на персонала

8.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	За периода приключващ на 30.06.2010 '000 лв.	За периода приключващ на 30.06.2009 '000 лв.
Разходи за заплати	(7)	-
Разходи за социални осигуровки	(2)	-
Разходи за персонала	<u>(9)</u>	<u>-</u>

8.2. Пенсионни и други задължения

	30.06.2010 '000 лв.	31.12.2009 '000 лв.
Задължения към персонала	<u>1</u>	<u>1</u>
Задължения към персонала	<u>1</u>	<u>1</u>

9. Други задължения

	30.06.2010 '000 лв	31.12.2009 '000 лв.
Гаранция възнаграждение по договор за управление	<u>4</u>	<u>4</u>
	<u>4</u>	<u>4</u>

10. Търговски задължения

	30.06.2010 '000 лв	31.12.2009 '000 лв.
Задължения към доставчици	<u>2</u>	<u>-</u>
	<u>2</u>	<u>-</u>

11. Приходи от продажби

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

	За периода приключващ на 30.06.2010 '000 лв.	За периода приключващ на 30.06.2009 '000 лв.
Приходи от услуги	<u>6</u>	<u>-</u>
	<u>6</u>	<u>-</u>

12. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	За периода приключващ на 30.06.2010 '000 лв.	За периода приключващ на 30.06.2009 '000 лв.
Счетоводни услуги	<u>(2)</u>	<u>-</u>
	<u>(2)</u>	<u>-</u>

13. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците и ключов управленски персонал, 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. Разчетните суми обикновено се изплащат по банкова сметка.

13.1. Сделки със собствениците

	За периода приключващ на 30.06.2010 '000 лв.	За периода приключващ на 30.06.2009 '000 лв.
Продажба на услуги - ЕЛАРГ ФОНД ЗА ЗЕМЕДЕЛСКА ЗЕМЯ АДСИЦ	6	-
Получена допълнителна парична вноска - ЕЛАРГ ФОНД ЗА ЗЕМЕДЕЛСКА ЗЕМЯ АДСИЦ	10	-

13.2. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва Управителя. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	За периода приключващ на 30.06.2010 '000 лв.	За периода приключващ на 30.06.2009 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати	7	-
Разходи за социални осигуровки	2	-
Общо краткосрочни възнаграждения	9	-
Общо разходи за възнаграждения	<u>9</u>	<u>-</u>

13.3. Разчети със свързани лица

	30.06.2010 '000 лв.	31.12.2009 '000 лв.
Текущи Вземания от:		
- собственици	1	2
Общо текущи вземания от свързани лица	<u>1</u>	<u>2</u>
Общо вземания от свързани лица	<u>1</u>	<u>2</u>
Текущи Задължения към:		
- собственици	30	20
- ключов управленски персонал	4	4
Общо текущи задължения към свързани лица	<u>34</u>	<u>24</u>
Общо задължения към свързани лица	<u>34</u>	<u>24</u>

14. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти.

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

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от ръководството. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари.

14.1. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при възникване на вземания от клиенти. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	30.06.2010 '000 лв.	31.12.2009 '000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Пари и парични еквиваленти	3	2
Търговски и други вземания	1	2
Балансова стойност	4	4

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Дружеството е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

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

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към Дружество от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от един клиенти. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Загуба от обезценка не е признавана по отношение на търговските вземания. Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Дружеството по отношение на тези финансови инструменти

14.2. Анализ на ликвидния риск

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

Дружеството гържи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи.

30 юни 2010 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Задължения към свързани лица	-	30	-	-
Общо	-	30	-	-

31 декември 2009 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Задължения към свързани лица	-	20	-	-
Общо	-	20	-	-

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 към отчетната дата.

14.3. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	30.06.2010 '000 лв.	31.12.2009 '000 лв.
Кредити и вземания:			
Търговски и други вземания	13.3	1	2
Пари и парични еквиваленти	6	3	2
		<u>4</u>	<u>4</u>
Финансови пасиви	Пояснение	30.06.2010 '000 лв.	31.12.2009 '000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Задължения към свързани лица	13.3	30	20
Търговски и други задължения	8.2,9,10	7	5
		<u>37</u>	<u>25</u>

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 собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

16. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 30 юни 2010 г. е одобрен и приет от Управителя на 27 юли 2010 г.