

ПИСМЕНИ МАТЕРИАЛИ
ПО ДНЕВНИЯ РЕД НА
РЕДОВНОТО ГОДИШНО ОБЩО СЪБРАНИЕ НА
АКЦИОНЕРИТЕ НА
ИД „ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД“ АД
04.05.2017/19.05.2017г., СОФИЯ

ПОКАНА

за свикване на редовно годишно Общо събрание на акционерите на ИД „ЕЛАНА
Високодоходен Фонд” АД на 04.05.2017 год.

Съветът на директорите на Инвестиционно дружество от отворен тип „ЕЛАНА Високодоходен Фонд” АД, град София, на основание чл. 223, ал. 1 от Търговския закон свиква редовно годишно Общо събрание на акционерите на ИД „ЕЛАНА Високодоходен Фонд” АД, град София, на 04.05.2017 г. от 10:00 (десет) часа, на адрес: град София 1756, ул. „Лъчезар Станчев” № 5, Софарма Бизнес Тауърс, кула Б, ет.12, със следния дневен ред и следните проекти за решения: **1. Приемане на годишния доклад за дейността на Дружеството през 2016 г.** Проект за решение: Общото събрание на акционерите приема годишния доклад за дейността на Дружеството през 2016 година; **2. Приемане на доклада на специализираното одиторско предприятие за извършената проверка на Дружеството за 2016 г.** Проект за решение: Общото събрание на акционерите приема доклада на специализираното одиторско предприятие за извършената проверка на дейността на Дружеството за 2016 г.; **3. Одобряване на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2016 г.** Проект за решение: Общото събрание на акционерите одобрява Годишния финансов отчет на Дружеството за 2016 г.; **4. Освобождаване от отговорност на членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2016 г.** Проект за решение: Общото събрание на акционерите освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2016 г.; **5. Приемане на решение относно финансовия резултат на Дружеството за 2016 г.** Проект за решение: Общото събрание на акционерите приема решение реализираната от Дружеството печалба за 2016 г. в размер на 82 221,60 (осемдесет и две хиляди двеста двадесет и един лева и шестдесет стотинки) да бъде отнесена към сметка „Неразпределена печалба от минали години“.

Общият брой акции на дружеството към датата на решение за свикване на общото събрание е 37 650 като всяка акция дава право на един глас в общото събрание на акционерите и общият брой гласове е 37 650.

Правото на глас в общото събрание се упражнява от лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар” АД като акционери на 20.04.2017 г.

Лицата, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на дружеството, имат право след обявяване на поканата в Търговския регистър да искат включването на въпроси в дневния ред на общото събрание, както и да правят предложения за решения по въпроси, включени вече в дневния ред на общото събрание, по реда на чл. 223а от Търговския закон, като тези права могат да бъдат упражнени в срок не по-късно от 15 дни преди датата на провеждане на Общото събрание.

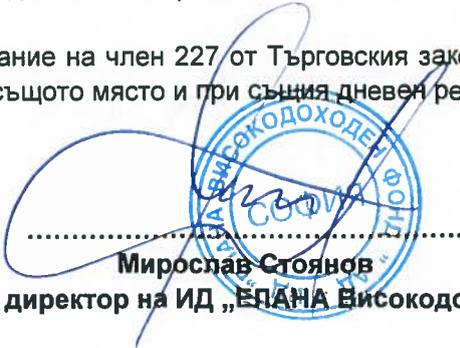
Всеки акционер или пълномощник може, в деня на събранието – 04.05.2017 г., да прави предложения за решения по въпроси, включени в дневния ред на общото събрание, като крайният срок за упражняване на това право е до приключване на обсъжданията на съответната точка по време на общото събрание. Всеки акционер или пълномощник има право, по време на общото събрание, да задава въпроси на членовете на съвета на директорите относно икономическото, финансовото състояние и търговската дейност на дружеството, независимо дали те са свързани с дневния ред, освен за обстоятелства, които представляват вътрешна информация.

Поканват се всички акционери да вземат участие в общото събрание лично или чрез упълномощени от тях лица.

Регистрацията на акционерите започва в 9.00 часа и приключва в 9.45 часа на 04.05.2017 г. на мястото на провеждане на Общото събрание на акционерите. Акционерите - юридически лица се представляват от законните си представители, които се легитимират с представянето на удостоверение за актуално състояние на юридическото лице и документ за самоличност. Акционерите - физически лица се легитимират с представянето на документ за самоличност. Съветът на директорите е приел и публикувал на интернет страницата на дружеството www.elana.net следните правила за условията и реда за гласуване чрез пълномощник и начина на получаване на пълномощни по електронен път: 1. Акционерите в дружеството имат право да упълномощят всяко физическо или юридическо лице да участва и да гласува в общото събрание от тяхно име; 2. Член на съвета на директорите може да представлява акционер, ако последният изрично е посочил в пълномощното начина на гласуване по всяка точка от дневния ред. В случай че член на Съвета на директорите е акционер или законен представител на акционер, той гласува в общото събрание без ограничение; 3. Образец на пълномощното за гласуване чрез пълномощник се включва в писмените материали за общото събрание, които се публикуват на интернет страницата на дружеството www.elana.net и са на разположение на акционерите на адрес град София, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, Софарма Бизнес Тауърс, кула Б, ет.12, не по-късно от датата на обявяването на поканата за общото събрание в търговския регистър; 4. Пълномощниците на акционерите – физически и юридически лица се легитимират с писмено, изрично пълномощно, издадено от акционера за това общо събрание и отговарящо на изискванията на действащото българско законодателство, с удостоверение за актуално състояние на юридическото лице - акционер, както и с документ за самоличност на упълномощения. В случай че пълномощник е юридическо лице, законният му представител се легитимира, освен с пълномощно от акционера и с удостоверение за актуално състояние на юридическото лице – акционер, и с удостоверение за актуално състояние на упълномощеното юридическо лице и документ за самоличност на законния представител; 5. Пълномощното, изготвено на хартиен носител, се представя в оригинал при регистрацията на общото събрание. Пълномощното, издадено на чужд език трябва да е придружено с легализиран превод на български език. При несъответствие между текстовете предимство има текстът на български език; 6. Упълномощаването може да се извърши и чрез използване на електронни средства чрез пълномощно, подписано и изпратено чрез електронна поща. В този случай електронните документи и съобщения следва да бъдат подписани с квалифициран електронен подпис от упълномощителя и към тях да е приложен електронен документ - образец на пълномощното, който също да е подписан от упълномощителя с електронен подпис, при спазване на изискванията на Закона за електронния документ и електронния подпис. В случай на изпращане на пълномощното чрез електронни средства, валидно е пълномощното, получено на електронен адрес fundmanagement@elana.net, в срок до 12.00 часа на работния ден, предхождащ деня на провеждане на събранието; 7. Ако бъдат представени повече от едно пълномощно, издадени от един и същ акционер, валидно е по-късно издаденото пълномощно; 8. Оттеглянето на упълномощаване, извършено чрез електронни средства трябва да бъде направено по същия ред и начин, както и самото упълномощаване; 9. Дружеството уведомява присъстващите на общото събрание на акционерите за постъпилите пълномощни при откриване на общото събрание; 10. За всички неуредени случаи се прилагат разпоредбите на Търговския закон и Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Преупълномощаването с правата по предоставени пълномощни, както и пълномощието, дадено в нарушение на правилата на ЗППЦК, е нищожно. Гласуването чрез електронни средства или чрез кореспонденция не е приложимо за това общо събрание.

Материалите, свързани с дневния ред на събранието, заедно с поканата за свикване на общото събрание, са изпратени на Комисията за финансов надзор, публикувани са на страницата на дружеството в Интернет www.elana.net и са на разположение на акционерите на адрес град София, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, Софарма Бизнес Тауърс, кула Б, ет.12, считано от датата на обявяване в Търговския регистър на поканата за свикване на Общото събрание на акционерите, като при поискване от акционер Дружеството му предоставя материалите безплатно.

При липса на кворум, на основание на член 227 от Търговския закон, събранието ще се проведе на 19.05.2017 г., от 10:00 часа, на същото място и при същия дневен ред.


.....
Мирослав Стоянов

Изпълнителен директор на ИД „ЕЛАНА Високодоходен Фонд“ АД

Изх.№ ЕВФ-08-011-СД-07/23.03.2016 г.

ПРОТОКОЛ
от заседание на Съвета на директорите на
ИД „ЕЛАНА Високодоходен Фонд“ АД, гр. София

Днес, **23.03.2017** (двадесет и трети март две хиляди и седемнадесета) година, в град София, на адрес ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, Софарма Бизнес Тауърс, кула Б, ет. 12, се проведе заседание на Съвета на директорите на Инвестиционно дружество от отворен тип „ЕЛАНА Високодоходен Фонд“ АД, ЕИК 131396940 („Дружеството“). На заседанието присъстваха, редовно поканени и уведомени за дневния ред, всички членове на Съвета на директорите, а именно: Мирослав Николов Стоянов, Костадин Иванов Докторов и Петър Александров Ангелов.

На заседанието присъства г-жа Мариана Михайлова - представител на специализираното одиторско предприятие „Грант Торнтон“ ООД – регистриран одитор на Дружеството за 2016 година.

Заседанието протече при следния дневен ред:

1. Приемане на одитирания годишен финансов отчет, на доклада на регистрирания одитор на Дружеството за 2016 година, на годишния доклад за дейността на Дружеството през 2016 г. и на доклада за прилагане на политиката за възнагражденията на Дружеството за 2016 година.
2. Приемане на предложение до Общото събрание на акционерите относно финансовия резултат на Дружеството за 2016 година.
3. Приемане на решение за свикване на редовно годишно Общо събрание на акционерите на Дружеството.
4. Приемане на правила за условията и реда за гласуване чрез пълномощник и начина на получаване на пълномощни по електронен път във връзка с провеждане на редовното годишно общо събрание на акционерите.

След проведените обсъждания Съветът на директорите прие единодушно следните решения:

По точка първа от дневния ред:

Приема одитирания годишен финансов отчет, доклада на регистрирания одитор на Дружеството за 2016 година, годишния доклад за дейността на Дружеството през 2016 г. и доклада за прилагане на политиката за възнагражденията на Дружеството за 2016 година.

ГЛАСУВАЛИ:

1. **Мирослав Николов Стоянов – „ЗА“**
2. **Костадин Иванов Докторов – „ЗА“**
3. **Петър Александров Ангелов – „ЗА“**

По точка втора от дневния ред:

Предлага на Общото събрание на акционерите реализираната от Дружеството печалба за 2016 г. в размер на 82 221,60 (осемдесет и две хиляди двеста двадесет и един лева и шестдесет стотинки) да бъде отнесена към сметка „Неразпределена печалба от минали години“.

ГЛАСУВАЛИ:

1. **Мирослав Николов Стоянов – „ЗА“**
2. **Костадин Иванов Докторов – „ЗА“**
3. **Петър Александров Ангелов – „ЗА“**

По точка трета от дневния ред:

1. Свиква редовно годишно Общо събрание на акционерите на Дружеството на 04 май 2017 година от 10:00 (десет) часа, което ще се проведе в град София, на адрес: град София 1756, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, Софарма Бизнес Тауърс, ет. 12 със следния дневен ред и следните проекти за решения: **1. Приемане на годишния доклад за дейността на Дружеството през 2016 г. Проект за решение:** Общото събрание на акционерите приема годишния доклад за дейността на Дружеството през 2016 година; **2. Приемане на доклада на специализираното одиторско предприятие за извършената проверка на Дружеството за 2016 г. Проект за решение:** Общото събрание на акционерите приема доклада на специализираното одиторско предприятие за извършената проверка на дейността на Дружеството за 2016 г.; **3. Одобряване на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2016 г. Проект за решение:** Общото събрание на акционерите одобрява Годишния финансов отчет на Дружеството за 2016 г.; **4. Освобождаване от отговорност на членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2016 г. Проект за решение:** Общото събрание на акционерите освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2016 г.; **5. Приемане на решение относно финансовия резултат на Дружеството за 2016 г. Проект за решение:** Общото събрание на акционерите приема решение реализираната от Дружеството печалба за 2016 г. в размер на 82 221,60 (осемдесет и две хиляди двеста двадесет и един лева и шестдесет стотинки) да бъде отнесена към сметка „Неразпределена печалба от минали години“.

2. Одобрява текст на поканата за свикване на Общо събрание на акционерите и възлага на Изпълнителния директор да удостовери с подписа си нейното съдържание.

ГЛАСУВАЛИ:

1. **Мирослав Николов Стоянов – „ЗА“**
2. **Костадин Иванов Докторов – „ЗА“**
3. **Петър Александров Ангелов – „ЗА“**

По точка четвърта от дневния ред:

Приема правила за условията и реда за гласуване чрез пълномощник и начина на получаване на пълномощни по електронен път във връзка с провеждане на редовното годишно общо събрание на акционерите – Приложение № 1 към този протокол.

ГЛАСУВАЛИ:

1. **Мирослав Николов Стоянов – „ЗА“**
2. **Костадин Иванов Докторов – „ЗА“**
3. **Петър Александров Ангелов – „ЗА“**

Поради изчерпване на дневния ред г-н М. Стоянов – Изпълнителен директор, закри заседанието.

Съвет на директорите:

Мирослав Стоянов:



.....

Петър Ангелов:



.....

Костадин Докторов:



.....

Проекти на Съвета на директорите за решения по точките от дневния ред на редовното общо събрание на акционерите на ИД „ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД“ АД, насрочено за 04.05.2017/19.05.2017 г.

По т. 1 от дневния ред: Приемане на годишния доклад за дейността на Дружеството през 2016 г.

Проект за решение: Общото събрание на акционерите приема годишния доклад за дейността на Дружеството през 2016 година;

По т. 2 от дневния ред: Приемане на доклада на специализираното одиторско предприятие за извършената проверка на Дружеството за 2016 г.

Проект за решение: Общото събрание на акционерите приема доклада на специализираното одиторско предприятие за извършената проверка на дейността на Дружеството за 2016 г.;

По т. 3 от дневния ред: Одобряване на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2016 г.

Проект за решение: Общото събрание на акционерите одобрява Годишния финансов отчет на Дружеството за 2016 г.;

По т. 4 от дневния ред: Освобождаване от отговорност на членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2016 г.

Проект за решение: Общото събрание на акционерите освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2016 г.;

По т. 5 от дневния ред: Приемане на решение относно финансовия резултат на Дружеството за 2016 г.

Проект за решение: Общото събрание на акционерите приема решение реализираната от Дружеството печалба за 2016 г. в размер на 82 221,60 (осемдесет и две хиляди двеста двадесет и един лева и шестдесет стотинки) да бъде отнесена към сметка „Неразпределена печалба от минали години“;



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Инвестиционно дружество
Елана Високодоходен Фонд АД

31 декември 2016 г.



Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николова №4, 9000 Варна
Т (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@bg.gt.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
ИД „Елана Високодоходен Фонд” АД
гр. София

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ИД „Елана Високодоходен Фонд” АД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит, приложим в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено. Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата,

която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорност на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дъжащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дъжащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС и Закона за независимия финансов одит, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дъжащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството;

- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ни достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), издадени на 29.11.2016 г. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седем от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- (а) информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- (б) докладът за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания; и
- (в) в резултат на придобитото познание и разбиране на дейността на Дружеството и средата, в която то функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността.

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



Владислав Михайлов
Регистриран одитор отговорен за одита

12 март 2017 г.
гр. София

СЪДЪРЖАНИЕ

Страница

Годишен доклад за дейността	
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	2
Отчет за промените в собствения капитал	3
Отчет за паричните потоци	5
Пояснения към финансовия отчет	6

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД
Годишен доклад за дейността
31 декември 2016 г.

Годишен доклад за дейността

I. РАЗВИТИЕ НА ДЕЙНОСТТА НА ИД „ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД“ АД

“ЕЛАНА Високодоходен Фонд” АД е колективна инвестиционна схема по смисъла на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), която публично издава (продава) дялове и инвестира набраните парични средства в прехвърляеми ценни книжа, дялове на колективни инвестиционни схеми и влогове в банки.

Капиталът на Инвестиционното дружество е променлива величина съгласно закона и може да се изменя всеки работен ден в зависимост от броя на издадените и предложените за обратно изкупуване акции, но винаги е равен на нетната стойност на активите на Инвестиционното дружество. Броят и номиналната стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции и частта от капитала, която те представляват, са представени във финансовите отчети. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД се определя всеки работен ден на база нетна стойност на активите на една акция.

Доколкото дейността на Инвестиционното дружество по инвестиране на набраните средства се управлява от УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД, ръководството на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД изпълнява основно контролни функции. Контролът е насочен главно в две направления:

- контрол върху спазване на законоустановените изисквания и ограничения от страна на Управляващото дружество;
- контрол върху изпълнението на заложените в Устава и Проспекта инвестиционни цели.

На 28.06.2016 г. на проведено годишно общо събрание на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД е прието предложение за преобразуване на Инвестиционното Дружество в Договорен Фонд. Преобразуването в договорен фонд не е свързано с промени в инвестиционния и рисковия профил на схемата, а единствено и само в промяна на правноорганизационната ѝ форма. Това означава, че след преобразуването ще отпадне единствено правото на акционерите на глас и участие в общите събрания на дружеството.

Запазват се всички права, свързани с инвестициите – право на записване и обратно изкупуване, право на ликвидационен дял, право на получаване на информация за финансовите отчети и на допълнителна информация и др.

Една акция на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД ще бъде заменена срещу един дял на новоучредения договорен фонд – Елана Високодоходен Фонд.

Преобразуването на Инвестиционното Дружество в Договорен Фонд значително ще облекчи администрирането на колективната инвестиционна схема и ще се постигне

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД
Годишен доклад за дейността
31 декември 2016 г.

намаление на разходите за дейността (отпадат разходите за заплати на съвета на директорите на Дружеството, по-ниски административни такси и т.н).

На 01 ноември 2016 г. на заседание на Съвета на Директорите на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД е одобрена обосновката за преобразуване на Дружеството, споразумение за прекратяване на договора за депозитарни услуги и анекс за прекратяване на договора за управление на дейността на инвестиционното дружество.

На същата дата на заседание на Съвета на Директорите на УД „Елана Фонд мениджмънт“ АД е взето решение за организиране и управление на нов договорен фонд „Елана Високодоходен Фонд“, който ще бъде учреден след преобразуване на инвестиционното дружество от отворен тип „Елана Високодоходен Фонд“ АД.

На 02 ноември 2016 г. е от името на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД и УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД на основание чл. 141, ал. 5 от ЗДКИСАПКИ и чл. 100, ал. 1 от Наредба № 44 е подадено заявление в Комисия за финансов надзор за получаване на разрешение за преобразуване на Дружеството чрез промяна на правната форма от инвестиционно дружество от отворен тип в договорен фонд.

На 10 януари 2017 г. Комисия за финансов надзор с Реш № 65-ИД/10.01.2017 г. издава разрешение на УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД да преобразува ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД чрез промяна на правната форма в договорен фонд „Елана Високодоходен Фонд“.

След получаването на разрешение за преобразуване от Комисия за финансов надзор започва процедура по преобразуване на инвестиционното дружество в договорен фонд чрез промяна на правната форма. Първата стъпка е публикуване на информацията дължима по чл. 151 от ЗДКИСАПКИ и стартиране на тридесетдневен срок, в който акционерите на Инвестиционното дружество да се запознаят с материалите по преобразуването и да решат дали остават акционери в ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД или ще предавят акциите си за обратно изкупуване.

Изтичането на крайния срок за обратно изкупуване на акции на инвестиционното дружество ще бъде последвано от различни административно - правни стъпки и процедури по вписване на преобразуването в търговския регистър, уведомление до НАП по чл.77 от ДОПК, заличаване на търговец в търговския регистър, заличаване на емисия акции и вписване на нова емисия дялове в Централен Депозитар, регистриране на новия договорен фонд и др. В този период емитирането и обратното изкупуване на акции на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД ще бъде спряно.

Възобновяването на емитирането и обратното изкупуване ще се случи след приключване на процедурата по преобразуване на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД в договорен фонд „Елана Високодоходен Фонд“ чрез промяна на правната форма и вписването на новия фонд в регистъра на Комисията за финансов надзор.

II. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО КЪМ КРАЯ НА 2016 г.

А) ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО

Основна цел на Инвестиционното дружество е да осигури на своите акционери нарастване на инвестициите им чрез реализиране на капиталови печалби и приходи от дивиденди и лихви при оптимално премерен риск. За постигане целите на Инвестиционното дружество се избират финансови инструменти с добра ликвидност и потенциал за растеж.

Б) ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА

Инвестиционната стратегия на Инвестиционното дружество предвижда инвестиране в ликвидни български и чуждестранни финансови инструменти – акции и ценни книжа с фиксирана доходност, като крайната цел е структуриране и поддържане на портфейла от финансови инструменти с потенциал за растеж, който да осигури оптимален доход при ограничаване на риска. За изпълнението на тази стратегия се прилага модела на активно управление на портфейла. Книжата с фиксирана доходност се използват като средство за запазване на стойността на инвестициите в момент на застои или спад на пазарите на акции. В подобни състояния на пазара част от портфейла от акции на Инвестиционното дружество се реализира, като свободните средства се пренасочват към друг тип активи (книжа с фиксирана доходност). Инвестиционното дружество може да сключва репо сделки с ценни книжа за осигуряване на ликвидност.

В) ОТРАСЛОВА СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ

Инвестициите се разпределят отраслово, както следва:

- ценни книжа, издавани от емитенти от финансовия сектор (акции, ипотечни и корпоративни облигации);
- ценни книжа, издавани от емитенти от реалния сектор (акции и корпоративни облигации). По отношение на отрасловата структура на корпоративните облигации, Инвестиционното дружество инвестира в ценни книжа издавани от емитенти, работещи в някои от секторите: телекомуникации; информационни технологии; машиностроене; енергетика и енергийни ресурси; фармацевтика; хранително-вкусова промишленост и др.

Освен горепосоченото отраслово разделение за България, Инвестиционното дружество може да инвестира и в акции на чуждестранни компании, и чуждестранни ценни книжа с фиксирана доходност, търгувани на регулирани пазари, съгласно същото разделение за съответните държави.

2.1 ЛИКВИДНОСТ И РАЗНООБРАЗИЕ (ДИВЕРСИФИКАЦИЯ) НА ПОРТФЕЙЛА

2.1.1. Управление на ликвидността

Инвестиционната стратегия на Инвестиционното дружество следва принципите за намаляване на риска за акционерите чрез следния основен механизъм при управлението на активи – разнообразие (диверсификация) и ликвидност на портфейла.

Върху ликвидността на Инвестиционното дружество се извършва ежедневно наблюдение, като при констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица.

Инвестирането в различни емисии високоликвидни дългови ценни книжа цели и е основната причина за намаляване на общия риск на портфейла на Инвестиционното дружество. Изборът на инструментите се извършва при спазване на следните ограничения, заложиени в Устава и Проспекта на Инвестиционното дружество:

1.	акции в дружества, търгуеми права и други прехвърляеми ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от Заместник-председателя	до 90%
2.	ипотечни облигации и други дългови ценни книжа, издадени от български или чуждестранни кредитни институции, други корпоративни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя	до 50%
3.	Дялове на други колективни инвестиционни схеми, и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКНСАПКИ, независимо от това дали са със седалище в държава членка, при условие, че другите предприятия за колективно инвестиране отговарят на условията в чл.38, ал. 1, т. 5, б. "а" и б. "б"	до 10%
4.	наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, ако условията на емисиите включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на "Българска фондова борса - София" АД или на друг	до 90%

ИД „Елана Високодоходен Фонд” АД
Годишен доклад за дейността
31 декември 2016 г.

	официален пазар на друга фондова борса или друг регулиран пазар, включен в списък, одобрен от Заместник-председателя	
5.	други допустими от закона прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън посочените по-горе, включително такива, които не са допуснати до н/или търгувани на регулиран пазар, доколкото е разрешено от закона	до 10%

Размерът и структурата на инвестициите във всяка от посочените групи се определя в посочените граници в зависимост от текущата пазарна конюнктура и до максималния размер, определен съгласно разпоредбите на ЗДКСИДПКИ и актовете по прилагането му в съответствие с целите на Инвестиционното дружество за постигане на висока доходност при умерена степен на риск.

Източниците на ликвидност в ИД „Елана Високодоходен Фонд” АД са външни и включват инструментите в портфейла на Инвестиционното дружество.

Високата ликвидност на инструментите, в които са инвестирани набраните капитални средства от ИД „Елана Високодоходен фонд” АД, дава възможност за незабавното им трансформиране в парични средства.

ИД „Елана Високодоходен фонд” АД следи непрекъснато паричните потоци, като взема решение за управление на капитала на базата на приетите Правила за поддържане и управление на ликвидните средства.

Управляващото дружество не може да инвестира повече от 5 на сто от активите на Инвестиционното дружество в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице.

Управляващото дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на Инвестиционното дружество във влогове в една кредитна институция по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКСИДПКИ.

Рисковата експозиция на Инвестиционното дружество към насрещната страна по сделка с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не може да надхвърля 10 на сто от активите, когато насрещната страна е кредитна институция по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКСИДПКИ, а в останалите случаи - 5 на сто от активите.

Управляващото дружество може да инвестира до 10 на сто от активите на Инвестиционното дружество в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, в които се инвестират повече от 5 на сто от активите на дружеството, не надвишава 40 на сто от активите. Ограничението по предишното изречение не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД
Годишен доклад за дейността
31 декември 2016 г.

осъществява пруденциален надзор, както и към сделките с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти с тези институции.

Общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не трябва да надхвърля 20 на сто от активите на Инвестиционното дружество.

Управляващото дружество може да инвестира до 35 на сто от активите на Инвестиционното дружество в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или гарантирани от Република България, друга държава членка, от техни регионални или местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.

Инвестиционните ограничения не могат да бъдат комбинирани. Общата стойност на инвестициите на Инвестиционното дружество в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, не може да надхвърля 35 на сто от активите на Инвестиционното дружество.

Дружествата, включени към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията за инвестиране.

Общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от дружествата в една група, не може да надхвърля 20 на сто от стойността на активите на Инвестиционното дружество.

Инвестиционното дружество не може да придобива повече от:

1. десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
2. десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;
3. двадесет и пет на сто от дяловете на една колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, което отговаря на изискванията на чл. 4, ал. 1 ЗДКСИПАКИ;
4. десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

Ограниченията не се прилагат, когато в момента на придобиване на посочените инструменти Управляващото дружество не може да изчисли брутната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната стойност на емитираните ценни книжа.

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД
Годишен доклад за дейността
31 декември 2016 г.

Управляващото дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на Инвестиционното дружество в дяловете на едно и също предприятие за колективно инвестиране независимо дали е със седалище в държава членка или не.

Ограниченията не се прилагат, когато се упражняват права на записване, произтичащи от ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от активите на Инвестиционното дружество.

Общата стойност на експозицията на Инвестиционното дружество, свързана с деривативни финансови инструменти, не може да бъде по-голяма от нетната стойност на активите му. Експозицията се изчислява, като се вземат предвид текущата стойност на базовия актив, рискът на насрещната страна по сделката с деривативния финансов инструмент, бъдещите колебания на пазара, както и необходимият период от време за закриване на позицията.

При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на управляващото дружество или в резултат на упражняване права на записване, УД приоритетно, но не по-късно от 2 (два) месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба привежда активите на инвестиционното дружество в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на акционерите. В този случай УД е длъжен в 7-дневен срок от извършване на нарушението да уведоми КФН, като предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за отстраняването му.

Безналичните ценни книжа, притежавани от Инвестиционното дружество, се вписват в регистъра на Централния депозитар към подсметка на банката депозитар. Паричните средства и другите ценни книжа на Инвестиционното дружество се съхраняват в банката депозитар.

2.1.2. Тенденции и рискове

Инвестициите на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД са насочени към формирането на диверсифициран портфейл от акции, целящ постигане на максимално ниво на доходност съобразно рисковия профил. През изминалата година дружеството инвестира средствата си преимуществено в акции на български компании, търгувани на регулиран пазар, но се запази тенденцията да бъде увеличаван дялът на чуждестранните книжа. Това спомага за постигане на по-добро разпределение на риска и оптимизиране на съотношение риск/възвръщаемост на портфейла. Дружеството влага набраните средства и в дялови ценни книжа, банкови депозити и други КИС, съгласно изискванията на закона и инвестиционната политика.

Основните рискове за портфейла на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД са свързани с промените в цените на инструментите, в които то инвестира. Основна част от портфейла е вложена в местния капиталов пазар, като стремежа на дружеството е постепенно да увеличава експозицията към чужди инвестиции, което да доведе до

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД
Годишен доклад за дейността
31 декември 2016 г.

минимизиране на общия риск на портфейла и повишаване на съотношението доходност-риск.

Детайлна информация относно основните рискове (пазарен, ликвиден, кредитен и операционен) пред дейността на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД и управлението на риска е представена в пояснителните бележки от 17 до 22 към финансовия отчет.

2.2. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

2.2.1. Източници на капиталови ресурси

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД е инвестиционно дружество от отворен тип – то издава, предлага за продажба и изкупува обратно своите акции всеки работен ден. Предметът на дейност на Инвестиционното дружество съгласно неговия Устав е инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСАПКИ на парични средства, набрани чрез публично предлагане, и действия на принципа на разпределение на риска.

Същността на подобно дружество от отворен тип е в това, че чрез закупуване на неговите акции всеки вложител може да инвестира в разнообразен портфейл от финансови инструменти, като по този начин не е нужно да разполага с голям паричен ресурс. Инвеститорите купуват акции на Инвестиционното дружество, а то използва получените парични средства, за да инвестира вместо тях. Всеки от инвеститорите притежава част от Инвестиционното дружество, която е пропорционална на инвестираната от него сума.

2.2.2. Тенденции и рискове

Основни рискове пред източниците на капиталови ресурси за ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД са бавното възстановяване на родната икономика и забавянето на възловни реформи, които пречат на икономическото развитие на страната, което води след себе си до намаляване на доверието и отлив на капитал от страна на инвеститорите, както родни, така и чуждестранни. През 2017 ключови фактори ще са изборите в някои големи държави от Еврозоната, както и тези в България.

2.2.3. Структура на активите. Политика за хеджиране

Структура на активите на Инвестиционното дружество към края на 2016 г.:

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД
Годишен доклад за дейността
31 декември 2016 г.

№	Активи	31.12.2016 г.	
		Стойност (лв.)	% от Активите
1	Български акции, търгувани на регулиран пазар	2 304 420	67.16%
2	Дялове на КНС и други предприятия за колективно инвестиране	212 909	6.21%
3	Чуждестранни акции, приети за търговия на регулиран пазар	409 106	11.92%
4	Други прехвърляеми финансови инструменти /инвестиции по чл. 38, ал.2/	132 953	3.87%
5	Парични средства	365 793	10.66%
6	Хеджирани позиции	5 475	0.16%
7	Възвращения	414	0.01%
8	Стойност на активите на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД	3 431 078	100%
9	Текущи пасиви	11 058	
10	Нетна стойност на активите на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД	3 420 020	100.00%

За постигане на основните си инвестиционни цели Фондът прилага подходящи стратегии за предпазване от пазарен, валутен и други рискове ("хеджиране"): сделки с опции, фючърси, свалове и други деривати. Общата стойност на експозицията на Фонда, свързана с деривативни финансови инструменти, не може да бъде по-голяма от нетната стойност на активите му. Експозицията се изчислява, като се вземат предвид текущата стойност на базовия актив, рискът на насрещната страна по сделката с деривативния финансов инструмент, бъдещите колебания на пазара, както и необходимият период от време за закриване на позицията.

Ефективността на хеджиращите сделки се измерва като степента, в която изменението на справедливата стойност на хеджиращата позиция в деривативен инструмент неутрализира изменението в справедливата стойност на базовия финансов инструмент. За ефективна хеджираща сделка се приема такава, за която изменението на справедливите стойности по изречение първо на базовия спрямо хеджиращия инструмент е между 80% и 125%.

2.2.4. Структура на пасивите

Акционерен капитал

	Движение на капитала	Брой акции	Номинална стойност (лв.)	Акционерен капитал (лв.)
1	Към 01.01.2016 г.	36 404	100 лв.	3 640 400 лв.
2	Емитирани през 2016 г. акции	114	100 лв.	11 400 лв.
3	Обратно изкупени през 2016 г. акции	2 644	100 лв.	264 400 лв.
4	Към 31.12.2016 г.	33 874	100 лв.	3 387 400 лв.

Текущи задължения

Структура на текущите задължения от част „Пасиви“ на Баланса на Инвестиционното дружество към края на годината и относителен дял от общия размер на пасивите:

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД
Годишен доклад за дейността
31 декември 2016 г.

* Разходите за възнаграждения на СД за 2016 г. са в размер на 3 400 лв.

Средната стойност на нетните активи е 3 272 990 лв. и е изчислена на база на сумата на нетните стойности на активите на инвестиционното дружество за всеки един ден от началото на 2016 г. към броя дни до 31 Декември 2016 г. Разходите за дейността на Инвестиционното дружество от началото на годината са 136 454 лв. и представляват 4.17% от средната стойност на нетните активи от началото на 2016 г.

Реализирана доходност

Доходността на акциите на инвестиционното дружество за 2016 г. след изплащане на всички разходи и начисляване на съответните задължения е 8.91% на годишна база.

Благоприятни фактори и рискове пред приходите от дейността

Приходите от основната дейност на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД зависят в основна степен от промяната на стойността на инвестициите и от получените дивиденди. Стратегията на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД е инвестиране в компании със стабилни парични потоци и установени дивидентни политики, както и в такива, представящи възможност за дългосрочен растеж на инвестицията.

Рисковете пред приходите от дейността са най-вече свързани с новни сътресения на макроикономическо ниво, които да доведат и до спад на цените на рисковите активи. Това до някъде се неутрализира от факта, че международните компании разполагат с рекордни нива на парични средства на балансите си, които използват в частност за по-високи дивиденди и обратни изкупувания на собствени акции, което от своя страна подкрепя цените.

Влияние на инфлацията върху приходите от дейността

Влиянието на инфлацията върху приходите от дейността се свежда до влиянието ѝ върху цените на инструментите в портфейла на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД. Ясно дефилирана връзка между растежа на индекса на потребителските цени и стойността на акциите на компаниите липсва. В условия на нискоинфлационна среда при равни други условия спадащите лихвени равнища в страната трябва да стимулират бизнеса и потреблението, което има лек положителен ефект върху акциите. Това води и до понижаване на цените на дълговите инструменти, оттам и покачване на цените им, т.е. отново положителен ефект върху приходите на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД.

Основните рискове са свързани с рязко повишаване на ценовите индекси, което може да бъде предизвикано от поддържаните дълго време ниски нива на основните лихвени проценти от централните банки по света. Предвид сериозно внимание, което се обръща на момента, в който фискалните и монетарни стимули в глобален мащаб трябва да бъдат изтеглени, за момента не считаме за сериозна опасността от изпускане на инфлацията извън контрол.

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД
Годишен доклад за дейността
31 декември 2016 г.

III. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ГОДИШНОТО СЧЕТОВОДНО ПРИКЛЮЧВАНЕ

На 10 януари 2017 с Реш №65-ИД/10.01.2017 г. Комисия за финансов надзор издава разрешение на УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД за преобразуване на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД чрез промяна в правната му форма в договорен фонд „Елана Високодоходен Фонд“ организиран и управляван от УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД. От 16 януари 2017 г. стартира ефективната процедура по преобразуване, която в края на април 2017 г. се очаква да приключи със заличаване на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД и вписване в регистъра на Комисията за финансов надзор на новия договорен фонд „Елана Високодоходен Фонд“.

IV. ВАЖНИ НАУЧНИ ИЗСЛЕДВАНИЯ И РАЗРАБОТКИ

Поради спецификата на дейността на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД през отчетния период в Инвестиционното дружество не са извършвани научни изследвания и разработки.

V. ИНФОРМАЦИЯ СВЪРЗАНА С УПРАВИТЕЛНИТЕ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ

Възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на Инвестиционното дружество през 2016 г. са в размер на 3 400 лева.

На 28 юни 2016 г. на проведено общо събрание на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД е взето решение за промяна състава на Съвета на директорите на Дружеството. Освобождава се Гергана Венчова Костадинова като член на Съвета на директорите и е приет за член Петър Александров Ангелов.

През 2016 г. членовете на СД на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД не са придобивали, съответно прехвърляли акции на Инвестиционното дружество.

- Относно участие в управителни и контролни органи и като прокуристи на юридически лица, членовете на СД декларират, че участват в управлението на долупосочените дружества както следва:

Мирослав Николов Стоянов

1. Не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник;
2. Не притежава повече от 25 на сто от капитала на други дружества;
3. Не участва в управлението на кооперации;
4. Участва в управлението на други дружества:
Елана Трейдинг АД, като член на СД;

Петър Александров Ангелов

1. Не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник;
2. Притежава повече от 25 на сто от капитала на други дружества;

ИД „Елана Високодоходен Фонд” АД
Годишен доклад за дейността
31 декември 2016 г.

Цар Борис Първи ООД – 50 % от капитала;
Елит Бпад Груп ООД – 50% от капитала;
Ле Шедевър ООД – 50% от капитала;
3. Не участва в управлението на кооперации;
4. Участва в управлението на други дружества:
Цар Борис Първи ООД, управител
Финанс Директ АД, изпълнителен директор и член на СА

Костадин Иванов Докторов

1. Не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник;
2. Притежава повече от 25 на сто от капитала на Асгала ЕООД;
3. Не участва в управлението на кооперации;
4. Участва в управлението на други дружества:
Асгала ЕООД - управител

Относно известни настоящи и бъдещи сделки, за които членовете на СА считат, че могат да бъдат признати за заинтересовани лица, декларират, че не са им известни такива сделки.

VI. ПЕРСПЕКТИВИ ЗА РАЗВИТИЕТО НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО ПРЕЗ 2017 г.

Предвидяваното развитие на Инвестиционното дружество през 2017 г. е свързано с изпълнението на заложените инвестиционни цели. Предвид изгледите за подобрене на макросредата в България – пазара на който ИД „Елана Високодоходен Фонд” АД инвестира предимно, се очаква нарастване на стойността на акциите. В подкрепа на това са стабилността на валутния ни борд и регистрирания бюджетен излишък през 2016 г.

6.1. ИНВЕСТИЦИОННА ПРОГРАМА

6.1.1. Прогноза за обема, структурата и динамиката на активите на Инвестиционното дружество

Прогноза за структурата на активите на Инвестиционното дружество към 31 декември 2017 г.:

№	ВИДОВЕ ИНСТРУМЕНТИ (АКТИВИ)	ОТНОСИТЕЛЕН ДЯЛ СЪРЯМО РАЗМЕРА НА ОБЩИТЕ АКТИВИ НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО
1	Акции	80%
2	Дялове на договорни фондове	10%
3	Облигации	0%
4	Парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други платежни средства*	10%

ИД „Елана Високодоходен Фонд” АД
Годишен доклад за дейността
31 декември 2016 г.

В съответствие с направените предварителни разчети за дейността на Инвестиционното дружество до края на 2017 г. финансовите резултати на ИД „Елана Високодоходен Фонд” АД ще бъдат както следва:

Показателя	Очакван размер
Общо приходи	900 000 лв.
Общо разходи	500 000 лв.
Печалба преди облагане	400 000 лв.
Необлагаема печалба*	400 000 лв.
Нетна печалба	400 000 лв.

* Съгласно Закона за корпоративно подоходно облагане, през 2017 г. инвестиционните дружества от отворен тип не подлежат на облагане с корпоративен данък.

6.1.2. Прогноза за равнището и изменението на нетната стойност на активите

Очакванията са към края на 2017 г. нетната стойност на активите на ИД „Елана Високодоходен Фонд” АД да бъде приблизително 4 500 000 лв., което предполага ръст от около 31,60 % за годината.

Информация за очакваната нетна стойност на активите, броя акции в обращение и нетната стойност на активите на една акция на ИД „Елана Високодоходен Фонд” АД към 31 декември 2017 г.:

№	ВИДОВЕ ИНСТРУМЕНТИ (АКТИВИ)	СТОЙНОСТ КЪМ КРАЯ НА 2017 Г.
1	Нетна стойност на активите	4 500 000
2	Брой акции в обращение	41 655,0573
3	Нетна стойност на активите на акция	108,0301

Основните предпоставки за тези прогнози са свързани с предвиждания инвеститорски интерес и прогнозираната доходност, които се базират на следните фактори:

- добре структуриран и балансиран портфейл от акции, които се възползват от позитивната тенденция за развитието на българския и международните фондови пазар;
- очаквания за траен спад на лихвите по депозитите в страната, което да доведе до търсене на по-доходоносни алтернативи
- направените проучвания на финансовия пазар в страната и чужбина, както и анализ на инвеститорския интерес.

ИД „Елана Високодоходен Фонд” АД
Годишен доклад за дейността
31 декември 2016 г.

6.1.3. Прогноза за равнището и изменението на финансовите резултати от дейността на Инвестиционното дружество

Поради спецификата на дейността на ИД „Елана Високодоходен Фонд” АД, финансовите резултати от направените инвестиции са основно:

- реализиране на капиталова печалба / загуба от промяна на пазарните цени на финансовите инструменти в инвестиционния портфейл на Инвестиционното дружество;
- приходи от дивиденди от притежавани обикновени или привилегирани акции;
- реализиране на доходност (приходи) под формата на купонни плащания (лихви) и други подобни от инвестирането в ценни книжа с фиксирана доходност и банкови депозити.

Методите за изчисляване на нетната стойност на активите на ИД „Елана Високодоходен Фонд” АД (съответно на продажната цена и цената за обратно изкупуване на акции) се базират на съвременното включване на реализираните нетни финансови резултати от инвестиционната дейност на Инвестиционното дружество в цената на неговите акции. По този начин инвеститорите, закупили акции на ИД „Елана Високодоходен Фонд” АД, ще могат ежедневно да оценяват резултатите от своето вложение и при желание да предявят акциите си за обратно изкупуване.

В съответствие с прогнозните разчети, печалбата за 2017 г. възлиза на 400 000 лв.

6.1.4. Прогноза за доходността на вложените средства в посочените инвестиции

В основата на стратегията за постигане на очакваната за 2017 г. доходност е активното управление на инвестициите в портфейла на инвестиционното дружество. При извършване на инвестиция ще се предпочитат ценни книжа с потенциал за покачване на цените им. Ориентацията на портфейла е към акциите на компании от определени сектори, които имат ръст на продажбите и на печалбите си.

Доходността, която се очаква да бъде реализирана при управлението на набраните парични средства от Инвестиционното дружество, ще бъде резултат от:

- приходи от ценови разлики – капиталова печалба ;
- приходи от дивиденди;
- приходи от лихви – купонни плащания и банкови депозити.

Очаквана доходност от различните типове финансови инструменти, включени в инвестиционния портфейл на ИД „Елана Високодоходен Фонд” АД през 2017 г.

№	ВИДОВЕ ИНСТРУМЕНТИ (АКТИВИ)	2017 г.		
		ОЧАКВАНА ДОХОДНОСТ (%)		ДЯЛ В ПОРТФЕЙЛА (%)
		КАПИТАЛОВА	ОИ	

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД
 Годишен доклад за дейността
 31 декември 2016 г.

			ЛИХВИ/ДИВИДЕНТИ	
1	Акции	6.10%	2.00%	80.00%
2	Дялове на договорни фондове	5.00%	0.00%	10.00%
3	Облигации	0.00%	3.50%	0.00%
4	Парични средства и банкови влогове	0.00%	0.50%	10.00%
	Доходност (общо) от инвестиционния портфейл	5.70%	1.80%	100.00%
			6.95%	

6.1.5. Приходи от ценови разлики

В очакванията за размера на капиталовите приходи са заложили стойности в резултат на извършени технически и фундаментален анализ. Стратегията на инвестиционното дружество предвижда постоянно следене и анализиране на пазарната ситуация и в резултат на това взимане на решения за приключване на инвестиции и извършване на нови.

Предвижданията за представянето на българските акции в портфейла на Инвестиционното дружество се базират основно на очаквания за развитието на българската икономика и българския фондов пазар. Планираното увеличаване на дела на чуждестранните ценни книжа в активите е продуктувано от желанието за диверсификация на риска и от по-ранното възстановяване на развитите икономики от глобалната финансова криза.

6.1.6. Приходи от лихви

Размерът на лихвените купони на повечето от ценните книжа, емитирани на местния пазар е 3.00% – 7.50%. Очакванията за приходи от лихви върху свободните парични средства на Инвестиционното дружество са около 0.50% на година.

6.1.7. Приходи от дивиденди

Приходите от дивиденди представляват много малка част от приходите на Инвестиционното дружество, тъй като повечето компании не плащат дивиденди или доходът от дивидент е в размер на няколко процента от цената на акцията. Българските компании обикновено не разпределят дивидент, като запазват печалбите си и ги реинвестират, но компаниите, които са изключение от тази тенденция се радват на сериозен инвеститорски интерес.

6.1.8. Очакван доход

На базата на горепосочените фактори се предвижда доходността, която ще бъде постигната за 2017 г. след изплащане на всички разходи и начисляване на всички задължения да бъде в рамките на 5.00-9.00%.

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД
Годишен доклад за дейността
31 декември 2016 г.

VII. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО

Ежедневното изчисляване и публикуване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите на Инвестиционното дружество се извършва при спазване на заложените в законодателството, в Устава и в Проспекта на Инвестиционното дружество изисквания и принципи.

Покачването или понижаването на цените на акциите е в пряка зависимост от изменението на показателя нетна стойност на активите на една акция. От своя страна този показател отразява изменението в нетната стойност на активите на Инвестиционното дружество.

Нетната стойност на активите на Инвестиционното дружество и нетната стойност на активите на една акция се определят по реда и при условията на действащото законодателство, Устава на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД, Проспекта и Правилата за оценка на активите и определяне на нетната стойност на активите, приети от Инвестиционното дружество.

Изчисляването на нетната стойност на активите за «деня на оценката» се извършва на следващия работен ден («ден на изчисляване») до 13.30 часа българско време. При изчисляването на нетната стойност на активите се извършва и начисляване на дължимите възнаграждения на Управляващото дружество и банката депозитар.

7.1. Оценка на активите

Активите на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД се оценяват по пазарната им цена, а когато такава не е налице – по справедливата им стойност. В стойността на активите се включва стойността на притежаваните от ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД активи по баланса.

В Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, последно изменени от СД на 18 Декември 2012 г. и одобрени от КФН с решение №8-ИД от 02.01.2013 г., са описани подробно методите на преоценка по пазарна цена и справедлива стойност.

7.2. Оценка на пасивите

Стойността на пасивите на Инвестиционното дружество е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните задължения по баланса. Задълженията, деноминирани в чуждестранна валута, се изчисляват по централен курс на БНБ към датата на оценяване. Пасивите се оценяват съгласно действащите счетоводни практики в момента на извършване на оценката.

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД
Годишен доклад за дейността
31 декември 2016 г.

7.3. Изчисляване на нетна стойност на активите

Нетната стойност на активите на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД се изчислява като от стойността на всички активи се извади стойността на пасивите на Инвестиционното дружество.

7.4. Изчисляване на нетна стойност на активите на акция

Нетната стойност на активите на акция се определя като нетната стойност на активите на Инвестиционното дружество се разделя на броя на акциите в обращение в момента на това определяне.

7.5. Изчисляване на емисионната стойност на акциите

Емисионната стойност (продажната цена) на една акция се изчислява като към нетната стойност на активите на акция се прибавят разходите по емитирането на една нова акция. Разходите по емитиране на една акция представляват 0.75% от нетната стойност на активите на акция.

Ако инвестиранията сума от едно лице е равна или по-голяма от 250 000 лв. емисионната стойност е равна на нетната стойност на активите на една акция. „Инвестирана сума“ означава общата сума, внесена от едно лице по всички подадени от него поръчки за покупка на акции от Инвестиционното дружество, като по-ниският размер на разходите се прилага считано от и включително за поръчката, с която се преминава прагът.

Пенсионните фондове, управлявани от едно и също пенсионноосигурително дружество, както и колективните инвестиционни схеми и/или инвестиционни дружества от затворен тип, управлявани от едно и също управляващо дружество, се считат за „едно лице“.

Когато при обратно изкупуване на дялове от една колективна инвестиционна схема, управлявана от Управляващото дружество, нетната сума от обратното изкупуване бъде инвестирана в една или повече от останалите колективни инвестиционни схеми, управлявани от Управляващото дружество разходи за обратно изкупуване и емитиране не се начислават. В тези случаи поръчките за обратно изкупуване и емитиране се изпълняват по нетна стойност на активите на един дял.

7.6. Изчисляване на цената при обратно изкупуване на акциите

Цената на една акция на Инвестиционното дружество при обратно изкупуване се изчислява като от нетната стойност на активите на акция се извадят разходите по обратно изкупуване на една акция. Разходите по обратно изкупуване на една акция представляват 0.75% от нетната стойност на активите на акция.

Ако инвестиранията сума от едно лице е равна или по-голяма от 250 000 лв. цената на обратно изкупуване е равна на нетната стойност на активите на една акция.

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД
 Годишен доклад за дейността
 31 декември 2016 г.

Информация за нетната стойност на активите, броя акции в обращение и нетната стойност на активите на една акция на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД за последните три години:

№	Показател	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
1	Нетна стойност на активите	3 900 201	3 373 557	3 420 011
2	Брой акции в обращение	40 263	36 404	33 874
3	Нетна стойност на активите на една акция	96.8681	92.6700	100.9627
4	Обща възвръщаемост на една акция	12.76%	-4.33%	8.95%

Брой на издадените и обратно изкупени акции, емисионните стойности и цените на обратно изкупуване на инвестиционното дружество за 2016 година:

Показател		2016
1	Минимална емисионна стойност	89.5611 лв
2	Максимална емисионна стойност	101.0012 лв
3	Среднопретеглена емисионна стойност	95.2368 лв
4	Минимална цена на обратно изкупуване	88.2277 лв
5	Максимална цена на обратно изкупуване	99.4974 лв
6	Среднопретеглена цена на обратно изкупуване	92.4024 лв
7	Брой акции в обращение	33 874
8	Емитирани акции	114
9	Обратно изкупени	2 644

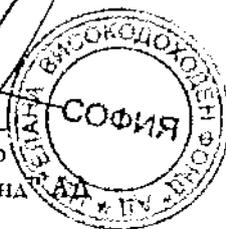
През периода са спазвани заложените принципи и не е била допускана грешка при пресмятане на цените на акциите. Цените са публикувани ежедневно на страницата на ЕЛАНА в Интернет и на електронната страница на Българската Асоциация на управляващите дружества.

Инвестиционното дружество не е извършвало сделки с деривативни инструменти по чл. 48, ал. 3 от ЗАКНСДПКИ.

Мирослав Стоянов

Изпълнителен директор

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД

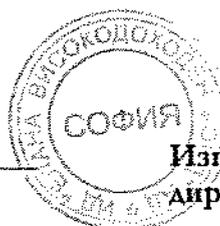


08 март 2017 г. гр.София

Отчет за финансовото състояние

	Пояснения	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Активи			
Финансови активи на разположение за продажба	5	3 059	3 221
Вземания по лихви и други вземания	6	6	32
Пари и парични еквиваленти	7	366	132
Общо активи		3 431	3 385
Собствен капитал			
Акционерен капитал	8.1	3 387	3 641
Премнен резерв		758	740
Резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба	8.4	678	478
Натрупана загуба		(1 403)	(1 485)
Общо собствен капитал		3 420	3 374
Пасиви			
Задължения към управляващото дружество	14.2	9	9
Други задължения	15	2	2
Общо пасиви		11	11
Общо собствен капитал и пасиви		3 431	3 385

Изготвила: _____
 (Мая Стефанова)



Изпълнителен директор: _____
 (Мирослав Стоинов)

Дата: 08 март 2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 12 март 2017 г.: _____
 Владислав Михайлов
 Регистриран одитор отговорен за одита

Марий Апостолов
 Управител
 Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество



Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

	Пояснения	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Приходи от лихви		13	25
Приходи от дивиденди		69	67
Нетна печалба от финансови активи на разположение за продажба	9	152	(199)
Резултат от валутни операции	10	(15)	(21)
Други финансови разходи	11	(1)	(1)
Печалба от финансови активи		218	(129)
Разходи за възнаграждение на управляващото дружество	14.1	(98)	(113)
Разходи за възнаграждение на банката депозитар		(4)	(4)
Разход за възнаграждения	13.1	(7)	(14)
Други оперативни разходи	12	(27)	(36)
Общо оперативни разходи		(136)	(167)
Загуба/печалба за годината		82	(296)
Друг всеобхватен доход:			
Финансови активи на разположение за продажба, в т.ч:		200	121
- печалби/загуби от текущата година	8.4	350	(77)
- рекласификация в печалбата или загубата		(150)	198
Общ всеобхватен доход/(загуба) за годината		282	(175)

Изготвила: _____
 (Мая Стефанова)



Изпълнителен
 директор: _____
 (Мирослав Стоянов)

Дата: 08 март 2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 12 март 2017 г.:

Владислав Михайлов
 Регистриран одитор отговорен за аудита

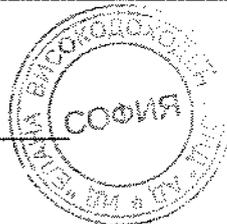
Марий Апостолов
 Управител
 Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество



Отчет за промените в собствения капитал

	Акционерен капитал	Премияен резерв	Резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба	Нераз- пределена печалба/На трупана загуба	Общо капитал
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Сaldo към 1 януари 2016 г.	3 641	740	478	(1 485)	3 374
Увеличения	11	20	-	-	31
Намаления	(265)	(2)	-	-	(267)
Сделки със собствениците	(254)	18	-	-	(236)
Загуба за годината	-	-	-	82	82
Друг всеобхватен доход:					
Финансови активи на разположение за продажба:					
- печалби/ (загуби) от текущата година	-	-	350	-	350
- рекласификация в печалбата или загубата	-	-	(150)	-	(150)
Общо всеобхватен доход/загуба за годината	-	-	200	82	282
Сaldo към 31 декември 2016 г.	3 387	758	678	(1 403)	3 420

Изготвила: _____
 (Мая Стефанова)



Изпълнителен
директор: _____
 (Мирослав Стоянов)

Дата: 08 март 2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 12 март 2017 г.: _____
 Владислав Михайлов
 Регистриран одитор отговорен за одита

Марий Апостолов
 Управител
 Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество



Отчет за за промените в собствения капитал

	Акционерен капитал	Премиян резерв	Резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба	Нераз-пределена печалба/На трупана загуба	Общо капитал
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Сaldo към 1 януари 2015 г.	4 026	706	357	(1 189)	3 900
Увеличения	129	42	-	-	171
Намаления	(514)	(8)	-	-	(522)
Сделки със собствениците	(385)	34	-	-	(351)
Печалба за годината	-	-	-	(296)	(296)
Друг всеобхватен доход:					
Финансови активи на разположение за продажба:					
- печалби/ (загуби) от текущата година	-	-	(77)	-	(77)
- рекласификация в печалбата или загубата	-	-	198	-	198
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	121	(296)	(175)
Сaldo към 31 декември 2015 г.	3 641	740	478	(1 485)	3 374

Изготвил: _____
 (Мая Стефанова)



Изпълнителен директор: _____
 (Мирослав Стоянов)

Дата: 08 март 2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 12 март 2017 г.:

Владислав Михайлов
 Регистриран одитор отговорен за аудита

Марий Апостолов
 Управител
 Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество



Отчет за паричните потоци

	Пояснения	2016 ’000 лв.	2015 ’000 лв.
Паричен поток от оперативна дейност			
Придобиване на недеривативни финансови активи		(368)	(1 216)
Постъпления от продажба на недеривативни финансови активи		893	1 375
Получени анхви		11	23
Получени дивиденди		69	67
Плащания по оперативни разходи		(117)	(141)
Паричен поток от оперативна дейност		488	108
Паричен поток от финансова дейност			
Постъпления от емитиране на акции	8	11	126
Плащания по обратно изкупуване на акции	8	(245)	(473)
Плащания на такси при емитиране и обратно изкупуване на акции		(2)	(4)
Нетен паричен поток от финансова дейност		(236)	(351)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти			
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		132	452
Печалба/(загуба) от валутна преоценка на парични средства		(18)	(77)
Пари и парични еквиваленти в края на годината	7	366	132

Изготвила: _____
 (Мая Стефанова)



Изпълнителен директор: _____
 (Мирослав Стоянов)

Дата: 08 март 2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 12 март 2017 г.:

Владислав Михайлов
 Регистриран одитор отговорен за одита

Марий Апостолов
 Управител
 Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество



ИД „Елана Високодоходен Фонд” АД
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

1.1. Инвестиционно дружество от отворен тип „Елана Високодоходен Фонд” АД

ИД „Елана Високодоходен Фонд” АД („Инвестиционното дружество”) е учредено по решение на Учредителното събрание от 14 октомври 2004 г. с капитал в размер на 505 000 лева, разпределен в 5 050 акции. Инвестиционното дружество получава разрешение за упражняване на дейността си съгласно своя Устав с решение на Комисията за финансов надзор (КФН) № 88-ИД от 21 февруари 2005 г., а именно: инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции. Инвестиционното дружество сключва договор с банка-депозитар съгласно изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) на 19 януари 2005 г. – с „Българска Пощенска Банка” АД, и договор за управление на дейността – с Управляващо дружество „Елана Фонд Мениджмънт” АД, гр. София на 24 януари 2005 г. Съдебната регистрация на Инвестиционното дружество става с решение на Софийски градски съд от 22 март 2005 г. На 01 юни 2005 г. КФН потвърждава проспекта за първично публично предлагане на акции на Инвестиционното дружество и го вписва като емитент в своя регистър.

ИД „Елана Високодоходен Фонд” АД е колективна инвестиционна схема по смисъла на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСАПКИ), която публично издава (продава) акции и инвестира набраните парични средства в прехвърляеми ценни книжа, дялове на колективни инвестиционни схеми и дялове в банки.

ИД „Елана Високодоходен Фонд” АД е със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Кузман Шапкарев” №4, адрес за кореспонденция: гр. София, Софарма Бизнес Тауърс ул. „Лъчезар Стаичев“ №5 кула Б ет.12-13, факс: 9581523, електронен адрес: elhyf@elana.net, електронна страница в Интернет: www.elana.net.

1.2. Статут на ИД „Елана Високодоходен Фонд” АД

Правно-организационната форма на ИД „Елана Високодоходен Фонд” АД е акционерно дружество, а основните актове, уреждащи устройството и дейността на Инвестиционното дружество, са Търговския закон, ЗДКИСАПКИ и подзаконовите нормативни актове по прилагането му.

Инвестиционното дружество има изградена вътрешна организация и лица, избрани от съответния компетентен орган за ръководител на отдел „Вътрешен контрол” и директор за връзки с инвеститорите.

Капиталът на Инвестиционното дружество е променлива величина съгласно закона и може да се изменя всеки работен ден в зависимост от броя на издадените и предложените за обратно изкупуване акции, но винаги е равен на нетната стойност на активите на Инвестиционното дружество.

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

1.3. Инвестиционна стратегия на Инвестиционното дружество

Инвестиционната стратегия на дружеството предвижда инвестиране в ликвидни български и чуждестранни финансови инструменти – акции и ценни книжа с фиксирана доходност, като крайната цел е структуриране и поддържане на портфейла от акции и дългови ценни книжа с потенциал за растеж, който да осигури оптимален доход при ограничаване на риска. За изпълнението на тази стратегия се прилага модела на активно управление на портфейла от ценни книжа и парични средства.

В съответствие с Устава на Инвестиционното дружество, структурата на неговите активи и дела в ценни книжа от един или друг вид е, както следва:

- до 90% акции в дружества, приети за търговия на регулиран пазар;
- до 50% ипотечни облигации и други дългови ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар;
- до 10% в дялове на други КИС;
- до 90% в наскоро издадени ценни книжа ;
- до 10% в други допустими от Закона прехвърляеми ценни книжа.

Размерът и структурата на инвестициите във всяка от посочените групи се определя в посочените граници в зависимост от текущата пазарна конюнктура и в съответствие с целите на Инвестиционното дружество за постигане на висока доходност при ниска степен на риск.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Инвестиционното дружество е изготвен в хиляди лева ('000 лв.) в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети от (МСФО), разработени и публикувани от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС) и приети от Европейския съюз.

Финансовият отчет към 31 декември 2016 г. е одобрен и приет от Съвета на Директорите на инвестиционното дружество на **08 март 2017 г.**

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

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството на Управляващото дружество е направило преценка на способността на ИД Елана Високодоходен Фонд АД да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството ръководството очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Общи положения

3.2. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2016 г.

Фонда 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 Фонда и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2016 г.:

МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (изменен) – Оповестявания, в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС

Тези изменения са част от инициативата на СМСС за подобряване на представянето и оповестяването във финансовите отчети. Те изясняват указанията в МСС 1 относно същественост, обобщаване, представянето на междинни сборове, структурата на финансовите отчети и оповестяване на счетоводната политика.

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани *нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2016 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда*. Информация за тези стандарти и изменения, които имат ефект върху финансовия отчет на Фонда, е представена по-долу.

Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Фонда през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани *нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2016 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда*. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Фонда. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Фонда през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 4 „Застрахователни договори“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), датата на влизане в сила още не е определена, все още не са приети от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 16 „Лизинги“ в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 7 „Отчети за паричните потоци“ (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 12 „Данъци върху дохода“ (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 40 „Инвестиционни имоти“ (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- КРМСФО 22 „Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута“ в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

Финансовият отчет е изготвен 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 представените финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания, въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовите отчети, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

Всички извършени оценки на активите, пасивите, приходите и разходите са извършени в съответствие с Правилата за оценка на активите и пасивите и не са използвани методи или приближения извън нормативно определените за дейността на Инвестиционното дружество.

4.2. Представяне на финансовия отчет

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

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Фондът:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет.

4.3. Отчитане по сегменти

Дружеството развива дейност само в един икономически сектор поради правните ограничения и целта, за която е създаден. Поради тези причини няма да бъде показана информация за различните сектори.

4.4. Финансови активи

Финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, включват следните категории финансови инструменти:

- кредити и вземания;
- финансови активи на разположение за продажба.

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 дади приходите и разходите се отразяват в Отчета за всеобхватния доход или директно в собствения капитал на Инвестиционното дружество.

Финансовите активи се признават на датата на сделката

При първоначално признаване на финансов актив Инвестиционното дружество го оценява по справедливата стойност. Разходите по сделката, които могат да бъдат отнесени директно към придобиването или издаването на финансовия актив, се отнасят към стойността на финансовия актив или пасив.

Отписването на финансов актив се извършва, когато Инвестиционното дружество изгуби 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. Тестове за обезценка се извършват към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се определи дали са налице обективни доказателства за наличието на обезценка на конкретни финансови активи или групи финансови активи.

Лихвените плащания и други парични потоци, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в Отчета за паричните потоци при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят.

Заеми и вземания, възникнали първоначално в Инвестиционното дружество, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Заемите 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. По-голямата част от търговските и други вземания на Инвестиционното дружество спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

Значими вземания се тестват за обезценка поотделно, когато са просрочени към датата на баланса 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.

Финансови активи на разположение за продажба са онези финансови активи, които не са кредити и вземания възникнали в предприятието, инвестиции, държани до падеж, или финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност, с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се прекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като прекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

Според Устава и Проспекта на Инвестиционното дружество то може да инвестира в следните видове финансови инструменти:

- акции в дружества, търгуемни права и други прехвърляеми ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар;
- ипотечни облигации и други дългови ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар;
- дялове на други КИС;
- в наскоро издадени ценни книжа;
- други допустими от Закона прехвърляеми ценни книжа.

Финансовите инструменти, притежавани от Инвестиционното дружество, се отчитат като финансови активи на разположение за продажба. Последващата им ежедневна оценка се извършва съгласно счетоводната политика за преоценки, отговаряща на Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Инвестиционното дружество.

Оценката на активите на Инвестиционното дружество се извършва:

- при първоначално придобиване (признаване) – по цена на придобиване, включваща и разходите по сделката;

ИД „Елана Високодоходен Фонд” АД
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

- при последващо оценяване – съгласно правилата, прилагани за последваща оценка на ценните книжа в портфейла.

Последваща оценка се извършва за всяка ценна книжа, финансов инструмент и друг актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката.

Покупките/продажбите на финансовите инструменти се осчетоводяват на датата на сключване на сделката.

Основните принципи, на които се основава оценката на активите на Инвестиционното дружество, са:

- активите се оценяват по тяхната пазарна цена във всички случаи, когато те имат такава;
- когато активите нямат пазарна цена, те се оценяват по тяхната справедлива стойност, изчислена по методи, последователно прилагани и изброени по-долу, а именно:
 1. метод на съотношението цена - печалба на дружества аналози;
 2. метод на нетната балансова стойност на активите;
 3. метод на дисконтираните нетни парични потоци.

Изборът на класификацията на финансовите активи като „финансови активи на разположение за продажба” е с оглед максимална защита на интересите на инвеститорите.

4.5. Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават тогава, 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, се признават като финансови разходи в Отчета за всеобхватния доход.

Всички разходи свързани с промени в справедливата стойност на финансови инструменти се признават в Отчета за всеобхватния доход.

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

4.6. Приходи и разходи

Основните финансови приходи на Инвестиционното дружество са от лихви от банкови влогове и лихвопосни ценни книжа, от преоценка на ценни книжа и от реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа.

ИД „Елана Високодоходен Фонд” АД
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

Приходите от лихви се признават текущо в Отчета за всеобхватния доход на Инвестиционното дружество, пропорционално на времевата база, чрез метода на ефективния доход от актива.

Разликите от промените в оценката на финансовите инструменти спрямо пазарната им цена, се отчита като резерв от преоценки на финансови активи.

Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като текущи приходи или разходи от операции с инвестиции.

Разходите свързани с дейността на Инвестиционното дружество се признават в Отчета за всеобхватния доход, следвайки принципа на текущото начисляване.

Разходи, свързани с инвестицията в акции на Инвестиционното дружество са разходи, които пряко се поемат от конкретния притежател на акции при обратно изкупуване на акции. Разходите по обратно изкупуване са включени в цената на обратно изкупуване и са в размер на 0.75% от нетната стойност на активите на една акция. Ако инвестираната сума от едно лице е равна или по-голяма от 250 000 лв. цената на обратно изкупуване е равна на нетната стойност на активите на една акция. Тези разходи са задължение на Инвестиционното дружество към управляващото дружество и се отчитат като разчет, погасим към първо число на следващия месец.

4.7. Пари и парични еквиваленти

Инвестиционното дружество отчита като пари и парични еквиваленти наличните пари в брой, парични средства по банковни сметки и депозити.

4.8. Сделки в чуждестранна валута

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

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на Инвестиционното дружество 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.

Позициите в чуждестранна валута се преоценяват ежедневно по централния курс на БНБ за текущия работен ден. От 1 януари 1999 г. българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1.95583 лева за 1 евро.

4.9. Собствен капитал и плащания на дивиденди

ИД „Елана Високодоходен Фонд” АД
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

Акционерният капитал на Инвестиционното дружество отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Финансовият резултат включва текущия финансов резултат посочен в Отчета за всеобхватния доход и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали периоди.

4.10. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.10.1. Справедлива стойност на финансовите инструменти

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

4.10.2. Обезценка

Ръководството на Дружеството извършва преценка за наличието на обективни доказателства за обезценка на финансови активи на разположение за продажба. Когато спадът на справедливата стойност на финансов актив на разположение за продажба е бил признат в другия всеобхватен доход при продължителен спад в стойността или други обективни доказателства, че активът е обезценен, натрупаната нетна загуба, призната директно в друг всеобхватен доход, се изважда от него и се признава в нетната печалба или загуба за отчетния период, дори ако финансовият актив не е отписан.

4.11. Данъци върху дохода

Съгласно чл. 174 от Закона за корпоративното подоходно облагане, Колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

България и лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип по Закона за публичното предлагане на ценни книжа не се облагат с корпоративен данък.

4.12. Други провизии, условни активи и условни пасиви

Провизиите, представляващи текущи задължения на Инвестиционното дружество, произтичащи от минали събития, уреждането на което се очаква да породят необходимост от изходящ паричен поток от ресурси, се признават като задължения на Инвестиционното дружество. Провизиите се признават тогава, когато са изпълнени следните условия:

- Инвестиционното дружество има сегашно задължение в резултат от минали събития;
- има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси за да бъде уредено задължението;
- може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението.

Сумата, призната като провизия, представлява най-добрата приблизителна оценка на изходящите парични потоци от ресурси, необходими за уреждането на настоящото задължение към датата на баланса. При определянето на тази най-добра приблизителна оценка Инвестиционното дружество взема под внимание рисковете и степента на несигурност, съпътстваща много от събитията и обстоятелства, както и ефекта от промяната на стойността на паричните средства във времето, когато те имат значителен ефект.

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

Провизиите се преразглеждат към всяка балансова дата и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на баланса.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток ресурси в резултат на текущо задължение, такова задължение не се признава, освен ако не става въпрос за бизнескомбинация.

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

5. Финансови активи на разположение за продажба

Вид финансов актив на разположение за продажба	Пояснения	Справедлива	Справедлива
		стойност	стойност
		2016	2015
		'000 лв.	'000 лв.
Инвестиции в акции	5.1	2 713	2 607
Инвестиции в дялове на КИС	5.2	213	304
Инвестиции в облигации	5.3	-	198

ИД „Елана Високодоходен Фонд” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

Инвестиции по чл.38 ал.2 от
 ЗДКИСАПКИ

5.4	133	112
	<u>3 059</u>	<u>3 221</u>

5.1 Инвестиции в акции

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива стойност 31.12.2016 г. ‘000 лв.
Агриня Груп Холдинг АД	BG1100085072	19 000	222
Аванс Терафона АДСИЦ	BG1100025052	61 100	126
Албена АД	BG11ALBAAT17	895	55
Би Джи Ай Груп АД	BG1100016077	45 000	43
Елана Агрокредит АД	BG1100040101	180 000	252
Индустриален Холдинг България АД	BG1100019980	28 650	29
Монбат АД	BG1100075065	11 000	106
София Комерс – Заложни Къщи АД	BG1200002167	13 200	66
Свилоза АД	BG11SVSVAT11	30 000	79
Сирма Груп Холдинг АД	BG1100032140	70 000	82
Софарма АД	BG11SOSOBT18	22 850	68
Спиан АД-София	BG1100007126	6 000	216
Сток Плюс АД	BG1100079075	50 000	70
Трейсгруп Холд АД	BG1100049078	5 940	31
Фазерлес АД	BG11FASIAT18	1 486	69
Феър Плей Профъртис АДСИЦ	BG1100042057	65 805	57
Феър Плей Профъртис АДСИЦ	BG9200001162	460 635	3
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	BG1100001053	90 000	201
Хидравлични елементи и системи АД	BG11HYMAT14	36 000	154
Химимпорт АД	BG1100046066	100 000	168
ЧЕЗ Разпределение България АД	BG1100025110	1 200	207
Agnico-Eagle Mines Limited	CA0084741085	263	20
Cameco Corporation	CA13321L1085	4 000	78
GEA Group AG	DE0006602006	1 150	87
Micron Technology Inc.	US5951121038	1 980	81
Newmont Mining Corp. (Holding Co.)	US6516391066	1 200	76
RIO TINTO PLC	GB0007188757	930	67
			<u>2 713</u>

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива стойност 31.12.2015 г. ‘000 лв.
Агриня Груп Холдинг АД	BG1100085072	23 000	243
Аванс Терафона АДСИЦ	BG1100025052	31 100	63
Албена Инвест Холдинг АД	BG1100046983	5 174	33
Би Джи Ай Груп АД	BG1100016077	45 000	43
Биовет АД	BG11BIPEAT11	3 919	44

ИД „Елана Високодоходен Фонд” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

Бугартабак Холдинг АД	BG11BUSOGT14	1 158	74
Доверие Обединен Холдинг АД	BG1100038980	34 000	26
Ексклузив Пропърти АДСИЦ	BG1100083069	56 564	21
Елана Агрокредит АД	BG1100040101	200 000	208
Елма АД	BG11ELTRAT14	14 884	2
Индустриален Холдинг България АД	BG1100019980	50 650	47
Монбат АД	BG1100075065	11 000	88
Прайм Пропърти БГ АДСИЦ	BG1100109039	33 270	10
ТБ ПИБ АД	BG1100106050	25 000	58
Свилоза АД	BG11SVSVAT11	30 000	92
Сирма Груп Холдинг АД	BG1100032140	70 000	84
Софарма АД	BG11SOSOBT18	12 850	35
Спиди АД-София	BG1100007126	8 000	314
Сток Пайпс АД	BG1100079075	50 000	73
Трейсгруп Холд АД	BG1100049078	5 940	34
Февър Плей Пропъртис АДСИЦ	BG1100042057	65 805	50
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	BG1100001053	300 000	155
Хидравлични елементи и системи АД	BG11HYMAT14	53 070	163
Химимпорт АД	BG1100046066	100 000	134
ЧЕЗ Разпределение България АД	BG1100025110	1 400	176
Camaco Corporation	CA13321L1085	4 000	88
GEA Group AG	DE0006602006	1 150	84
Micron Technology Inc.	US5951121038	1 980	50
Qualcomm Inc.	US7475251036	735	66
RIO TINTO PLC	GB0007188757	930	49
			2 607

Към 31.12.2015 г. за следните акции при определяне на справедливата стойност не е използвана пазарна цена за оценка, а е приложен метод съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Инвестиционното дружество:

- „Елма” АД.

Акциите на дружеството са спрени от търговия на БФБ към 31.12.2015 г.

5.2 Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми

Емитент на дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	Емисия	Брой	Справедлива стойност 31.12.2016 '000 лв.
Ishares MSCI Indonesia ETF	US46429B3096	1 750	78
Ishares MSCI Thailand Capped ETF	US4642866242	600	80
Proshares VIX Short-Term FUT	US74347W2623	44	2
ДФ Скай Нови Акции	BG9000012062	77 270	53
			213

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

Емитент на дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	Емисия	Брой	Справедлива стойност 31.12.2015 '000 лв.
Ishares MSCI Indonesia ETF	US46429B3096	1 750	65
Ishares MSCI Thailand Capped ETF	US4642866242	600	63
Ishares NIKKEI 225 DE	DE000A0H08D2	4 400	124
ДФ Скай Нови Акции	BG9000012062	77 270	52
			<u>304</u>

5.3 Инвестиции в облигации

Емитент на облигациите	Емисия	Вид валута	Брой	Справедлива стойност 31.12.2015 г. '000 лв.	Падеж	Лихвен процент
Финанс Директ АД София Комерс-	BG2100008148	EUR	50	98	15.10.2019	7.620
Заложни Къщи АД	BG2100021133	EUR	500	100	13.12.2016	12.000
				<u>198</u>		

5.4 Инвестиции по чл.38 ал.2 от ЗДКИСАПКИ

Емитент на акциите и облигациите	Емисия	Брой	Справедлива стойност 31.12.2016 г. '000 лв.
Елма АД	BG11ELTRAT14	14 884	2
Финанс Директ АД	BG1100053104	115 500	131
			<u>133</u>

Емитент на акциите и облигациите	Емисия	Брой	Справедлива стойност 31.12.2015 г. '000 лв.
Финанс Директ АД	BG1100053104	98 500	112
			<u>112</u>

6. Вземания по лихви и други вземания

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Вземания по лихви по ценни книжа	-	4

ИД „Елана Високодоходен Фонд” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

Вземания главници по облигационни емисии	-	17
Вземания по форуърдни сделки	6	11
	6	32

7.Пари и парични еквиваленти

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Парични средства в брой	1	1
Разплащателна сметка в банка депозитар, деноминирана в лева	304	125
Разплащателна сметка в банка депозитар, деноминирана в евро	56	3
Разплащателна сметка в банка депозитар, деноминирана в щатски долари	5	3
	366	132

8.Собствен капитал

ИД „Елана Високодоходен Фонд” АД е инвестиционно дружество от отворен тип и емитира и изкупува обратно своите акции всеки ден. Капиталът му е променяема величина и винаги е равен на нетната стойност на активите.

Акционерният капитал на Инвестиционното дружество отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Финансовият резултат включва текущия финансов резултат, посочен в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали периоди.

Всички акции на Инвестиционното дружество са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите.

8.1 Акции в обръщение

	2016		2015	
	Брой акции	Номинална стойност на 1 акция	Брой акции	Номинална стойност на 1 акция
Към началото на периода	36 404	100 лв.	40 263	100 лв.
Емитирани акции	114	100 лв.	1 289	100 лв.
Обратно изкупени акции	(2 644)	100 лв.	(5 148)	100 лв.
Към края на периода	33 874	100 лв.	36 404	100 лв.

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

8.2 Емитирани акции по нетна стойност на активите на една акция

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Акционерен капитал	3 387	3 641
Премии свързани с капитала	8 473	8 474
Отбиви свързани с капитала	(7 716)	(7 734)
	<u>4 144</u>	<u>4 381</u>

8.3 Нетна стойност на активите на една акция

Нетната стойност на активите на една акция към 31 декември 2016 г. е 100.9627 лв. и е изчислена за целите на настоящия финансов отчет и спазване на принципите на МСФО. Нетната стойност на активите на една акция се определя за поръчките, подадени на определен ден (Т, „деня на оценката“), се определят до 13:30 часа на следващия работен ден („деня на изчисляване“) съгласно условията на Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, действащото законодателство и Проспекта за публично предлагане на акциите на Инвестиционното дружество.

Съгласно правилата за оценка на активите на Инвестиционното дружество последно изчислената и обявена нетна стойност на активите на една акция към 23.12.2016 г. е 100.2493 лв., а стойността на нетните активи на Инвестиционното дружество към 23.12.2016 г. е 3 395 845 лв.

8.4 Резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба в началото на периода	<u>478</u>	<u>357</u>
Печалби от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба, признати директно в нетните активи (Загуби) от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба, признати директно в нетните активи	3 619	3 750
Печалби от финансови активи на разположение за продажба, извадени от резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба и признати в печалбата или загубата за периода	(3 269)	(3 827)
(Загуби) от финансови активи на разположение за продажба, извадени от резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба и признати в печалбата или загубата за периода, в това число:	(190)	(284)
	40	482
Резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба в края на периода	<u>678</u>	<u>478</u>

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

9. Нетна печалба/(загуба) от финансови активи на разположение за продажба

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Печалби от сделки с финансови активи на разположение за продажба	8	8
Загуби от продажба на финансови активи на разположение за продажба	(6)	(9)
Печалби от финансови активи на разположение за продажба, извадени от резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба и признати в печалбата или загубата за периода	190	284
Загуби от финансови активи на разположение за продажба, извадени от резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба и признати в печалбата или загубата за периода	(40)	(482)
	<u>152</u>	<u>(199)</u>

10. Резултат от валутни операции

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Приходи от валутни операции	202	358
Разходи по валутни операции	(226)	(434)
Приходи от валутни преоценки	236	494
Разходи от валутни преоценки	(227)	(439)
	<u>(15)</u>	<u>(21)</u>

11. Други финансови разходи

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Банков такси и комисиони	(1)	(1)
	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>

12. Други оперативни разходи

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Независим финансов одит	(2)	(2)
Такси към Комисията за финансов надзор	(3)	(3)
Отписани вземания*	(19)	(29)
Други	(3)	(2)
	<u>(27)</u>	<u>(36)</u>

На 10 юни 2015 г. на извънредно ОС на облигационерите на „Еврокредит“ ЕАД емисия ISIN BG2100047062 е взето решение да се подаде молба в Пловдивския районен съд за обявяване на емитента в неплатежоспособност и откриване на процедура по несъстоятелност. Решението е вследствие на обявяване на

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

облигационния заем в предсрочна изискуемост от Банката довереник и липсата на актуални финансови данни и отчети за емитента. Към 31 декември 2016 г няма официално решение/судова/отвляване вземанията на облигационерите. На база на тези обстоятелства до края на 2016 г. са отписани вземания от емисия ISIN BG2100047062 на „Еврокредит“ ЕАД в размер на 18 859.45 лв.

13. Разходи за възнаграждения

13.1 Ключов управленки персонал

Разходите за възнаграждения на ключовия управленски персонала включват:

	2016	2015
	'000 лв.	'000 лв.
Разходи за заплати	(4)	(10)
Разходи за социални осигуровки	(3)	(4)
	<u>(7)</u>	<u>(14)</u>

13.2 Възнаграждения на базата на акции

Към 31 декември 2016 г. Инвестиционното дружество не е въвелo схеми за възнаграждения на базата на акции.

14. Управляващо дружество

Инвестиционното дружество има сключен договор с УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД, съгласно който Инвестиционното дружество дължи възнаграждение на Управляващото дружество за управлението на дейността на Инвестиционното дружество.

14.1 Сделки през годината

	2016	2015
	'000 лв.	'000 лв.
Разходи за възнаграждение на Управляващото дружество	(98)	(113)
	<u>(98)</u>	<u>(113)</u>

14.2 Задължения към Управляващото дружество

	2016	2015
	'000 лв.	'000 лв.
Възнаграждение на Управляващото дружество	9	9
	<u>9</u>	<u>9</u>

Задължението към Управляващото дружество представлява начислената за месец декември 2016 г., но неплатена към края на годината такса за управление, както и разходите за емитиране и обратно изкупуване за месец декември 2016 г. Таксата за управление се начислява ежедневно съгласно Устава на Инвестиционното дружество и се превежда в началото на следващия месец. Разходите по емитиране и обратно изкупуване също се превеждат в началото на следващия месец.

ИД „Елана Високодоходен Фонд” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

15. Други задължения

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Задължения, свързани с емптиране и обратно изкупуване	1	1
Задължения, свързани с възнаграждения	1	1
	<u>2</u>	<u>2</u>

16. Условни активи, условни пасиви и поети задължения

Към Инвестиционното дружество не са отправяни правни искове през годината и Инвестиционното дружество няма поети задължения.

17. Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Инвестицията в акции на Инвестиционно дружество не е банков депозит и не е гарантирана съгласно Закона за гарантиране влоговете в банките. Независимо от това, че водеща инвестиционна цел на ИД „Елана Високодоходен Фонд” АД е нарастване на стойността на активите на Инвестиционното дружество, няма пълна сигурност, че инвестицията в акции на Инвестиционното дружество няма да доведе до загуби за инвеститорите.

Спецификата при управлението на инвестиционни портфейли извежда необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск, като от особено значение са процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност, диверсификация на портфейла.

Управлението на риска в ИД „Елана Високодоходен Фонд” АД се извършва от УД „Елана Фонд Мениджмънт” АД и се подчинява на принципа на централизираност и е структурирано според нивата на компетентност както следва:

- Съвет на директорите – приема правила за управление на риска по предложение на Висшето ръководство на дружеството и след становище на ALCO, както и следва за съвременната им актуализация и спазване; определя рисковата политика относно управлението на активите на Инвестиционното дружество, вкл.: допустимите нива на риск в съответствие с рисковия профил на Инвестиционното дружество, насоките за развитие на системата за управление на риска, конкретни стойности на лимити за сделки на финансовите пазари и политиките за хеджиране на риска; извършва периодичен ежегоден преглед на политиките и стратегията за управление на рисковете; взема решения за кадрово, софтуерно и друго осигуряване на дейностите по управление на риска;
- Изпълнителни директори – контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска, организират работата по правилно провеждане на приетата от Съвета на директорите политика по управление на риска и създават организация на работа, която осигурява спазването на определените нива на риск;

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

- Комитет по управление на активите и пасивите (ALCO) – ALCO е консултативен орган по управление на активите и риска с цел да осигури ефективна комуникация по хоризонтална и вертикална линия и на всички йерархични нива в дружеството, адекватно капиталово равнище и оптимална ликвидност в съответствие с рисковия профил на колективните инвестиционни схеми и клиентски портфейли, които управлява и в изпълнение Стратегията за развитие на дружеството;
- Отдел „Управление на риска“ – извършва оперативна дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД.

Дейността по управлението на рисковете се извършва ежедневно, като се спазват всички нормативни изисквания и вътрешните правила за управление на риска. При оценката на риска се прилагат подходящи измерители, като стойностите им се анализират ежедневно и се следят ограниченията и действащите лимити.

На този етап от развитието на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД няма инвеститори, притежавани над 10 на сто от акциите в обращение. С цел намаляване на риска от групово изтегляне на акции от Инвестиционното дружество, което на свой ред би могло да доведе до ликвидни проблеми (евентуално забавяне на изплащането на задължението по обратно изкупените акции), Управляващото дружество предприема мерки за по-активното привличане на нови инвеститори във Инвестиционното дружество.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Инвестиционното дружество, са разгледани детайлно по-долу.

18. Пазарен риск

Пазарният риск е вероятността да бъдат реализирани загуби при управлението на финансови средства под въздействието на неблагоприятни изменения в цените на финансовите инструменти, пазарните лихвени проценти, преобладаващите валутни курсове и други;

Основен пазарен риск за дейността на Инвестиционното дружество е *ценовият риск*, свързан с понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти. Подобно развитие би довело до отчитане на загуби от последваща оценка и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Другият основен пазарен риск, на който е изложено Инвестиционното дружество, е *лихвеният риск*.

Инвеститорите във Инвестиционното дружество са изложени на минимален *валутен риск*, поради факта, че по-голямата част от активите, притежавани от Инвестиционното дружество, са деноминирани основно в лева и евро.

Основните разновидности на пазарния риск – валутен, лихвен и ценови, на които е изложено Инвестиционното дружество в своята дейност, са разгледани по-долу.

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

Валутен риск

Валутният риск е рискът, възникващ от изменения в преобладаващите пазарни равнища на валутните курсове, който може да се реализира чрез намаление/увеличение стойността на активи/пасиви, деноминирани в чужда валута, и/или намаление/увеличение на приходите/разходите, свързани с финансови инструменти или трансакции, деноминирани в чужда валута.

По-голямата част от сделките на Инвестиционното дружество се осъществяват в български лева. Чуждестранните трансакции на Инвестиционното дружество са деноминирани в евро, щатски долари и британски лири. Към датата на приемане на отчета България продължава да има фиксиран курс към еврото, което редуцира в значителна степен валутния риск. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв., за което Управляващото дружество не разполага с информация.

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към датата на финансовия отчет, са както следва:

	2016	2015
	'000 лв.	'000 лв.
Пазарна стойност		
Финансови активи, деноминирани в евро	87	406
Финансови активи, деноминирани в щатски долари	415	333
Финансови активи, деноминирани в британски паунд	67	49
	569	788

Лихвен риск

Лихвеният риск е рискът, възникващ от изменения в преобладаващите пазарни равнища на лихвените проценти, който има две основни разновидности:

- риск от изменение на пазарната цена на лихвоносни финансови инструменти във връзка с изменение на пазарните лихвени проценти;
- риск от намаление/увеличение на лихвените плащания по лихвоносни активи/пасиви във връзка с промяна на пазарните лихвени проценти.

Инвестиционното дружество не използва кредитно финансиране за дейността си и няма други лихвоносни пасиви, които биха могли да бъдат изложени на лихвен риск. Финансовите активи, притежавани от Инвестиционното дружество, могат да се определят в две категории за целите на анализа на лихвения риск:

- Притежавани облигации;
- Парични инструменти и еквиваленти.

Паричните средства по разплащателни сметки са с лихвен процент 0.15-0.35%.

Ценови риск

Ценовият риск е рискът, възникващ от изменения в преобладаващите пазарни цени на търгуемни финансови инструменти.

ИД „Елана Високодоходен Фонд” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

Към края на отчетния период – 31.12.2016 г. търгуемите финансови инструменти формират 85.29% от активите на Инвестиционното дружество. С цел редуциране на ценовия риск Инвестиционното дружество диверсифицира портфейла си от финансови инструменти, спазвайки инвестиционните ограничения.

19. Кредитен риск

Кредитният риск е вероятността да бъдат реализирани загуби поради намаляване стойността на даден финансов инструмент при неблагоприятни събития с кредитен характер (вкл. сетълмент риск при неизпълнение от страна на контрагента), свързани с емитента на финансовия инструмент или насрещната страна по сделката, както и държавите или юрисдикциите, където са базирани или осъществяват своята дейност.

Кредитният риск има три основни компонента:

- контрагентен риск – риск от неизпълнение на задълженията на контрагента в сделки на капиталовия пазар – на регулиран пазар или извънборсови;
- сетълмент риск – възможната загуба, произтичаща от невъзможността или нежеланието на насрещна страна по сделка с финансови инструменти да изпълни точно и в срок своите задължения;

инвестиционен кредитен риск – риск от намаляване на стойността на инвестицията в даден финансов инструмент, дължащо се на кредитно събитие при емитента на този инструмент

Ръководството на УД „Елана Фонд Мениджмънт” АД счита, че Инвестиционното дружество е редуцирало кредитния риск до минимално възможното ниво чрез диверсификация на инвестициите във финансови инструменти, извършване на анализ на кредитното качество на контрагентите и наблюденията на събитията и тенденциите в икономическите и политическите условия. Въпреки това няма пълна сигурност, че тези мерки ще предотвратят загуби, възникнали от кредитен риск.

Издаването на Инвестиционното дружество на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на финансовия отчет, както е посочено по-долу:

	2016 ’000 лв.	2015 ’000 лв.
Групи финансови активи (баланси стойности):		
Финансови активи на разположение за продажба	3 059	3 221
Вземания	6	32
Пари и парични еквиваленти	366	132
	3 431	3 385

Инвестиционното дружество редовно следи за неизпълнение на задълженията на контрагенти към Инвестиционното дружество, установени индивидуално и използва тази информация за контрол на кредитния риск.

ИД „Елана Високодоходен Фонд” АД
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

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

Инвестиционното дружество няма обезпечения, държани като гаранция за финансовите си активи.

20. Ликвиден риск

Ликвидният риск, наричан още риск на финансирането е този, при който Управляващото дружество ще срещне трудности при набавяне на финансови средства и/или ще реализира загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия с цел изпълнение на неочаквано възникнали краткосрочни ангажименти, свързани с финансови инструменти.

Върху ликвидността на Инвестиционното дружество се извършва ежедневно наблюдение. Управляващото дружество счита използването на друга база – седмична, месечна или друга – за нефункционално предвид възможността за предявяване на акции за обратно изкупуване всеки работен ден, в който офисите на Управляващото дружество работят.

При констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица (отдел „Управление на риска”, инвестиционният консултант, Съвета на директорите).

Очакванията на УД „Елана Фонд Мениджмънт” АД са за повишение на интереса към акциите на ИД „Елана Високодоходен Фонд” АД и набирание на свободни парични средства чрез емитиране на акции.

От започване на дейността на Инвестиционното дружество не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

През отчетния период Инвестиционното дружество не е ползвало външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като е изпълнявало своите текущи задължения в срок.

Към 31.12.2016 г. задълженията на Инвестиционното дружество са текущи и възлизат на 11 058 лв. – задължения към Управляващото дружество и банката депозитар за указваните от тях услуги, както и задължения свързани с емитиране, задължения за възнаграждения. Всички задължения са краткосрочни, като са погасени изцяло в началото на 2017 г.

21. Операционен риск

Операционният риск е вероятността да бъдат реализирани загуби, дължащи се на неподходящи или неадекватни вътрешни правила и/или процедури, грешки на персонала и/или информационните системи, злоумишлени действия, неблагоприятни външни събития и други.

Операционните рискове се състоят без да се ограничават до:

- рискове свързани с персонала – рискове от загуби, свързани с възможността от грешки, недобронамереност, недостатъчна квалификация, неблагоприятни изменения в трудовото законодателство.
- Риск на обкръжаващата среда представлява възможните загуби, свързани с изменения в средата от нефинансов характер, в която оперира Инвестиционното дружество - изменения в законодателството, политически изменения, изменения в данъчната система.
- технологии – загуби, обусловени от несъвършенството на използваните технологии - неадекватност на провежданите операции, липса на прецизност на методите на обработка на данните, ниско качество на използваните данни.
- Риск от физическо вмешателство – това са рисковете, асоциирани със загуби, в следствие на непосредствено физическо вмешателство в дейността на Инвестиционното дружество – грабеж, терористичен акт, непозволено проникване в информационната система на Управляващото дружество.

УД „Елана Фонд Мениджмънт” АД управлява оперционния риск, свързан с дейността на Инвестиционното дружество, с помощта на система за вътрешен контрол на процесите, нивата на достъп до системите и лимитите за сделки на персонала.

22. Риск от концентрация

Риск от концентрация е възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

23. Мерки за редуциране на влиянието на финансовата криза

Във връзка със силно променящата се конюнктура на финансовите пазари в световен мащаб, освен изрично предвидените процедури в Правилата за управление на риска на договорния фонд, Управляващото дружество предприема допълнителни мерки във връзка с управлението на ликвидните и кредитните рискове, а именно:

- непрекъснат контрол и своевременно предоставяне на информация на отдел „Управление на активи” и изпълнителния директор за броя и размера на подадените поръчки за емитиране и обратно изкупуване на дялове за следващия работен ден;
- непрекъснато наблюдение на движенията на цените на финансовите инструменти от портфейла на Инвестиционното дружество по време на борсовите сесии;
- проверка и уведомяване на изпълнителния директор за наличностите по бързолквидни активи и техния относителен дял в общата сума на активите на договорния фонд.

24. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Инвестиционното дружество по отношение на управлението на капитала са:

ИД „Елана Високодоходен Фонд” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

- постигане на доходност, съразмерна с поемането на минимален риск за инвеститорите;
- поддържане на висока ликвидност с цел навременното погасяване на задължения към инвеститори, които биха възникнали при предавяване на акции за обратно изкупуване;
- адекватно съотношение между вложените парични средства в ценни книжа и паричните инструменти.

Управлението на портфейла от инвестиции на Инвестиционното дружество се извършва от инвестиционния консултант на Управляващото дружество в съответствие с нормативната уредба, Устава и Проспекта, под наблюдението на отдела „Вътрешен контрол”, отдела „Анализ и управление на риска” и активното взаимодействие с отдела „Счетоводство” съгласно правилата за вътрешната организация и вътрешния контрол на УД „Елана Фонд Мениджмънт” АД.

25. Определяне на справедливата стойност

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, търгувани на активни пазари, е базирана на пазарни котировки към последна дата на търгуване за годината. Финансов актив се счита за търгуван на активен пазар, ако пазарните котировки са налични от борси, дилъри, брокери и т.н., тези цени се представят като реални и редовно осъществявани пазарни сделки.

Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар се определят чрез използване на техники за оценка. Инвестиционното дружество използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината.

Инвестиционното дружество класифицира оценяването по справедлива стойност чрез използване на йерархия на оценките по справедлива стойност, която отразява значимостта на входните данни, използвани при определяне на оценките. Йерархията за отчитане по справедлива стойност има следните три нива:

- Пазарни котировки от активни пазари (ниво 1).
- Входни данни, различни от пазарните котировки, използвани при ниво 1, които са наблюдавани за дадени активи директно или индиректно (ниво 2).
- Входни данни, които не са базирани на наблюдавани пазарни данни (ниво 3).

Следващата таблица представи анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Инвестиционното дружество по видове към 31 декември 2016 г.:

	Ниво 1 ‘000 лв.	Ниво 3 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Групи финансови активи на разположение за продажба			
Инвестиции в акции	2 713	-	2 713
Инвестиции в КИС	213	-	213
Инвестиции по чл.38 ал.2 от ЗДКИСАПКИ	-	133	133
	2 926	133	3 059

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Инвестиционното дружество по видове към 31 декември 2015 г.:

	Ниво 1 ‘000 лв.	Ниво 3 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Групи финансови активи на разположение за продажба			
Инвестиции в акции	2 605	2	2 607
Инвестиции в облигации	198	-	198
Инвестиции в КИС	304	-	304
Инвестиции по чл.38 ал.2 от ЗДКИСАПКИ	-	112	112
	3 107	114	3 221

26. Събития след края на отчетния период

На 10 януари 2017 с Реш №65-ИД/10.01.2017 г. Комисия за финансов надзор издава разрешение на УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД за преобразуване на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД чрез промяна в правната му форма в договорен фонд „Елана Високодоходен Фонд“ организиран и управляван от УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД. От 16 януари 2017 г. стартира ефективната процедура по преобразуване, която в края на април 2017 г. се очаква да приключи със заличаване на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД и вписване в регистъра на Комисията за финансов надзор на новия договорен фонд „Елана Високодоходен Фонд“.

27. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2016 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 08 март 2017 г.

ПЪЛНОМОЩНО

Долуподписаният,, ЕГН, притежаващ документ за самоличност. №, издаден на г. от, с адрес:, акционер, притежаващ /...../ броя акции с право на глас от капитала на **ИД „ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД” АД**, гр. София, ЕИК 131396940, на основание чл. 226 от ТЗ във връзка с чл. 116, ал. 1 от Закона за публично предлагане на ценни книжа

(попълва се от акционер – физическо лице)

или

Долуподписаният,, ЕГН, притежаващ документ за самоличност. №, издаден на г. от, с адрес:, в качеството си на представляващ, със седалище и адрес на управление, ул.....№., ет....., ЕИК - акционер на....., притежаващ /...../ броя акции с право на глас от капитала на **ИД „ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД” АД**, гр. **София**, ЕИК 131396940, на основание чл. 226 от ТЗ във връзка с чл. 116 от Закона за публично предлагане на ценни книжа

(попълва се от акционер – юридическо лице)

УПЪЛНОМОЩАВАМ:

....., ЕГН, л.к. №, издадена от МВР наг., с адрес:

(попълва се за пълномощник – физическо лице)

или

....., със седалище и адрес на управление, ул.....№., ет....., ЕИК, представлявано от, ЕГН, притежаващ документ за самоличност. №, издаден на г. от, с адрес:, в качеството му на

(попълва се за пълномощник – юридическо лице)

да ме представлява/да представлява управляваното от мен дружество, на редовното годишно Общо събрание на акционерите на ИД „ЕЛАНА Високодоходен Фонд” АД, град София, което ще се проведе на 04.05.2017 г., от 10.00 часа, на адрес: град София 1756,

ул. „Лъчезар Станчев” № 5, Софарма Бизнес Тауърс, Кула Б, ет. 12 и да гласува с броя акции от капитала на ИД „ЕЛАНА Високодоходен Фонд” АД по въпросите от дневния ред съгласно указания по-долу начин, а именно:

1. Приемане на годишния доклад за дейността на Дружеството през 2016 г.
Проект за решение: Общото събрание на акционерите приема годишния доклад за дейността на Дружеството през 2016 година.

за
 против
 по своя преценка
 въздържал се
(нужното се маркира)

2. Приемане на доклада на специализираното одиторско предприятие за извършената проверка на Дружеството за 2016 г. Проект за решение: Общото събрание на акционерите приема доклада на специализираното одиторско предприятие за извършената проверка на дейността на Дружеството за 2016 г.

за
 против
 по своя преценка
 въздържал се
(нужното се маркира)

3. Одобряване на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2016 г. Проект за решение: Общото събрание на акционерите одобрява Годишния финансов отчет на Дружеството за 2016 г.

за
 против
 по своя преценка
 въздържал се
(нужното се маркира)

4. Освобождаване от отговорност на членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2016 г. Проект за решение: Общото събрание на акционерите освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2016 г.

за
 против
 по своя преценка
 въздържал се
(нужното се маркира)

5. Приемане на решение относно финансовия резултат на Дружеството за 2016 г.

Проект за решение: Общото събрание на акционерите приема решение реализираната от Дружеството печалба за 2016 г. в размер на 82 221,60 (осемдесет и две хиляди двеста двадесет и един лева и шестдесет стотинки) да бъде отнесена към сметка „Неразпределена печалба от минали години“.

<input type="checkbox"/>	за
<input type="checkbox"/>	против
<input type="checkbox"/>	по своя преценка
<input type="checkbox"/>	въздържал се

(нужното се маркира)

Упълномощаването обхваща /не обхваща въпроси, които са включени в дневния ред при условията на чл. 231, ал.1 от ТЗ и не са обявени съгласно чл. 223 и чл. 223а от ТЗ. В случаите по чл. 231, ал.1 от ТЗ пълномощникът има /няма право на собствена преценка дали да гласува и по какъв начин. В случаите по чл. 223а от ТЗ пълномощникът има/няма право на собствена преценка дали да гласува и по какъв начин, както и да прави/да не прави предложения за решения по допълнително включените въпроси в дневния ред.

Това пълномощно е валидно и в случай че при липса на кворум и на основание чл. 227 ТЗ общото събрание бъде проведено на 19.05.2017 г., съгласно обявената покана за свикване на общото събрание.

Това пълномощно е валидно до извършване на действията, предвидени в него

Дата: __.__.2017 г.

УПЪЛНОМОЩИТЕЛ:

ИД “ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД” АД
Правила за гласуване чрез пълномощник и начини за получаване
на пълномощни чрез електронни средства

1. Акционерите в дружеството имат право да упълномощят всяко физическо или юридическо лице да участва и да гласува в общото събрание от тяхно име.

2. Член на съвета на директорите може да представлява акционер, ако последният изрично е посочил в пълномощното начина на гласуване по всяка точка от дневния ред. В случай че член на Съвета на директорите е акционер или законен представител на акционер, той гласува в общото събрание без ограничение.

3. Образец на пълномощното за гласуване чрез пълномощник се включва в писмените материали за общото събрание, които се публикуват на интернет страницата на дружеството www.elana.net и са на разположение на акционерите на адрес град София, ул. „Лъчезар Станчев” № 5, Софарма Бизнес Тауърс, Кула Б, ет.12, не по-късно от датата на обявяването на поканата за общото събрание в търговския регистър.

4. Пълномощниците на акционерите – физически и юридически лица се легитимират с писмено, изрично пълномощно, издадено от акционера за това общо събрание и отговарящо на изискванията на действащото българско законодателство, с удостоверение за актуално състояние на юридическото лице - акционер, както и с документ за самоличност на упълномощения. В случай че пълномощник е юридическо лице, законният му представител се легитимира, освен с пълномощно от акционера и с удостоверение за актуално състояние на юридическото лице – акционер, и с удостоверение за актуално състояние на упълномощеното юридическо лице и документ за самоличност на законния представител.

5. Пълномощното, изготвено на хартиен носител, се представя в оригинал при регистрацията на общото събрание. Пълномощното, издадено на чужд език трябва да е придружено с легализиран превод на български език. При несъответствие между текстовете предимство има текстът на български език.

6. Упълномощаването може да се извърши и чрез използване на електронни средства

чрез пълномощно, подписано и изпратено чрез електронна поща. В този случай електронните документи и съобщения следва да бъдат подписани с квалифициран електронен подпис от упълномощителя и към тях да е приложен електронен документ - образец на пълномощното, който също да е подписан от упълномощителя с електронен подпис, при спазване на изискванията на Закона за електронния документ и електронния подпис. В случай на изпращане на пълномощното чрез електронни средства, валидно е пълномощното, получено на електронен адрес fundmanagement@elana.net, в срок до 12.00 часа на работния ден, предхождащ деня на провеждане на събранието.

7. Ако бъдат представени повече от едно пълномощно, издадени от един и същ акционер, валидно е по-късно издаденото пълномощно.

8. Оттеглянето на упълномощаване, извършено чрез електронни средства трябва да бъде направено по същия ред и начин, както и самото упълномощаване.

9. Дружеството уведомява присъстващите на общото събрание на акционерите за постъпилите пълномощни при откриване на общото събрание.

10. За всички неуредени случаи се прилагат разпоредбите на Търговския закон и Закона за публичното предлагане на ценни книжа.