Доклад на независимия одитор
Консолидиран годишен доклад за дейността
Консолидиран финансов отчет

ЕЛАНА ФИНАНСОВ ХОЛДИНГ АД

31 декември 2014 г.

ЕЛАНА

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: Акционерите на
ЕЛАНА ФИНАНСОВ ХОЛДИНГ АД
Гр. София

Доклад върху консолидиран финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на дружество **ЕЛАНА ФИНАНСОВ ХОЛДИНГ АД** и неговите дъщерни дружества към 31 декември 2014 г., включващ консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2014 г., консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, консолидиран отчет за промените в собствения капитал и консолидиран отчет за паричните потоци за годината, завършваща тогава, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

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

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този консолидиран финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко консолидираният финансов отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в консолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени, отклонения в консолидирания финансов отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на консолидирания финансов отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне в консолидирания финансов отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

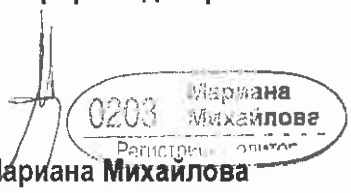
Мнение

По наше мнение консолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на дружество **ЕЛАНА ФИНАНСОВ ХОЛДИНГ АД** и неговите дъщерни дружества към 31 декември 2014 г., както и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен консолидиран доклад за дейността към 31 декември 2014 г., изготвен съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на чл. 38 ал. 4 от Закона за счетоводството, прегледах годишния консолидиран доклад за дейността към 31 декември 2014 г. на **ЕЛАНА ФИНАНСОВ ХОЛДИНГ АД**, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния консолидиран доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в консолидиран финансовия отчет към 31 декември 2014 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния консолидиран доклад за дейността се носи от ръководството.

Регистриран одитор:



д-р Мариана Михайлова

Гр.София, пл. Райко Даскалов №1, вх.Б, ет.2, ап.18
17 юли 2015 г.
Гр. София

Съдържание

	Страница
Консолидиран годишен доклад за дейността	-
Консолидиран отчет за финансовото състояние	1
Консолидиран отчет за всеобхватния доход	3
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	4
Консолидиран отчет за паричните потоци	6
Пояснения към консолидирания финансов отчет	7

Консолидиран годишен доклад за дейността

на " ЕЛАНА Финансов Холдинг " АД през 2014 г.

(съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството)

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО-МАЙКА

ЕЛАНА Финансов Холдинг АД е учредено през 2007 финансова година и вписано във фирменото отделение на Софийски градски съд по ф.д.№ 15091 от 05.10.2007 г., със седалище и адрес на управление гр.София, район Средец, ул."Кузман Шапкарев" №4. Предметът на дейност на дружеството-майка е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, както и всяка търговска дейност, незабранена от закона. Дружеството-майка е създадено с неопределен срок. Към края на отчетния период капиталът му е от 55 000 лева, разпределен в 55 000 броя поименни акции, всяка една по 1 лев.

Към 31.12.2014 г. ЕЛАНА Финансов Холдинг АД притежава участия в следните дъщерни дружества:

- ЕЛАНА Инвестмънт АД;
- ЕЛАНА Фонд Мениджмънт АД;
- ЕЛАНА Трейдинг АД;

2. АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА НА КОНСОЛИДИРАНА ОСНОВА ПРЕЗ 2014 г.

ЕЛАНА Финансов Холдинг АД управлява дружествата, участващи в Групата ЕЛАНА, чийто услуги са специализирани в управление на финансови активи, търговия на финансовите пазари, инвестиционно банкиране, консултиране по европейски фондове. Основните направления на дейността на Групата ЕЛАНА през изминалата 2014 година са:

1. Съдействие на ръководствата на дъщерните дружества и на инвестиционните центрове за изпълнение на поставените пред тях специфични цели и задачи,
2. Управление на финансите и паричните потоци на ниво група, включително финансово подпомагане при спазване на всички регулаторни изисквания.
3. Подпомагане на корпоративно ниво на дъщерните дружества и на инвестиционните центрове чрез оперативно съдействие за текущата им дейност, като :
   - счетоводна дейност;
   - информационни технологии;
   - продажби, маркетинг и корпоративните комуникации;
   - управление на човешкия капитал;

правна и административна дейност и др.

3. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО НА КОНСОЛИДИРАНА ОСНОВА ЗА 2014 ГОДИНА

- **резултати за периода**

Към 31.12.2014 година общата сума на активите на Групата възлизат на 14 391 хиляди лева.

Собственият капитал на Групата е в размер на 1 206 хиляди лева, в това число основен капитал 55 хиляди лева.

Групата завършва 2014 година със загуба на консолидирана основа в размер на 133 хиляди лева.

- **ликвидност и капиталови ресурси**

Основните използвани и потенциалните източници на ликвидност на Групата са:

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

През 2014 година Групата не е имала проблеми със своята платежоспособност и не е имала ликвидни затруднения. Задълженията на Групата са погасявани в срок.

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

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

5. ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ В ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА ЗА 2014Г.

1. Затвърждаване позициите на финансова група Елана като водещ фактор и новатор на пазара на финансови продукти и услуги в страната;
2. Подпомагане ръководствата на дъщерните дружества и инвестиционните центрове на финансовата група ЕЛАНА с цел увеличаване пазарния им дял на съответните пазари ;
3. Съдействие на ръководствата на дъщерните дружества и инвестиционните центрове за увеличаване на клиентската база;
4. Съдействие на ръководствата на дружествата и на инвестиционните центрове за осъществяване поставените планове и изпълнение на специфичните им цели и задачи;
5. Оказване съдействие на корпоративно ниво във финансовата група ЕЛАНА и в инвестиционните центрове по въпроси, свързани със счетоводната дейност, информационните технологии, продажбите, маркетинга и корпоративните

комуникации, управлението на човешкия капитал, правната и административна дейност.

6. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на съвета на директорите през 2013 год. акции и облигации на Дружеството - майка:

Към 31.12.2014 год. капиталът на Дружеството - майка е в размер 55 000 лв. и е разпределен в 55 000 броя обикновени поименни акции с номинална стойност 1 лев всяка.

Към датата на този доклад Дружеството не е издавало облигации.

Права на членовете на съвета на директорите да придобиват акции и облигации на Дружеството - майка:

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

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

Възнаграждения получени през годината от членовете на съвета на директорите

За отчетната 2014 год. членовете на Съвета на директорите на ЕЛАНА Финансов Холдинг" АД не са получавали възнаграждения в това си качество.

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

Към 31.12.2014 г. Съветът на директорите на Дружеството е в състав: Камен Маринов Колчев, Георги Валентинов Малинов, Радослава Георгиева Масларска, Кристина Христова Цветанска и Мартин Елтимиров Николов.

Информацията по-долу е актуална към 31.12.2014 год. и обхваща участията на членовете на СД извън участието им в СД на ЕЛАНА Финансов Холдинг АД:

КАМЕН МАРИНОВ КОЛЧЕВ:

1. **не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник;**
2. **притежава повече от 25 на сто от капитала на следните дружества:**
   - **„Българиан Вендинг Нетуърк" АД**, със седалище и адрес на управление в гр. София, ул. „Ангел Кънчев" № 5, БУЛСТАТ 131177754 ;

- **„Вятърни Електроцентрали" АД,** седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец", ул. „Кузман Шапкарев" №4, ЕИК 175163852 ;
- **„Лозя Сакар" ООД**, седалище и адрес на управление в с. Оряхово, общ. Любимец, обл. Хасково, ЕИК 126729247;
- **„КК Инвест" АД,** седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец", ул. „Кузман Шапкарев" №4, ЕИК 175457761 ;
- **„Галакси Софт" ООД,** седалище и адрес на управление в гр. София, район „Оборище", ул. „11-ти Август" № 14, вх. А, ап. 1, ЕИК 130551170;
- **„Елана Финанси" ЕАД**, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец", ул. „Кузман Шапкарев" № 4, ЕИК 130480008;
- **„Елана Холдинг" АД,** седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец", ул. „Кузман Шапкарев" №4, ЕИК 121837774 ;

3. **участие в управлението на други дружества или кооперации, като прокурист, управител или член на съвети, както следва:**

- **„Лозя Оряхово" ЕООД**, със седалище и адрес на управление в с. Оряхово, общ. Любимец, обл. Хасково, ЕИК 126729254, като управител;
- **„Вятърни Електроцентрали" АД,** седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец", ул. „Кузман Шапкарев" № 4, ЕИК 175163852, като член на СД;
- **„Елана Инвестмънт" АД**, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец", ул. „Кузман Шапкарев" № 4, ЕИК 130089593, като член на СД ;
- **„Елана Трейдинг" АД**, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец", ул. „Кузман Шапкарев" № 4, ЕИК 831470130, като член на СД;
- **„Елана Финанси" ЕАД**, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец", ул. „Кузман Шапкарев" № 4, ЕИК 130480008, като член на СД;
- **„Елана Холдинг" АД,** седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец", ул. „Кузман Шапкарев" №4, ЕИК 121837774, като член на СД;
- **„КК Инвест" АД,** седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец", ул. „Кузман Шапкарев" №4, БУЛСТАТ 175457761, като член на СД ;
- **„Елана Енерджи Мениджмънт" АД,** със седалище и адрес на управление гр.София, район „Средец", ул."Кузман Шапкарев" № 4, ЕИК 200 802 454, като член на СД;
- **„Семеен хотел за ски и спа" ООД,** седалище и адрес на управление гр. Разлог, ул. „Александър Стамболийски" № 16, ЕИК 201050061, като управител;
- **„Регионален фонд за градско развитие" АД,** седалище и адрес на управление гр. София, район „Възраждане", бул. „Александър Стамболийски" № 73, ЕИК 201834519, като член на СД ;

- **„Ел Джи Солар" ЕООД,** седалище и адрес на управление обл. Хасково, общ. Стамболово, с. Светослва, ЕИК 200734850, като управител;

ГЕОРГИ ВАЛЕНТИНОВ МАЛИНОВ

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

РАДОСЛАВА ГЕОРГИЕВА МАСЛАРСКА

1. **не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник;**
2. **не притежава повече от 25 на сто от капитала на други;**
3. **участва в управлението на други дружества или кооперации, като прокурист, управител или член на съвети, както следва:**
   - **„ЕЛАНА Трейдинг" АД** гр. София, ЕИК: 831470130, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец", ул. „Кузман Шапкарев" №4, като член на СД.

КРИСТИНА ХРИСТОВА ЦВЕТАНСКА

1. **не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник;**
2. **притежава повече от 25 на сто от капитала на следните дружества:**
   - **„ФеърПлей 1" ООД**, гр. София, БУЛСТАТ 130101390, седалище и адрес на управление гр. София, район „Витоша", ул. „Буря" №23, вх. 6, ап. 6.
3. **участва в управлението на други дружества или кооперации, като прокурист, управител или член на съвети, както следва:**
   - **„ФеърПлей 1" ООД**, гр. София, БУЛСТАТ 130101390, седалище и адрес на управление гр. София, район „Витоша", ул. „Буря" №23, вх. 6, ап. 6, като управител;
   - **„ЕЛАНА Инвестмънт" АД,** седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец", ул. „Кузман Шапкарев" №4, ЕИК 130089593, като член на СД.

МАРТИН ЕЛТИМИРОВ НИКОЛОВ

1. **не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник;**
2. **притежава повече от 25 на сто от капитала на следните дружества:**

- **„ЕМ ЕС ДЖИ – БГ" ООД**, седалище и адрес на управление гр. София, район „Лозенец", ул. „Свети Наум" №24, ЕИК 130371368;
- **„МДМБ-КОМЕРСИАЛ" ООД,** ЕИК: 110029567, седалище и адрес на управление: гр. Ловеч, ул. Васил Петлешков № 2

3. участва в управлението на други дружества или кооперации, като прокурист, управител или член на съвети, както следва:

- **„ЕЛАНА Финанси" ЕАД**, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец", ул. „Кузман Шапкарев" № 4, ЕИК 130480008, като член на СД;
- **„ЕЛАНА Фонд Мениджмънт" АД** гр. София, ЕИК: 130963811, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец", ул. „Кузман Шапкарев" №4, като член на СД.
- **„МДМБ-КОМЕРСИАЛ" ООД**, ЕИК: 110029567, седалище и адрес на управление: гр. Ловеч, ул. Васил Петлешков № 2, като Управител.

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

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

Председател на СД:
/Камен Колчев/

Консолидиран отчет за финансовото състояние

	Пояснения	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Активи			
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	6	86	87
Нематериални дълготрайни активи	7	184	170
Дългосрочни финансови активи	8	25	25
Инвестиции в съвместни дружества	9	30	30
Дългосрочни вземания от свързани лица	30.3	1 250	1 211
Други дългосрочни активи	10	49	41
Отсрочени данъчни активи	11	48	35
Нетекущи активи		**1 672**	**1 599**
Текущи активи			
Краткосрочни финансови активи	12	2 055	2 285
Търговски вземания	13	212	722
Предплатени суми	14	28	14
Вземания от свързани лица	30.3	870	310
Преодоставени заеми		17	39
Други вземания	15	513	564
Пари и парични еквиваленти	17	9 024	10 245
Текущи активи		**12 719**	**14 179**
Общо активи		**14 391**	**15 778**

Изготвил: _____
/Гергана Костадинова/

Изпълнителен директор: _____
/Камен Колчев/

Дата: 14.04.2015 г.

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

0203 Мариана Михайлова
Регистриран одитор

Поясненията от стр. 7 до стр. 47 към консолидирания финансов отчет представляват неразделна част от него.

Консолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)

	Пояснения	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Собствен капитал			
Собствен капитал, отнасящ се до притежателите на собствен капитал на предприятието майка:			
Акционерен капитал	18.1	55	55
Резерви	18.2	4 612	4 612
Натрупана загуба от предходни години		(3 461)	(3 328)
		1 206	**1 339**
Неконтролиращо участие		245	265
Общо собствен капитал		**1 451**	**1 604**
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Дългосрочни задължения към свързани предприятия	30.3	2 762	2 563
Задължения по финансов лизинг	16.1	21	-
Нетекущи пасиви		**2 783**	**2 563**
Текущи пасиви			
Краткосрочни заеми	19.1	-	365
Търговски задължения	20	177	199
Получени аванси	21	41	16
Краткосрочни задължения към свързани лица	30.3	1 105	1 117
Данъчни задължения	22	67	135
Задължения към персонала и осигурителни институции	23.2	288	199
Задължения по получени парични средства на клиенти		8 029	9 021
Заеми		-	29
Задължения по финансов лизинг	16.1	5	-
Други задължения	24	445	530
Текущи пасиви		**10 157**	**11 611**
Общо пасиви		**12 940**	**14 174**
Общо собствен капитал и пасиви		**14 391**	**15 778**

Изготвил: _____ **Изпълнителен директор:** _____

/Гергана Костадинова/ **/Камен Колчев/**

Дата: 14.04.2015 г.

0203 Мариана Михайлова
Регистриран одитор

Поясненията от стр. 7 до стр. 47 към консолидирания финансов отчет представляват неразделна част от него.

Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

	Пояснение	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Приходи	25	**1 656**	**1 965**
Други доходи	25	24	54
Разходи за материали		(80)	(67)
Разходи за външни услуги	26	(901)	(893)
Разходи за персонала	23.1	(2 070)	(2 191)
Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи	6, 7	(96)	(70)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи		(2)	(47)
Други разходи	27	(208)	(290)
Оперативна загуба		**(1 677)**	**(1 539)**
Финансови разходи	28	(23 530)	(20 067)
Финансови приходи	28	25 093	21 815
Резулат преди данъци		**(114)**	**209**
Разходи за данъци, нетно	29	2	(307)
Загуба за годината		**(112)**	**(98)**
Общо всеобхватна загуба за годината		**(112)**	**(98)**
Печалба/(Загуба), отнасяща се към:			
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка		(133)	(130)
Неконтролиращо участие		21	32
Общо всеобхватна загуба, отнасяща се към:			
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка		(133)	(130)
Неконтролиращо участие		21	32

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

Дата: 14.04.2015 г.

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

Мариана Михайлова
Регистриран одитор

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал

	Отнасящ се към притежателите на собствен капитал на предприятието майка						
	Акционерен капитал '000 лв.	Други резерви '000 лв.	Резерв от финансови активи '000 лв.	Финансов резултат '000 лв.	Общо '000 лв.	Неконтролиращо участие '000 лв.	Общо капитал '000 лв.
Салдо към 1 януари 2014 г.	**55**	**4 589**	**23**	**(3 328)**	**1 339**	**265**	**1 604**
Дивиденти	-	-	-	-	-	(41)	**(41)**
Бизнескомбинации	-	-	-	-	-	-	-
Увеличение на капитала	-	-	-	-	-	-	-
Сделки със собственици	-	-	-	-	-	**(41)**	(41)
Финансов резултат за годината до 31 декември 2014 г.	-	-	-	(133)	**(133)**	21	**(112)**
Общо всеобхватна загуба за годината	-	-	-	**(133)**	(133)	**21**	**(112)**
Салдо към 31 декември 2014 г.	**55**	**4 589**	**23**	**(3 461)**	**1 206**	**245**	**1 451**

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

Дата: 14.04.2015г.

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

0203 Мариана Михайлова
Регистриран одитор

Поясненията от стр. 7 до стр. 47 към консолидирания финансов отчет представляват неразделна част от него.

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал (продължение)

	Отнасящ се към притежателите на собствен капитал на предприятието майка						
	Акционерен капитал '000 лв.	Други резерви '000 лв.	Резерв от финансови активи '000 лв.	Финансов резултат '000 лв.	Общо '000 лв.	Неконтролиращо участие '000 лв.	Общо капитал '000 лв.
Салдо към 1 януари 2013 г.	**50**	**4 536**	**23**	**(3 198)**	**1 411**	**200**	**1 611**
Дивиденти	-	-	-	-	-	(3)	**(3)**
Бизнескомбинации	-	53	-	-	**53**	36	**89**
Увеличение на капитала	5	-	-	-	5	-	5
Сделки със собственици	**5**	**53**	**-**	**-**	**58**	**33**	**91**
Финансов резултат за годината до 31 декември 2013 г.	-	-	-	(130)	(130)	32	**(98)**
Общо всеобхватна загуба за годината	**-**	**-**	**-**	(130)	(130)	**32**	**(98)**
Салдо към 31 декември 2013 г.	**55**	**4 589**	**23**	(3 328)	**1 339**	**265**	**1 604**

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

Дата: 14.04.2015г.

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

0203 Мариана Михайлова
Регистр... одитор...

Консолидиран отчет за паричните потоци

	Пояснения	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		4 632	3 859
Плащания към доставчици		(2 839)	(2 225)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(2 101)	(2 124)
Плащания за данъци /нетно/		(359)	(303)
Плащания по поръчки на акции и дялове		(1)	(1)
Получени лихви, дивиденти и комисионни		563	1 065
Платени дивиденти		(10)	(8)
Други парични потоци от оперативна дейност (нетно)		125	(124)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		**10**	**139**
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване	6	(26)	(7)
Продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване		7	-
Придобиване на нематериални активи	7	(54)	(65)
Придобиване на финансови инструменти		(270)	(572)
Продажба на финансови инструменти		656	623
Постъпления от възложена инвестиционна дейност		345 943	159 686
Плащания от възложена инвестиционна дейност		(346 814)	(155 337)
Предоставени заеми		98	(450)
Постъпления от предоставени заеми		(535)	748
Получени лихви		136	163
Получени дивиденти		27	32
Парични потоци от бизнес комбинации (нетно)		-	89
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		**(832)**	**4 910**
Финансова дейност			
Получени банкови и други заеми		16 028	5 378
Плащания по банкови и други заеми		(16 421)	(5 520)
Плащания по получени заеми от свързани лица		-	(188)
Платени лихви, дивиденти и комисионни		(4)	(108)
Постъпления от емитиране на акции		-	5
Други парични потоци от финансова дейност		(2)	(3)
Нетен паричен поток от финансова дейност		**(399)**	**(436)**
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		**(1 221)**	**4 613**
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		10 245	5 632
Пари и парични еквиваленти в края на годината	**17**	**9 024**	**10 245**

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

Дата: 14.04.2015 г.

0203 Маринна Михайлова
Регистриран одитор

Пояснения

1 Обща информация

ЕЛАНА Финансов Холдинг АД Група и нейните дъщерни дружества („Групата") имат за основна дейност: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български чуждестранни финансови дружества, финансиране на дружества, в които дружеството участва; консултации на дружества относно капиталовата им структура, промишлена стратегия и свързани с това въпроси, преобразуване на дружества, консултации относно портфейлни инвестиции; управление на дейността на инвестиционни дружества по инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции и управление на портфейли на други институционални инвеститори; извършване на инвестиционни услуги и дейности - изпълнение на нареждания за покупка или продажба на финансови инструменти за сметка на клиенти, управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включващ финансови инструменти, по собствена преценка без специални нареждания на клиента, сделки за собствена сметка с финансови инструменти, предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка, съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на финансови инструменти и пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения. Съгласно притежавания пълен лиценз за дейност като инвестиционен посредник ЕЛАНА Трейдинг АД извършва и следните услуги и дейности: поемане на емисии финансови инструменти и/или предлагане за първоначална продажба на ценни книжа при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка, както и сделки за собствена сметка с финансови инструменти. ЕЛАНА Трейдинг АД притежава разрешения от Българската народна банка и Министерство на финансите за извършване на дейности като финансова къща и респективно обменно бюро, което му позволява да извършва сделки с чуждестранна валута в наличност и по безкасов начин.

Предприятието-майка „ЕЛАНА Финансов Холдинг" АД има за основна дейност придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български чуждестранни финансови дружества, финансиране на дружества, в които дружеството участва.

„ЕЛАНА Финансов Холдинг" АД е създадено през 2007 г. и към 31.12.2014 г. е с капитал 55 000 лева, разпределен в 55 000 акции. Дружеството е със седалище и адрес на управление в Република България, град София, ул. „Кузман Шапкарев" №4.

Основното място на дейност е с адрес: гр. София, ул. „Лъчезар Станчев" 5, Софарма Бизнес Тауърс, кула Б, ет.12.
Дружеството има едностепенна система на управление. Съветът на директорите на Дружеството е в състав, както следва: КАМЕН МАРИНОВ КОЛЧЕВ, ЕГН:6307206680 – Председател и Главен изпълнителен директор, ГЕОРГИ ВАЛЕНТИНОВ МАЛИНОВ, ЕГН:

7611117267, МАРТИН ЕЛТИМИРОВ НИКОЛОВ, ЕГН:6603156643, РАДОСЛАВА ГЕОРГИЕВА МАСЛАРСКА, ЕГН: 8002054398, КРИСТИНА ХРИСТОВА ЦВЕТАНСКА, ЕГН:6706283558.

Към 31 декември 2014 г. в Групата има назначени 78 броя лица.

Крайният мажоритарен собственик на Групата, към която принадлежи ЕЛАНА Финансов Холдинг АД е Камен Маринов Колчев.

2 Основа за изготвяне на консолидирания финансов отчет

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

3 Промени в счетоводната политика

3.1 Общи положения

Групата прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2014 г.:

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети" в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.
МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети" въвежда нова дефиниция на контрола, базирана на определени принципи, която следва да се прилага за всички инвестиции при определянето на базата за консолидация. Прилагането на стандарта не е довело до промени в класификацията на съществуващите инвестиции на Дружеството към 31.12.2014 г. или през предходните периоди.

МСФО 11 „Съвместни ангажименти" в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.
МСФО 11 „Съвместни ангажименти" замества МСС 31 „Дялове в съвместни предприятия" и заменя трите категории „съвместно контролирани предприятия", „съвместно контролирани операции" и „съвместно контролирани активи" с две категории – „съвместни операции" и „съвместни предприятия". Изборът относно прилагането на метода на пропорционална консолидация при отчитането на съвместни предприятия вече не е допустим. Методът на собствения капитал е задължителен за прилагане при отчитането на всички съвместни предприятия. Няма промени в нетните активи или финансовия резултат на Дружеството в индивидуалния финансов отчет, не се очаква да има и в консолидирания финансов отчет на Групата..

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия" в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.
МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия" е нов стандарт относно изискванията за оповестяване при всички форми на дялово участие в други предприятия, включително съвместни предприятия, асоциирани предприятия, дружества със специална

цел и други неконсолидирани структурирани предприятия относно рисковете, на които е изложено Дружеството в резултат на инвестиции в структурирани предприятия.

МСФО 10, МСФО 11, МСФО 12 – Преходни разпоредби, в сила от 1 януари 2014 г., приети от ЕС на 16 април 2013 г.
Преходните разпоредби позволяват на предприятията да не прилагат МСФО 10 ретроспективно при определени обстоятелства и да представят коригирана сравнителна информация съгласно МСФО 10, МСФО 11, МСФО 12 единствено за предходния сравнителен период. Разпоредбите освобождават предприятията от изискването да представят сравнителна информация в неконсолидирани финансови отчети за периоди, предхождащи първата финансова година, в която МСФО 12 е приложен за първи път.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети" (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.
МСС 27 „Индивидуални финансови отчети" (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

МСФО 10, МСФО 12, МСС 27 (изменения) – Инвестиционни дружества, в сила от 1 януари 2014 г., приети от ЕС през ноември 2013 г.

Измененията изключват дружества, които отговорят на дефиницията „инвестиционни предприятия" и имат определени характеристики, от изискването да консолидират своите дъщерни предприятия. Вместо това инвестициите в дъщерни предприятия следва да се отчитат от инвестиционните дружества по справедлива стойност в печалбата или загубата.

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия" (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.
МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия" (ревизиран) изисква прилагането на метода на собствения капитал при отчитането на асоциирани и съвместни предприятия. Промените в обхвата на стандарта са извършени поради публикуването на МСФО 11 „Съвместни ангажименти".

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне" (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС на 13 декември 2012 г.
Изменението уточнява, че правото на нетиране на финансови активи и пасиви трябва да бъде в сила към момента, а не да възниква в зависимост от бъдещо събитие. То също така трябва да може да бъде упражнявано от всички страни в рамките на обичайната дейност, както и в случаи на неизпълнение, несъстоятелност или банкрут.

МСС 36 „Обезценка на активи" (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС през декември 2013 г.
Измененията изискват оповестяване на информация относно възстановимата стойност на обезценени нефинансови активи, в случай че тя е определена на базата на справедливата стойност, намалена с разходите за продажба. Те следва да се приложат ретроспективно. По-ранното прилагане е възможно само заедно с МСФО 13.

МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване" (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС през декември 2013 г.

Измененията позволяват да продължи отчитането на хеджиране в случай на новиране на деривативи в резултат на законови промени, които са определени като хеджиращи инструменти и които не се търгуват на борсата.

КРМСФО 21 „Данъци", в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС през юни 2014 г.
Разяснението засяга отчитането на задължения за плащане на данъци, различни от данъци върху дохода, наложени от държавата. Задължаващото събитие е дейността, в резултат на която следва да се плати данък съгласно законодателните норми. Дружествата нямат конструктивно задължение да заплащат данъци за бъдеща оперативна дейност, ако те са икономически принудени да продължат дейността си в бъдещи периоди.

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

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2013 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството:

МСФО 9 „Финансови инструменти" в сила от 1 януари 2018 г., все още не е 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), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

МСФО 11 „Съвместни ангажименти" (изменен) – Придобиване на дял в съвместна дейност, в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени" в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти" в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС

МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения" и МСС 38 „Нематериални активи" (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения" и МСС 41 „Земеделие" (изменени) – Плодоносни растения, в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

МСС 19 „Доходи на наети лица" (изменен) – Вноски на служители, в сила от 1 юли 2014 г., все още не е приет от ЕС

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети" (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

Годишни подобрения 2012 г. в сила от 1 юли 2014 г., все още не са приети от ЕС
Тези изменения включват промени от цикъла 2010-12 на проекта за годишни подобрения, които засягат 7 стандарта:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции";

- МСФО 3 „Бизнес комбинации";
- МСФО 8 „Оперативни сегменти";
- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност";
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения" и МСС 38 „Нематериални активи";
- МСФО 9 „Финансови инструменти" и МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи";
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване".

Годишни подобрения 2013 г. в сила от 1 юли 2014 г., все още не са приети от ЕС
Тези изменения включват промени от цикъла 2010-12 на проекта за годишни подобрения, които засягат 4 стандарта:

- МСФО 1 „Прилагане за първи път на МСФО";
- МСФО 3 „Бизнес комбинации";
- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност";
- МСС 40 „Инвестиционни имоти".

Годишни подобрения 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС
Тези изменения засягат 4 стандарта:

- МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности" относно методи на отписване;
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване" относно договори за услуги;
- МСС 19 „Доходи на наети лица" относно дисконтови проценти;
- МСС 34 „Междинно финансово отчитане" относно оповестяване на информация.

4 Счетоводна политика

4.1 Общи положения

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

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

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

4.2 Представяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети" (ревизиран 2007 г.). Групата прие да представя консолидирания отчет за всеобхватния доход в два отделни отчета: консолидиран отчет за доходите и консолидиран отчет за всеобхватния доход.

4.3 База за консолидация

Във финансовия отчет на Групата са консолидирани финансовите отчети на предприятието майка и всички дъщерни предприятия към 31 декември 2013 г. Дъщерните предприятия са всички предприятия, при които Групата упражнява контрол върху финансовата и оперативната им политика. Предприятието майка придобива и упражнява контрол, като притежава повече от половината от общия брой права на глас. Всички дъщерни предприятия имат отчетен период, приключващ към 31 декември.

Нереализираните печалби и загуби от транзакции между дружества в Групата се елиминират. Когато нереализираните загуби от вътрешногрупови продажби на активи се елиминират, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата. Сумите, представени във финансовите отчети на дъщерните предприятия са коригирани, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика, прилагана от Групата.

Печалба или загуба и друг всеобхватен доход на дъщерни предприятия, които са придобити или продадени през годината, се признават от датата на придобиването, или съответно до датата на продажбата им.

Миноритарното участие представлява делът от печалбата или загубата и нетните активи на дъщерното предприятие, които не се притежават от Групата.

4.4 Бизнес комбинации

Всички бизнес комбинации се отчитат счетоводно по метода на покупката, който включва признаване на разграничимите активи и пасиви на придобиваното дружество, включително условните задължения, независимо дали те са били признати във финансовите отчети преди придобиването. При първоначалното признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно предприятие са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност, която служи като база за последващо оценяване в съответствие със счетоводната политика на Групата. Репутацията се признава след определяне на всички разграничими нематериални активи. Репутацията представлява превишението на цената на придобиване над справедливата стойност на дела на Групата в разграничимите нетни активи на придобиваното дружество към датата на придобиване. Всяко превишение на разграничимите нетни активи над цената на придобиване се признава в Отчета за доходите непосредствено след придобиването.

4.5 Сделки в чуждестранна валута

Консолидираният финансов отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Групата.

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

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

В консолидирания финансов отчет на Групата всички активи, задължения и транзакции на отделните дружества от Групата във функционална валута, различна от български лева (валутата на представяне на Групата), се преизчисляват в български лева при консолидацията. Функционалната валута на отделните дружества от Групата не е променяна в рамките на отчетния период.

При консолидация всички активи и пасиви се преизчисляват в български лева по заключителния курс към датата на консолидирания финансов отчет. Приходите и разходите са преизчислени във валутата на представяне на Групата по средния курс за отчетния период. Валутните курсови разлики водят до увеличение или намаление на другия всеобхватен доход и се признават в резерва от преизчисления в собствения капитал. При освобождаването от нетна инвестиция в чуждестранна дейност натрупаните валутни разлики от преизчисления, признати в собствения капитал, се рекласифицират в печалбата или загубата и се признават като част от печалбата или загубата от продажбата. Репутацията и корекциите, свързани с определянето на справедливи стойности към датата на придобиване, се третират като активи и пасиви на чуждестранното предприятие и се преизчисляват в български лева по заключителния курс.

4.6 Приходи

Приходите включват приходи от предоставяне на услуги, приходи от валутни операции и приходи от покупко-продажба на финансови инструменти.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност, търговските отстъпки и количествени рабати, направени от Групата.

Групата прилага критериите за признаване на приход, представени по-долу, за всеки отделен компонент от такъв вид сделка за продажба, за да отрази нейната същност. Полученото възнаграждение от такъв вид сделка за продажба, се разпределя между отделните компоненти, оценени по справедлива стойност.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена.
- Вероятно е икономическите изгоди от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Групата, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

4.6.1. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Групата, включват приходи от валутни операции и приходи от покупко-продажба на финансови инструменти, посредничество по покупко-продажба на финансови инструменти, приходи от управление на КИС, разработване и управление на проекти по европейски програми, административно обслужване на останалите дружества от групата „Елана".

4.6.2. Приходи от лихви и дивиденти

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденти, различни от приходите от инвестиции в асоциирани предприятия, се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.7 Оперативни разходи

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

4.8 Разходи за лихви и разходи по заеми

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

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

Когато са получени заеми без конкретно целево предназначение и те са използвани за придобиването на един отговарящ на условията актив, размерът на разходите по заеми, които могат да се капитализират, се определя чрез прилагане на процент на капитализация към разходите по този актив. Процентът на капитализация е среднопретеглената величина на разходите по заеми, отнесени към заемите на Групата, които са непогасени през периода, като се изключат заемите, получени специално за целите на придобиване на един отговарящ на условията актив.

4.9 Репутация

Репутацията представлява превишението на стойността на придобиване в бизнес комбинация над справедливата стойност на дела на Групата в придобитите разграничими нетни активи. Репутацията се оценява по стойност на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка.

4.10 Други нематериални активи

Нематериални активи включват софтуерни лицензи и софтуер. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот

на активите, тъй като се счита, че той е ограничен. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнес комбинация себестойността му е равна на справедливата стойност в деня на придобиването.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Отчета за доходите за съответния период.

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

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

- софтуер 2 години
- уеб базиран софтуер 5 години
- други 6.7 години

Амортизацията е включена в "разходи за амортизация на нефинансови активи".

Избраният праг на същественост за нематериалните дълготрайни активи на Дружествата от „Групата" е в размер 700 лв.

4.11 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

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

Последващото оценяване се извършва въз основа на цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Отчета за доходите за съответния период.

Последващи разходи свързани с определен актив от имоти, машини, съоръжения и оборудване, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Групата да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Имоти, машини, съоръжения и оборудване придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством

сравнение с подобни активи или на база стойността на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на имоти, машини, съоръжения и оборудване се начислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- Машини 3.3 години
- Транспортни средства 4 години
- Стопански инвентар 6.7 години
- Компютри 2 години
- Други 6.7 години

Избраният праг на същественост за имоти, машини, съоръжения и оборудване на Групата е в размер 700 лв.

4.12 Отчитане на лизинговите договори

В съответствие с изискванията на МСС 17 „Лизинг" правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху наетия актив.

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава в консолидирания отчет за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания, ако има такива. В консолидирания отчет за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

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

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения" или МСС 38 „Нематериални активи".

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

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

4.13 Финансови инструменти

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

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или са прехвърлени съществените рискове и ползи от собствеността.

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

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

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

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

4.13.1 Финансови активи

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

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- 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 дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Групата.

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

Кредити и вземания

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

финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чиито изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

Инвестиции, държани до падеж

Инвестиции, държани до падеж, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа, различни от кредити и вземания. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на Групата е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. При наличието на обективни доказателства за обезценка на инвестицията на базата на кредитен рейтинг, финансовите активи се оценяват по настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията, включително загубата от обезценка, се признават в печалбата или загубата.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които или са определени като финансови активи на разположение за продажба, или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. 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 и 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 консолидирания отчет 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. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденти се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови приходи". Възстановяването на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на загубите от обезценка на дългови финансови инструменти, чието възстановяване се признава в печалбата или загубата, само ако то е обективно свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

4.13.2 Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Групата включват търговски заеми, заеми по репо-сделки, задължения по финансов лизинг, търговски и други задължения.

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

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

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

Дивидентите, платими на акционерите на предприятието майка, се признават след одобрението им от общото събрание на акционерите.

4.14 Данъци върху дохода

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

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

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

свързани с акции в дъщерни и съвместни предприятия не се предвиждат, ако обратното проявление на тези временни разлики се контролира от Групата и е вероятно то да не настъпи в близко бъдеще.

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи.

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

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

4.15 Пари и парични еквиваленти

Групата отчита като пари и парични еквиваленти наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити до 3 месеца, ваучери за храна краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обращаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

В собствените пари и парични еквиваленти са включени и парични средства на клиенти, с които последните купуват / продават финансови инструменти. Сумата на клиентските парични средства е видима в пасива на консолидирания отчет за финансовото състояние, в перото „Задължения по получени парични средства на клиенти"

4.16 Собствен капитал и плащания на дивиденти

Акционерният капитал на Групата отразява номиналната стойност на емитираните акции на предприятието - майка.

В резерв от последваща оценка на финансови активи се включват печалби и загуби от преоценка на финансови активи на разположение за продажба.

Другите резерви включват резерви, формирани в резултат на бизнес комбинации, законови резерви и общ резерв за покриване на ликвиден риск от инвестициите на Групата.
Съгласно съдебно решение №2 от 11.12.2007 г., „ЕЛАНА Финансов Холдинг" ЕАД става правоприемник на отделената дейност по предоставяне на небанкови финансови услуги от „ЕЛАНА Холдинг" АД, което е преобразувано съгласно договор от 09.10.2007 г. Разликата в

размер на 4 536 хил.лв., между стойността на придобитите активи и пасиви от преобразуването на „ЕЛАНА Холдинг" АД е отразена в отчета за финансовото състояние на Групата като част от позиция Други резерви.

Неразпределената печалба /непокритата загуба включва текущия финансов резултат, посочен в Отчета за доходите, както и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Всички транзакции със собствениците на предприятието майка се представят отделно в консолидирания отчет за собствения капитал.

4.17 Пенсионни и други задължения към персонала

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

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

4.18 Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Групата, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.19.

4.18.1 Отсрочени данъчни активи

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

4.19 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.

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.

4.19.1 Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Групата през следващата отчетна година.

В повечето случаи определянето на приложимия дисконтов фактор включва извършване на подходящи корекции на пазарния риск и на рискови фактори, които са специфични за отделните активи.

4.19.2 Полезен живот на амортизируемите активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2013 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Групата. Балансовите стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 7. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.19.3 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.

5 База за консолидация

5.1 Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерните предприятия включени в консолидацията са както следва:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2014 участие %	2013 участие %
ЕЛАНА Трейдинг АД	Р България	Инвестиционни услуги и дейности	94.000	94.000
ЕЛАНА Фонд Мениджмънт АД	Р България	Управление на дейността на инвестиционни дружества по инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции и управление на портфейли на други институционални инвеститори	80.320	80.320
ЕЛАНА Инвестмънт АД	Р България	Консултации на дружества относно капиталовата им структура, промишлена стратегия и свързани с това въпроси, преобразуване на дружества, консултации относно портфейлни инвестиции.	92.134	92.134

6 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Имотите, машините и съоръженията на Групата включват компютри, климатици и офис мебели, рекламни съоръжения, автомобили. Балансовата стойност може да бъде анализирана както следва:

	Машини и съоръжения '000 лв.	Транспортни средства '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2014 г.	138	126	64	328
Новопридобити активи	9	29	2	40
Отписани активи	(1)	(17)	-	(18)
Салдо към 31 декември 2014 г.	146	138	66	350
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2014 г.	(118)	(89)	(34)	(241)
Отписани активи	-	16	-	16

Амортизация	(13)	(20)	(6)	(39)
Салдо към 31 декември 2014 г.	(131)	(93)	(40)	(264)
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	**15**	**45**	**26**	**86**

	Машини и съоръжения '000 лв.	**Транспортни средства '000 лв.**	**Други '000 лв.**	**Общо '000 лв.**
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2013 г.	133	126	88	347
Новопридобити активи	30	-	2	32
Отписани активи	(25)	-	(26)	(51)
Салдо към 31 декември 2013 г.	138	126	64	328
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2013 г.	(120)	(68)	(56)	(244)
Отписани активи	27	-	26	53
Амортизация	(25)	(21)	(4)	(50)
Салдо към 31 декември 2013 г.	(118)	(89)	(34)	(241)
Балансова стойност към 31 декември 2013 г.	**20**	**37**	**30**	**87**

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

Групата няма договорно задължение за закупуване на активи, което следва да се погаси през 2015 г. През 2014 г. не е имала съществени договорни задължения във връзка с закупуване на имоти, машини и съоръжения.

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

7 Нематериални дълготрайни активи

Нематериалните активи на Групата включват софтуерни лицензи и софтуер. Балансовата им стойност за текущия отчетен период може да бъде представена по следния начин:

	Софтуерни лицензи '000 лв.	**Други '000 лв.**	**Разходи за придобиване на ДА '000 лв.**	**Общо '000 лв.**

Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2014 г.	272	85	1	358
Новопридобити активи	46	18	13	77
Отписани активи	-	-	(6)	(6)
Салдо към 31 декември 2014 г.	318	103	8	429
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2014 г.	(148)	(40)	-	(188)
Амортизация	(40)	(17)	-	(57)
Салдо към 31 декември 2014 г.	(188)	(57)	-	(245)
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	**130**	**46**	**8**	**184**

	Софтуерни лицензи '000 лв.	**Други** '000 лв.	**Разходи за придобиване на ДА** '000 лв.	**Общо** '000 лв.
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2013 г.	183	133	-	316
Новопридобити активи	111	3	1	115
Отписани активи	(22)	(51)	-	(73)
Салдо към 31 декември 2013 г.	272	85	1	358
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2013 г.	(158)	(61)	-	(219)
Амортизация	(1)	(19)	-	(20)
Отписани активи	11	40	-	51
Салдо към 31 декември 2013 г.	(148)	(40)	-	(188)
Балансова стойност към 31 декември 2013 г.	**124**	**45**	**1**	**170**

8 Дългосрочни финансови активи

Сумите, признати в Консолидирания отчет за финансовото състояние, се отнасят към следните категории дългосрочни финансови активи:

	2014 '000 лв.	**2013** '000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба:	25	25
Дългосрочни финансови активи	**25**	**25**

8.1 Финансови активи на разположение за продажба:

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Акции на непублични компании:		
Централен депозитар АД	25	25
	25	**25**

Всички инвестиции във финансови инструменти на емитенти, които не са придобити с цел извличане на краткосрочна печалба се класифицират като „на разположение за продажба" и се отчитат по справедлива стойност. За акциите, които нямат котирана пазарна цена, справедливата им стойност се определя по метода „Нетна балансова стойност на активите". При всяка новопостъпила официална информация за годишен или междинен финансов отчет за съответното дружество се пресмята нова справедлива стойност.

9 Инвестиции в съвместни предприятия

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

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

	2014 '000 лв.	участие %	2013 '000 лв.	участие %
"Регионален Фонд за Градско Развитие" АД	30	12%	30	12%
	30		**30**	

10 Други дългосрочни активи

Състава на другите дългосрочни активи е както следва:

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Гаранционен фонд при Централен депозитар АД	49	41

	49	41

11 Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2014 г. '000 лв.	Признати в отчета за доходите '000 лв.	31 декември 2014 г. '000 лв.
Пенсионни и други задължения към персонала	(9)	(2)	(11)
Неизползвани данъчни загуби	(21)	21	-
Доходи на местни физически лица	(5)	(3)	(8)
Обезценка на вземания	-	(29)	(29)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(35)		(48)
Отсрочени данъчни пасиви	-		-

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2013 г. '000 лв.	Признати в отчета за доходите '000 лв.	31 декември 2013 г. '000 лв.
Пенсионни и други задължения към персонала	(10)	1	(9)
Неизползвани данъчни загуби	(292)	271	(21)
Доходи на местни физически лица	(1)	(4)	(5)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(303)		(35)
Отсрочени данъчни пасиви	-		-

Всички отсрочени данъчни активи (включително данъчни загуби и други данъчни задължения) са включени в отчета за финансовото състояние.
За повече информация относно разходите за данъци на Групата вижте Пояснение 29.

12 Краткосрочни финансови активи

Краткосрочните финансови активи включват инвестиции в ценни книжа, които се придобити за краткосрочно търгуване с цел поддържане на ликвидност.

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):	1 823	2 023
Финансови активи обявени за продажба	232	262
Ценни книжа	**2 055**	**2 285**

Размерът на инвестициите, представени в отчета за финансовото състояние на Групата, по справедлива стойност в печалбата и загубата, са определени на база публикувани пазарни цени на съответните ценни книжа на активен пазар.

В случай, че за някои от инструментите не е налице пазарна цена, те се оценяват по някой от общоприетите методи – „Дисконтирани парични потоци", „Нетна балансова стойност на активите" и др.

Текущите финансови активи по видове са както следва:

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Акции	979	789
Дялове в колективни инвестиционни схеми	212	155
Облигации	632	1 074
Други	232	267
	2 055	**2 285**

Инвестициите по справедлива стойност по видове валути са:

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Инвестиции по справедлива стойност в лева	1 304	1 051
Инвестиции по справедлива стойност в щатски долари	2	-
Инвестиции по справедлива стойност в евро	749	1 234
	2 055	**2 285**

12.1 Акции

Емитент	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Монбат АД	316	259
Софарма имоти АДСИЦ	53	19
Химимпорт АД	2	10
Химимпорт АД – привилиг. акции	4	10
ХЕС АД	22	10
Endocyte, Inc.	2	-

Българска Роза - Севтополис АД	3	3
Първа Инвестиционна Банка АД	-	45
АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД	29	-
АРОМА РИЪЛ ЕСТЕЙТ АД	3	-
Индустриален холдинг България АД	6	-
Арома АД	25	11
ЗД Евроинс АД	6	5
Трейсгруп холд АД	42	26
Фонд За Недвижими Имоти България АДСИЦ	63	68
Булгартабак-холдинг АД	11	-
Еврохолд България АД	10	9
Топливо АД	7	5
Зърнени храни България АД	43	-
Енерго-Про Мрежи АД	15	17
ТБ Централна кооперативна банка АД	20	19
Адванс Терафонд АДСИЦ	29	8
Спарки-Елтос АД	5	3
Българска Фондова Борса	93	99
ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД	-	19
ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ АД	5	-
Албена АД	10	10
Доверие - Обединен Холдинг АД	37	31
ЗАД Булстрад Виена Иншурънс Груп	-	3
СОФАРМА ТРЕЙДИНГ АД	-	30
Енерго-Про Продажби АД	-	2
СПИДИ АД	103	66
Aurubis AG	2	2
Синергон Холдинг АД	2	-
Софарма АД	11	-
	979	**789**

12.2 Дялове в колективни инвестиционни схеми

Емитент	**2014 '000 лв.**	**2013 '000 лв.**
ДФ Елана фонд Паричен пазар	202	146
ИД Елана Високодоходен фонд АД	10	9
	212	**155**

12.3 Облигации

	2014 '000 лв.	**2013 '000 лв.**

Корпоративни облигации	632	1 074
	632	**1 074**

Емитент	ISIN	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Брой	Пазарна стойност към 31.12.2014 '000 лв
Корпоративни облигации							
Еврокредит ЕАД	BG2100047062	9.000	14.12.2015	BGN	700	165	77
Евролизинг ЕАД	BG2100025076	9.000	24.9.2015	EUR	380	100	47
Интеркапитал пропърти дивелопмънт АДСИЦ	BG2100019079	7.000	14.8.2018	EUR	600	209	181
Елана холдинг АД	BG2100026124	7.000	11.12.2016	EUR	1000	97	189
Българско сирене АД	BG2100009120	9.000	28.05.2015	EUR	1000	73	138
							632

Емитент	ISIN	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Брой	Пазарна стойност към 31.12.2013 '000 лв
Корпоративни облигации							
Еврокредит ЕАД	BG2100047062	9.000	14.12.2015	BGN	700	165	106
Евролизинг ЕАД	BG2100025076	9.000	24.9.2015	EUR	380	100	73
Интеркапитал пропърти дивелопмънт АДСИЦ	BG2100019079	7.250	14.8.2018	EUR	650	209	189
Елана холдинг АД	BG2100026124	7.000	11.12.2015	EUR	1000	97	190
Ай Ти Ди Нетуърк АД	BG2100043061	6.500	8.12.2017	EUR	928.44	200	363
Българско сирене АД	BG2100009120	9.000	28.05.2015	EUR	1000	73	153
							1 074

12.4 Други

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.

Бросс Холдинг АД	163	262
Еврокредит ЕАД	37	2
Евролизинг ЕАД	28	2
Софарма Имоти АДСИЦ	4	-
Вземане по банков депозит	-	1
	232	**267**

Към 31.12.2014 г. съществува просрочено вземане от Бросс Холдинг АД по емисия с ISIN BG2100032064, с просрочен падеж 31.01.2013 г. Към 31.12.2014 г. сумите по емисията са дължими на облигационерите, но все още никаква част от задълженията не са погасени.
Бяха установени опити за незаконно посегателство на части от активите, които служат за обезпечение на емисията, както и легални действия, целящи освобождаване от тежести на на активи, служещи за обезпечение по емисията. През 2013 г. облигационерите, в това число Елана Трейдинг АД, наеха адвокатско дружество да го представлява и защитава интересите им. Същевременно, до края на 2014 г., от Елана Трейдинг АД са изплатени около 10 хил. лв. за адвокатски хонорари и съдебни разноски. Поради неяснотата около погасяване на задължението от страна на Бросс Холдинг АД, ръководството на Елана Трейдинг взе решение и от края на 2013 г. и се начисляват разходи за несъбираемост на вземането, като до края на 2014 г. е обезцена над 50% от общата дължима от Бросс Холдинг АД сума, или около 169 хил. лв.

13 Търговски вземания

	2014 '000 лв.	**2013 '000 лв.**
Търговски вземания, брутно	212	722
Търговски вземания	**212**	**722**

Всички вземания са краткосрочни. Балансовата стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата стойност.
Най-значимите търговски вземания към 31 декември са както следва:

	2014 '000 лв.	**2013 '000 лв.**
Булсистем Аф ООД	26	-
ЕТ Моника - 87 – Наташа Присадашка	10	-
Булметал Трейдинг ЕООД	19	-
Голф Клуб ЕООД	9	-
Др/во по ЗЗД Консорциум Сиела Елана	-	44
Навтех Груп ЕООД	5	30
Сиджест ООД	4	-
Тетраком интерактивни решения ООД	-	11
Иво Петров Архитекти ООД	-	10

Др/во по ЗЗД Елана и партньори	-	7
Адвокатско др/во Колчева, Смиленов, Коев"	-	1
Харпел ООД	15	15
Прима Агра АД	8	8
Дунав Прес АД	-	6
Др/во по ЗЗД Акваринг Паталеница	-	220
Др/во по ЗЗД Акваринг Црънча	-	164
Медитрайл Интернешънъл ООД	-	9
Мейн Кепитъл АД	-	7
Спиди АД	-	3
CUMERIO AUSTRIA GMBH	1	1
WESTERN UNION	1	-
Веда Консулт АД	2	2
Сиб Консулт ООД	3	10
Селана ЕООД	1	-
Херти АД	3	2
Централен депозитар	2	-
Вземания от управление на ИД	10	9
Други	74	15
Барпак ЕООД	8	8
Екоен ООД	11	11
	212	**593**

14 Предплатени суми

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Предплатени суми, в т.ч.:		
Никола Станчев	7	7
Шел България ЕАД	1	-
Други предоставени аванси	6	7
Разходи за бъдещи периоди	14	-
Предплатени суми	**28**	**14**

15 Други вземания

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Плащания по гаранции	10	17
Разходи за бъдещи периоди	-	7
Вземания по липси и начети	-	5
Вземания по лихви	-	1
Вземания свързани с операции на клиенти	485	515
Вземания по съдебни спорове	16	18
Други вземания	2	1

	513	564

15.1 Вземания, свързани с операции на клиенти

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Вземания от клиенти по маржин търговия	34	41
Вземания от клиенти по сделки с финансови инструменти	451	474
	485	**515**

15.2 Плащания по гаранции

Изплатените гаранции са съгласно Закона за Обществените поръчки и биват два вида: гаранции за изпълнение при подписване на договор след спечелена процедура по ЗОП и гаранции за участие в търг за обществени поръчки.

Към 31.12.2014г. разчетите с гаранциите са към следните общини:

1. Община Симитли - 9 хил.лева
2. ИАРА - 1 хил.лева

Описаните гаранции – към Община Симитли и към ИАРА са гаранции за изпълнение.

Към 31.12.2013г. разчетите с гаранциите са към следните общини:

1. Община Кула - 3 хил.лева
2. Община Симитли - 7 хил.лева
3. Община Стрелча - 1 хил.лева
4. Министерство на икономиката – 4 хил. лева
5. Министерство на финансите - 1 хил.лева
6. ИАРА - 1 хил.лева

Описаните в т.1 – 3 гаранции – към Община Кула, Симитли, Стрелча и към ИАРА са гаранции за изпълнение, докато останалите са такива за участие в търгове за обществени поръчки.

16 Лизинг

16.1 Финансов лизинг

Към 31.12.2014 г. Групата е страна по договор за финансов лизинг на един лек автомобил. Нетната им балансова стойност възлиза на 29 хил.лева. Активът е включен в група „транспортни средства" като част от „Имоти, машини, съоръжения и оборудване" (вижте Пояснение 5).

Задълженията за финансов лизинг са обезпечени от съответните активи, придобити при условията на финансов лизинг.

Бъдещите минимални лизингови плащания в края на всеки от представените отчетни периоди са представени, както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания			
	До 1 година '000 лв.	**От 1 до 5 години '000 лв.**	**Над 5 години '000 лв.**	**Общо '000 лв.**
31 декември 2014 г.				
Лизингови плащания	6	24	-	30
Финансови разходи	(1)	(3)	-	(4)
Нетна настояща стойност	**5**	**21**	**-**	**26**

Лизинговият договор включва фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване в края на срока на лизинга. Лизинговият договор е неотменяем, но не съдържа други ограничения. Не са признавани приходи от условни наеми и не се очакват приходи от подлизинг, тъй като всички активи, за които са сключени лизингови договори, се използват само от Групата.

17 Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

	2014 '000 лв.	**2013 '000 лв.**
Парични средства в брой и в банки	9 024	9 952
Други, в т.ч.:		
- срочни депозити до 3 месеца	-	293
	9 024	**10 245**

Паричните средства са съставени от пари и парични еквиваленти на Групата и тези на клиенти, управлявани от Групата. Паричните средства на клиентите към 31.12.2014 г. са в размер на 8 029 хил.лв. (9 021 хил. лв. към 31.12.2013 г.).

18 Собствен капитал

18.1 Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Елана Финансов Холдинг АД се състои от 55 000 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1.00 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Елана Финансов Холдинг АД.

	2014	**2013**

	'000 лв.	'000 лв.
Издадени и напълно платени акции:		
- в началото на годината	55	50
- издадени през годината	-	5
Акции издадени и напълно платени	**55**	**55**
Общо акции, оторизирани към 31 декември	**55**	**55**

Списъкът на акционерите на Дружеството е представен както следва:

	2014 Брой акции	2014 %	2013 Брой акции	2013 %
КК Инвест АД	50 000	90.91	50 000	90.91
Камен Колчев	1 500	2.73	1 500	2.73
Радослава Масларска	1 500	2.73	1 500	2.73
Мартин Николов	1 000	1.81	1 000	1.81
Кристина Цветанска	500	0.91	500	0.91
Теодора Овчарова	500	0.91	500	0.91
		100		**100**

Дружествата в Групата не притежават акции на предприятието майка.

18.2 Други резерви

Всички суми са в '000 лв.	**Общи резерви**	**Резерв от финансов и активи**	**Други резерви**	**Общо**
Салдо към 31 декември 2012г.	**5**	**23**	**4 531**	**4 559**
Бизнескомбинации	-	-	53	53
Салдо към 31 декември 2013 г.	**5**	**23**	**4 584**	**4 612**
Салдо към 31 декември 2014 г.	**5**	**23**	**4 584**	**4 612**

18.2.1 Резерви от последваща оценка на финансови активи

Емитент	**ISIN**	**2014 '000 лв.**	**2013 '000 лв.**
Централен Депозитар АД	BG110000CDAD	23	23
Общо:		**23**	**23**

19 Заеми

19.1 Краткосрочни заеми

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Банкови заеми – краткосрочна част	-	193
Заеми към други финансови институции – краткосрочна част	-	172
	-	**365**

Към 31.12.2014 г. Групата няма действащи договори за репо сделки с финансови инструменти.

20 Търговски задължения

Най – значимите търговси задължения към 31 декември са както следва:

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
„Мобилтел" ЕАД	5	3
„Шел България" ЕАД	2	2
„Райс" ЕООД	1	-
„Еволинк" АД	2	-
„Нео Арт" ООД	2	-
„Секюрити група Алфа" ООД	4	5
„Поввик" АД	-	24
„Рапидо Експрес енд Лоджистикс" ООД	1	-
„Георг" ЕООД	-	3
Фонд за компенсиране на инвеститорите в ЦК	11	8
„Селана" ЕООД	1	2
Комисиони по договори за партньорство	9	3
„УниКредит Булбанк" АД	-	1
ЕТ „Рис – Стоян Стоянов"	3	2
„Сиб Консулт" ООД	1	2
„Елана Мениджмънт" ЕООД	-	1
„Софарма Имоти" АДСИЦ	129	91
WESTERN UNION	-	6
AUERBACH GRAYSON & COMPANY INCORPORATED	2	-
Други	4	46
	177	**199**

Не са представени справедливи стойности на търговските и други задължения, тъй като поради краткосрочния им характер, ръководството на Групата счита, че стойностите, по които те са представени в отчета за финансовото състояние, отразяват тяхната справедлива стойност.

21 Получени аванси

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Булметал АД	2	
Община Симитли	34	
Ню Ай АД	5	
СуиКо ЕООД	-	3
Вяра 2001 ООД	-	3
Пи Джей Енерджи ЕООД	-	3
Голф Клуб ЕООД	-	3
АДД България ООД	-	2
Примекс ООД	-	2
	41	**16**

22 Данъчни задължения

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Корпоративен данък	7	6
ДДС за внасяне	28	95
Данък върху доходите на физически лица	25	30
Други данъчни задължения	7	4
	67	**135**

23 Персонал

23.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Разходи за заплати	(1 838)	(1 974)
Разходи за социални осигуровки	(232)	(217)
	(2 070)	(2 191)

23.2 Задължения към персонала и осигурителни институции

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

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.

Задължения за заплати	170	118
Задължения за осигуровки	57	41
Задължения по неизползвани отпуски	61	40
Задължения към персонала и осигурителни институции	**288**	**199**

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи и бивши служители на Групата, които следва да бъдат уредени през 2015 г. Тези задължения са възникнали главно във връзка с начислени, но все още неплатени възнаграждения и натрупани неизползвани отпуски към датата на Консолидирания отчет за финансовото състояние.

24 Други задължения

	2014 '000 лв.	**2013 '000 лв.**
Задължения към подотчетни лица	1	54
Задължения по маржин заеми на клиенти	432	463
Задължения към клиенти на КИС	12	13
	445	**530**

25 Приходи от продажби

Приходите на Групата могат да бъдат анализирани както следва за всяка значима категория:

	2014 '000 лв.	**2013 '000 лв.**
Приходи от предоставяне на услуги	1 656	1 965
Други	24	54
	1 680	**2 019**

26 Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2014 '000 лв.	**2013 '000 лв.**
Разходи за наем и консумативи	(469)	(446)
Телефонни услуги	(30)	(30)
Пощенски и куриерски услуги	(4)	(3)
Разходи за реклама	(9)	(11)

Консултантски услуги	(24)	(42)
Независим финансов одит	(17)	(17)
Правни услуги	-	(1)
Абонаментфинансова информация	-	(66)
Търговско представителство	(70)	(44)
Други стопанско – административни разходи	(278)	(233)
	(901)	**(893)**

27 Други разходи

Другите разходи на Групата включват:

	2014 '000 лв.	**2013 '000 лв.**
Разходи за командировки	(8)	(6)
Разходи за обучение	(8)	(2)
Разходи за глоби и неустойки	-	(1)
Други разходи	(192)	(281)
	(208)	**(290)**

28 Финансови разходи и финансови приходи

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

	2014 '000 лв.	**2013 '000 лв.**
Разходи за лихви по заеми, отчитани по амортизирана стойност	(203)	(215)
Общо разходи за лихви по финансови инструменти, изчислени по метода на ефективния лихвен процент, които не са отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	**(203)**	**(215)**
Разходи за лихви по репо – споразумения	(40)	(37)
Други разходи за лихви	(33)	(20)
Разходи за такси и комисионни	(545)	(302)
Отрицателни курсови разлики	(12 463)	(16 851)
Отрицателни разлики от от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	(10 170)	(2 616)
Резултат от операции с облигации	(47)	-
Други финансови разходи	(29)	(26)
Финансови разходи	**(23 530)**	**(20 067)**

Финансовите приходи за представените отчетни периоди може да се анализират както следва:

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Приходи от лихви от пари и парични еквиваленти	180	198
Приходи от лихви от финансови активи, отчитани по амортизирана стойност и финансови активи на разположение за продажба	463	213
Общо приходи от лихви от финансови активи, които не са отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	**643**	**411**
Приходи от дивиденти от публично търгувани ценни книжа	27	37
Приходи от такси и комисионни	1 392	1 515
Положителни курсови разлики	12 664	17 001
Положителни разлики от от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	10 063	2 851
Резултат от операции с акции	233	
Други финансови приходи	71	-
Финансови приходи	**25 093**	**21 815**

29 Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2013 г.: 10 %) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за доходите могат да бъдат равнени както следва:

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Печалба/загуба преди данъчно облагане	(114)	(95)
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	-	-
Разходите за данъци включват:		
Текущ разход за данъци	(10)	(38)
Отсрочени данъчни разходи/приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	12	(269)
Разходи за данъци	**2**	**(307)**

Пояснение 11 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви, включително сумите, признати директно в собствения капитал.

30 Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Групата включват собствениците, ключов управленски персонал на Групата и други свързани лица описани по-долу.
Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

30.1 Сделки със собственици

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Получени заеми:		
- разходи за лихви към КК Инвест АД	(201)	(201)

30.2 Сделки с ключов управленски персонал

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

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения		
Заплати	(558)	(528)
Разходи за социални осигуровки	(34)	(31)
Общо краткосрочни възнаграждения	**(592)**	**(559)**

30.3 Салда към края на годината

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Нетекущи вземания от:		
- други свързани лица	1 250	1 211
Елана Холдинг АД	1 250	1 211
Общо нетекущи вземания от свързани лица	**1 250**	**1 211**

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Текущи вземания от:		
- други свързани предприятия		
Елана Холдинг АД	593	141
ДФ „Елана Балансиран Евро Фонд"	18	11
ДФ „Елана Балансиран $ Фонд"	18	13
ДФ „Елана Фонд Свободни пари"	15	14
ДФ „Елана Глобален Фонд Акции"	1	1
ДФ „Елана Еврофонд"	2	1

Агромениджмънт ООД	59	7
- управленски персонал	164	122
Общо текущи вземания от свързани лица	**870**	**310**
Общо вземания от свързани лица	**2 120**	**1 521**

	2014 '000 лв.	**2013 '000 лв.**
Нетекущи задължения към:		
- собственици	**2 762**	**2 563**
КК Инвест АД	2 762	2 563
Общо нетекущи задължения към свързани лица	**2 762**	**2 563**
Текущи задължения към:		
- собственици		
КК Инвест АД	1 060	1 060
- други свързани предприятия		
Елана Холдинг АД	14	57
Елана Енерджи Мениджмънт АД	-	-
- акционери – физически лица	31	-
Общо текущи задължения към свързани лица	**1 105**	**1 117**
Общо задължения към свързани лица	**3 867**	**3 680**

31 Ценни книжа на клиенти, съхранявани от Групата

Групата съхранява следните финансови инструменти на клиенти:

	2014 '000 лв.	**2013 '000 лв.**
Акции	1 236 120	1 087 039
Облигации	8 100	6 919
ДЦК	872	2 455
Компенсаторни инструменти	3 755	2 803
	1 248 847	**1 099 216**

Представените суми са определени посредством публикувани котировки на изброените ценни книжа на активен пазар. Групата има изготвени и одобрени от Съвета на директорите на Елана Трейдинг АД правила за оценка на клиентските активи, които следва.

Финансовите инструменти на клиенти, произтичащи от дейността на ЕЛАНА Трейдинг АД като инвестиционен посредник, се отчитат в групата на получените чужди активи и се оповестяват

в настоящето приложение към финансовия отчет. Преоценката им се извършва по справедлива стойност към всяка дата на съставяне на финансов отчет на Групата.

32 Активи на доверително управление

Към 31.12.2014 година УД „Елана Фонд Мениджмънт" АД има сключени 70 договора за управление на индивидуални инвестиционни портфейли. Управлението на портфейлите на клиентите се извършва изцяло от името и за сметка на клиента и на негов риск и изцяло и само по собствена преценка на управляващото дружество, без специални отделни нареждания от клиента. Управляващото дружество осъществява горепосочената дейност като дава нареждания до упълномощения от него Инвестиционен посредник „Елана Трейдинг" АД, при който се съхраняват клиентските активи, управлявани от „Елана Фонд Мениджмънт" АД. Инвестиционната стратегия за всеки отделен клиент се определя чрез задълбочен анализ на толерантността към риск, финансовото състояние на клиента, както и на очакванията за доходност и ликвидност на портфейла. Към предимствата на услугата управление на индивидуални портфейли са управление от опитен екип от лицензирани инвестиционни консултанти и анализатори от Елана Фонд Мениджмънт и достъп до всички основни пазари на акции, облигации и деривативи в света, включително и на „екзотични" борси чрез дългогодишно сътрудничество с международна мрежа от брокерски компании, което дава възможност да структурира и преструктурира портфейли с разнообразие от финансови инструменти. Клиентите с индивидуални инвестиционни портфейли получават достъп до 24-часова онлайн система с информация за движението на инвестицията си и персонален консултант, който отговаря за цялостното обслужване на клиента.

Към 31.12.2014 г. Елана Фонд Мениджмънт управлява приблизително 15 млн.лв. по договор за доверително управление, като общия размер на активите под доверително управление е нарастнал с 4 млн.лв. в сравнение с 2014 г.
През отчетния период дружеството има реализирани приходи в размер на 189 хил.лв. от управление на индивидуални портфейли .

33 Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Вследствие на използването на финансови инструменти Групата е изложена на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Групата. Управлението на риска на Групата се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество със съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на риск.

Вследствие на използването на финансови инструменти Групата е изложена на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Групата.

33.1 Анализ на пазарния риск

33.1.1 Валутен риск

По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в български лева. Транзакциите на Групата, осъществявани в щатски долари, британски лири и други чуждестранни валути, могат да изложат Групата на риск от промяна във валутния курс. С цел избягване поемането на прекомерен валутен риск, Групата поддържа разумен баланс между собствените и клиентските активи и пасиви във валута.

Валутните позиции на Групата деноминирани в евро не формират валутен риск доколкото при условията на действащ Валутен борд курсът на лева е фиксиран към еврото. Предстоящото включване на Република България във валутния съюз на ЕС ще доведе до практическата замяна на паричната циркулация в лева с такава в евро, което допълнително мотивира изключването на позициите в евро от компонентите, формиращи валутен риск. Над 95 процента от валутната експозиция в USD е притежание на клиенти на Групата, като съответно и валутният риск респективно е за тяхна сметка. Държаните суми във валути, различни в USD и EUR са незначителни и не генерират съществен валутен риск.

33.2 Лихвен риск

Стремежът на Групата е минимална изложеност на риск от промяна на пазарните лихвени проценти. От една страна, всички финансови инструменти, служещи за обезпечение по репо сделките са с фиксиран лихвен процент, за срок, обикновено три или шест месеца. Заемите за финансиране на репо сделките на Дружеството също са с фиксирана лихва, но са с кратки срокове на рефинансиране. Поради тези причини, увеличение по краткосрочните лихвени проценти по банковите заеми, носи негативни резултати за Дружеството. Следва да се има предвид и трайно ниската ликвидност на българския облигационен пазар, която е важен фактор в тази връзк.а
От друга страна дейността на Групата е обект на риск от колебания в лихвените проценти, доколкото през отчетния период Групата сключва договори за депозити с различни банки, приходите от лихви, от които, са изложени на риск от намаление на лихвените проценти.
Всички други финансови активи и пасиви на Групата са с фиксирани лихвени проценти, каквито са били и в предходната година.

33.3 Кредитен риск

Излагането на Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета, както е посочено по-долу:

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Ценни книжа на разположение за продажба	25	25
Капиталови инвестиции по справедлива стойност	979	789

Дялове в колективни инвестиционни схеми	212	155
Облигации	632	1 074
Други ценни книжа	232	267
Пари и парични средства	9 024	10 245
Търговски и други вземания	1 623	1 610
Балансова стойност	**12 727**	**14 165**

Групата редовно следи за неизпълнение на задълженията на клиентите и на други контрагенти към Групата, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Групата е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг.

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

Групата не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки.
По отношение на търговските и други вземания Групата не е изложена на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. На базата на исторически показатели ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

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

33.4 Ликвиден риск

Групата посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови пасиви, както и прогнозите за входящи и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни за да покрият нуждите на Групата за периода.

Групата държи пари в брой и публично търгувани ценни книжа, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи.

Към 31 декември 2014 г. падежите на договорните задължения (включително лихвените плащания) на Групата са обобщени както следва:

31 декември 2014 г.	**Краткосрочни До 12 месеца '000 лв.**	**Дългосрочни От 1 до 5 години '000 лв.**

Задължения към финансови институции	5	21
Търговски и други задължения	9 802	2 762
Общо	**9 807**	**2 783**

В предходните периоди падежите на договорните задължения на Групата са обобщени както следва:

31 декември 2013 г.	**Краткосрочни До 12 месеца '000 лв.**	**Дългосрочни От 1 до 5 години '000 лв.**
Задължения към банки	365	-
Търговски и други задължения	10 912	2 563
Общо	**11 277**	**2 563**

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

33.5 Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	**2014 '000 лв.**	**2013 '000 лв.**
Финансови активи на разположение за продажба		
Ценни книжа	232	287
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата)	1 823	2 023
Кредити и вземания:		
Търговски и други вземания	1 623	1 610
Пари и парични еквиваленти	9 024	10 245
	12 702	**14 165**

Финансови пасиви	**2014 '000 лв.**	**2013 '000 лв.**
Нетекущи пасиви		
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност	2 762	2 563
Задължения по финансов лизинг	21	-
Текущи пасиви:		
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност		
Заеми	-	365

Задължения по финансов лизинг	5	-
Търговски и други задължения	1 768	1 891
Задължения по парични средства на клиенти	8 029	9 021
	12 585	**13 840**

34 Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Групата да продължи да съществува като действащо предприятие и
- да осигури адекватна рентабилност за акционерите.

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

35 Събития след датата на финансовия отчет

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

36 Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2014 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от съвета на директорите на 20.04.2015 г.