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

-Измененията на МСФО 1 пояснява, че дадено предприятие може да приложи МСФО 1 повече от един път при определени обстоятелства. Въвежда се право на избор при прилагането на МСС 23 от датата на преминаване или по-ранна дата.

-Изменението на МСС 1 пояснява, че предприятия, които представят два сравнителни периода в отчета за финансовото състояние съгласно изискванията на МСС 8, не следва да включват информация за началните салда на предходния период в поясненията. В случай че ръководството представя по собствено желание допълнителна сравнителна информация в отчета за финансовото състояние или отчета за доходите, то и поясненията трябва да включват допълнителна информация.

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

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

-Изменението на МСС 34 пояснява, че общата сума на активите и пасивите по сегменти се представя в междинния финансов отчет, в случай че тази информация се предоставя регулярно на лицата, отговорни за вземане на оперативни решения, и тя се е променила съществено в сравнение с оповестената информация в последния годишен финансов отчет.

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

4.2 Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети". Дружеството е приело да представя отчета за всеобхватния доход в два отделни отчета: отчет за доходите и отчет за всеобхватния доход.

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

- прилага счетоводна политика ретроспективно;
- преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- прекласифицира позиции във финансовия отчет.

4.3 Сделки в чуждестранна валута

Отделните елементи на финансовите отчети, включително тези в чуждестранна валута, на Дружеството се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си („функционалната валута") - български лева (BGN).

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

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

4.4 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 плащане или възмездяване, като се отчита сумата на всички търговски отстъпки, направени от Дружеството.

Приходът, свързан както със сделка по предоставяне на услуги, се признава, когато резултатът от сделката може надеждно да се оцени.
Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;

- вероятно е предприятието да има икономически ползи, свързани със сделката;
- етапът на завършеност на сделката към датата на баланса може бъде надеждно оценен; и
- разходите, направени по сделката могат да бъдат надеждно оценени.

Основният вид услуги, които Дружеството предоставя, са комисионни от посредничество по покупко-продажба на финансови инструменти. Приходите се генерират на датите на сетълмент по сделките с финансови инструменти.

Приходите от дивиденти се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.5 Разходи по заеми

Разходите по заеми представляват лихви по заемите на Дружеството. Заемите са формирани главно от краткосрочно предоставени от финансиращите страни по репо сделките, по които ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ АД предоставя финансовите инструменти, парични средства. Всички разходи по заеми се признават като разход за периода, в който са възникнали като част от „финансови разходи" в Отчета за доходите.

4.6 Нематериални активи

Нематериалните активи се отчитат първоначално по цена на придобиване, включваща покупната цена, както и всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Евентуалните 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.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

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 години и 8 месеца

Избраният праг на същественост за нематериалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 150 лв.

4.7 Имоти, машини и съоръжения

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 дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на имотите, машините и съоръженията се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

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

- Компютърна техника 2 години
- Офис техника 3 години и 4 месеца
- Стопански инвентар 6 години и 8 месеца
- Други ДМА 6 години и 8 месеца

Избраният праг на същественост за имоти, машини, съоръжения и оборудване на Дружеството е в размер на 150 лв.

4.8 Отчитане на лизинговите договори

Всички налични лизингови договори се считат за оперативни такива. Оперативните лизингови плащания се признават като разходи по линейния метод. Разходи, свързани с оперативни лизинги, като поддръжка и застраховки, се отразяват като разходи в Отчета за доходите към момента на възникването им.

4.9 Тестове за обезценка на нематериалните активи и имоти, машини и съоръжения

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

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

Когато възстановимата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, е по-ниска от съответната балансова стойност, последната следва да бъде намалена до размера на възстановимата стойност на актива. Това намаление представлява загуба от обезценка. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, са пряко свързани с последния одобрен прогнозен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост, за да бъде изключено влиянието на бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активите. Дисконтовите фактори се определят по отделно за всяка една единица, генерираща парични потоци, и отразяват рисковия профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се разпределят в намаление на балансовата сума на активите от тази единица пропорционално на балансовата им стойност. Ръководството на Дружеството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Призната в минал период обезценка се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.10 Финансови инструменти

4.10.1 Финансови активи

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти. Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват

финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

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

- 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 Отчета за доходите или директно в собствения капитал на Дружеството.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

При първоначално признаване на финансов актив Дружеството го оценява по справедлива стойност. Разходите по сделката, които могат да бъдат отнесени директно към придобиването или издаването на финансовия актив, се отнасят към стойността на финансовия актив или пасив, с изключение на финансовите активи или пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Отписването на финансов актив се извършва, когато Дружеството загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив – т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци, или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността. Тестове за обезценка се извършват към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се определи дали са налице обективни доказателства за наличието на обезценка на конкретни финансови активи или групи финансови активи.

Лихвените плащания и други парични потоци, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в Отчета за доходите при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят. При получаване на сумите от емитентите, последните намаляват вземанията по лихви и се отразяват в отчета за паричния поток в частта „Постъпления от лихви".

Кредити и вземания

Кредитите и вземанията 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 Отчета за доходите за текущия период. По-голямата част от

търговските и други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

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

Финансови активи, 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 Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Дружеството не притежава други финансови инструменти, които попадат в тази категория.

Като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се класифицират ценните книжа на Дружеството в търговския му портфейл. Намеренията при инвестирането в тях са извличане на сравнително краткосрочни печалби от покупко-продажби.

Периодичността на оценяването на държаните за търгуване финансови инструменти е ежедневно, на база пазарни цени на активен пазар. Ценни книжа, за които съществува ограничение за разпореждане се оценяват с нулева стойност, до момента, до който последните станат достъпни за продажба.

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 такъв.

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

4.10.2 Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски заеми, заеми по репо-сделки и търговски и други задължения.

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

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

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, се признават, когато дивидентите са одобрени на общото събрание на акционерите.

4.10.3 Деривативи

При хеджиране на парични потоци се изисква специфично счетоводно третиране на деривативите, определени за хеджиращи инструменти. При отчитане на хеджирането следва да се спазват строги изисквания по отношение на документацията, вероятността на възникване, ефективността на хеджирането и надеждността на оценката. Всички други деривативни финансови инструменти се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Дружеството е определило форуърдни валутни договори като хеджиращи инструменти при хеджиране на парични потоци. Тези споразумения са сключени с цел намаляване на риска от промени във валутните курсове, възникващи в резултат на правнообвързвани поръчки за продажби и покупки, деноминирани в щатски долари. За представените отчетни периоди това е довели до признаването на финансови активи и пасиви, посочени в баланса като „краткосрочни финансови активи" и „краткосрочни финансови пасиви".

В степента, до която хеджирането е ефективно, промените в справедливата стойност на деривативите, определени като хеджращи инструменти при хеджиране на парични потоци, са отчитат в собствения капитал и се прехвърлят в печалбата или загубата при пекратяването на хеджиращите взаимоотношения (обикновено, когато се осъществи хеджираната транзакция). Когато хеджирана позиция се отрази на печалбата или загубата за текущия период, всяка печалба, призната в предходни периоди в собствения капитал, се прехвърля в Отчета за доходите. Ако нефинансов актив или пасив е признат в резултат на хеджирана транзакция, печалбите и загубите, признати в предходни периоди в собствения капитал, се включват в тяхната първоначална оценка. Ако не се очаква да бъде извършена дадена прогнозирана транзакция или хеджиращият инструмент е станал неефективен, всяка свързана с него печалба или загуба, призната в собствения капитал, незабавно се прехвърля в Отчета за доходите.

Всички деривативни финансови инструменти, използвани за хеджиране, първоначално се оценяват по справедлива стойност на датата на сделката и последващо се отчитат по справедлива стойност в баланса.

4.11 Данъци върху дохода

Разходите за данъци признати в Отчета за доходите включват сумата на отсрочените данъци и текущите разходи за данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения или вземания от бюджета, които се отнасят за текущия или предходни отчетни периоди и които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият разход за данък е изчислен в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнася, на база на преобразувания финансов резултат за данъчни цели, който може да се различава от счетоводната печалба или загуба във финансовите отчети.

Размерът на отсрочените данъчни активи и пасиви се изчислява без дисконтиране, като се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация, и които са влезнали в сила или са известни към датата на баланса. Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочените данъчни активи се признават само до степента, до която съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни доходи. Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като разходи за данъци в Отчета за доходите. При промени в отсрочените данъчни активи, които са свързвани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.12 Пари и парични еквиваленти

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити до 3 месеца, 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 Баланса, в перото „Задължения по парични средства на клиенти"

4.13 Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденти

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

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 законови резерви и общ резерв за покриване на ликвиден риск от инвестициите на Дружеството.

Неразпределената печалба/непокрита загуба включва текущия финансов резултат, както и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Задълженията за плащане на дивиденти на акционерите са включени в „задължения към свързани лица", когато дивидентите са одобрени за разпределение на Общото събрание.

4.14 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, включващи заплати, социални осигуровки и начисления по компенсируеми отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Задължения към персонала и осигурителни институции" по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. При наличие на служители в период пет години преди пенсиониране, Дружеството, имайки правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране и в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица", е задължено да начислява разходи на база на прогнозирани плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа. Към 31.12.2012 г. Дружеството няма служители на възраст пет години преди пенсиониране и съответно няма начислени разходи в тази връзка.

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.

4.15 Провизии, условни активи и условни пасиви

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

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като също така се вземат в предвид рисковете и несигурността, включително свързани със сегашното задължение. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

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

Провизиите се преразглеждат към всяка балансова дата и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на баланса. В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток ресурси в резултат на текущо задължение, такова задължение не се признава. Дружеството не признава условни активи, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

4.16 Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу.

4.16.1 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.

4.17 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.17.1 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 Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

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

4.17.2 Полезен живот на амортизируемите активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2012 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Действителният полезен живот може да се различава от направената

оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.17.3 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. Машини и съоръжения

Балансовата стойност на имотите, машините и съоръженията може да бъде анализирана както следва:

	Компю-търна техника '000 лв.	Офис техника '000 лв.	Стопански инвентар '000 лв.	Други ДМА '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2012 г.	27	33	24	18	102
Новопридобити активи	5	-	3	-	8
Отписани активи	-	(1)	-	-	(1)
Салдо към 31 декември 2012 г.	32	32	27	18	109
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2012 г.	(24)	(31)	(15)	-	(70)
Амортизация	(3)	-	(12)	-	(15)
Салдо към 31 декември 2012 г.	(27)	(31)	(27)	-	(85)
Балансова стойност към 31 декември 2012 г.	**5**	**1**	**-**	**18**	**24**

	Компю-търна техника '000 лв.	Офис техника '000 лв.	Стопански инвентар '000 лв.	Други ДМА '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2011 г.	24	32	23	18	97
Новопридобити активи	3	1	1	-	5
Салдо към 31 декември 2011 г.	27	33	24	18	102
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2011 г.	(24)	(27)	(19)	-	(70)
Амортизация	-	(4)	4	-	-
Салдо към 31 декември 2011 г.	(24)	(31)	(15)	-	(70)
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	**3**	**2**	**9**	**18**	**32**

През 2012 г. няма сключени договори за покупка на имоти, машини и съоръжения, по които да следва изпълнение през следващи години. Дружеството не е заложило имоти, машини, съоръжения като обезпечение по свои задължения. През 2012 г. не са установени индикации за обезценка на материалните активи на Дружеството. Всички разходи за амортизация на имотите, машините и съоръженията и другите материални активи са включени в Отчета за доходите.

6. Нематериални активи

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

	Програмни продукти	Други НМА	Разходи за придобиване на ДА	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2012 г.	75	49	-	124
Новопридобити активи	-	2	4	6
Салдо към 31 декември 2012 г.	75	51	4	130
Амортизация и обезценка				
Салдо към 1 януари 2012 г.	(51)	(30)	-	(81)
Амортизация	(1)	(6)	-	(7)
Салдо към 31 декември 2012 г.	(52)	(36)	-	(88)
Балансова стойност към 31 декември 2012 г.	**23**	**15**	**4**	**42**

	Програмни продукти	Други НМА	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Отчетна стойност			
Салдо към 1 януари 2011 г.	74	48	122
Новопридобити активи	1	1	2
Салдо към 31 декември 2011 г.	75	49	124
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2011 г.	(41)	(16)	(57)
Амортизация	(10)	(14)	(24)
Салдо към 31 декември 2011 г.	(51)	(30)	(81)
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	**24**	**19**	**43**

Основната част от състава на другите дълготрайни нематериални активи представляват извършените ремонти на наети офиси от Дружеството. През 2012 г. бе сключен договор за покупка на дълготраен нематериален актив – нов уеб сайт. Договорът е за обща сума 8 хил. лв., 4 хил. лв. от които бяха платени през 2012 г., като към 31.12.2012 г.работата по проекта продължава.

През 2012 г. не са установени индикации за обезценка на нематериалните активи на дружеството. Всички разходи за амортизация на нематериалните активи са включени в Отчета за доходите.

7. Лизинг

7.1 Оперативен лизинг

Всички действащи към датата на финансовия отчет лизингови договори са по оперативни лизинги. Бъдещите минимални плащания по оперативните лизинги на Дружеството са 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 2012 г.				
Лизингови плащания	180	620	-	800
Дисконтиране	-	(165)	-	(165)
Нетна настояща стойност	**180**	**455**	**-**	**635**
31 декември 2011 г.				
Лизингови плащания	160	550	-	710
Дисконтиране	-	(155)	-	(155)
Нетна настояща стойност	**160**	**395**	**-**	**555**

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, са в размер на 147 хил. лв. (2011 г.: 123 хил. лв.) и се състоят от минималните лизингови плащания. Не са признавани разходи или получавани приходи от условни наеми и сублизинг. Не се очакват и бъдещи приходи от сублизинг, защото всички активи, за които са сключени договори за оперативен лизинг, се използват само от Дружеството.

Договорите за оперативен лизинг не съдържат клаузи за условни плащания или опции за подновяване или последващо закупуване, клаузи, свързани с покачване на цената, както и ограничения, свързани с дивиденти, последващ лизинг или допълнителни задължения.

Основните договори за оперативен лизинг са със следните няколко контрагента:

1. Елана Финансов Холдинг АД – за стопанско-административните разходи на централния офис на Дружеството;
2. Антоанета Пеева Гигова – наем за ползване на офис от Дружеството в гр. Варна;
3. Елана Финансов Холдинг АД – наем за ползване на офис от Дружеството във фронт-офис „Раковски" гр. София;
4. Елана Финансов Холдинг АД – наем за ползване на лек автомобил, необходим за основната дейност на Дружеството;
5. Елана Финансов Холдинг АД – наем за ползван офис от Дружеството във фронт-офис „Бизнес парк" гр. София.

8. Дългосрочни финансови активи

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

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба	25	45
	25	**45**

8.1 Финансови активи на разположение за продажба:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Акции на непублични компании:		
Арома Риъл Истейт АД	-	19
Арома Козметикс АД	-	3
Централен депозитар АД	25	23
	25	**45**

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. 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 активи	**1 януари 2012 г.**	**Признати в другия всеобхватен доход**	**Признати в отчета за доходите**	**31 декември 2012 г.**
	'000 лв.	**'000 лв.**	**'000 лв.**	**'000 лв.**
Нетекущи активи				
Пенсионни и други задължения към персонала	4	-	(1)	3
Неизползвани данъчни загуби	299	-	(6)	293
	303	**-**	**(7)**	**296**
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	**303**	**-**	**(7)**	**296**

Отсрочени данъчни активи	**1 януари 2011 г.**	**Признати в другия всеобхватен доход**	**Признати в отчета за доходите**	**31 декември 2011 г.**
	'000 лв.	**'000 лв.**	**'000 лв.**	**'000 лв.**
Нетекущи активи				
Пенсионни и други задължения към персонала	5	-	(1)	4
Неизползвани данъчни загуби	277	-	22	299
	282	**-**	**21**	**303**
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	**282**		**21**	**303**

Всички отсрочени данъчни активи (включително данъчни загуби и други данъчни задължения) са включени в отчета за финансовото състояние..

10. Други дългосрочни активи

Състава на другите дългосрочни активи е както следва:

	2012 '000 лв.	**2011 '000 лв.**
Гаранционен фонд при БФБ – София АД	38	36
	38	**36**

11. Краткосрочни финансови активи

Всички суми, признати в Отчета за финансовото състояние, се отнасят към категория Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата, като целият портфейл от инвестиции е класифициран като финансови инструменти, държани за търгуване, в размер 1 946 хил. лв. (2011 г.: 2 740 хил. лв.) и са дефинирани като отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата при първоначално признаване.

Сумите, представени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, 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:

	2012 '000 лв.	**2011 '000 лв.**
Акции	533	537
Дялове в колективни инвестиционни схеми	147	89
Облигации	870	913
ДЦК	-	552
Компенсаторни инструменти	-	2
Други	396	377
	1 946	**2 470**

Инвестициите по справедлива стойност по видове валути са:

	2012 '000 лв.	**2011 '000 лв.**
Инвестиции по справедлива стойност в лева	808	1 347
Инвестиции по справедлива стойност в евро	1 138	1 123
	1 946	**2 470**

11.1 Акции

Емитент	2011 '000 лв.	2011 '000 лв.
Монбат АД	169	185
Софарма имоти АДСИЦ	17	21
Химимпорт АД	14	-
ХЕС АД	7	10
Каолин АД	28	17
Българска Роза - Севтополис АД	2	2
Първа Инвестиционна Банка АД	24	32
Корпоративна търговска банка АД	2	-
АРОМА РИЪЛ ЕСТЕЙТ АД	1	-
Еларг Фонд За Земеделска Земя АДСИЦ	45	13
Арома АД	2	6
Благоевград-БТ АД	-	9
ЗД Евроинс АД	4	5
Трейсгруп холд АД	19	21
Фонд За Недвижими Имоти България АДСИЦ	51	62
Енемона АД	1	43
Енемона АД – привилиг. акции	-	1
Еврохолд България АД	9	11
Топливо АД	2	3
АРОМА КОЗМЕТИКС АД	2	-
Енерго-Про Мрежи АД	16	-
ТБ Централна кооперативна банка АД	6	9
Адванс Терафонд АДСИЦ	11	7
Спарки-Елтос АД	2	4
Българска Фондова Борса	75	67
ТБ Българо-Американска Кредитна Банка АД	-	9
ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД	19	-
ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ АД	5	-
	533	**537**

11.2 Дялове в колективни инвестиционни схеми

Емитент	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
ДФ Елана фонд Паричен пазар	139	81
ИД Елана Високодоходен фонд АД	8	8
	147	**89**

11.3 Компенсаторни инструменти

Емитент	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Централен регистър на компенсаторните инструменти	-	2
	-	**2**

11.4 Облигации

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Корпоративни облигации	870	913
	870	**913**

Емитент	ISIN	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Брой	Пазарна стойност към 31.12.2012 '000 лв
Корпоративни облигации							
Еврокредит ЕАД	BG2100047062	9.000	14.12.2014	BGN	760	175	127
Евролизинг ЕАД	BG2100025076	9.000	24.9.2014	EUR	380	100	73
Интеркапитал пропърти дивелопмънт АДСИЦ	BG2100019079	9.500	14.8.2013	EUR	700	209	269
Елана холдинг АД	BG2100026124	7.000	11.12.2015	EUR	1000	70	132
Бросс Холдинг АД	BG2100032064	8.000	31.5.2014	EUR	958.33	170	269
							870

Емитент	ISIN	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Брой	Пазарна стойност към 31.12.2011 '000 лв
Корпоративни облигации							
Еврокредит ЕАД	BG2100047062	9.000	14.12.2014	BGN	1000	175	165
Евролизинг ЕАД	BG2100025076	9.000	24.9.2014	EUR	500	100	98
Интеркапитал пропърти дивелопмънт АДСИЦ	BG2100019079	9.500	14.8.2013	EUR	800	210	312
Бросс Холдинг АД	BG2100032064	8.000	31.8.2013	EUR	1000	170	338
							913

11.5 Държавни ценни книжа

Към 31.12.2012 г. Дружеството не разполага с държавни ценни книжа. Към 31.12.2011 г. държавните ценни книжа са както следва:

Емисия	Държава емитент	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Брой	Пазарна стойност към 31.12.2011 '000 лв.
BG2040007218	България	4.25	10.01.2017	BGN	1	544000	552
							552

11.6 Други

Други	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Бросс Холдинг АД	13	-
Ай Ти Ди Нетуърк АД	382	374
Вземане по банков депозит	1	3
	396	**377**

Вземането от Ай Ти Ди Нетуърк АД за 2012 г.е по настъпило, но неполучено главнично плащане от 08.12.2012 г. на емисия облигации ISIN BG2100043061. С решение на Общото събрание на емитента от 22.01.2013 г., главницата по облигацията е разсрочена и емисията е удължена за период от една година – до 8.12.2013 г., като за периода на удължаването, емитента дължи лихва от тримесечен EURIBOR + 5.5%, но не по-малко от 7.5%. Емисията корпоративни облигации на Ай Ти Ди Нетуърк АД е обезпечена с недвижими имоти, поради което Ръководството на ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ АД счита, че не е необходимо да се обезценява вземането края на периода на разсрочване на облигацията.

Към 31.12.2012 г. съществува просрочено вземане от Бросс Холдинг АД по емисия с ISIN BG2100032064, с просрочен падеж 28.08.2012 г. Същевременно на 31.01.2013 г. бе проведено Общо събрание на облигационерите на Бросс Холдинг АД, ISIN BG2100032064, което взе решение за предсрочна изискуемост на емисията облигации, като овласти банката довереник на емитента – Обединена българска банка АД, да предприема всякакви правни и фактически действия за защита интересите на облигационерите.

Въпреки опитите за незаконно посегателство на части от активите, които служат за обезпечение на емисията, последната е изцяло обезпечена и в случай на неизпълнение при предсрочна изискуемост, претенциите на облицационерите, какъвто е ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ АД, биха могли да бъдат изцяло удовлетворени.

12 Вземания

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Вземания, свързани с операции на клиенти	298	308
Търговски вземания	66	27
	364	**335**

12.1 Вземания, свързани с операции на клиенти

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Вземания от клиенти по маржин търговия	232	223
Вземания от клиенти по сделки с финансови инструменти	66	85
	298	**308**

12.2 Търговски вземания

Търговските вземания са както следва:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Елана Мениджмънт ЕООД	-	1
Българско сирене АД	-	3
Веда Консулт ООД	6	7
Сиб Консулт ООД	5	6
Елана Сий ЕООД	3	4
Селана ЕООД	1	1
Евролизинг ЕАД	-	4
Херти АД	1	-
ПАЗАРДЖИК - БТМ АД	4	-
Глориент Инвестмънт БГ ООД	20	-
European Bank for Reconstruct. and Development	25	-
CUMERIO AUSTRIA GMBH	1	1
	66	**27**

Балансовата стойност на вземанията се счита за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност. Всички вземания на Дружеството са проверени за индикации за обезценка, като за част от тях са установени такива. Начислените резходи за обезценени и несъбираеми вземания през 2012 г. е 29 хил. лева.
Към датата на баланса някои от необезценените търговски вземания са с изтекъл срок на плащане. Възрастовата структура на необезценените финансови активи с изтекъл срок на плащане е следната:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
До 3 месеца	-	14
Между 3 и 6 месеца	5	3
Между 6 месеца и 1 година	11	6
Над 1 година	3	4
	19	**27**

Търговските вземания са дължими в срок от 90 дни и не съдържат ефективна лихва. Всички търговски вземания са обект на кредитен риск. Ръководството на Дружеството не идентифицира специфичен кредитен риск, тъй като търговските вземания се състоят от голям брой отделни клиенти.

13 Други вземания

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Предоставени аванси	4	8
Данъци за възстановяване	42	42
	46	**50**

14 Пари и парични еквиваленти

Паричните средства включват следните компоненти:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Парични средства в брой	187	181
Парични средства по банкови сметки	4958	5000
Срочни депозити до три месеца	207	304
	5 352	**5 485**

Паричните средства са съставени от пари и парични еквиваленти на Дружеството и тези на клиенти, управлявани от Дружеството. Собствените парични средства към 31.12.2012 г. са в размер на 653 хил. лв. (686 хил лв. към 31.12.2011 г.). Паричните средства на клиентите към 31.12.2012 г. са в размер на 4 699 хил.лв. (4 799 хил. лв. към 31.12.2011 г.).

15 Собствен капитал

15.1 Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 5 500 000 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на

получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2012 Брой	2011 Брой
Издадени и напълно платени акции:		
- в началото на годината	5 500 000	5 000 000
- издадени през годината	-	500 000
Акции, издадени и напълно платени към 31 декември	**5 500 000**	**5 500 000**

Списъкът на акционерите на Дружеството е представен както следва:

	2012 Брой акции	2012 %	2011 Брой акции	2011 %
Елана Финансов Холдинг ЕАД	5 170 165	94.00	5 170 165	94.00
ДФ Компас Прогрес	30 000	0.55	-	-
Георги Марев Прохаски	81 000	1.47	81 000	1.47
Мирослав Николов Стоянов	31 900	0.58	31 900	0.58
Георги Петров Личев	-	-	30 000	0.55
Мартин Елтимиров Николов	81 000	1.47	81 000	1.47
Радослава Георгиева Масларска	88 920	1.62	88 920	1.62
Иван Константинов Овчаров	882	0.02	882	0.02
Димитър Йорданов Георгиев	1 650	0.03	1 650	0.03
Момчил Станчев Тиков	11 000	0.20	11 000	0.20
Николай Георгиев Кичуков	1 100	0.02	1100	0.02
Цветослав Цанков Цачев	2 383	0.04	2 383	0.04
	5 500 000	**100.00**	**5 500 000**	**100.00**

15.2 Резерви от последваща оценка на финансови активи

Емитент	ISIN	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Арома Риъл Истейт АД	BG1100030110	-	19
Арома Козметикс АД	BG1100029112	-	2
Централен Депозитар АД	BG1100012126	24	23
Общо:		**24**	**44**

15.3 Други резерви

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Законови резерви	150	150
Резерв от преотстъпен корпоративен данък	2	2
Ликвиден резерв	2	3
	154	**155**

16 Краткосрочни заеми

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Банкови заеми – краткосрочна част	310	884
Заеми към други финансови институции – краткосрочна част	137	-
	447	**884**

Банковите заеми и заемите към други финансови институции са формирани изцяло от задължения по репо сделки, както следва:

Кредитор	Сума BGN '000	Лихвен процент	Падеж	Обезпечение ISIN	Валута	Номинал
ДФ Елана Балансиран Евро Фонд	137	7.02	16.1.2013	BG2100019079	BGN	200000
ИНВЕСТБАНК АД	56	9.00	02.1.2013	BG2100043061	EUR	100000
ИНВЕСТБАНК АД	254	9.00	02.1.2013	BG2100043061	EUR	200000
	447					

17 Задължения

17.1 Търговски задължения

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Елана Сий ЕООД	-	1
Фонд за компенсиране на инвеститорите в ЦК	8	8
УниКредит Булбанк АД	-	2
ЕТ Рис – Стоян Стоянов	2	2
Сиб Консулт ООД	1	2
Елана Мениджмънт ЕООД	1	1
AUERBACH GRAYSON & COMPANY INCORPORATED	1	-
Тинк Диджитал Интернет енд едвъртайз. ООД	-	4
Селана ЕООД	2	2
	15	**22**

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

18 Данъчни задължения

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Данък върху добавената стойност	1	2
Данък върху доходите на физически лица	4	4
	5	**6**

19 Други задължения

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Служители	1	1
Задължения по маржин заеми на клиенти	220	186
Задължения към акционери за изплащане на дивиденти	-	12
	221	**199**

20 Възнаграждения на персонала

20.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Разходи за заплати	(518)	(471)
Разходи за социални осигуровки	(70)	(69)
	(588)	**(540)**

20.2 Задължения към персонала и осигурителни институции

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Задължения за възнаграждения	33	31
Задължения по неизползван отпуск	20	29
Задължения за осигуровки	14	15
	67	**75**

21 Административни разходи

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Разходи за материали	(8)	(2)
Разходи за външни услуги	(459)	(394)
Разходи за независим финансов одит	(5)	(10)
Разходи за персонала	(588)	(540)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	(22)	(23)
Други разходи	(37)	(19)
	(1 119)	**(988)**

22 Печалби / (Загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Печалба / (Загуба) за финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно – за финансови активи, държани за търгуване	13	(21)
	13	**(21)**

22.1 Печалба / (Загуба) за финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно – за финансови активи, държани за търгуване

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Резултат от операции с облигации	(35)	88
Резултат от операции с акции	48	(109)
	13	**(21)**

23 Приходи и разходи за лихви

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Приходи от лихви		
- депозити	92	87
- облигации	130	155
- лихви маржин търговия	4	7
- други	1	1
	227	**250**

Разходи за лихви		
- репо-сделки	(43)	(93)
- търговски кредити	-	(3)
- други	(9)	(17)
	(52)	**(113)**

24 Печалби от валутни операции, нетно

	2012 '000 лв.	**2011 '000 лв.**
Положителни валутно-курсови разлики	16 291	36 655
Отрицателни валутно-курсови разлики	(16 259)	(36 567)
	32	**88**

25 Други финансови разходи, нетно

Следните суми са включени в Отчета за доходите за периода:

	2012 '000 лв.	**2011 '000 лв.**
Банкови такси, комисиони и др.	(24)	(27)
	(25)	**(27)**

26 Разходи за данъци

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

	2012 '000 лв.	**2011 '000 лв.**
Печалба / (загуба) за периода преди данъци	(143)	(231)
Данъчна ставка	10 %	10 %
Очакван разход за данък	**14**	**23**
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане :		
- годишни данъчни амортизации	22	23
- изплатени от м.г. доходи на физически лица и задължителните осигурителни вноски	17	22
- печалби от сделки, извършени на регулиран български пазар на ценни книжа	29	5
- приходи от дивиденти	3	-
- приспадане на данъчна загуба от м.г.	55	-

Корекции за непризнати за данъчни цели разходи		
- загуби от сделки, извършени на регулиран български пазар на ценни книжа	(199)	(21)
- разходи от отписване на вземания	(31)	(4)
- годишни счетоводни амортизации	(22)	(23)
- начислени неизплатени от т.г. доходи на физически лица и задължителните осигурителни вноски	(15)	(14)
-други непризнати за данъчни цели разходи	(2)	(3)
	-	**(1)**
Увеличение/(намаление) на данък, вследствие на данъчна печалба	**(7)**	**22**
Действителен разход за данък	**(7)**	**21**
Включващ:		
Текущ разход за данъци	-	-
Отсрочени данъчни разходи / приходи в резултат от:	(7)	21
- възникване и обратно проявление на временни разлики	(1)	(1)
- приспадане на неизползвани данъчни загуби	(6)	22
Разходи за данъци върху дохода	-	-

27 Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците на Дружеството, ключов управленски персонал на Дружеството и други свързани лица описани по-долу. Предприятието-майка – „Елана Финансов Холдинг" АД притежава 94 % от внесения капитал на „Елана Трейдинг" АД. Останалите акционери са 10 физически лица и едно юридическо лице.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път.

27.1 Сделки със собственици

	2012 '000 лв.	**2011 '000 лв.**
Получени заеми:		
- получени заеми от Елана Финансов Холдинг ЕАД	-	250
- изплатени заеми към Елана Финансов Холдинг ЕАД	-	(250)
	-	-
Покупки на стоки и услуги:		
- покупки на услуги от Елана Финансов Холдинг ЕАД	393	327
	393	**327**

Продажби на стоки и услуги:		
- продажби на услуги на Елана Финансов Холдинг ЕАД	-	1
	-	**1**

27.2 Сделки с други свързани лица

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Получени заеми:		
- получени заеми от Елана Холдинг АД	-	487
- изплатени заеми към Елана Холдинг АД	-	(487)
	-	**-**
Продажба на стоки и услуги:		
- сделки с финансови инструменти с Елана Холдинг ЕАД	1	3
- продажба на услуги на Елана Фонд Мениджмънт АД	12	9
	13	**12**
Покупки на стоки и услуги:		
- покупки на услуги от Елана ИнвестмънтАД	-	6
- покупки на услуги от Елана Холдинг ЕАД	3	3
	3	**9**

27.3 Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на съвета на директорите на Дружеството. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения		
Заплати	(177)	(150)
Разходи за социални осигуровки	(13)	(18)
Общо краткосрочни възнаграждения	**(190)**	**(168)**
Общо възнаграждения	**(190)**	**(168)**

27.4 Салда към края на годината

27.4.1 Краткосрочни

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Вземания от:		
- други свързани лица	1	1
Общо краткосрочни вземания от свързани лица	**1**	**1**
Задължения към:		
- собственици	31	29
- други свързани лица	53	19
Общо краткосрочни задължения към свързани лица	**84**	**48**

Задълженията към други свързани лица са към „Елана Фонд Мениджмънт" АД. С „Елана Фонд Мениджмънт" АД съществуват разчетни взаимоотношения, доколкото в „Елана Трейдинг" АД има клиенти – доверители, управлявани от управляващото дружество. Целият приход от управлението на портфейлите на доверителите се начислява по разчет на „Елана Фонд Мениджмънт" АД и в „Елана Трейдинг" АД не се формират приходи или разходи от тези операции.

28 Провизии, условни активи и условни пасиви

Към 31.12.2012 г. Дружеството няма начислени провизии по евентуални съдебни искове, тъй като към тази дата няма заведени съдебни искове.

29 Ценни книжа на клиенти, съхранявани от Дружеството

Дружеството съхранява следните финансови инструменти на клиенти:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Акции	904 489	715 364
Облигации	4 967	2 689
ДЦК	4 052	568
Компенсаторни инструменти	2 181	2 238
	915 689	**720 859**

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

Финансовите инструменти на клиенти, произтичащи от дейността на Дружеството 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 Дружеството.

30 Поети задължения

До датата на съставяне на финансовия отчет, Дружеството няма поети задължения, гаранции, ипотеки и други подобни, които да не са отразени в Отчета за финансовото състояние или упоменати в настоящето приложение.

31 Политика по управление на риска

По-долу са представени различните рискове, на които Дружеството е изложено, както и подхода, възприет за управлението им.

Матуритетна структура
В следващите таблици е представен анализ към 31.12.2011 г. по матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на активите и пасивите на Дружеството.

31.12.2012 г.	**До 3 м.**	**3 м.-6 м.**	**6 м.-1 г.**	**1 г.-3 г.**	**3 г.-5 г.**	**5 г.-10 г.**	**Без матуритет**	**Общо**
	'000 лв	**'000 лв**	**'000 лв**	**'000 лв**	**'000 лв**	**'000 лв**	**'000 лв**	**'000 лв**
Парични средства в каса и банка	5 352	-	-	-	-	-	-	5 352
Корпоративни облигации	-	-	269	601	-	-	-	870
Акции и комп. инструменти	-	-	-	-	-	-	533	533
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	147	-	-	-	-	-	-	147
Вземания от свързани лица	1	-	-	-	-	-	-	1
Други вземания	330	30	396	50	-	-	-	806
Други нетекущи активи	-	-	-	303	62	-	67	432
Общо активи	**5 830**	**30**	**665**	**954**	**62**	**-**	**600**	**8 141**

31.12.2011 г.	До 3 м. '000 лв	3 м.-6 м. '000 лв	6 м.-1 г. '000 лв	1 г.-3 г. '000 лв	3 г.-5 г. '000 лв	5 г.-10 г. '000 лв	Без матуритет '000 лв	Общо '000 лв
Собствен капитал	-	-	-	-	-	-	2 767	2 767
Краткосрочни заеми	884	-	-	-	-	-	-	884
Задължения към свързани лица	-	48	-	-	-	-	-	48
Търговски задължения	22	-	-	-	-	-	-	22
Задължения към персонала и осиг.инст.	45	20	10	-	-	-	-	75
Данъчни задължения	6	-	-	-	-	-	-	6
Други задължения	187	-	-	12	-	-	-	199
Задължения по пар. средства на клиенти	4 799	-	-	-	-	-	-	4 799
Общо активи	**5 943**	**68**	**10**	**12**	**-**	**-**	**2 767**	**8 800**

Дружеството извършва регулярно анализ на ликвидността на активите и пасивите. Превишението на ликвидните пасиви над ликвидните активи се дължи на краткосрочните банкови заеми по репо сделките на Дружеството. От друга страна, заемите са обезпечени с борсово търгуеми финансови инструменти и ДЦК, които макар да са с дълъг матуритет, могат да бъдат продадени в сравнително кратки срокове.
Съгласно съществуващата процедура за извършване на корекции в оценките и резервите на позициите в търговския портфейл, в Дружеството съществува заделен ликвиден резерв в размер 3 хил. лв.

Пазарен риск

Лихвен риск

Стремежът на Дружеството е минимална изложеност на риск от промяна на пазарните лихвени проценти. Всички финансови инструменти, служещи за

обезпечение по репо сделките са с фиксиран лихвен процент, за срок, обикновено 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 връзка.

Следващите таблици обобщават чувствителността към промените на номиналните лихвени проценти на активите на Дружеството към 31.12.2012 г. и 31.12.2011 г.

31.12.2012 г.	**Лихвен %**	**Лихвоносни '000 лв.**	**Безлихвени '000 лв.**	**Общо '000 лв.**
Парични средства в каса и банка	от 0.1 до 4.0	4 958	187	5 145
Срочни депозити	от 3.0 до 6.0	207	-	207
ДЦК	-	-	-	-
Корпоративни облигации	от 7.00 до 9.50	870	-	870
Акции и комп. инструменти		-	533	533
Дялове в колективни инвестиционни схеми		-	147	147
Вземания		-	411	411
Други текущи активи	7.50	382	14	396
Други нетекущи активи		38	394	432
Общо активи		**6 455**	**1 686**	**8 141**

31.12.2011 г.	**Лихвен %**	**Лихвоносни '000 лв.**	**Безлихвени '000 лв.**	**Общо '000 лв.**
Парични средства в каса и банка	от 0.1 до 3.0	5 000	181	5 181
Срочни депозити	от 1.0 до 6.0	304	-	304
ДЦК	4.25	552	-	552
Корпоративни облигации	от 5.035 до 9.00	913	-	913
Акции и комп. инструменти		-	539	539
Дялове в колективни инвестиционни схеми		-	89	89
Вземания		-	386	386
Други текущи активи	6.97	375	2	377
Други нетекущи активи		36	423	459
Общо активи		**7 180**	**1 620**	**8 800**

Съотношението на лихвоносните активи към общия размер на активите за 2011 г. е 79.29% (за 2011 г. – 81.60%). Промяната в посока намаление на показателя е незначителна и се покрива от по-високите лихвени нива през 2012 г.

Валутен риск

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

Валутните позиции на Дружеството деноминирани в евро не формират валутен риск доколкото при условията на действащ Валутен борд курсът на лева е фиксиран към еврото. Над 90 процента от валутната експозиция в USD е притежание на клиенти на Дружеството, като съответно и валутният риск респективно е за тяхна сметка.

31.12.2012 г.	**Позиции в лева**	**Позиции в евро**	**Позиции в щ.долари**	**Позиции в друга валута**	**Общо**
	'000 лв.	**'000 лв.**	**'000 лв.**	**'000 лв.**	**'000 лв.**
Парични средства в каса и банка	1 899	1 660	1 561	25	5 145
Срочни депозити	207	-	-	-	207
ДЦК	-	-	-	-	-
Корпоративни облигации	127	743	-	-	870
Акции и комп. инструменти	533	-	-	-	533
Дялове в колективни инвестиционни схеми	147	-	-	-	147
Вземания	98	92	221	-	411
Други текущи активи	1	395	-	-	396
Други нетекущи активи	432	-	-	-	432
Общо активи	**3 444**	**2 890**	**1 782**	**25**	**8 141**

31.12.2011 г.	Позиции в лева '000 лв.	Позиции в евро '000 лв.	Позиции в щ.долари '000 лв.	Позиции в друга валута '000 лв.	Общо '000 лв.
Парични средства в каса и банка	2088	869	2 204	20	5 181
Срочни депозити	304	-	-	-	304
ДЦК	552	-	-	-	552
Корпоративни облигации	165	748	-	-	913
Акции и комп. инструменти	539	-	-	-	539
Дялове в колективни инвестиционни схеми	89	-	-	-	89
Вземания	49	382	281	1	713
Други текущи активи	50	-	-	-	50
Други нетекущи активи	459	-	-	-	459
Общо активи	**4 295**	**1 999**	**2 485**	**21**	**8 800**

През 2012 г. се наблюдава нарастване на държането на експозиции в евро за сметка на експозициите в лева и щатски долар:

Година	Позиции в лева, %	Позиции в евро, %	Позиции в щ.долари, %	Позиции в друга валута, %	Общо
2012 г.	42.30	35.50	21.89	0.31	100.00
2011 г.	48.81	22.71	28.24	0.24	100.00
Промяна спрямо 2011, %	**-6.51**	**12.79**	**-6.35**	**0.07**	

Наблюдаваната процентна промяна на държане на еврови позиции за сметка на останалите води до снижаване на валутния риск, както за клиентите, така и за Дружеството.

32 Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба	25	45
	25	**45**
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в	1 550	2 093

печалбата или загубата)		
Други краткосрочни финансови активи	396	377
	1 946	**2 470**
Кредити и вземания:		
Търговски и други вземания	453	422
Пари и парични еквиваленти	5 352	5 485
	5 805	**5 907**

Финансови пасиви	**2012 '000 лв.**	**2011 '000 лв.**
Текущи пасиви:		
Заеми	447	884
Задължения по парични средства на клиенти	4 699	4 799
Търговски и други задължения	392	350
	5 538	**6 033**

Финансовите активи на разположение за продажба се оценяват по справедливи стойности, като при тях е използвана техника за оценяване, основана на предположения, които не са подкрепени от цените на наблюдавани сделки на текущ/регулиран пазар. Използваната техника на оценяване е съгласно метода „нетна стойност на активите", чрез използване на последните публикувани финансови отчети на оценяваните дружества.

Финансовите активи, държани за търгуване, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, се оценяват по справедливи стойности. За всички акции и за по-голямата част от облигациите, които са в състава на този вид финансови активи, съществува борсова информация с пазарни / справедливи цени за тях. За изчисляване на справедливите стойности в общия случай се използват котировки „купува". Пазарни цени липсват за част от облигациите и в тези случаи справедливите стойности на тези финансови активи се определят с частично използване на техника на оценяване, в случая – метод на „дисконтираните парични потоци". При този метод се определя процент на дисконтиране, който се състои от две части – доходност до падежа на емисия със сходни характеристики и рискова надбавка. Рисковата надбавка се определя в зависимост от субективна преценка за рисковете, които емитентът носи, като процентът на надбавката варира между 1 и 5 процента.
Финансовите активи, държани за търгуване, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са групирани в следните категории съобразно йерархията на справедливата стойност:

31 декември 2012 г.	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Общо '000 лв.
Акции	533	-	533
Дялове в колективни инвестиционни схеми	147	-	147
Облигации	870	-	870
ДЦК	-	-	-
Компенсаторни инструменти	-	-	-
Други	-	396	396
Общо	**1 550**	**396**	**1 946**

При кредитите и вземанията и текущите пасиви не се налага оповестяване на справедливите им стойности, тъй като балансовите им стойности са тяхно разумно приближение.

3 Политика и процедури за управление на капитала

Капиталът на всяко предприятие е размера на собствените средства, който е необходим за покриване на рискове, възникнали във връзка с дейността му. Той се явява необходимият буфер, който гарантира изпълнението на поетите ангажименти пред контрагентите на фирмата и е израз на ангажираността на собствениците в стопанските процеси.

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие;
- да спазва регулаторните изисквания;
- да осигури адекватна рентабилност за акционерите.

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

Собственият капитал на Дружеството е инвестиран във финансови инструменти, при балансирана стратегия между капиталови и дългови ценни книжа. Същевременно, тъй като дейността на Дружеството подлежи на лицензиране и контрол от Комисията по финансов надзор, инвестиционния посредник е необходимо да спазва специфични изисквания по отношение достатъчността на собствения си капитал.

Минимално установения размер на собствения капитал е нормативно определен съобразно обхвата на лиценза който Дружеството притежава и към момента е 1500

хил. лв. В нито един момент от дейността си Дружеството не може да спадне под нормативно установения минимум.

Дружеството е длъжно ежедневно да пресмята размера на т.нар. капиталова база, по нормативно установени правила. Последната трябва по всяко време да е минимум равна на капиталовите изисквания за позициите в търговския портфейл и тези във връзка с цялостната дейност на посредника, изчислени съгласно изискванията на Наредба 35 на КФН. В капиталовата база се включват и изключват определени позиции от капитала, активите или пасивите на Дружеството, само ако те са нормативно определени като участващи при определянето й.

Капиталовата база трябва по всяко време да е не по-малка от тази на т. нар. вътрешен капитал – финансовите ресурси (заделените резерви) необходим за покриване на рисковете, свързани с цялостната дейност на инвестиционния посредник.

Рисковете свързани с дейността на посредника, за които се заделя капиталов ресурс са операционен риск кредитен риск на насрещната страна, сетълмент риск, позиционен риск, валутен риск, риск от разсейване.

Необходимата сума на вътрешния капитал зависи както от текущата дейност на посредника, така и от дейността му в предходни години, тъй като изчисляването на заделения финансов ресурс за операционен риск се базира на три завършени предходни финансови години.

Дружеството непрекъснато следи за адекватността (достатъчността) на капитала си и на тази база се правят преценки в каква насока ще е бъдещото развитие да се инвестира ли и в какви финансови инструменти, какъв е потенциала да се поемат рискове, срещу съответната възвръщаемост.

В случай, че капиталовата база спадне до критични стойности, управителния орган на посредника незабавно уведомява акционерите си за създалата се ситуация и за мерките, които следва да бъдат предприети в тази връзка – увеличаване на капитала, ограничаване на рисковете от дейността , на които е изложен посредника и др.

34 Събития след края на отчетния период

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

35 Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2012 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 15 февруари 2013 г.