

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 обрацаеми 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 дивиденди

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 правопреемник 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 6 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	2013	2012
			участие %	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	93.826

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
---------------------	------------	--	--------	--------

8 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 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)	(242)
Балансова стойност към 31 декември 2013 г.	20	37	30	87
	Машини и съоръжения '000 лв.	Транспортни средства '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2012 г.	122	126	91	339
Новопридобити активи	17	-	6	23
Отписани активи	(6)	-	(9)	(15)
Салдо към 31 декември 2012 г.	133	126	88	347
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2012 г.	(116)	(39)	(42)	(197)
Отписани активи	3	-	4	7
Амортизация	(7)	(29)	(18)	(54)

Салдо към 31 декември 2012 г.	(120)	(68)	(56)	(244)
Балансова стойност към 31 декември 2012 г.	13	58	32	103

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 2014 г. През 2013 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	Други	Разходи за придобиване на ДА	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'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
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2012 г.	186	75		261
Новопридобити активи	-	58		58
Отписани активи	(3)	-		(3)

Салдо към 31 декември 2012 г.	183	133	316
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2012 г.	(156)	(45)	(201)
Амортизация	(2)	(16)	(18)
Салдо към 31 декември 2012 г.	(158)	(61)	(219)
Балансова стойност към 31 декември 2012 г.	25	72	97

8 Дългосрочни финансови активи

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

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба:	25	25
Дългосрочни финансови активи	25	25

8.1 Финансови активи на разположение за продажба:

	2013 '000 лв.	2012 '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) № 1083/2006 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.

	2013 '000 лв.	участие %	2012 '000 лв.	участие %
"Регионален Фонд за Градско Развитие" АД	30	12%	30	12%
	<u>30</u>		<u>30</u>	

10 Други дългосрочни активи

Състава на другите дългосрочни активи е както следва:

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Гаранционен фонд при Централен депозитар АД	41	-
Гаранционен фонд при БФБ – София АД	-	38
	<u>41</u>	<u>38</u>

През 2013 г. гаранционния фонд за гарантиране на сетълмента на сделките бе прехвърлен на разпореждане от Българска фондова борса – София АД към Централен депозитар АД.

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 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	<u>(303)</u>		<u>(35)</u>
Отсрочени данъчни пасиви	<u>-</u>		<u>-</u>

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2012 г. '000 лв.	Признати в отчета за доходите '000 лв.	31 декември 2012 г. '000 лв.
Пенсионни и други задължения към персонала	(11)	1	(10)
Неизползвани данъчни загуби	(298)	6	(292)
Доходи на местни физически лица	(1)	-	(1)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(310)		(303)
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.

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):	2 023	1 946
Финансови активи обявени за продажба	262	-
Ценни книжа	2 285	1 946

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:

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Акции	789	533
Дялове в колективни инвестиционни схеми	155	147
Облигации	1 074	870
Други	267	396
	2 285	1 946

Инвестициите по справедлива стойност по видове валути са:

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Инвестиции по справедлива стойност в лева	1 051	808
Инвестиции по справедлива стойност в евро	1 234	1 138
	2 285	1 946

12.1 Акции

Емитент	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Монбат АД	259	169
Софарма имоти АДСИЦ	19	17
Химимпорт АД	10	14
Химимпорт АД – привилиг. Акции	10	-
ХЕС АД	10	7
Каолин АД	-	28
Българска Роза - Севтополис АД	3	2
Първа Инвестиционна Банка АД	45	24
Корпоративна търговска банка АД	-	2
АРОМА РИЪЛ ЕСТЕЙТ АД	-	1
Еларг Фонд За Земеделска Земя АДСИЦ	-	45
Арома АД	11	2
ЗД Евроинс АД	5	4
Трейсгруп холд АД	26	19
Фонд За Недвижими Имоти България АДСИЦ	68	51
Енемона АД	-	1
Еврохолд България АД	9	9
Топливо АД	5	2
АРОМА КОЗМЕТИКС АД	-	2
Енерго-Про Мрежи АД	17	16
ТБ Централна кооперативна банка АД	19	6
Адванс Терафонд АДСИЦ	8	11
Спарки-Елтос АД	3	2
Българска Фондова Бурса	99	75
ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД	19	19
ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ АД	-	5
Албена АД	10	-
Доверие - Обединен Холдинг АД	31	-

ЗАД Булстрад Виена Иншурънс Груп
СОФАРМА ТРЕЙДИНГ АД
Енерго-Про Продажби АД
СПИДИ АД
Augubis AG

3	-
30	-
2	-
66	-
2	-
789	533

12.2 Дялове в колективни инвестиционни схеми

Емитент

	2012 '000 лв.	2012 '000 лв.
ДФ Елана фонд Паричен пазар	146	139
ИД Елана Високодоходен фонд АД	9	8
	155	147

12.3 Облигации

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Корпоративни облигации	1 074	870
	1 074	870

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

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

12.4 Други

Други

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Бросс Холдинг АД	262	13
Еврокредит ЕАД	2	-
Евролизинг ЕАД	2	-
Ай Ти Ди Нетуърк АД	-	382
Вземане по банков депозит	1	1
	267	396

Към 31.12.2013 г. съществува просрочено вземане от Бросс Холдинг АД по емисия с ISIN BG2100032064, с просрочен падеж 31.01.2013 г. Към 31.12.2013 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, 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 към 31.12.2013 г. и бе начислен разход за несъбираемост на вземането в размер на 20% от общата дължима от Бросс Холдинг АД сума, или малко над 65 хил. лв.

13 Търговски вземания

Всички търговски вземания на Групата са прегледани относно индикации за обезценка, като за част от тях са установени такива. Начислените резходи за обезценени и несъбираеми вземания през 2013 г. е 15 хил. лева.

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Търговски вземания, брутно	722	635
Търговски вземания	722	635

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:

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Др/во по ЗЗД Консорциум Сиела Елана	44	-
Навтех Груп ЕООД	30	-
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	1
Харпел ООД	15	15
ЗП Евгения Василева	-	9
Прима Агра АД	8	8
Дунав Прес АД	6	8
Др/во по ЗЗД Акваринг Паталеница	220	220
Др/во по ЗЗД Акваринг Црънча	164	164
Медитрайл Интернешънъл ООД	9	-
Мейн Кепитъл АД	7	-
Спиди АД	3	-
CUMERIO AUSTRIA GMBH	1	1
Веда Консулт АД	2	6
Сиб Консулт ООД	10	5
Елана Сий ЕООД	-	3
Селана ЕООД	-	1
Евролизинг ЕАД	-	-
Херти АД	2	1
Пазарджик - БТМ АД	-	4
Глориент Инвестмънт БГ ООД	-	20
European Bank for Reconstruct. and Development	-	25
Вземания от управление на ИД	9	7
Други	15	4
Барпак ЕООД	8	8
Екоен ООД	11	11
	593	521

14 Предплатени суми

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Предплатени суми, в т.ч.:		
Никола Станчев	7	7
Бизнес Парк София 2 ЕООД	-	6
Други предоставени аванси	7	8
Предплатени суми	14	21

15 Данъчни вземания

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Корпоративен данък за възстановяване	-	53
	-	53

16 Други вземания

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Плащания по гаранции	17	25
Разходи за бъдещи периоди	7	11
Вземания по липси и начети	5	5
Вземания по лихви	1	1
Вземания свързани с операции на клиенти	515	298
Вземания по съдебни спорове	18	3
Други вземания	1	-
	564	343

16.1 Вземания, свързани с операции на клиенти

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Вземания от клиенти по маржин търговия	474	232
Вземания от клиенти по сделки с финансови инструменти	41	66
	515	298

16.2 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 31.12.2013г. 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, 6 гаранции – към Община Кула, Симитли, Стрелча и към ИАРА са гаранции за изпълнение, докато останалите са такива за участие в търгове за обществени поръчки.

Към 31.12.2012г. 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 Земеделието и храните – 3 хил. лева
5. Община Кочериново - 2 хил.лева
6. Община Пещера - 4 хил.лева
7. Община Банско - 4 хил.лева
8. Община Благоевград - 1 хил.лева

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

17 Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Парични средства в брой и в банки	9 952	5 404
Други, в т.ч.:		
- срочни депозити до 3 месеца	293	228
	10 245	5 632

Паричните средства са съставени от пари и парични еквиваленти на Групата и тези на клиенти, управлявани от Групата. Паричните средства на клиентите към 31.12.2013 г. са в размер на 9 021 хил.лв. (4 699 хил. лв. към 31.12.2012 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.

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Издадени и напълно платени акции:		
- в началото на годината	50	50
- издадени през годината	5	-
Акции издадени и напълно платени	<u>55</u>	<u>50</u>
Общо акции, оторизирани към 31 декември	<u>55</u>	<u>50</u>

Списъкът на акционерите на Дружеството е представен както следва:

	2013 Брой акции	2013 %	2012 Брой акции	2012 %
КК Инвест АД	50 000	90.91	50 000	100
Камен Колчев	1 500	2.73	-	-
Радослава Масларска	1 500	2.73	-	-
Мартин Николов	1 000	1.81	-	-
Кристина Цветанска	500	0.91	-	-
Теодора Овчарова	500	0.91	-	-
	<u>100</u>		<u>100</u>	

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 2012 г.	<u>5</u>	<u>41</u>	<u>4 531</u>	<u>4 577</u>
Преоценка на финансови активи на разположение за продажба	-	(18)	-	(18)

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

18.2.1 Резерви от последваща оценка на финансови активи

Емитент	ISIN	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Централен Депозитар АД	BG110000CDAD	23	23
Общо:		<u>23</u>	<u>23</u>

19 Заеми

19.1 Краткосрочни заеми

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Банкови заеми – краткосрочна част	193	310
Заеми към други финансови институции – краткосрочна част	172	137
	<u>365</u>	<u>447</u>

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	118	7.00	06.1.2014	BG2100019079	EUR	200000
ДФ Елана Балансиран \$ Фонд	54	7.20	06.1.2014	BG2100043061	BGN	13500
ИНВЕСТБАНК АД	193	9.00	02.1.2014	BG2100043061	EUR	160000
	<u>365</u>					

20 Търговски задължения

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

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
„Мобилтел“ ЕАД	3	5
„Шел България“ ЕАД	2	2
„Райс“ ЕООД	-	1
„Вуду“ ООД	-	2

Секюрити група Алфа ООД	5	-
„Бизнес Парк София 2“ ЕООД	-	5
Поввик АД	24	24
Еконт Експрес ООД	-	1
Георг ЕООД	3	-
Фонд за компенсиране на инвеститорите в ЦК	8	8
Селана ЕООД	2	2
Административно-стопански разходи	-	1
Комисиони по договори за партньорство	3	2
УниКредит Булбанк АД	1	-
ЕТ Рис – Стоян Стоянов	2	2
Сиб Консулт ООД	2	1
Елана Мениджмънт ЕООД	1	1
Софарма Имоти АДСИЦ	91	8
WESTERN UNION	6	-
Други	46	6
	199	71

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

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Теринвест ООД	-	3
Булагро земя ЕООД	-	3
Рад група – комуник.	-	3
Община Кюстендил	-	2
СуиКо ЕООД	3	-
Вяра 2001 ООД	3	-
Пи Джей Енерджи ЕООД	3	-
Голф Клуб ЕООД	3	-
АДД България ООД	2	-
Примекс ООД	2	-
	16	11

22 Данъчни задължения

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Корпоративен данък	6	-

ДДС за внасяне	95	20
Данък върху доходите на физически лица	30	12
Други данъчни задължения	4	6
	135	38

23 Персонал

23.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Разходи за заплати	(1 974)	(1 618)
Разходи за социални осигуровки	(217)	(208)
	(2 191)	(1 826)

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:

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Задължения за заплати	118	108
Задължения за осигуровки	41	42
Задължения по неизползвани отпуски	40	52
Задължения към персонала и осигурителни институции	199	202

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи и бивши служители на Групата, които следва да бъдат уредени през 2014 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

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Задължения към подотчетни лица	54	1
Задължения по маржин заеми на клиенти	463	220
Задължения към клиенти на КИС	13	13
	530	234

25 Приходи от продажби

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

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Приходи от предоставяне на услуги	1 965	1 343
Други	54	14
	2 019	1 357

26 Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Разходи за наем и консумативи	(446)	(442)
Телефонни услуги	(30)	(43)
Пощенски и куриерски услуги	(3)	(5)
Разходи за реклама	(11)	(13)
Консултантски услуги	(42)	(22)
Независим финансов одит	(17)	(17)
Правни услуги	(1)	(5)
Абонамент финансова информация	(66)	(67)
Търговско представителство	(44)	(67)
Други стопанско – административни разходи	(233)	(274)
	(893)	(955)

27 Други разходи

Другите разходи на Групата включват:

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Разходи за командировки	(6)	(4)
Разходи за обучение	(2)	(2)
Разходи за глоби и неустойки	(1)	(8)
Други разходи	(281)	(71)
	(290)	(85)

28 Финансови разходи и финансови приходи

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

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Разходи за лихви по заеми, отчитани по амортизирана стойност	(215)	(223)
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	(215)	(223)
Разходи за лихви по репо – споразумения	(37)	(43)
Други разходи за лихви	(20)	(9)
Разходи за такси и комисионни	(302)	(189)
Отрицателни курсови разлики	(16 851)	(16 260)
Отрицателни разлики от от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	(2 616)	-
Други финансови разходи	(26)	(26)
Финансови разходи	(20 067)	(16 750)

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

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Приходи от лихви от пари и парични еквиваленти	198	11
Приходи от лихви от финансови активи, отчитани по амортизирана стойност и финансови активи на разположение за продажба	213	362
Общо приходи от лихви от финансови активи, които не са отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	411	373
Приходи от дивиденди от публично търгувани ценни книжа	37	5
Приходи от такси и комисионни	1 515	940
Положителни курсови разлики	17 001	16 292
Положителни разлики от от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	2 851	13
Други финансови приходи	-	1
Финансови приходи	21 815	17 624

29 Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2012 г.: 10 %) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за доходите могат да бъдат равнени както следва:

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Печалба/загуба преди данъчно облагане	(95)	(794)
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	-	-
Разходите за данъци включват:		
Текущ разход за данъци	(38)	(5)
Отсрочени данъчни разходи/приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(269)	(7)
Разходи за данъци	<u>(307)</u>	<u>(12)</u>

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

	2013 '000 лв.	2012 '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:

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения		

Заплати	(528)	(422)
Разходи за социални осигуровки	(31)	(28)
Общо краткосрочни възнаграждения	<u>(559)</u>	<u>(450)</u>

30.3 Салда към края на годината

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Нетекущи вземания от:		
- други свързани лица	1 211	1 469
Елана Холдинг АД	1 211	1 469
Общо нетекущи вземания от свързани лица	<u>1 211</u>	<u>1 469</u>

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Текущи вземания от:		
- други свързани предприятия		
Елана Холдинг АД	141	271
ДФ „Елана Балансиран Евро Фонд“	11	9
ДФ „Елана Балансиран \$ Фонд“	13	13
ДФ „Елана Фонд Свободни пари“	14	10
ДФ „Елана Долар Фонд“	-	-
ДФ „Елана Глобален Фонд Акции“	1	1
ДФ „Елана Евро Фонд“	1	1
Агромениджмънт ООД	7	-
Елана Енерджи Мениджмънт АД	-	4
- управленски персонал	122	14
Общо текущи вземания от свързани лица	<u>310</u>	<u>323</u>
Общо вземания от свързани лица	<u>1 521</u>	<u>1 792</u>

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Нетекущи задължения към:		
- собственици	2 563	2 442
КК Инвест АД	2 563	2 442
Общо нетекущи задължения към свързани лица	<u>2 563</u>	<u>2 442</u>

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Текущи задължения към:		
- собственици		
КК Инвест АД	1 060	1 060
- други свързани предприятия		
Елана Холдинг АД	57	32

Елана Енерджи Мениджмънт АД	-	178
- акционери – физически лица	-	6
Общо текущи задължения към свързани лица	1 117	1 276
Общо задължения към свързани лица	3 680	3 718

31 Ценни книжа на клиенти, съхранявани от Групата

Групата съхранява следните финансови инструменти на клиенти:

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Акции	1 087 039	904 489
Облигации	6 919	4 967
ДЦК	2 455	4 052
Компенсаторни инструменти	2 803	2 181
	1 099 216	915 689

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 31.12.2013 година УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД има сключени 68 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 31.12.2013 г. Елана Фонд Мениджмънт управлява над 10.5 млн.лв. по договор за доверително управление, като общия размер на активите под доверително управление е нараснал с 6 млн.лв. в сравнение с 2012 г.

През отчетния период дружеството има реализирани приходи в размер на 179 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 връзка.

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:

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Ценни книжа на разположение за продажба	25	25
Капиталови инвестиции по справедлива стойност	789	533
Дялове в колективни инвестиционни схеми	155	147
Облигации	1 074	870
Други ценни книжа	267	396
Пари и парични средства	10 245	5 632
Търговски и други вземания	1 610	1 322
Балансова стойност	14 165	8 925

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 трансакции 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 2013 г. падежите на договорните задължения (включително лихвените плащания) 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	<u>11 277</u>	<u>2 563</u>

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

31 декември 2012 г.	Краткосрочни До 12 месеца '000 лв.	Дългосрочни От 1 до 5 години '000 лв.
Задължения към банки	447	-
Търговски и други задължения	6 345	2 442
Общо	<u>6 792</u>	<u>2 442</u>

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	2013	2012
	'000 лв.	'000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба		
Ценни книжа	287	25
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата)	2 023	1 946
Кредити и вземания:		
Търговски и други вземания	1 610	1 322
Пари и парични еквиваленти	10 245	5 632
	14 165	8 925
Финансови пасиви	2013	2012
	'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи пасиви		
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност	2 563	2 442
Текущи пасиви:		
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност		
Заеми	365	447
Търговски и други задължения	1 891	1 592
Задължения по парични средства на клиенти	9 021	4 699
	13 840	9 180

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 2013 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от съвета на директорите на 20.06.2014 г.