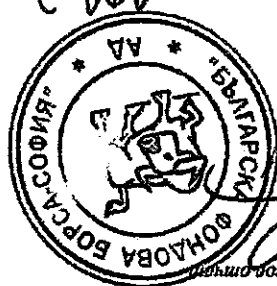
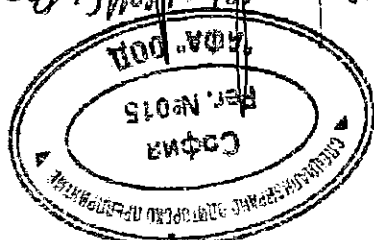


ВЪРНО С ОПИГНАЛА

28/04/2011
98



Бюро на корупция

Българска Големански

Асен Яков

Директор "Финансово административна" (вместител):

Изпълнителен директор:

Председател на Съвета на директорите:

Присъжението от страна 5 до 60 са извършени част от консолидирания финансов отчет

2010	2009	Присъжението
БGN '000	БGN '000	
1,971	2,364	Приходи
186	209	Други доходи от дейността
(17)	(39)	Разходи за материални и нематериални
(1,109)	(1,197)	Разходи за външни услуги
(379)	(451)	Разходи за амортизации
(1,167)	(1,286)	Разходи за персонала
(39)	(50)	Други разходи за дейността
(554)	(450)	Загуба от оперативна дейност
309	453	Финансови приходи
(36)	(79)	Финансови разходи
273	374	Финансово приходи/(разходи), нетно
(7)	(10)	/или от загубата на акционерни предприятия
(288)	(86)	Загуба преди данък върху печалбата
4	9	Налогове от данък върху печалбата
(284)	(77)	Нетна загуба за годината
-	-	Други компоненти на всеобхватния доход:
-	46	Нетна промяна в справедливата стойност на финансови
-	(5)	активи на разположение и за продажба
-	-	Данък върху дохода, свързан с компоненти на другия
-	41	всеобхватен доход
(284)	(36)	Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък
(284)	(77)	Общ всеобхватен доход, отнасящ се към:
(284)	(36)	Собствениците на дружеството-матка
(284)	(36)	Собствениците на дружеството-матка
(0.05)	(0.01)	Загуба на акция
23	BGN	

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ
 КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
 за годината завършваща на 31 декември 2010 година

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 31 декември 2010 година

Приложения 31 декември 2010 31 декември 2009
 BGN '000 BGN '000

АКТИВ

Нетекущи активи

Имоти, машини и оборудване	13	2,276	2,507
Нематериални активи	14	297	425
Инвестиции в асоциирани предприятия	15	14	21
Финансови активи дължими до падеж	16	1,469	-
Финансови активи на разположение и за продажба	17	8	8
Активи по отсрочени данъци	18	28	24
		<u>4,092</u>	<u>2,985</u>

Текущи активи

Търговски вземания	19	173	37
Вземания по данъци за възстановяване	20	302	311
Други вземания и предплатени разходи	21	32	46
Парични средства и парични еквиваленти	22	7,037	7,624
		<u>7,544</u>	<u>8,018</u>

ОБЩО АКТИВИ

11,636 11,003

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ

СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Капитал, отнасящ се до притежателите на собствения капитал на дружеството-майка

Основен акционерен капитал		6,583	5,868
Резерви		3,751	3,751
Нагрупани загуби		(348)	(64)
	23	<u>9,986</u>	<u>9,555</u>

ПАСИВИ

Нетекущи задължения

Задължения към персонала при пенсиониране	24	27	25
		<u>27</u>	<u>25</u>

Текущи задължения

Задължения по вноски за Гаранционен фонд	25	874	821
Задължения към доставчици и други кредитори	26,27	631	436
Задължения за данъци	28	53	48
Задължения към персонала и социалното осигуряване	29	65	118
		<u>1,623</u>	<u>1,423</u>

ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ

11,636 11,003

Приложенията от страници 5 до 60 са неразделна част от консолидиран финансов отчет

Консолидираният годишен финансов отчет от 1 до 60 страници е одобрен за издаване от Съвета на директорите и подписан от негово име на 27 април 2011 г. от:

Председател на Съвета на директорите:

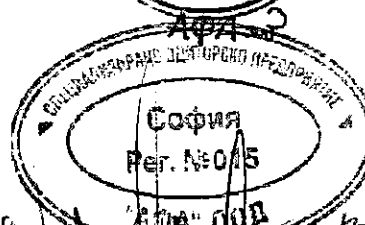
Асен Ягодин

Изпълнителен директор:

Васил Гелемански

Директор "Финансово административна" (съставител):

Виктор Кочев



ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината завършваща на 31 декември 2010 година

	Приложения	2010 BGN '000	2009 BGN '000
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		2,456	3,238
Плащания на доставчици		(891)	(1,298)
Плащания на персонала и за социалното осигуряване		(1,171)	(1,301)
Платени данъци (без данъци върху печалбата)		(466)	(578)
Други постъпления (плащания), нетно		(6)	9
Нетни парични потоци (използвани в)/от оперативна дейност		(78)	70
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупки на машини и оборудване		(21)	(5)
Покупки на нематериални активи		-	(8)
Покупка на инвестиции в ценни книжа държани до падеж		(1,448)	-
Постъпления от инвестиции в ценни книжа държани до падеж		-	559
Постъпления от инвестиции в ценни книжа на разположение и за продажба		-	945
Получени лихви от инвестиции на разположение и за продажба		-	47
Постъпления от /падеж на/ предоставени депозити в банки с инвестиционна цел		-	213
Получени лихви от предоставени депозити и репо сделки		257	388
Нетни парични потоци (използвани в)/от инвестиционната дейност		(1,212)	2,139
Парични потоци от финансова дейност			
Постъпления от емисия на акции		715	-
Плащания на задължения по дивиденди		(12)	(283)
Нетни парични потоци от/(използвани във) финансовата дейност		703	(283)
Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти		(587)	1,926
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		7,624	5,698
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	22	7,037	7,624

Приложенията от страници 5 до 60 са неразделна част от консолидирания финансов отчет

Председател на Съвета на директорите:

Изпълнителен директор:

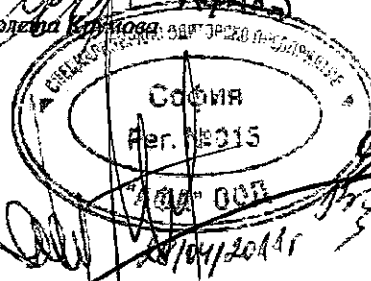
Директор "Финансово административна" (съставител):



Асен Ягодин

Васил Големански

Виделина Кръстова



ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНите В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за годината завършваща на 31 декември 2010 година

Приложения	Отнасящ се към притежателите на собствения капитал на дружеството-майка				
	Основен капитал	Резерв по финансов актив на разположение и за продажба	Други резерви	Нагрупана печалба и загуба	Общо собствен капитал
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Салдо на 1 януари 2009 година	5,868	(41)	3,415	593	9,835
Промени в собствения капитал за 2009 година					
Разпределение на печалбата за:					
* резерви	-	-	336	(336)	-
* разпределени дивиденди 2008 година	-	-	-	(244)	(244)
Общ всеобхватен доход за годината	-	41	-	(77)	(36)
Салдо на 31 декември 2009 година	5,868	-	3,751	(64)	9,555
Промени в собствения капитал за 2010 година					
Увеличение на основния капитал чрез емисия на акции	715	-	-	-	715
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	(284)	(284)
Салдо на 31 декември 2010 година	6,583	-	3,751	(348)	9,986

Приложенията от страници 5 до 60 са неразделна част от консолидирания финансов отчет

Председател на Съвета на директорите:

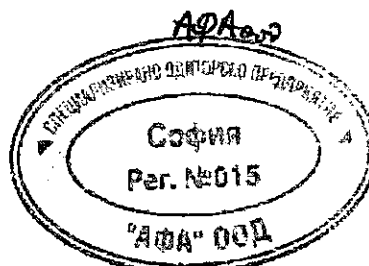
Асен Ягадин

Изпълнителен директор:

Васил Големански

Директор "Финансово административна" (съставител):

Виолета Крумова



ВАРНО С ОРИГИНАЛА



БЪЛГАРСКА
ОДИТОРСКА
ПАЛАТА

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ АД

Доклад върху консолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на Българска Фондова Бурса – София АД (Дружество-майка) и неговите дъщерни дружества (Групата), включващ консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2010 година, консолидиран отчет за всеобхватния доход, консолидиран отчет за промените в собствения капитал и консолидиран отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществени счетоводни политики и другите пояснителни приложения и информация.

Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството по негова преценка определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този консолидиран финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие със Закона за независимия финансов одит и професионалните

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко консолидирания финансов отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

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

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства представляват достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, консолидираният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Групата към 31 декември 2010 година, както и финансовите резултати от нейната дейност и паричните ѝ потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Годишен доклад за дейността на Групата по изискванията на Закона за счетоводството (чл. 33)

В съответствие с изискванията на българския Закон за счетоводството (чл. 38, пар. 4), ние сме се запознали с годишния доклад на ръководството за дейността на Групата за отчетната 2010 година. Този доклад не представлява част от консолидирания финансов отчет за същия период. Отговорността за изготвянето на този годишен доклад за дейността с дата 27 април 2011 година се носи от ръководството на Дружеството-майка. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съответства във всички съществени аспекти на

информацията, представена и оповестена в консолидирания финансов отчет на Групата към 31 декември 2010 година, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз.

АФА ООД

Регистрирано специализирано одиторско предприятие

Рени Георгиева Йорданова
Управител

Валя Йорданова Йорданова
Регистриран ДЕС, отговорен за одита

28 април 2011 година
ул. "Оборище" 38
гр. София 1504, България



ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

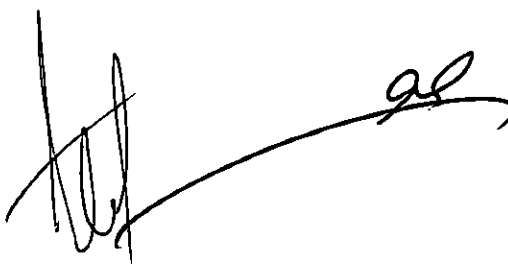
ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2010 ГОДИНА

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	1
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	2
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	3
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНите В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	4

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА	6
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ГРУПАТА	9
2.1. База за изготвяне на финансовия отчет	9
2.2. Принципи на консолидацията	12
2.3. Сравнителни данни	14
2.4. Функционална валута и признаване на курсови разлики	14
2.5. Приходи	14
2.6. Разходи	15
2.7. Имоти, машини и оборудване	15
2.8. Нематериални активи	16
2.9. Инвестиции в асоциирани дружества	17
2.10. Финансови активи на разположение и за продажба	17
2.11. Финансови активи държани до падеж	17
2.12. Търговски и други вземания	17
2.13. Срочни депозити в банки	18
2.14. Договори за покупка и обратна продажба на ценни книжа	18
2.15. Парични средства и парични еквиваленти	18
2.16. задължения по вноски за Гаранционен фонд	18
2.17. Търговски и други задължения	18
2.18. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство	19
2.19. Акционерен капитал и резерви	20
2.20. Данъци върху печалбата	20
2.21. Финансови инструменти	21
2.21.1. Финансови активи	21
2.21.2. Финансови пасиви и инструменти на собствен капитал	22
2.22. Доходи на акция	22
2.23. Сегментно отчитане	23
2.24. Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на Групата. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност	23
3. ПРИХОДИ	25
4. ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА	25
5. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И КОНСУМАТИВИ	25
6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	26
7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	26
8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	27
9. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	27
10. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	28
11. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	28
12. КОМПОНЕНТИ НА ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД-РЕЦИКЛИРАНЕ НА ДОХОДИ	29
13. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	30
14. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	31
15. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	31
16. ФИНАНСОВИ АКТИВИ ДЪРЖАНИ ДО ПАДЕЖ	32
17. ФИНАНСОВИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА	32
18. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	32
19. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ	34
20. ДАНЪЦИ ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ	34
21. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ	36

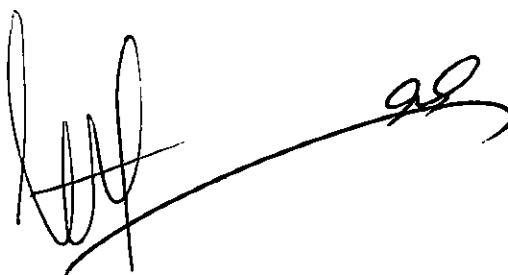
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА



ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

22. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	36
23. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ	37
24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ	39
25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ВНОСКИ ЗА ГАРАНЦИОНЕН ФОНД	41
26. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДИВИДЕНТИ	41
27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ДОСТАВЧИЦИ И ДРУГИ КРЕДИТОРИ	42
28. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЫЦИ	42
29. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И СОЦИАЛНОТО ОСИГУРЯВАНЕ	42
30. СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ	42
31. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	44
32. СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	50
33. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	51

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА



ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА

Групата Българска Фондова Борса - София (Групата) се състои от Българска Фондова Борса - София АД (дружество-майка) и дъщерното дружество Сервиз Финансови Пазари ЕООД. Допълнително, дружеството-майка притежава и асоциирано дружество - СФБ Капиталов пазар АД.

Компания - майка

Българска Фондова Борса - София АД (дружество-майка) е търговско дружество, създадено през месец ноември 1991 г. Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. София, ул. "Три уши" № 10. Съдебната регистрация на дружеството е от 1991 г. с Решение № 25 156 /08.11.1991 г. на Софийски градски съд.

Българска Фондова Борса - София АД е публично акционерно дружество. На извънредното Общо събрание на акционерите от 13.09.2010 г. е взето решение Българска фондова борса – София АД да придобие статут на публично дружество, по смисъла на чл. 110, ал.1, т.2 от ЗППК. С решение № 816-ПД/15.12.2010 г. Комисията за финансов надзор е потвърдила публичния проспект на дружеството-майка и е вписала Българска Фондова Борса – София АД като публично дружество.

На 09.12.2010 г. е вписано в Търговския регистър увеличение на основния капитал на Борсата със 715,000 лева от 5,867,860 лева 6,582,860 лева чрез издаване на нови 715,000 броя обикновени поименни безналични акции с право на глас срещу парична вноска от акционера на дружеството Министерство на финансите на Република България. В резултат на тази операция към 31.12.2010 г. акционерният капитал на дружеството е разпределен в 6,582,860 броя безналични поименни акции с номинална стойност на една акция - един лев.

Дъщерно дружество

Дъщерното дружество - Сервиз Финансови Пазари ЕООД е регистрирано съгласно решение № 2 на СГС от 6 март 2007 г. Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. София, ул. "Три уши" № 10.

Първоначално същото е регистрирано като търговско дружество - съвместно контролирано предприятие със съдружници - Борсата и Централен депозитар АД и капитал от 80 хил. лв. На 12 октомври 2006 г. по решение на Общото събрание на съдружниците на съвместното дружество (ДВ бр.191 от 2006 г.), Централен депозитар прекратява участието си. Взето е решение за намаляване на капитала на дружеството от 80 хил. лв. на 40 хил. лв., при което напусналият съдружник е получил изцяло обратно средствата от своя дял в съвместното предприятие(Приложение № 1.1).

1.1. Собственост и управление

На 21.12.2010 г. в Търговския регистър е вписан и обявен статутът на дружеството-майка като публично дружество, както и новият устав на дружеството.

Към 31.12.2010 г. регистрираният акционерен капитал на Българска Фондова Борса – София АД възлиза на 6,583 хил. лв., разпределен в 6,582,860 обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност на акция - 1 лев.

СЪВМЕСТНО С ОРИГИНАЛА



ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

Разпределението на основния акционерен капитал е:

	31.12.2010	31.12.2009
Държавата, чрез Министерство на финансите	50%	44%
Инвестиционни посредници и търговски банки	28%	34%
Институционални инвеститори	7%	9%
Юридически лица	9%	7%
Физически лица	6%	6%

Дружеството – майка има едностепенна система на управление със Съвет на директорите. През 2010 г. са настъпили няколко промени в управлението на дружеството:

а) С решение на извънредно общо събрание на акционерите на Българска Фондова Бурса - София АД от 20.01.2010 г. като членове на СА са освободени: Виктор Папазов, Андрей Пръмов, Асен Ягодин, Бистра Илкова, Иван Такев и Тодор Брешков, без същите да бъдат освободени от отговорност за управлението си. На тяхно място като нови членове на СА за нов петгодишен мандат са избрани: Иван Такев, Асен Ягодин, Васил Големански и Любомир Бояджиев, за избирането на които е получено одобрение от КФН и на 28.01.2010 г. промените са вписани в Търговския регистър.

б) С решение на Съвета на директорите от 20.01.2010 г. за изпълнителен директор на Българска Фондова Бурса - София АД е избран Иван Ангелов Такев, за председател на Съвета на директорите – Асен Василев Ягодин и за заместник председател на Съвета на директорите на Бурсата – Васил Димитров Големански.

в) На проведеното редовно общо събрание на акционерите на Бурсата на 03.08.2010 г., за член на Съвета на директорите е избран Георги Иванов Български.

г) С решение на Съвета на директорите от 26.10.2010 г. е избран г-н Васил Големански за изпълнителен директор.

Към 31.12.2010 г. Съветът на директорите е в следния състав: Асен Ягодин (председател), Васил Големански (заместник-председател), Иван Такев, Любомир Бояджиев, Георги Български. Представителството в дружеството-майка се осъществява от Председателя на Съвета на директорите Асен Ягодин и един от двамата изпълнителни директори – Иван Такев и Васил Големански. Няма промени към датата на издаване на настоящия отчет.

Към 31.12.2010 г. дъщерното дружество е 100 % собственост на дружеството-майка като същото се управлява от Румен Димитров Соколов – управител.

Към 31.12.2010 г. общият брой на персонала в Групата е 34 служители (31.12.2009 г.: 38 служители).

1.2. Предмет на дейност

Дружеството-майка е лицензирано с разрешение, издадено от Държавната комисия по ценните книжа да извършва дейност като фондова борса.

Предметът на дейност на дружеството-майка за 2010 г. включва следните видове операции и сделки:

- организиране на търговия с ценни книжа и други финансови инструменти;
- организиране и поддържане на информационна система за търговия с ценни книжа;
- създаване и поддържане на клирингова система за гарантиране на поетите задължения по сделките с ценни книжа, извършвани на нея.

С решение на общо събрание на акционерите на дружеството-майка, проведено на 13.09.2010 г., предметът на дейност на Българска Фондова Бурса – София АД е променен както следва: организиране на регулиран пазар на финансови инструменти като система за търговия, която среща или съдейства за срещането на интересите за покупка и продажба на финансови инструменти, допуснати до търговия на регулирания пазар, на множество трети страни, в рамките на системата и въз основа на правила, като резултатът е сключване на сделки с тези инструменти. Системата функционира редовно и в съответствие с изискванията на ЗПФИ и актовете по прилагането му.

Предметът на дейност на дъщерното дружество съгласно съдебната регистрация е: проектиране, развитие и поддържане на информационни системи и продукти, свързани с пазара на ценни книжа и финансови инструменти, разработване на информационни технологии, доставка, инсталиране и монтаж на информационни системи, хардуерна и софтуерна поддръжка, консултации и обучение.

Дружеството-майка и дъщерното дружество извършват изцяло своята дейност в България.

ВАРНО С ОРИГИНАЛА

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРЕНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

1.3. Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на Групата за периода 2008 – 2010 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2008	2009	2010
БВП в млн. лева	69,295	68,537	70,568
Реален растеж на БВП	6.20%	-4.90%	-
Инфлация (изменение спрямо предходен период)	7.80%	0.6%	4.5%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.3368	1.4055	1.4779
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.3873	1.3641	1.4728
Безработица (в края на годината)	6.27%	9.13%	9.24%
Основен лихвен процент в края на годината	5.77%	0.55%	0.18%

източник БНБ

1.4. Ефектите от финансовата криза през периода 2008 - 2010 г. и предприетите мерки от Групата

През 2010 г. дружеството-майка, Българска Фондова Бурса – София АД, предприе редица инициативи като част от приетата в началото на 2008 г. стратегия за развитие на капиталовия пазар и заложените в нея конкретни цели и задачи, а именно: предложения за промени в законодателството с оглед разширяването на разнообразието на търгуваните инструменти; обучаващи семинари, насочени към индивидуалните инвеститори и потенциалните емитенти, както и редица мерки в областта на корпоративното управление.

През месец март 2010 г. Българска Фондова Бурса – София АД прие актуализирана стратегия за развитието си през следващите две години. Тя отразява виждането на Бурсата за основните предизвикателства и необходимите действия за постигането на заложените цели в контекста на възстановяването на интереса към капиталовия пазар от страна на местните и чуждестранните инвеститори и преодоляване на ефектите от световната финансова и икономическа криза. Основната заложена цел е дружеството да се превърне за период от две години на модерен и ефективен работещ капиталов пазар в България, който да се утвърди като източник за финансиране на българския бизнес и основен инструмент в българската икономика. Дружеството-майка си поставя за задача да предприеме следните групи инициативи в подкрепа на основната стратегическа цел:

• **Мерки, целящи повишаване на оборота и ликвидността и подобряване на инфраструктурата на пазара**

Един от основните приоритети в краткосрочен план, който има отношение както към въвеждането на нови инструменти на Българска Фондова Бурса – София АД, така и към подобряване на условията на борсова търговия, е елиминирането на техническите затруднения при сключването на маржин-покупки и къси продажби. Към момента те са разрешени за определен брой финансови инструменти, които отговарят на дефинирани критерии за ликвидност, като самите инструменти ежедневно се обявяват от Бурсата.

В средносрочен план сред приоритетите на дружеството-майка е създаването на пазарен сегмент за търговия с борсово-търгувани фондове (ETFs). Бурсата, съвместно с останалите участници в създадената през 2009 г. работна група за структурирани продукти, ще съдейства за реализирането на този проект.

Сред стратегически цели на Бурсата е да подпомогне работата на Централния депозитар по отношение подобряването на клиринговите дейности на национално ниво.

Привличането на нови емитенти ще остане сред основните приоритети на БФБ-София, доколкото предлагането на качествени емисии финансови инструменти е ключ към решаването на проблема с ниската ликвидност на българския капиталов пазар. Важно допълнително условие е и осигуряването на достатъчен фрий флоут по съответните позиции от новите емитенти, което би увеличило интереса и на местните и чуждестранните институционални инвеститори.

Българска Фондова Бурса – София АД възнамерява активно да участва във всички дискусии относно налагащи се законодателни промени в областта на търговията с финансови инструменти, както и да инициира такива при възникване на необходимост.

• **Корпоративно управление**

Повишаването на качеството на корпоративното управление на публичните дружества в страната

СЪГЛАСНО С ОРИГИНАЛА

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

ще остане сред основните приоритети на Българска Фондова Бурса – София АД. През последните години Бурсата предприе редица действия с цел популяризиране принципите и добрите практики на корпоративното управление - разработване и приемане на Кодекс на корпоративното управление на Българска Фондова Бурса – София АД; активно участие при изработването на Национален кодекс за корпоративно управление, който да се прилага и спазва на територията на цялата страна; участие като съучредител на Българската национална комисия по корпоративно управление; приемане от страна на Бурсата на принципите и препоръките на Националния кодекс за корпоративно управление.

Ръководството на Българска Фондова Бурса – София АД има дългосрочна стратегия по повишаване прозрачността на работа на дружеството, във връзка с което ежегодно се предприемат различни проекти свързани с повишаване информативността на интернет страницата на Бурсата, както и подобряване ефективността на разпространение на регулираната и другата информация.

Сервиз Финансови Пазари ЕООД следва основните добри бизнес практики в своята дейност, независимо че не е декларирано, че следва принципите на Националния кодекс за корпоративно управление. Дружеството се стреми да поддържа адекватна ценова политика, постоянно да разнообразява и допълва гамата услуги, които предлага, както и да съобразява своите текущи разходи в съответствие с динамиката на приходите си. Ръководството на дружеството води активна политика по привличане на нови клиенти, като през годината бяха проведени редица срещи с потенциални контрагенти

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ГРУПАТА

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет

Настоящият консолидиран годишен финансов отчет е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2010 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

Групата прилага МСФО за консолидационни цели от 1 януари 2006 г.

За текущата финансова година Групата е приела всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за нейната дейност.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2010 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на Групата, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Тези стандарти и тълкувания включват:

- **МСФО 3 (променен) Бизнес комбинации и свързаните с него промени в МСС27, МСС28, МСС 31, МСС21 и МСФО7** (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г. или от 01.01.2010 г.). Основните промените в стандарт МСФО 3 са свързани с: а) разширяване на определението на "бизнес", което вероятно би довело да разширяване на обхвата на придобиванията третиран като бизнес комбинации; б) оценяването на малцинственото (неконтролиращото) участие, по справедлива стойност или съгласно дела му в признатите нетни активи на придобитото предприятие, и представянето на сделките с него; в) третирането на разходите по придобиванията – обичайно те ще се третират като текущи разходи към датата на извършването им; г) признаването и оценяването на частта от цената на придобиването под условие и ефектите от нейните последващи промени; д) оценяване на предишни дялове в придобиваното дружество по справедлива стойност при поетапното придобиване и третиране на ефектите в текущите печалби и загуби за периода на придобиване; е) третирането на ефектите от уреждането на определени отношения и сделки от преди придобиването на предприятието. Основните промени в МСС27 са свързани с новото третиране на операциите по промени на дела на дружеството- майка в капитала на дъщерно дружество, без да има придобиване или загуба на контрол – такива операции се третират като капиталови сделки между собственици(акционери) в качеството им на собственици (акционери). Поради това последните не водят до отчитане на репутация или респ. на печалби или загуби, а само до движение в капиталовите компоненти. И обратно, признаването на репутация и консолидиране на нетни активи по справедлива стойност, и респ. на печалби и загуби - с отписване на консолидирани нетни активи се извършва само при придобиване и респ. загуба на контрол. Аналогични промени са направени и в МСС28 във връзка с промяна на дела на инвеститора – от или към дял в асоциирано дружество към или от дял в дъщерно дружество. Ръководството на дружеството-майка е взело решение и прилага промените в тези стандарти за 2010 г. перспективно, като те засягат основно текущите за 2010 г. и бъдещите операции по придобивания и загуба на контрол в дъщерни дружества и по аналогия – в асоциираните и съвместни дружества.

- **Подобрения в МСФО (м. април 2009 г.) - подобрения в МСС 1, 7, 17, 18, 36, 38 и 39, както и МСФО 2, 5, и 8, и КРМСФО 9 и 16** (основно в сила за годишни периоди от 01.01.2010 г.). Тези подобрения внасят частични промени в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност в правилата и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятията. Тези промени не са оказали съществено влияние върху счетоводната

ВЕРНО С ОРИГИНАЛА

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

политика и върху стойностите и класификацията на активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството, освен прецизиране на използваната терминология и разширяване на оповестяванията и/или въвеждане на нови такива – по отношение на: а) класификация на конвертируемите инструменти като нетекущи и текущи; б) класификация на разходите за придобиване на активи като инвестиционна дейност в ОПП; в) разделна класификация на лизинга при имоти, които съдържат земя и сграда; г) прецизиране на критериите за определяне на брутна или нетна база при признаване на приходите; д) третирането на санкциите за предплащане на заеми като тясно свързани внедрени деривативи с определени изключения; е) допълнения по отношение на обекта за тестване на обезценка на репутация; ж) промени по отношение на нематериалните активи, внедрени инструменти и операции с плащания с акции, които промени са свързани с промените на МСФО 3; з) конкретизиране на оповестяванията относно: нетекущите активи, държани за продажба (само по МСФО 5), и сегментите – докладване на оценката за печалбата или загубата на съответния сегмент, а за активите, пасивите и приходите – ако регулярно се подава такава информация на главното лице, вземащо решение. Ръководството на дружеството-майка е направило проучване и е определило, че тези промени не са оказали съществено влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификацията на активите, пасивите, операциите и резултатите на Групата.

За останалите стандарти и тълкувания, посочени по-долу, ръководството е проучило възможния им ефект и е определило, че те не биха имали ефект върху счетоводната политика, респ. активите, пасивите, операциите и резултатите на Групата поради това, че тя не разполага/оперира с такива обекти и/или не реализира подобни сделки и трансакции:

- **МСФО 2 (променен) Плащане на база акции (в сила за годишни периоди от 01.01.2010 г.).** Промяната е свързана с уточняване на обхвата и груповите операции базирани на акции, уреджани в парични средства;

- **МСС 39 (променен) Финансови инструменти: Признаване и оценяване (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г.)** – относно хеджирани позиции отговарящи на условията. Направената промяна пояснява, че е разрешено предприятие да даде предназначение на част от промените в справедливите стойности или на паричните потоци на даден финансов инструмент като хеджиран обект;

- **КРМСФО 9 (променено) Повторна оценка на внедрените деривативи и МСС 39 (променен) Финансови инструменти: Признаване и оценяване - за внедрени деривативи (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г. - приет от ЕК за от 01.12.2009 г.).** Направената промяна установява, че предприятието следва да прецени дали внедрен дериватив трябва да бъде отделен от основния договор, когато то рекласифицира един хибриден финансов актив извън категорията "отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата". Тази преценка трябва да бъде направена на база обстоятелствата, които съществуват не по-късно от датата, на която предприятието е станало за първи път страна по договора и датата на значителна промяна в договора, която засяга съществено паричните потоци по него. Ако деривативът не би могъл да бъде надеждно оценен, целият хибриден инструмент трябва да остане класифициран в категорията "отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата";

- **КРМСФО 12 Договори по концесионни услуги (в сила за годишни периоди от 01.01.2008 г. - прието от ЕК за 2009/2010 г.).** Това тълкувание се прилага за договори, при които дружество-оператор от частния сектор участва в изграждането, финансирането, оперирането и поддържането на инфраструктурата, предназначена за услуги от публичния сектор;

- **КРМСФО 15 Споразумение за изграждане на недвижими имоти (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г. - прието от ЕК за от 01.01.2010 г.).** Това тълкувание дава пояснения кога и как приходите и разходите от продажба на недвижими имоти следва да бъдат признати, в случай че споразумението между купувач и строител е сключено преди изграждането на имота да е приключило, вкл. по различните случаи и схеми на приложението на МСС 11 и МСС 18;

- **КРМСФО 16 Хеджиране на нетната инвестиция в чуждестранна дейност (в сила за годишни периоди от 01.10.2008 г. - прието от ЕК за от 01.07.2009 г.).** Това тълкувание дава пояснения относно хеджирането на нетна инвестиция в чуждестранна дейност, като най-вече съдържа насоки за идентифициране на валутните рискове за квалифицирането на счетоводно отчитане на хеджирането на нетната инвестиция, както и как Групата да определи сумата на печалбите и загубите, свързани с нетната инвестиция и с хеджиращия инструмент, за целите на признаването ѝ при освобождаването от инвестицията;

- **КРМСФО 17 Разпределяне на непарични активи към собствениците (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г. - прието от ЕК за от 01.11.2009 г.).** Това тълкувание дава пояснения относно признаването на задължение за дивидент и неговата оценка, особено, когато е предвидено разпределянето да става чрез непарични активи;

- **КРМСФО 18 Трансфер на активи от клиенти (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г. - прието от ЕК за от 01.11.2009 г.).** Това тълкувание дава пояснения за счетоводното третиране на получавани активи от предприятия в сектора на комунални услуги (ютилити) от техни клиенти или трети лица, които осигуряват достъп до и услуги свързани със снабдяване с газ, вода, ток и др. подобни. Тези активи са получавани във връзка с осигуряването на достъп или снабдяването с такъв тип услуги/стоки.

Към датата на издаване за одобряване на този консолидиран финансов отчет са издадени, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2010 г., няколко стандарти, променени стандарти и тълкувания, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. Едни от тях са приети за действащи за 2010 г., но за годишни периоди, започващи след 1 януари 2010 г., а други – за годишни периоди, започващи на и след 1 януари 2011 г. От тях ръководството на дружеството-майка е преценило, че следните биха имали потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

финансовите отчети на Групата за следващи периоди:

Приети за периоди, започващи поне на 1 януари 2011 г.

- **МСС 24 (променен) Оповестявания за свързани лица** (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – приет от ЕК). Промените са насочени към подобряване на определението за обхвата и типовете свързани лица, както и въвеждат по-специфично правило за частично изключение от пълно оповестяване по отношение на свързани лица - държавни органи от международно, национално и местно ниво и други предприятия-тяхна собственост - отношения на свързаност, разчети и сделки с тях. Ръководството на дружеството-майка е направило проучване и е определило, че тези промени оказват влияние върху счетоводната политика, обхвата и подхода на оповестяванията в отчетите на Групата относно сделките със свързани лица и разчетите с тях.

- **МСС 12 (променен) Данъци върху дохода** (в сила за годишни периоди от 01.01.2012 г. – не приет от ЕК). Промяната е свързана с изрично пояснение, че оценката на отсрочените данъци (актив или пасив), свързани с определен основен актив, следва да се направи през призмата на очакването и намеренията на съответното предприятие как ще възстановява инвестираните средства в балансовата стойност на този актив – чрез продажба или през продължаваща употреба. Конкретни правила са дадени в случаите на нетекущи активи, преоценени по реда на МСС 16, както и за инвестиционните имоти, оценявани по справедлива стойност, вкл. придобити по реда на бизнес-комбинации. ПКР 12 е инкорпориран в МСС 12, поради което е отменен с датата на влизане в на промяната в МСС 12;

- **МСФО 9 Финансови инструменти** (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не е приет от ЕК). Новият стандарт замества части от МСС 39, като установява принципи, правила и критерии за класификация и оценка на финансовите активи, вкл. хибридните договори. Той въвежда изискване класификацията на финансовите активи да бъде правена на база бизнес модела на предприятието за тяхното управление и на характеристиките на договорените парични потоци на съответните активи, като се въвеждат две основни групи и респ. типа оценки – по амортизируема и по справедлива стойност. Ръководството на дружеството-майка е направило проучване и е определило, че тези промени чрез новия стандарт оказват влияние върху счетоводната политика и върху финансовите активи, операциите с тях и резултатите на Групата относно оценката на търговските вземания.

- **Подобрения в МСФО (м.май 2010 г.) - подобрения в МСС 1, 27, 34, МСФО 1, 3 и 7, и КРМСФО 13** (сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. (или 01.07.2010 г.) – приети от ЕК). Тези подобрения внасят частични промени в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятията. Ръководството на дружеството-майка е направило проучване и е определило, че тези промени биха могли евентуално в бъдеще да оказват влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификацията на активите, пасивите, операциите и резултатите на Групата по отношение на: а) представянето на анализа на другите компоненти на всеобхватния доход (по видове – в отделно приложение); б) качествените оповестявания по финансовите инструменти наред с количествените и оповестяванията относно кредитния риск и държаното обезпечение; Ръководството на дружеството-майка е направило проучване и е определило, че тези промени не оказват съществено влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификацията на активите, пасивите, операциите и резултатите на Групата.

Допълнително, за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2010 г., ръководството на дружеството-майка е преценило, че следните не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на Групата:

А. Приети за периоди, започващи след 1 януари 2010 година

- **МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне** (в сила за годишни периоди от 01.02.2010 г. – прието от ЕК за от 01.02.2010 г.) – относно класификация на емитирани права. Промяната е направена за да внесе пояснение в третирането на права, опции и варианти за придобиване на фиксиран брой от инструментите на собствения капитал на предприятие за фиксирана сума в каквато и да е валута като инструменти на собствения капитал при условие, че те се предлагат pro rata на всички съществуващи собственици на същия клас недеривативни инструменти на собствения капитал;

- **КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с инструменти на собствения капитал** (в сила за годишни периоди от 01.07.2010 г. – прието от ЕК за от 01.07.2010 г.). Това тълкувание дава пояснения за счетоводното третиране на операции, свързани с изцяло или частично погасяване на финансови задължения към кредитори чрез издаване на инструменти на собствения капитал на предприятието - дължник – оценка на инструментите на собствения капитал като насрещно възнаграждение и третиране на получените разлики между оценката им и тази на финансовия пасив, определени ограничения на приложение.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

Б.Приети за периоди, започващи поне на 1 януари 2011 г.

- **КРМСФО 14 (променено) Предлагания по минимални изисквания за фондиране по МСС 19** (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – прието от ЕК за от 01.01.2011 г.). Промяната е свързана с пояснения за определяне на съществуващата икономическа изгода като намаление в бъдещите вноски при двата случая, при наличие или не на изискване минимално фондиране за вноски, свързани с бъдеща трудова услуга (стаж);
- **МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно трансфер финансови активи** (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – не е приет от ЕК). Тези промени са свързани с разширяване на изискванията за оповестяване на данни относно трансферираните финансови активи, вкл. в зависимост от обстоятелството дали към датата на финансовия отчет отчитащото се предприятие продължава да има участие и отговорност към съответния финансов актив чрез носене на определени рискове, права и ползи, и независимо дали трансферираните активи са отписани или не от отчета за финансово състояние.

Консолидираните финансови отчети са изготвени на база историческа цена.

Дружествата от Групата водят своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приемат като нейна отчетна валута за представяне. Данните в консолидирания годишен финансов отчет и приложението към него са представени в хиляди лева, освен ако нещо друго изрично не е указано.

Представянето на консолидирания годишен финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на консолидирания финансов отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях (като в условия на финансова криза несигурностите са по-значителни). Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за консолидирания финансов отчет, са оповестени в Приложение № 2.24.

Дефиниции

Дружество-майка

Дружеството-майка е това дружество, което притежава контрола върху стопанската и финансова политика и дейност на дъщерните дружества чрез притежанието на повече от 50 % от дяловете от капитала му и правата на глас.

Дружеството-майка е Българска Фондова Борса – София АД, България (Приложение № 1).

Дъщерно дружество (предприятие)

Дъщерно дружество (предприятие) е това дружество (предприятие, вкл. със специална цел), в което дружеството-майка, пряко или косвено, притежава повече от 50 % от дяловете (акциите) от капитала му и от правата на глас в Общото събрание или правото да назначава управители, и по този начин упражнява контрол върху неговата финансова и оперативна политика и дейност.

Дъщерното дружество (предприятие) се консолидира от датата, на която ефективният контрол е придобит от Групата и спира да се консолидира от датата, на която се приема, че контролът се прехвърля извън Групата. За неговата консолидация се използва методът на пълната консолидация.

Дъщерното дружество е Сервиз Финансови Пазари ЕООД.

Асоциирано дружество (предприятие)

Асоциирано дружество (предприятие) е такова дружество (предприятие), в което инвеститорът (конкретно – дружеството-майка) упражнява значително влияние, но което не представлява нито дъщерно дружество (предприятие), нито съвместно дружество (предприятие) на инвеститора.

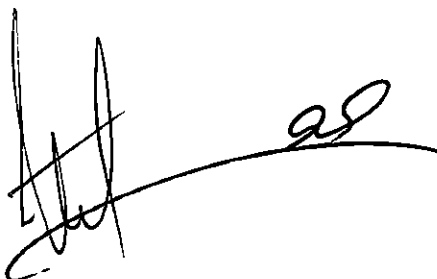
Значително влияние е правото на участие при вземането на решения, свързани с финансовата и оперативната политика на предприятието, в което е инвестирано, но не е контрол или съвместен контрол върху тази политика. Обичайно то е налице при: а) притежаване, пряко или косвено от страна на инвеститора на дялове (акции) от 20 % до 50 % от капитала на дружеството, в което е инвестирано и, б) в допълнение, инвеститорът има представителство в управляващия орган на дружеството, в което е инвестирано и/или участва в процеса на вземане на решенията по отношение на политиката и стратегията на дружеството, в което е инвестирано, и/или са налице съществени операции между инвеститора и дружеството, в което е инвестирано.

Асоциираното дружество се включва в консолидирания финансов отчет на Групата като се прилага методът на собственния капитал – от датата, на която е придобито значително влияние от инвеститора (конкретно – дружеството-майка) и спира да се включва чрез този метод или от датата, когато дружеството се трансформира в дъщерно, или от датата, на която се приема, че значителното влияние е прехвърлено от инвеститора на трети лица.

Асоциираното дружество е СФБ Капиталов пазар АД.

2.2. Принципи на консолидацията

ВЪРНО С ОРИГИНАЛА



ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

Консолидираният финансов отчет включва финансовите отчети на дружеството-майка Българска Фондова Бурса – София АД и неговото дъщерното дружество Сервиз Финансови Пазари ЕООД, изготвени към 31 декември, която дата е датата на финансовата година на Групата.

Финансовите отчети на дъщерното и асоциираното дружество за целите на консолидацията са изготвени за същия отчетен период, както този на дружеството-майка и при прилагане на същата счетоводна политика.

Консолидация на дъщерно дружество

Финансовите отчети на дружеството-майка и дъщерното дружество са консолидирани на база на метода на пълна консолидация – обединяване ред по ред, като са прилагани еднакви счетоводни принципи и унифицирана счетоводна политика. Инвестициите на дружеството-майка са елиминирани срещу нейния дял в собствения капитал на дъщерното дружество. Елиминирани са всички вътрешно-груповите операции и разчети вкл. нереализираната вътрешно-групова печалба или загуба. Отчетен е и ефектът на отсрочените данъци при тези консолидационни процедури.

Придобиване на дъщерно дружество

При придобиване на дъщерно дружество (предприятие) от Групата се използва методът на покупко-продажба. Цената на придобиване (предоставеното възнаграждение) включва справедливата стойност към датата на размяната на предоставените активи, възникналите или поети задължения и на издадените инструменти на собствен капитал от придобиващото дружество, в замяна на получаването на контрола над придобиваното дружество. Тя включва и справедливата стойност на всеки актив или пасив, който се явява резултат от споразумение за възнаграждение под условие. Самите разходи, направени във връзка с придобиването, се признават и отчитат директно в състава на текущите разходи за периода, когато се извършат.

Всички придобити разграничими активи, и поети пасиви и условните (изкристализирали) задължения в бизнес комбинацията, се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност към датата на размяната. Всяко превишение на цената за придобиване на дъщерното дружество (предприятие), над дела на придобиващото дружество в справедливата стойност на нетните придобити разграничими активи, пасиви и условни (изкристализирали) задължения, се третира и признава като репутация. Ако делът на придобиващото дружество в справедливата стойност на нетните придобити разграничими активи надвишава цената на придобиване на бизнес комбинацията, това превишение се признава незабавно в консолидирания отчет за доходите на Групата. Всяко неконтролиращо участие при бизнес комбинация се оценява на база "пропорционален дял в нетните активи" на придобиваното дружество.

Когато бизнес комбинацията по придобиването на дъщерно дружество се осъществява на етапи, на датата на придобиване всички предишни инвестиции, държани от придобиващия, се преоценяват до справедлива стойност, като получените ефекти от тази преоценка се признават в текущата печалба или загуба на Групата, вкл. всички предишно отчетени ефекти в другите компоненти на всеобхватния доход.

Освобождаване от дъщерно дружество

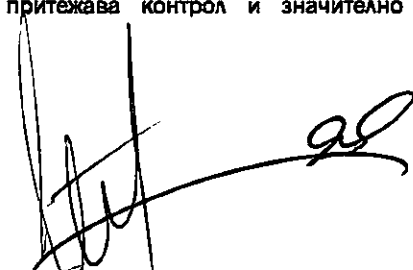
- При продажба или друга форма на загуба (трансфер) на контрол върху дъщерно дружество:
 - Отписват се активите и пасивите (вкл. ако има принадлежаща репутация) на дъщерното дружество по балансова стойност към датата на загубата на контрол;
 - Отписва се неконтролиращото участие в това дъщерно дружество по балансова стойност в консолидирания отчет за финансовото състояние към датата на загубата на контрола;
 - Признава се полученото възнаграждение по справедлива стойност от сделката, събитието или операцията, довела до загубата на контрол;
 - Рекласифицират се към печалби или загуби, или се трансферират директно към натрупани печалби всички компоненти на собствения капитал, представляващи нереализирани доходи или загуби – съгласно изискванията на съответните МСФО, под чиито правила попадат тези компоненти на собствения капитал;
 - Признава се всяка резултатна разлика като „печалба или загуба“ от освобождаване (продажба) на дъщерно дружество в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в текущата печалба или загуба), принадлежаща на дружеството-майка.

Сделки с неконтролиращото участие

Операциите с неконтролиращото участие се третират от Групата като сделки с лица, притежаващи инструменти на собствения капитал на Групата. Ефектите от продажби на дялове на дружеството-майка, без загуба на контрол, към притежатели на неконтролиращи участия не се третират като компоненти на текущата печалба или загуба на Групата, а като движения в компонентите на собствения капитал. И обратно, при покупки от дружеството-майка, без придобиване на контрол, на допълнителни дялове от участието на притежатели на неконтролиращи участия всяка разлика между платената сума и съответния придобит дял от балансовата стойност на нетните активи на дъщерното дружество се признава директно в консолидирания отчет за собствения капитал, обикновено към резерва „натрупана печалба“.

Когато Групата престане да притежава контрол и значително влияние, всяка оставаща

ВЪРНО С ОРИГИНАЛА



ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

малцинствена инвестиция като дял в капитала на съответното дружество, се преоценява по справедлива стойност, като разликата до балансовата стойност се признава в текущата печалба или загуба, като съответно всички суми преди признати в други компоненти на всеобхватния доход се отчитат така както при операция на директно освобождаване на всички асоциирани с първоначалната инвестиция (в дъщерното или асоциираното дружество).

Консолидация на асоциирано дружество

За включването на асоциираното дружество (предприятие) в консолидирания финансов отчет е приложен методът на собствения капитал, според който инвестицията на дружеството-майка в него първоначално се отчита по цена на придобиване (себестойност), а впоследствие се преизчислява за да отрази промените на дела на инвеститора в нетните активи на асоциираното дружество след придобиването. Инвестицията на Групата в асоциираното дружество (предприятие) инкорпорира и репутацията, идентифицирана при придобиването му, нетно от всяка призната обезценка.

Печалбата или загубата след придобиването за Групата (чрез дружеството-майка) от асоциираното дружество, за съответния отчетен период, представлява нейния дял в нетните му финансови резултати (след данъци) от неговата стопанска дейност за този период, който дял се признава и представя на отделен ред в консолидирания отчет за всеобхватния доход в статията „Дял от печалбата/(загубата) на асоциирани предприятия“. Аналогично, делът на Групата в измененията след придобиването на резервите на асоциираното дружество (предприятие), директно отчетени в собствения капитал, също се признава и представя като движение в консолидираните резерви на Групата в отчета за измененията в собствения капитал. Групата признава своя дял в загуби на асоциираното дружество (предприятие) до размера на нейната инвестиция, в т.ч. и включени предоставените му вътрешните заеми.

Вътрешните разчети между Групата и асоциираното дружество (предприятие) не се елиминират. Нереализираната печалба или загуба от сделки между тях се елиминира до процента на груповото участие в асоциираното дружество, като включително се проверява за обезценка в случаите на загуба. Отчетен е и ефектът на отсрочените данъци при тези консолидационни процедури.

2.3. Сравнителни данни

Групата изготвя и представя консолидиран годишен финансов отчет със сравнителна информация за една предходна година.

Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

2.4. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционалната валута и отчетната валута на представяне в консолидирания финансов отчет на Групата е българският лев. От 1 юли 1997 г. левът е фиксиран в съответствие със Закона за БНБ към германската марка в съотношение BGN 1:DEM 1, а с въвеждането на еврото като официална валута на Европейския съюз - с еврото в съотношение BGN 1.95583:EUR 1.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към 31 декември те се оценяват в български лева като се използва заключителният обменен курс на БНБ.

Немонетарните отчетни обекти в консолидирания отчет за финансовото състояние, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс.

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на търговски сделки в чуждестранна валута, или отчитането на търговски сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в момента на възникването им, като се представят към „други доходи/загуби от дейността, нетно“.

2.5. Приходи

Приходите в Групата се признават на база принципа за начисляване и до степента, до която стопанските изгоди се придобиват от Групата, и доколкото приходите могат надеждно да се измерят.

При предоставянето на услуги, приходите се признават, отчитайки етапа на завършеност на сделката към края на всеки отчетен период, ако този етап може да бъде надеждно измерен, както и разходите, извършени по сделката и разходите за приключването ѝ. Обичайно приходите от услуги са такси за: членство, регистрация и пререгистрация, информационно обслужване, интернет и он-лайн търговия и комисионни за сделки с акции и облигации и се признават при и за периода на предоставяне на услугата.

При продажбите на оборудване (дълготрайни активи) приходите се признават, когато всички съществени рискове и ползи произтичащи от тяхната собственост преминават в купувача.

Финансовите приходи се включват в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА



1

1

1

1

1

1

1

1

1

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРЕНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

или загубата за годината), когато възникнат, и се състоят от: лихвени приходи по предоставени депозити в банки с инвестиционна цел (вкл. на вноските по Гаранционния фонд), лихвени приходи по предоставени депозити в банки по репо-сделки, лихвени приходи по текущи разплащателни сметки, приходи от инвестиции на разположение и за продажба и приходи от инвестиции, държани до падеж, положителните курсови разлики по валутни операции и за заемни операции, нетно. Те се представят отделно от финансовите разходи на лицевата страна на консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината). Лихвеният приход се признава както се начислява и включва в текущите печалби и загуби пропорционално във времето на съществуването на съответния лихвоносен актив на база метода на ефективната лихва.

Нетните разлики от промяна на валутни курсове, свързани с парични средства, търговски вземания и задължения, деноминирани в чуждестранна валута, се включват в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат, като се представят нетно към "други доходи/загуби от дейността, нетно".

Доходите от дивиденди се признават в текущата печалба или загуба и се представят в консолидирания отчет за всеобхватния доход на датата, когато Групата придобие правото да получи плащането в резултат на взето решение за разпределение на натрупани печалби и резерви от страна на акционерите (съдружниците/едноличния собственик). Приходите от дивиденди и лихви от инвестиции в дялове и ценни книжа се третират и представят в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като "финансови приходи".

2.6. Разходи

Разходите в Групата се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост, без това да би довело до признаване на актив, който не отговаря на определението за актив по смисъла на МСФО (отчетна рамка).

Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите за които се отнасят, се изпълняват.

Финансовите разходи се включват в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) и се състоят от: лихвени разходи, вкл. банкови такси и други преки разходи по банкови заеми и репо-сделки, както и по разпределението на доходността на инвестираните вноски по Гаранционния фонд, отрицателните курсови разлики от валутни операции и за заемни средства, нетно, загуби от обезценка на инвестиции. Те се представят отделно от финансовите приходи в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.7. Имоти, машини и оборудване

Имотите, машините и оборудването (дълготрайни материални активи) са представени в консолидирания годишен финансов отчет по историческа цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

Първоначално оценяване

При първоначалното си придобиване имоти, машини и оборудване се оценяват по себестойност, която включва покупната цена, вкл. митническите такси и всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяемите данъци и др.

Групата е определила стойностен праг от 500 лв., под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се третират като текущ разход в момента на придобиването им.

Последващо оценяване

Избраният от Групата подход за последваща балансова оценка на имотите, машините и оборудването е модела на себестойността по МСС 16 – историческа цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Последващи разходи

Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени. Извършени последващи разходи, свързани с имоти, машини и оборудване, които имат характер на подмяна на определени възлови части и агрегати, или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда остатъчния му полезен живот към датата на капитализация. Същевременно, неамортизираната част на заменените компоненти се изписва от балансовата стойност на активите и се признава в текущите разходи за периода на преустройството.

Методи на амортизация

Групата използва линеен метод на амортизация на дълготрайните материални активи. Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба. Земята не се амортизира. Полезният живот по групи активи е определен в съответствие с: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване и е както

ВЪРНО С ОРИГИНАЛА

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРЕНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

следва:

- сгради – 50 г.;
- съоръжения – 7 г.;
- машини и оборудване – от 3 до 6 г.;
- транспортни средства – 4 г.;
- компютри – 2 г.;
- стопански инвентар – 6.7 г.

Определеният срок на годност на дълготрайните активи се преглежда в края на всяка година и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира перспективно.

Обезценка на активи

Балансовите стойности на имотите, машините и оборудването подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че те биха могли да се отличават трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на дълготрайните материални активи е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се прилага дисконтова норма преди данъци, която отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Печалби и загуби от продажба

Материалните дълготрайни активи се отписват от консолидирания отчет за финансовото състояние, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на "имоти, машини и оборудване" се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към "други доходи/(загуби) от дейността, нетно" на лицевата страна на консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.8. Нематериални активи

Репутация

Репутацията представлява надвишението на цената на придобиване (предоставеното възнаграждение) над справедливата стойност на дела на Групата в нетните разграничени активи на придобитото дъщерно дружество към датата на придобиването (бизнес комбинацията). В консолидирания финансов отчет тя първоначално се оценява по цена на придобиване (себестойност), а последващо - по цена на придобиване минус натрупаните загуби от обезценки. Репутацията не се амортизира.

Репутацията, възникнала при придобиване на дъщерно предприятие се представя в консолидирания отчет за финансовото състояние към групата на "нематериалните активи", а тази възникнала при придобиване на асоциирано дружество (предприятие) е инкорпорирана в общата стойност на инвестицията и се посочва към групата на "инвестициите в асоциирани предприятия".

Репутацията по придобиването на асоциирани дружества (предприятия) се тества като част от общото салдо (стойност) на инвестицията. Самостоятелно признатата репутация по придобиването на дъщерни дружества (предприятия) се тества задължително за обезценка поне веднъж годишно. Загубите от обезценки на репутацията не се възстановяват в последствие. Печалбите или загубите от продажба (освобождаване) на дадено дъщерно дружество (предприятие) от Групата включва и балансовата стойност на репутацията, приспадащата се за продаденото (освободеното) дружество (предприятие).

На всяка призната репутация се определя принадлежност към даден обект генериращ парични постъпления още при реализирането на дадена бизнес комбинация, и този обект се прилага при извършването на тестовите за обезценка. При определянето на обектите, генериращи парични потоци се вземат предвид обектите, от които се е очаквало бъдещи стопански изгоди при придобиването при бизнес комбинацията и по повод които е възникнала самата репутация.

Загубите от обезценка на репутация се представят в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към позицията "разходи за амортизация".

Други нематериални активи

Нематериалните активи са представени в консолидирания финансов отчет по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка. В техния състав са включени основно лицензи за програмни продукти и лиценз за търговска система, използвани в Групата.

Групата прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи при определен полезен живот от 2 г. до 5 години.

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

1

1

1

1

1

1

1

1

1

1

1

1

1

1

1

1

1

1

надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Нематериалните активи се отписват от консолидирания отчет за финансовото състояние, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продават. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на "нематериалните активи" се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към "други доходи/(загуби) от дейността" на лицевата страна на консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.9. Инвестиции в асоциирани дружества

Дългосрочните инвестиции, представляващи участие в асоциирани дружества са оценени и представени в консолидирания годишен финансов отчет като е приложен методът на собствения капитал.

Притежаваните от Групата инвестиции в асоциирани дружества подлежат на преглед за обезценка към датата на всеки отчет. При установяване на условия за обезценка, същата се отразява в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

При покупка и продажба на инвестиции в асоциирани дружества се прилага "датата на сключване" на сделката.

Инвестициите се отписват, когато се прехвърлят правата, които произтичат от тях на други лица при настъпването на правните основания за това и по този начин се загубва контрола върху стопанските изгоди от съответната инвестиция.

Доходът от продажбата (освобождаването) им се представя към статията "Дял от печалбата/(загубата) в асоциирано дружество" на консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.10. Финансови активи на разположение и за продажба

Дългосрочните инвестиции на разположение и за продажба са недеривативни финансови активи, представляващи а) акции от капитала на други дружества (малцинствено участие); и б) дългови ценни книжа, и които са определени от ръководството като предназначени "и за продажба" и не попадат в останалите категории на финансовите активи.

Притежаваните акции са оценени и представени в консолидирания отчет за финансовото състояние по себестойност, намалена до възстановима стойност при наличие на индикатори за обезценка на инвестицията, доколкото тези инвестиции са в затворени дружества, чиито акции не се търгуват и нямат котировки на активен пазар, а предположенията за прилагането на алтернативни оценъчни методи са свързани с висока несигурност, за да се достигне до надеждно определяне на по справедливата им стойност.

Дълговите ценни книжа в собствен портфейл на разположение и за продажба, са оценени и представени в консолидирания отчет за финансовото състояние по справедлива стойност, определена чрез прилагане на борсова цена "купува" (Ниво 1). Нереализираните печалби и загуби от преоценката на тези финансови активи до справедлива им стойност се признават в отделен компонент на всеобхватния доход и респ. в отделен компонент на собствения капитал (резерв по финансови активи на разположение и за продажба), нетно от отсрочени данъци.

Притежаваните от Групата инвестиции на разположение и за продажба се преглеждат към края на всеки отчетен период и при установяване на условия за перманентна обезценка, същата се отразява в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) (Приложение № 2.21.1).

2.11. Финансови активи държани до падеж

Финансови активи държани до падеж са дългови ценни книжа, с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани матуритетни дати, спрямо които Групата при тяхното придобиване има положително намерение и възможност да държи до настъпването на падежа им. Тези активи се оценяват първоначално по тяхната цена на придобиване, а последващо – по амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с обезценка, ако има такава.

Приходите от тях се признават и представят на база ефективен доход в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статията "финансови приходи".

2.12. Търговски и други вземания

Търговските вземания се отчитат и представят във финансовия отчет по справедлива стойност на база стойността на оригинално издадената фактура (себестойност), намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми.

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или на част от нея съществува висока несигурност чрез коректив. Несъбираемите вземания се изписват, когато правните основания за това настъпят. Когато дадено вземане се прецени като напълно несъбираемо, то се изписва за сметка на коректива (Приложение № 2.21.1).

ВЕРНО С ОРИГИНАЛА

2.13. Срочни депозити в банки

Депозити в банки представляват вземания от банки по инвестирани свободни парични ресурси под формата на срочни депозити с оригинален матуритет над 3 месеца. Депозитите се оценяват и се представят в консолидирания отчет за финансовото състояние по амортизируема стойност.

В консолидирания отчет за финансовото състояние те се представят към групата на "срочни депозити в банки", с инвестиционна цел, а в отчета за паричните потоци – към паричните потоци, ангажирани в инвестиционната дейност на Групата. Получената лихва от тези депозити се представя като приход от лихви от инвестиционна дейност в консолидирания отчет за паричните потоци (Приложение № 2.21.1).

2.14. Договори за покупка и обратна продажба на ценни книжа

Закупени ценни книжа, предмет на споразумения за обратна продажба, не се признават в консолидирания отчет за финансовото състояние, а се отчитат и представят като предоставени депозити в банки по репо-сделки, обезпечени с ценни книжа. Разликата между покупната цена и цената за обратна продажба се третира като лихва и се начислява за периода на споразумението, като се прилага методът на ефективния лихвен процент. Приходът от лихви по репо-сделки се представя в статията "финансови приходи" в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Предоставените депозити в банки по репо-сделки с оригинален матуритет до 3 месеца се представят като компонент на "парични средства и парични еквиваленти" в консолидирания отчет за финансовото състояние и консолидирания отчет за паричните потоци (Приложение № 2.21.1).

2.15. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти включват касовите наличности, разплащателните сметки и краткосрочните депозити в банки, чийто оригинален матуритет е до 3 месеца (Приложение № 2.21.1).

За целите на изготвянето на консолидирания отчет за паричните потоци:

- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);
- платените суми за ДДС по доставка на имоти, машини, оборудване и нематериални активи, с право на възстановяване, са представени като плащания към доставчици в оперативна дейност;
- получените лихви по разплащателни сметки за покриване на оперативната дейност;
- получените лихви от предоставени срочни депозити в банки и ипотечни облигации са представени в инвестиционна дейност, доколкото по съдържание тези операции представляват инвестиране на свободни ресурси на Групата.

2.16. задължения по вноски за Гаранционен фонд

Съгласно правилника за работа на дружеството-майка, одобрен от КФН, всички инвестиционни посредници са задължени да правят вноски с цел формиране на фонд за гарантиране на разплащанията (Гаранционен фонд) по сключените сделки на фондовата борса. Гаранционният фонд се формира от всички членове на Бorsата и средствата от него биха могли да се използват като гаранция срещу неизпълнение на задължение за приключване на сделка от страна на борсов член. Съгласно предвидения в правилата на Бorsата ред, всеки член е длъжен да прави първоначална вноска, както и периодични вноски във фонда в зависимост от реализирания от него оборот през изтеклия календарен месец. Акумулираните средства могат да се използват както за покриване на задължение на неизряден купувач, така и чрез закупуване на неналичните ценни книжа по сметката на неизрядния продавач.

Вноските по Гаранционния фонд са възвръщаеми при напускането на Бorsата от съответния инвестиционен посредник, заедно с натрупаната до този момент доходност от управлението на средствата. Средствата на Гаранционния фонд, набирани от паричните вноски на членовете на Бorsата се превеждат по сметка в банка-депозитар. Набраните по сметка в банката-депозитар средства във фонда могат да се инвестират само в ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава, в банкови депозити, както и в общински облигации. Фондът може да инвестира до 50 на сто от своите активи в банкови депозити и до 20 на сто в общински облигации. Не по-малко от 10 на сто от активите на фонда трябва да са парични средства на безсрочни или срочни със срок до 3 месеца банкови депозити или дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава, с остатъчен срок до падежа до 90 дни. Контролът върху процеса по инвестиране на средствата на фонда се осъществява на текуща база от Комитета за управление на фонда, като тези решения в оперативен план се привеждат в действие от изпълнителния директор на дружеството-майка.

2.17. Търговски и други задължения

Търговските и другите текущи задължения се отчитат и представят във финансовия отчет по стойността на оригиналните фактури (цена на придобиване), която се приема за справедливата стойност на сделката и ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, задълженията се оценяват



1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

11

12

13

14

15

16

17

18

19

20

21

22

23

24

25

26

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва (Приложение № 2.21.2).

2.18. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в дружествата на Групата се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство.

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд "Пенсии", допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд "Общо заболяване и майчинство" (ОЗМ), фонд "Безработица", фонд "Трудова злополука и професионална болест" (ТЗПБ), фонд "Гарантиране вземания на работниците и служителите" (ГВРС) и здравно осигуряване.

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съответствие с правилата по чл. 6, ал. 3 от Кодекса за социално осигуряване (КСО). Общият размер на вноската за фонд "Пенсии", ДЗПО, фонд "ОЗМ", фонд "Безработица" и здравно осигуряване през 2009 и 2010 г. за работещите при условията на трета категория труд, каквито са заетите в дружествата от Групата, е както следва:

- за периода 01.01.2009 г. – 31.12.2009 г. - 30.5 % (от които 17.5 % за сметка на работодателя);
- за периода 01.01.2010 г. – 31.12.2010 г. - 28.5 % (от които 16.4 % за сметка на работодателя);
- за периода 01.01.2011 г. – 31.12.2011 г. - 30.3 % (от които 17.4 % ще са за сметка на работодателя).

В допълнение, изцяло за своя сметка работодателят прави осигурителна вношка за фонд "ГВРС" в размер на 0.1 %, както и осигурителна вношка за фонд "ТЗПБ", която е диференцирана за различните предприятия от 0.4 % до 1.1 % в зависимост от икономическата дейност на предприятието, като за дружеството е 0.5 %.

Осигурителните вноски, които са изцяло за сметка на работодателя (фонд "ГВРС" и фонд "ТЗПБ") са в същите размери както през 2009 г.

От осигурителните вноски, които са изцяло за сметка на работодателя се запазва фонд "ТЗПБ" в същите размери както през 2010 г. За 2011 г. няма да се внасят вноски за фонд "ГВРС".

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружествата в Групата в качеството им на работодатели, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд "Пенсии", фонд "ОЗМ", фонд "Безработица", фонд "ТЗПБ", фонд "ГВРС", както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно средства да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогични са и задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Към Групата няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналят е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на неедисконтираната им сума. Дължимите от Групата вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в неедисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

Към датата на всеки консолидиран финансов отчет Групата прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за разходите за самите възнаграждения и разходите за вноски по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Дългосрочни доходи при пенсиониране

Съгласно Кодекса на труда работодателят е задължен да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2 и 6 брутни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват планове с дефинирани доходи.

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на отчета, по която те се представят в консолидирания отчет за финансовото състояние, коригирана с размера на непризнатите актюерски печалби и загуби, а респ. изменението в стойността им, вкл. признатите актюерски печалби и загуби - в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Разходите за минал стаж се признават веднага в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Към датата на всеки консолидиран годишен финансов отчет, дружествата от Групата назначават сертифицирани актюери, които издават доклад с техните изчисления относно дългосрочните им

ВЪРНО С ОРИГИНАЛА



1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

11

12

13

14

15

16

17

18

19

20

21

22

23

24

25

26

27

28

29

30

31

32

33

34

35

36

37

38

39

40

41

42

43

44

45

46

47

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

задължения към персонала за обезщетения при пенсиониране. За целта те прилагат кредитния метод на прогнозиране единици. Сегашната стойност на задължението по дефинираните доходи се изчислява чрез дисконтиране на бъдещите парични потоци, които се очаква да бъдат изплатени в рамките на матуритета на това задължение и при използването на лихвените равнища на държавни дългосрочни облигации, деноминирани в български лева.

Актьорските печалби и загуби произтичат от промени в актьорските предположения и опита. Тези, които надвишават 10% от сегашната стойност на задължението по дефинираните доходи в края на годината се признават в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) незабавно.

Измененията в размера на задълженията на Групата към персонала за обезщетения при пенсиониране, вкл. и лихвата от разгръщането на сегашната стойност и признатите актьорски печалби или загуби се отчита към разходи за персонала в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Доходи при напускане

Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда, работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор, преди пенсиониране, обезщетения за:

- неспазено предизвестие - брутното трудово възнаграждение за един месец;
- поради закриване на предприятието или на част от него, съкращаване в щата, намаляване на обема на работа и спиране на работа за повече от 15 дни и др. – брутното трудово възнаграждение за един месец;
- при прекратяване на трудовия договор поради болест – обезщетение в размер на 2 брутни месечни работни заплати, ако има най-малко пет години трудов стаж и през последните пет години не е получавал обезщетение на същото основание;
- за неизползван платен годишен отпуск - за съответните години за времето, което се признава за трудов стаж.

Групата признава задължения към персонала по доходи при напускане преди настъпване на пенсионна възраст, когато е демонстриран обвързващ ангажимент, на база анонсиран план, да се прекрати трудовият договор със съответните лица без да има възможност да се отмени, или при формалното издаване на документите за доброволно напускане. Доходи при напускане, платими повече от 12 месеца, се дисконтират и представят в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната сегашна стойност.

2.19. Акционерен капитал и резерви

Българска Фондова Бурса - София АД е акционерно дружество и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на акционерен капитал, който да служи като обезпечение на кредиторите на дружеството за изпълнение на техните вземания към него. Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност. Дружеството отчита основния си капитал по номинална стойност на регистрираните в съда акции.

Съгласно изискванията на Търговския закон и Устава дружеството е длъжно да формира и **фонд Резерви**, като източници на фонда могат да бъдат: най-малко една десета от печалбата, която се отделя, докато средствата във фонда достигнат една десета част от капитала или по-голяма част, предвидена в Устава; средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премийен резерв); други източници, предвидени с определено решение на Общото събрание.

Средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години. Когато средствата във фонда достигнат определения в Устава минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на капитала.

Резерв по финансови активи на разположение и за продажба – формира се от нереализираните печалби и/или загуби от последващата оценка на инвестициите на разположение и за продажба (ипотечни облигации) по справедлива стойност. Той се представя в отчета за собствения капитал като отделен компонент, нетно от ефектите на отсрочения данък.

2.20. Данъци върху печалбата

Текущи данъци

Текущите данъци върху печалбата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка за 2010 г. е 10 % (2009 г.: 10 %).

Отсрочени данъци

Отсрочените данъци върху печалбата се определят чрез прилагане на балансовия пасивен метод за всички временни разлики към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, с изключение на тези, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

ВЪЗНЕСЕНО С ОРИГИНАЛА



ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби, до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспаднат тези намаляеми разлики, с изключение на разликите, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда към края на всеки отчетен период и се редуцират до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или проявяващи се през същия период облагаеми временни разлики, с които те да могат да бъдат приспаднати или компенсирани.

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени директно в собствения капитал или друга балансова позиция, също се отчитат директно към съответния капиталов компонент или балансовата позиция.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за периода, през който активите ще се реализират, а пасивите ще се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или с голяма степен на сигурност се очаква да са в сила.

Към 31.12.2010 г. отсрочените данъци върху печалбата на Групата са оценени при ставка 10 % (31.12.2009 г.: 10 %).

2.21. Финансови инструменти

2.21.1. Финансови активи

Групата обичайно класифицира своите финансови активи в следните категории: а) заеми (кредити) и вземания, б) активи на разположение и за продажба, и в) активи, държани до падеж. Класификацията е в зависимост от същността и целите (предназначението) на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството определя класификацията на финансовите активи на Групата към датата на първоначалното им признаване в отчета за финансовото състояние.

Групата признава в консолидирания отчет за финансовото състояние финансовите активи на датата на търгуване – датата, на която то се е обвързало (посело е окончателен ангажимент) да закупи съответните финансови активи. Всички финансови активи първоначално се оценяват по тяхната справедлива стойност плюс преките разходи по транзакцията.

Финансовите активи се отписват от отчета за финансовото състояние на Групата, когато правата за получаване на парични средства (потоци) от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и Групата е прехвърлила съществена част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице). Ако Групата продължава да държи съществена част от рисковете и ползите асоциирани със собствеността на даден трансфериран финансов актив, то продължава да признава актива в консолидирания си отчет за финансовото състояние, но признава също и обезпечено задължение (заем) за получените средства.

Кредити и вземания

Кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котира на активен пазар. Те се оценяват в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в един обичаен оперативен цикъл на Групата, а останалите – като нетекущи. Тази група финансови активи включва: търговски вземания, други вземания от контрагенти и трети лица, депозити в банки, парични средства и парични еквиваленти от отчета за финансовото състояние. Лихвеният доход по кредитите и вземанията се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните вземания под 3 месеца, където признаването на такава лихва е определено като несъществено и в рамките на обичайните кредитни условия. Той се представя в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), към "финансови приходи" (Приложения № 2.12, 2.13, 2.14, и 2.15).

Финансови активи на разположение и за продажба

Финансовите активи на разположение и за продажба са недеривативни активи, държани от Групата, които са предназначени с такава цел или не са класифицирани в друга група. Обичайно те представляват:

А) некотирани или ограничено котира на борса ценни книжа под формата на акции и дялове в други дружества, придобити с инвестиционна цел (малцинствено участие), и се включват към нетекущите активи, освен ако намерението на Групата е да ги продава в рамките на следващите 12 месеца и активно търси купувач. (Приложение № 2.10), и

Б) дългови ценни книжа, закупени с цел инвестиране на свободни парични средства в категорията "на разположение и за продажба", доколкото намерението е тези ценни книжа да се държат за неопределен период от време и същите могат да бъдат продавани при необходимост от ликвидни средства или промени в лихвените проценти, валутните курсове или цената им.

Финансовите активи на разположение и за продажба се оценяват първоначално по цена на

ВЪРХУ С ОРИГИНАЛА

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

придобиване, която е справедливата стойност на възнаграждението, което е платено, включително разходите по придобиване, включени в инвестицията.

Последващата оценка на финансовите активи на разположение и за продажба е както следва:

- справедлива стойност – за инвестициите в дългови ценни книжа. Справедливата стойност на тези активи се определя чрез прилагане на борсова цена “купува”, като ефектите от преоценката до справедливата стойност, печалби или загуби, се отчитат в отделен компонент на всеобхватния доход за отчетния период, и респ. в консолидирания отчет за промените в собствения капитал, в отделен компонент “резерв по финансови активи на разположение и за продажба”. При всяка обезценка или при продажба на инвестиция, сумата на обезценката и всички преди това натрупани нерезализирани загуби, нетно, в резерва по финансови активи на разположение и за продажба, се признават в консолидирания отчет за всеобхватния доход, в печалбата или загубата за годината, като финансови приходи/(разходи) на нетна база. Получените лихви по дълговите ценни книжа, се отчитат като приходи от лихви и се представят като “финансови приходи” в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

- цена на придобиване - за акциите/дяловете в капитала на други дружества (малцинствено участие), когато същите са в дружества от затворен тип, за които е трудно да се намерят данни за аналогови пазарни транзакции или поради обстоятелството, че бъдещото функциониране на тези дружества е свързано с определени несигурности, за да може да се направят достатъчно разумни и обосновани дългосрочни предположения за изчисляването на справедливата стойност на техните акции чрез други алтернативни оценъчни методи - по цена на придобиване;

Дивиденди по акции и дялове, класифицирани като финансови активи на разположение и за продажба, се признават и отчитат като “финансови приходи” в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато се установи, че Групата е придобила правото върху тези дивиденди.

Финансови активи, държани до падеж

Финансови активи държани до падеж са държани от Групата финансови инструменти под формата на дългови ценни книжа, с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани матуритетни дати, спрямо които Групата при тяхното придобиване е имала и продължава да има положително намерение и възможност да държи до настъпването на падежа им. Тези активи се оценяват първоначално по тяхната цена на придобиване, а последващо – по амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с обезценка, ако има такава.

Приходите от тях се признават и представят на база ефективен доход в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към “финансови приходи”.

В края на всеки отчетен период Групата оценява дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, че отделен финансов актив или група финансови активи от всяка категория има обезценка. При установяване на обезценка, тя се отчита към финансовите разходи в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.21.2. Финансови пасиви и инструменти на собствен капитал

Групата класифицира дългови инструменти и инструменти на собствен капитал или като финансови задължения или като собствен капитал в зависимост от същността и условията в договор със съответния контрагент относно тези инструменти.

Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват заеми (кредити), задължения към доставчици и други контрагенти, вкл. вноските по Гаранционния фонд. Първоначално те се признават в консолидирания отчет за финансовото състояние по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва (Приложение № 2.16 и 2.17).

2.22. Доходи на акция

Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели нетна печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите, притежатели на обикновени акции, на средно-претегления брой на държаните обикновени акции за периода.

Средно-претегления брой акции представлява броят на държаните обикновени акции в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции и на новоиздадените такива през периода, умножен по средно-времевия фактор. Този фактор изразява броя на дните, през които конкретните акции са били държани, спрямо общия брой на дните през периода.

При капитализация, допълнителна емисия или разделяне, броят на обикновените акции, които са в обръщение до датата на това събитие, се коригира, за да се отрази пропорционалната промяна в броя на обикновените акции в обръщение така, сякаш събитието се е случило в началото на представения най-ранен период.

Доходи на акции с намалена стойност не се изчисляват, тъй като няма издадени потенциални акции с намалена стойност.

ИДЕНТИЧНО С ОРИГИНАЛА



1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

11

12

13

14

15

16

17

18

19

20

21

22

23

24

25

26

27

28

29

2.23. Сегментно отчитане

Групата идентифицира своите отчетни сегменти и оповестява информация по сегменти в съответствие с организационната и отчетна структура, използвана от ръководството на дружеството-майка за управление. Оперативните сегменти са компоненти на бизнеса, които се оценяват редовно от членовете на ръководството на дружеството-майка, вземащи оперативни решения - като се използва финансова и оперативна информация, изготвена конкретно за сегмента, за целите на текущото наблюдение и оценяване на резултатите от дейността (изпълнението) и разпределението на ресурсите на Групата.

Оперативните сегменти на Групата текущо се наблюдават и направляват поотделно, като всеки оперативен сегмент представлява отделна бизнес област, която е носител на различни бизнес ползи и рискове. Оперативните сегменти, по които Групата наблюдава, измерва и контролира рисковете и възвръщаемостта за нея са обособени според основните бизнес дейности, извършвани на дружеството-майка и дъщерното дружество, а именно: а) търговия на финансови инструменти и информационно обслужване и б) регистрация и членство на дружества.

Информация по оперативни сегменти

Групата използва един измерител – брутна печалба на сегмента при оценяването на резултатите в оперативните сегменти и за разпределянето на ресурси между тях. Тя се определя като разлика между сегментните приходи и сегментните разходи, пряко съотносими към съответния сегмент.

Сегментните активи, пасиви, респективно приходи, разходи и резултати включват тези, които са и могат да бъдат директно относими към съответния сегмент, както и такива, които могат да бъдат разпределени на разумна база. Обичайно това са: а) за приходите – приходи от услуги; б) за разходите – за материали и консумативи, за външни услуги, за амортизации и за възнагражденията на персонала; в) за активите – нематериални активи, търговски вземания, парични средства; г) за пасивите – задължения по вноски за Гаранционен фонд, задължения към доставчици и други кредитори, текущи задължения към персонала и за обществено осигуряване. Капиталовите разходи (инвестиции) по бизнес сегменти са отграничени разходи, извършени през периода за придобиване или изграждане на секторни нетекущи активи, които се очаква да бъдат използвани през повече от един период.

Групата управлява имотите, машини и оборудване, инвестициите в дъщерни и асоциирани дружества, инвестициите на разположение и за продажба и инвестициите, държани до падеж, както и данъците на групово ниво и те не се разпределят на сегментно ниво.

Резултатите от дейности, които се считат за случайни спрямо основните типове операции (дейности) на Групата, както и неразпределяемите приходи, разходи, пасиви и активи, се отчитат отделно в позиция „неразпределени на ниво Група“. Тези суми по принцип включват: други доходи от дейността, освен ако не произтичат от дейността на конкретен сегмент, административни разходи, лихвени приходи и разходи, реализирани и нереализирани печалби и загуби от сделки с валута и инвестиции, инвестиции в други дружества, други вземания и разчети по данъци.

Групата оповестява информация относно клиенти, при всеки от които стойността на реализираните приходи превишава 10 % от общата сума на консолидираните приходи от дейността на Групата.

Прилаганата счетоводна политика за отчитането по сегменти, се основава на аналогични правила и принципи на тази, използвана от Групата за изготвяне на публичните й отчети по закон.

2.24. Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на Групата. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност

Признаване на приходи от годишни поддържащи такси на неофициален пазар на акции

Дружеството-майка събира поддържаща такса за регистрирани емисии на финансови инструменти на неофициален пазар всяка календарна година. Ръководството на дружеството-майка прави преценка към края на всеки отчетен период на вероятността за събираемостта на този вид приходи, и за случаите, при които има висока несигурност за входящи парични потоци поради сериозни затруднения на фирмите-платци, особено когато са в ликвидация и/или процедура по несъстоятелност, признаването на прихода се отлага до датата на неговото реално събиране (плащане от съответната фирма-задължено лице). Към 31.12.2010 г. размерът на такива такси, непризнати на приход с натрупване от 2002 г. до 2009 г., възлиза на 149 хил. лв. (31.12.2009 г.: 96 хил. лв.) Дължимите такси само за 2010 г., за които ръководството на дружеството-майка е преценило, че има висока несигурност за плащане от страна на клиенти са 53 хил. лв.

Обезценка на финансови активи на разположение и за продажба

Групата класифицира като „финансови активи на разположение и за продажба“ притежаваните от нея дялове и акции в други дружества (малцинствено участие), които са придобити с цел установяване и развитие на стопански отношения. Те се оценяват по себестойност, защото не съществуват достатъчно надеждни източници за определянето на техните справедливи стойности. В края на всеки отчетен период ръководството на дружеството-майка прави оценка дали съществуват индикатори за обезценка на неговите инвестиции. Като основен индикатор се приема значително и продължително намаление на собствения капитал на дружеството, в което е инвестирано, вкл. под нивото на регистрирания основен акционерен капитал. В тези случаи обезценката се определя със съдействието на лицензиран оценител, но

ВЪРНО С ОРИГИНАЛА



1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

11

12

13

14

15

16

17

18

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

най-малко на нивото на разликата между цената на придобиване (себестойността) и оценката на участието по метода на собствения капитал, вкл. с допълнителни корекции на нетните активи, при необходимост.

Към 31.12.2010 г. няма установени индикатори и отчетени обезценки на финансовите активи на разположение и за продажба (31.12.2009 г.: няма). (Приложение № 2.10, 2.21.1 и 17).

Обезценки на вземания

Провизия за обезценка на търговски вземания се формира когато са налице обективни доказателства, че дружествата от Групата няма да могат да съберат цялата сума по тях съгласно оригиналните условия на вземанията. Значителни финансови затруднения на длъжника по вземането, вероятност длъжникът да влезе в процедура по несъстоятелност, или друга финансова реорганизация, неизпълнението или просрочията в плащането повече от 180 дни се вземат под внимание от ръководството, когато се определя и класифицира всяко вземане за обезценка. Стойността на обезценката е разликата между балансовата стойност на даденото вземане и сегашната стойност на прогнозираните реално очаквани за събиране бъдещи парични потоци, дисконтирани по оригинален ефективен лихвен процент. При изчислението се вземат под внимание и други съпътстващи възможни източници за събиране на дадено вземане – обезпечения, застраховки, гаранции и др. подобни (ако има такива).

Балансовата стойност се коригира чрез използването на корективна сметка, където се натрупват всички обезценки (Приложение № 2.12, 2.21.1 и 19), а сумата на загубата от обезценка за периода се признава в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към "други разходи за дейността". В случаите на последващо възстановяване на обезценка то се посочва към "други доходи от дейността, нетно" за сметка на намаление на коректива.

Към 31.12.2010 г. няма установени индикатори и отчетени обезценки на вземания (31.12.2009 г.: няма). (Приложение № 2.10, 2.21.1 и 17).

Актюерски изчисления

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани изчисления на сертифицирани актюери, базирани на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати и дисконтов фактор, които предположения са преценени от ръководството като разумни и уместни за Групата. Съгласно изискванията на МСС 19 за дефинирани доходи при пенсиониране, предприятието следва да признае част от натрупаната към началото на периода актюерска печалба (загуба), когато последната попада извън 10% коридор. Групата е приела политика за признаване на цялото превишение над 10% коридор от натрупаната актюерска печалба/(загуба) към края на периода като разход през текущата година (Приложение № 2.18 и 24).

Частично признати активи по отсрочени данъци върху данъчна загуба

При признаването на отсрочените данъчни активи от ръководството е оценена вероятността отделните намаляеми временни разлики да имат обратно проявление в бъдеще и възможностите на дружествата от Групата да генерират в перспектива достатъчно данъчни печалби за тяхното компенсиране срещу тези печалби и/или наличие за съответния период на облагаеми временни разлики.

На база този подход, ръководството на дружеството-майка е преценило да не признава актив по отсрочени данъци за данъчната загуба възникнала през 2010 г. в консолидирания финансов отчет за 2010 г., доколкото направените консервативни прогнози съдържат висока степен на несигурност, че дружествата от Групата ще бъдат в състояние да генерира достатъчно облагаеми печалби в следващите пет години, срещу които да бъде приспадната данъчната загуба за 2010 година.

Към 31.12.2010 г. размерът на намаляемите данъчни разлики е формиран от данъчна загуба за пренасяне за 216 хил. лв., а активът по отсрочени данъци би бил на стойност 22 хил. лв. (Приложение № 11, № 18 и № 2.20).

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

3. ПРИХОДИ

Приходите от услуги включват:

	2010	2009
	BGN '000	BGN '000
Комисионни за сделки на Бorsата	808	1,166
Такси за регистрация на дружества (официален и неофициален пазар)	556	569
Такси за информационно обслужване	343	230
Такси за публикуване на съобщения	111	128
Такси за интернет търговия и он-лайн търговия	91	190
Такси за членство	46	59
Приходи от продажба и поддръжка на софтуер	12	10
Финансови санкции на членовете на Бorsата	4	12
Общо	1,971	2,364

4. ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Другите доходи от дейността включват:

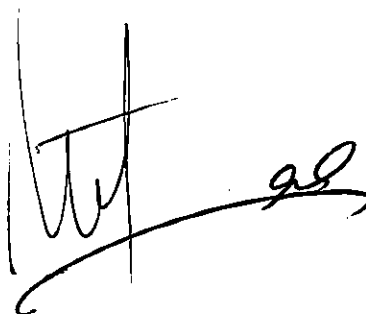
	2010	2009
	BGN '000	BGN '000
Наеми	184	194
Други	2	15
Общо	186	209

5. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И КОНСУМАТИВИ

Разходите за материали и консумативи включват:

	2010	2009
	BGN '000	BGN '000
Гориво и резервни части	7	23
Офис консумативи и хигиенни материали	7	9
Канцеларски материали и рекламни брошури	3	7
Общо	17	39

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА



ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

Разходите за външни услуги включват:

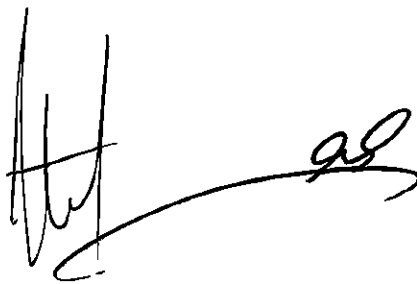
	2010	2009
	BGN '000	BGN '000
Лицензионни такси	618	709
Консултантски и други услуги	210	125
Такси за членство	74	64
Издръжка на офиса	61	94
Комуникация	61	87
Обучение и участие в конференции	21	10
Текущи ремонти	20	1
Застраховки	17	31
Абонаменти	14	26
Данъци и такси	6	28
Наеми	6	17
Реклама	1	5
Общо	1,109	1,197

7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

Разходите за персонала включват:

	2010	2009
	BGN '000	BGN '000
Текущи възнаграждения	976	1,011
Вноски по социалното и здравно осигуряване върху текущи възнаграждения	110	124
Социални придобивки и доплащания	68	85
Начислени суми за неизползван платен отпуск	10	66
Начислени суми за провизии при пенсиониране	2	(10)
Начислени суми за социално и здравно осигуряване за неизползван отпуск	1	10
Общо	1,167	1,286

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА



ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

Начисленията за дългосрочни задължения на персонала (Приложение № 24) включват:

	2010	2009
	BGN '000	BGN '000
Разход за текущ стаж	6	8
Разход за лихви	1	2
Нетна актюерска печалба призната за годината в отчета за всеобхватния доход (текуща печалба и загуба)	(5)	(20)
Общо	2	(10)

8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА
Другите разходи за дейността включват:

	2010	2009
	BGN '000	BGN '000
Командировки	23	25
Представителни мероприятия	8	12
Дарение	-	5
Други	8	8
Общо	39	50

9. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ
Финансовите приходи включват:

	2010	2009
	BGN '000	BGN '000
Приходи от лихви по репо-сделки	180	181
Приходи от лихви по депозити и текущи сметки в банки	72	185
Приходи от лихви по инвестирани средства на Гаранционен фонд в депозити и текущи сметки в банки	36	38
Приходи от лихви по инвестиции, държани до падеж	21	2
Приходи от лихви по инвестиции на разположение и за продажба	-	47
Общо	309	453

ЕЖИКО С ОРИГИНАЛА

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

10. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Финансовите разходи включват:

	2010 BGN '000	2009 BGN '000
Разходи за лихви по инвестирани средства на вноските на инвестиционните посредници в Гаранционния фонд	36	38
Признат в текущия финансов резултат отрицателен преоценъчен резерв при падеж на инвестиции на разположение и за продажба	-	41
Общо	36	79

11. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Основните компоненти на разхода за данък в печалбата или загубата за отчетните години, завършващи на 31 декември, са както следва:

	2010 BGN '000	2009 BGN '000
<u>Консолидиран отчет за всеобхватния доход (печалба или загуба за годината)</u>		
Данъчна загуба за годината по данъчна декларация	(216)	(54)
Текущ разход за данък върху печалбата за годината - 10%	-	-
Отсрочени данъци върху печалбата		
Свързани с възникване и обратно проявление на временни разлики	(4)	(9)
Общо икономия от данък върху печалбата, отчетена в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)	(4)	(9)

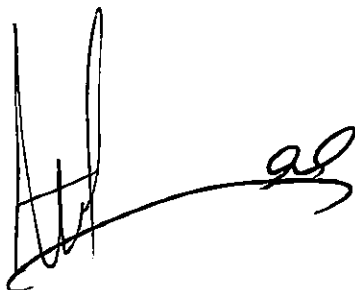
Равнение на разхода за данък върху печалбата, определен спрямо счетоводния резултат

	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Счетоводна загуба за годината	(288)	(86)
Икономия за данък върху печалбата – 10 %	(29)	(9)
От непризнати суми по данъчни декларации свързани с увеличения	3	-
Непризнат актив по отсрочен данък върху данъчната загуба за 2010 г.	22	-
Общо	(4)	(9)

Данъчните ефекти относно другите компоненти на всеобхватния доход са както следва:

2010 BGN'000	2009 BGN'000
-----------------	-----------------

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА



ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

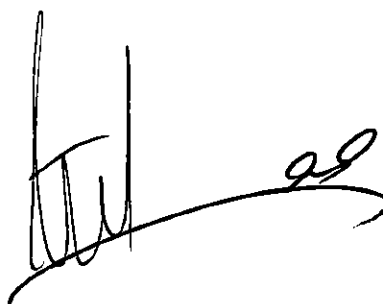
	Стойност преди данък	Икономия от / (Разход за) данък	Стойност нетно от данък	Стойност преди данък	Икономия от / (Разход за) данък	Стойност нетно от данък
Рециклиране на резерв по финансови активи на разположение и за продажба при падеж на облигации	-	-	-	46	(5)	41
Промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба	-	-	-	-	-	-
Друг всеобхватен доход за годината	-	-	-	46	(5)	41

12. КОМПОНЕНТИ НА ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД-РЕЦИКЛИРАНЕ НА ДОХОДИ

Другите компоненти на *всеобхватния доход* включват:

	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Промяната в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба		
Печалби (загуби) възникнали през годината	-	-
Намалени с: Корекция от прекласификация на (печалби)/загуби, включени в печалбата и загубата за текущата година	-	46
Данък върху дохода, свързан с други компоненти на всеобхватния доход	-	(5)
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък	-	41

ВЪРНО С ОРИГИНАЛА



ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

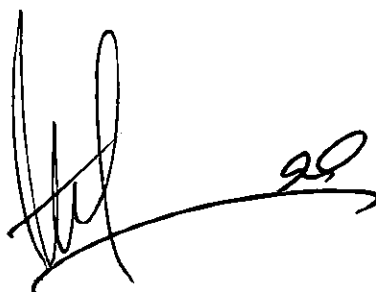
13. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	<i>Сгради</i>		<i>Компютри и офис оборудване</i>		<i>Транспортни средства</i>		<i>Други</i>		<i>Общо</i>	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Отчетна стойност										
Салдо на 1 януари	2,303	2,303	766	823	208	211	237	236	3,514	3,573
Придобити	-	-	20	4	-	-	-	1	20	5
Отписани	-	-	(8)	(61)	(4)	(3)	-	-	(12)	(64)
Салдо на 31 декември	2,303	2,303	778	766	204	208	237	237	3,522	3,514
Надрупана амортизация										
Салдо на 1 януари	211	165	538	415	136	87	122	88	1,007	755
Начислена амортизация за годината	46	46	119	186	52	52	34	34	251	318
Отписани	-	-	(8)	(63)	(4)	(3)	-	-	(12)	(66)
Салдо на 31 декември	257	211	649	538	184	136	156	122	1,246	1,007
Балансова стойност на 31 декември	2,046	2,092	129	228	20	72	81	115	2,276	2,507
Балансова стойност на 1 януари	2,092	2,138	228	408	72	124	115	148	2,507	2,818

Отчетната стойност на напълно амортизираните машини и оборудване, представени в консолидирания отчет за финансовото състояние към 31.12.2010 г. е 220 хил. лв. (31.12.2009 г.: 35 хил. лв.).

Към 31.12.2010 г. е направен преглед на оценките на имоти, машини и оборудване от технически експерти на Групата, за да се определи дали са настъпили условия за обезценка. Въз основа на този преглед ръководството е определило, че към тази дата не са установени условия за обезценка в стойността на имоти, машини и оборудване.

ВЪРНО С ОРИГИНАЛА



ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

14. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	<i>Програмни продукти</i>	
	2010	2009
	BGN '000	BGN '000
Отчетна стойност		
Салдо на 1 януари	696	711
Придобити	-	7
Отписани	(2)	(21)
Салдо на 31 декември	694	697
Натрупана амортизация		
Салдо на 1 януари	271	160
Начислена амортизация за годината	128	133
Отписани	(2)	(21)
Салдо на 31 декември	397	272
Балансова стойност на 31 декември	297	425
Балансова стойност на 1 януари	425	551

Отчетната стойност на напълно амортизираните нематериални активи към 31.12.2010 г. е 78 хил. лв. (31.12.2009 г.: 60 хил. лв.).

Репутацията, призната при придобиването на дъщерното дружество е обезценена до 100 % през 2007 г., тъй като резултатите и дейността му изостават спрямо първоначалните очаквани разчети и бюджети.

15. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Към 31.12.2010 г. Група Българска Фондова Борса – София, чрез дружеството-майка притежава 15,007 броя обикновени поименни акции с право на глас в капитала на СФБ Капиталов пазар АД, всяка от които със стойност 1 лв. Акционерният капитал на асоциираното дружество е 50,000 лева. Процентното участие на Борсата е 30.01% (31.12.2009 г.: 30.01%).

Предметът на дейност на асоциираното дружество съгласно съдебната регистрация е: проучване, анализ и консултиране на предприятия за оптимизация на производствени процеси, разработка на инвестиционни проекти и корпоративни стратегии, определяне и разпространение на инвестиционни и кредитни рейтинги, изготвяне и разпространяване на отраслови и фирмени анализи, обучение и квалификация на персонал, разработване на програмни продукти и предоставяне на информационни услуги с отдалечен достъп и други.

Изменението в стойността на инвестицията в асоциираното дружество, оценено по метода на собствения капитал, е представена, както следва:

2010	2009
BGN'000	BGN'000

СЪГЛАСНО С ОРИГИНАЛА

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

Салдо на 1 януари	<u>21</u>	<u>31</u>
Дял в загубата на асоциираното дружество за текущата година	<u>(7)</u>	<u>(10)</u>
Салдо към 31 декември	<u>14</u>	<u>21</u>

Делът на Групата в резултатите на асоциираното дружество и неговите агрегирани активи и пасиви е както следва:

Дружество	Държава	Активи BGN'000	Пасиви BGN'000	Приходи BGN'000	Загуба BGN'000	Участие %
2010						
СФБ Капиталов пазар АД	България	17	4	35	(7)	30.01
2009						
СФБ Капиталов пазар АД	България	27	6	44	(10)	30.01

16. ФИНАНСОВИ АКТИВИ ДЪРЖАНИ ДО ПАДЕЖ

Към 31.12.2010 г. дружеството притежава държавни ценни книжа - евро облигации, закупени с премия, издадени от Министерство на финансите, както следва:

Емисия	Дата на издаване	Падеж	Лихва по купон %	Номинал EUR '000	Главница, с премия EUR '000	Натрупана лихва EUR '000	Балансова стойност EUR '000	Балансова стойност BGN'000
XS0145624432	15.01.2008	15.01.2013	7.50%	655	727	24	751	1,469

Към 31.12.2010 г. инвестициите в държавни ценни книжа, държани до падеж, са представени по амортизируема стойност. Годишният ефективен лихвен процент по облигациите е 3,31% - 3,46 %. Купонните лихвени плащания по облигациите, са както следва: 15.01.2011 г., 15.01.2012 г. и 15.01.2013 г.

17. ФИНАНСОВИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА

Към 31.12.2010 г. дружеството-майка притежава акции, дялове и участие в други предприятия (малцинствено участие), представени в таблицата по-долу по себестойност:

Име	31.12.2010 BGN '000	31.12.2009 BGN '000
Сдружение Български инвестиционен форум	5	5
Централен Депозитар АД	<u>3</u>	<u>3</u>
Общо	<u>8</u>	<u>8</u>

18. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНИЦИ

Отсрочените данъци върху печалбата към 31 декември са свързани със следните обекти в консолидирания отчет за финансовото състояние:

ВЕРНО С ОПРИЛНАЛА

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

Описание на обектите:	временна разлика	данък 10%	временна разлика	данък 10%
	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2009
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Имоти, машини, оборудване	104	10	-	-
Начисления за неизползван платен отпуск	64	6	118	12
Данъчна загуба	69	7	69	7
Начисления за дългосрочни задължения към персонала	27	3	25	2
Обезценка на вземания	24	2	33	3
Общо активи по отсрочени данъци:	288	28	245	24

Нетно салдо на отсрочени данъци върху печалбата	288	28	245	24
--	------------	-----------	------------	-----------

При признаване на отсрочените данъчни активи е взета предвид вероятността отделните разлики да имат обратно проявление в бъдеще и възможностите на дружествата от Групата да генерират достатъчна данъчна печалба.

Към 31.12.2010 г. Групата не е признала актив по отсрочен данък в размер на 22 хил. лв. върху данъчната загуба, възникнала през 2010 г.

Изменението в салдото на отсрочените данъци за годината е както следва:

Активи по отсрочени данъци	Салдо на 1 януари 2010 година	Признати в печалбата или загубата за годината	Признати в други компоненти на всеобхватния доход	Салдо на 31 декември 2010 година
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Имоти, машини, оборудване	-	10	-	10
Данъчна загуба	7	-	-	7
Начисления за неизползван платен отпуск	12	(6)	-	6
Начисления за дългосрочни задължения към персонала	2	1	-	3
Обезценка на вземания	3	(1)	-	2
Общо	24	4	-	28

Активи по отсрочени данъци	Салдо на 1 януари 2009 година	Признати в печалбата или загубата за годината	Признати в други компоненти на всеобхватния доход	Салдо на 31 декември 2009 година
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Данъчна загуба	-	7	-	7
Начисления за неизползван платен отпуск	11	1	-	12

ВЪЗНЕС С ОРИГИНАЛА

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

Начисления за дългосрочни задължения към персонала	3	(1)	-	2
Преценка на финансови активи на разположение и за продажба	5	-	(5)	-
Обезценка на вземания	-	3	-	3
Търговски задължения	1	(1)	-	-
Общо	20	9	(5)	24

19. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

Търговските вземания включват:

	31.12.2010	31.12.2009
	BGN '000	BGN '000
Вземания от клиенти	197	70
Натрупана обезценка	(24)	(33)
Общо	173	37

Търговските вземания са свързани с дължими такси за оказани услуги съгласно правилника на Борсата (комисионни за сделки, такси за: регистрация на официален и неофициален пазар, интернет и он-лайн търговия и информационно обслужване), които се заплащат обичайно при получаване на услугата или в следващите 2 дни, необходими за извършване на сѣтълмента. Обичайният кредитен период (обичайната обръщаемост на вземанията) е до 30 дни. Те са левови и безлихвени.

Търговски вземания са текущи.

Дружеството-майка започва да начислява обезценки (чрез коректив) на база на своя исторически опит единствено при закъснение в изплащането на такси за пререгистрация на неофициален пазар повече от 180 дни, което се счита че е индикатор за несъбираемост.

Движението на коректива за обезценка на търговските вземания е представен в таблицата по-долу:

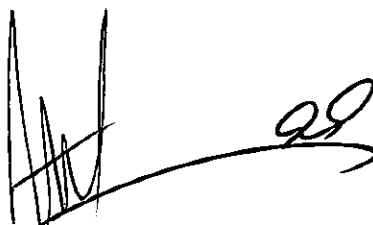
	2010	2009
	BGN '000	BGN '000
Салдо в началото на годината	(33)	(3)
Възстановена/(начислена) обезценка	9	(30)
Салдо в края на годината	(24)	(33)

20. ДАНЪЦИ ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ

Данъците за възстановяване включват:

	31.12.2010	31.12.2009
	BGN '000	BGN '000
Корпоративен данък	273	272
Надвнесен данък върху социални разходи	29	32

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

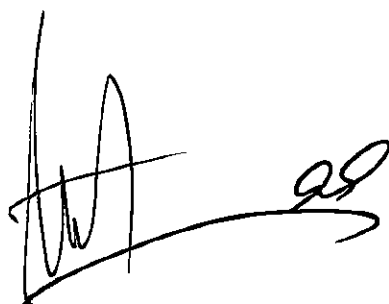




ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

ДДС	-	7
Общо	<u>302</u>	<u>311</u>

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА



ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

21. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ

Другите вземания и предплатени разходи включват:

	31.12.2010	31.12.2009
	BGN '000	BGN '000
<i>Други вземания</i>		
Предплатени суми по проекти финансирани от НА		
Леонардо да Винчи	12	12
Други вземания	<u>6</u>	<u>8</u>
	<u>18</u>	<u>20</u>
<i>Предплатени разходи</i>		
Застраховки	8	15
Абонамент	4	4
Аванс за услуги	1	4
Допълнително здравно осигуряване	<u>1</u>	<u>3</u>
	<u>14</u>	<u>26</u>
Общо	<u>32</u>	<u>46</u>

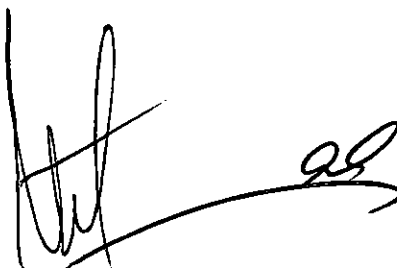
22. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства и паричните еквиваленти включват:

	31.12.2010	31.12.2009
	BGN '000	BGN '000
Краткосрочни депозити в банки по репо-сделки, с оригинален матуритет до 3 месеца	4,618	4,592
Краткосрочни депозити в банки, с оригинален матуритет до 3 месеца	1,429	1,971
Краткосрочни депозити в банки, с оригинален матуритет до 3 месеца със средства по вноски за Гаранционния фонд	442	396
Текуща сметка на средства на Гаранционния Фонд	431	428
Разплащателни сметки	115	235
Парични средства в каса	<u>2</u>	<u>2</u>
Общо	<u>7,037</u>	<u>7,624</u>

	31.12.2010	31.12.2009
	BGN '000	BGN '000
Парични средства и парични еквиваленти		
в т. ч.:		
в лева	2,984	2,152

ВЪЗНЕС С ОРИГИНАЛА



1
 2
 3
 4
 5
 6
 7
 8
 9
 10
 11
 12
 13
 14
 15
 16
 17
 18
 19
 20
 21
 22
 23
 24
 25
 26
 27
 28
 29
 30
 31
 32
 33
 34
 35
 36
 37
 38
 39
 40
 41
 42
 43
 44
 45
 46
 47
 48
 49
 50
 51
 52
 53
 54
 55
 56
 57
 58
 59
 60
 61
 62
 63
 64
 65
 66
 67
 68
 69
 70
 71
 72
 73
 74
 75
 76
 77
 78
 79
 80
 81
 82
 83
 84
 85
 86
 87
 88
 89
 90
 91
 92
 93
 94
 95
 96
 97
 98
 99
 100
 101
 102
 103
 104
 105
 106
 107
 108
 109
 110
 111
 112
 113
 114
 115
 116
 117
 118
 119
 120
 121
 122
 123
 124
 125
 126
 127
 128
 129
 130
 131
 132
 133
 134
 135
 136
 137
 138
 139
 140
 141
 142
 143
 144
 145
 146
 147
 148
 149
 150
 151
 152
 153
 154
 155
 156
 157
 158
 159
 160
 161
 162
 163
 164
 165
 166
 167
 168
 169
 170
 171
 172
 173
 174
 175
 176
 177
 178
 179
 180
 181
 182
 183
 184
 185
 186
 187
 188
 189
 190
 191
 192
 193
 194
 195
 196
 197
 198
 199
 200
 201
 202
 203
 204
 205
 206
 207
 208
 209
 210
 211
 212
 213
 214
 215
 216
 217
 218
 219
 220
 221
 222
 223
 224
 225
 226
 227
 228
 229
 230
 231
 232
 233
 234
 235
 236
 237
 238
 239
 240
 241
 242
 243
 244
 245
 246
 247
 248
 249
 250
 251
 252
 253
 254
 255
 256
 257
 258
 259
 260
 261
 262
 263
 264
 265
 266
 267
 268
 269
 270
 271
 272
 273
 274
 275
 276
 277
 278
 279
 280
 281
 282
 283
 284
 285
 286
 287
 288
 289
 290
 291
 292
 293
 294
 295
 296
 297
 298
 299
 300
 301
 302
 303
 304
 305
 306
 307
 308
 309
 310
 311
 312
 313
 314
 315
 316
 317
 318
 319
 320
 321
 322
 323
 324
 325
 326
 327
 328
 329
 330
 331
 332
 333
 334
 335
 336
 337
 338
 339
 340
 341
 342
 343
 344
 345
 346
 347
 348
 349
 350
 351
 352
 353
 354
 355
 356
 357
 358
 359
 360
 361
 362
 363
 364
 365
 366
 367
 368
 369
 370
 371
 372
 373
 374
 375
 376
 377
 378
 379
 380
 381
 382
 383
 384
 385
 386
 387
 388
 389
 390
 391
 392
 393
 394
 395
 396
 397
 398
 399
 400
 401
 402
 403
 404
 405
 406
 407
 408
 409
 410
 411
 412
 413
 414
 415
 416
 417
 418
 419
 420
 421
 422
 423
 424
 425
 426
 427
 428
 429
 430
 431
 432
 433
 434
 435
 436
 437
 438
 439
 440
 441
 442
 443
 444
 445
 446
 447
 448
 449
 450
 451
 452
 453
 454
 455
 456
 457
 458
 459
 460
 461
 462
 463
 464
 465
 466
 467
 468
 469
 470
 471
 472
 473
 474
 475
 476
 477
 478
 479
 480
 481
 482
 483
 484
 485
 486
 487
 488
 489
 490
 491
 492
 493
 494
 495
 496
 497
 498
 499
 500
 501
 502
 503
 504
 505
 506
 507
 508
 509
 510
 511
 512
 513
 514
 515
 516
 517
 518
 519
 520
 521
 522
 523
 524
 525

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

във валута	4,053	5,472
	<u>7,037</u>	<u>7,624</u>
Парични средства и парични еквиваленти		
в т. ч.:		
Лихвени	7,009	7,589
Нелихвени	28	35
	<u>7,037</u>	<u>7,624</u>

Предоставените към 31.12.2010 г. парични средства на срочни депозити в банки са в лева и в евро. Те са с оригинален матуритет от един до три месеца обичайно и с възможност за евентуално предоговаряне при настъпване на падежа. Лихвените равнища на депозитите са в границите от 4.30 % до 6.55 % (31.12.2009 г.: от 2.60 % до 6.55 %) в зависимост от сумата на депозита, вида на валутата и пазарните условия.

Срочните депозити в банки по репо-сделки (обезпечени с ДЦК в евро и лева) са деноминирани в лева 1,001 хил. лв. (31.12.2009 г.: 1,002 хил. лв.) и в евро – 3,617 хил. лв. (31.12.2009 г.: 3,590 хил. лв.) и са с лихвени нива от 3.00 % до 4.50 % (31.12.2009 г.: 3.5% до 5.7 %). Те са с оригинален матуритет от три месеца (31.12.2009 г.: три месеца).

Наличните към 31.12.2010 г. парични средства са по текущи сметки на дружеството в следните банки: Юробанк и ЕФ ДЖИ България АД, Инвестбанк АД, Обединена българска банка АД, СИБанк АД, Райфайзен банк АД, Централна Кооперативна банка АД, Корпоративна Търговска Банка АД.

23. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

	31.12.2010	31.12.2009
	BGN '000	BGN '000
Основен акционерен капитал	6,583	5,868
Други резерви	3,751	3,751
Натрупани загуби	(348)	(64)
Общо	<u>9,986</u>	<u>9,555</u>

СЪГЛАСНО С ОРГИНАЛА

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

Основен капитал

Към 31 декември 2010 г. регистрираният акционерен капитал на дружеството-майка възлиза на 6,583 хил. лв., разпределен в 6,582,860 обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност на акция - 1 лев.

С решение на извънредното Общо събрание на акционерите на „Българска фондова борса - София“ АД от 13.09.2010 г. капиталът на дружеството-майка е увеличен със 715,000 лева срещу парична вноска, чрез издаване на нови 715,000 броя акции, с номинал 1 лев. Капиталът е записан и изцяло внесен от акционера Министерство на финансите. В резултат на това увеличение, участието на държавата чрез Министерството на финансите в капитала на Бorsата се е увеличило от 44 % на 50.05 %.

Към 31.12.2010 г. основният капитал на Българска фондова борса - София АД е в размер на 6,582,860 лв., като от тях 3,295,000 лв. се притежават от Министерство на финансите.

По решение на Общото събрание на акционерите от 20 юни 2006 г., след разпределяне на печалбата за 2005 г. и за сметка на натрупаните резерви, основният капитал е увеличен с 5,575 хил. лв. Издадени са нови 5,574,467 бр. акции с номинална стойност 1 лев всяка акция (Приложение № 1.1.), които са разпределени между акционерите пропорционално на притежаваните от тях акции. С решение на фирмено отделение на СГС от 5 септември 2006 г. увеличението на капитала е вписано в търговския регистър. Трима акционери са оспорили в съда част от решенията, взети от Общото събрание на 20 юни 2006 г. по реда на чл.74 ТЗ., в т.ч. решенията за приемане на финансовите отчети за 2004 г. и 2005 г.; за разпределянето на печалбата за 2004 г. и 2005 г. и за увеличението на капитала за сметка на натрупаните резерви. С решение от 29.04.2008 г. на Софийски градски съд като Първа инстанция, и с решение от 05.02.2009 г. на Софийски апелативен съд като Втора Инстанция делото е решено в полза на Бorsата. Решението на Софийски апелативен съд е обжалвано пред Върховния касационен съд, който е образувал гражданско дело № 1123/2009 г. по жалбата. Делото окончателно е приключило в полза на Бorsата с решение от 13.10.2010 г. на Върховния касационен съд, който е оставил в сила решението на Апелативния съд.

Другите резерви от разпределение в размер на 3,751 хлв. (31.12.2009 г.: 3,751 хлв.) включват натрупаните печалби, разпределени като резерви по решения на Общото събрание на акционерите на всяко от дружествата от Групата.

ВЕРНО С ОРИГИНАЛА



ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

Резервът по финансови активи на разположение и за продажба е формиран от нереализираните печалби и/или загуби от последващата оценка на инвестициите на разположение и за продажба (ипотечни облигации) по справедлива стойност. Той е представен в отчета за финансовото състояние като отделен компонент на собствения капитал, нетно от ефектите на отсрочения данък.

Основен доход/(загуба) на акция

Загуба на акция	2010	2009
Средно претеглен брой акции	6,022,613	5,867,860
Нетна загуба за годината (BGN'000)	<u>(284)</u>	<u>(77)</u>
Загуба на акция (BGN)	<u>(0.05)</u>	<u>(0.01)</u>

24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ

Задълженията към персонала включват сегашната стойност на задължението на дружеството-майка за изплащане на обезщетения на наетия персонал при настъпване на пенсионна възраст. Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда всеки служител има право на обезщетение в размер на две брутни заплати при пенсиониране, а ако има трудов стаж над 10 години в същото предприятие, обезщетението е в размер на шест брутни заплати към момента на пенсиониране (Приложение № 2.18). За определянето на тези задължения дружеството-майка е назначило актюерска оценка, като е ползвало услугите на сертифициран актюер. На база на изготвения от актюера доклад е определено задължение в отчета за финансовото състояние към 31.12.2010 г. в размер на 27 хил. лв. (31.12.2009 г.: 25 хил. лв.).

ВЯРНО С ОРИГИНАЛ

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

Изменението на признатото в консолидирания отчет за финансовото състояние задължение на Групата за изплащане на дефинирани доходи на персонала при пенсиониране е както следва:

	31.12.2010	31.12.2009
	BGN '000	BGN '000
Сегашна стойност на задълженията на 1 януари	23	32
Непризната актюерска печалба на 1 януари	2	3
Задължение признато в консолидирания отчет за финансовото състояние на 1 януари	25	35
Разход/(икономия), признати в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) (Приложение № 7)	2	(10)
Задължение признато в консолидирания отчет за финансовото състояние на 31 декември	27	25
Непризната актюерска печалба на 31 декември	2	2
Сегашна стойност на задълженията на 31 декември	25	23

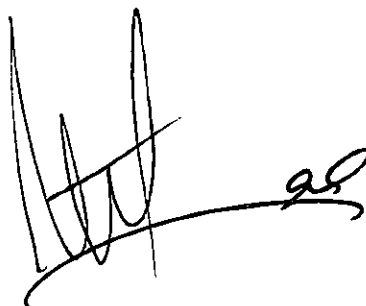
Изменението в сегашната стойност на задълженията към персонала при пенсиониране и определянето на актюерската (печалба)/загуба е както следва:

	31.12.2010	31.12.2009
	BGN '000	BGN '000
Сегашна стойност на задълженията на 1 януари	23	32
Разход за лихви за периода	2	2
Разход за текущ стаж за периода	5	8
Актюерска печалба за периода	(5)	(19)
Сегашна стойност на задължението на 31 декември	25	23

При определяне на стойността към 31.12.2010 г. са направени следните актюерски предположения:

- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ за общата смъртност на населението в България за периода 2005 г. - 2007 г.;
- темп на текучество – от 8 % до 0,00 %, в зависимост от пет обособени възрастови групи (31.12.2009 г.: от 8 % до 0,00 % в зависимост от пет обособени възрастови групи);
- дисконтов фактор - използвана е норма на база ефективен годишен лихвен процент $i = 6,5 \%$ (31.12.2009 г.: 7 %). Той се основава на доходността на емисиите на дългосрочните ДЦК (с 10 годишен матуритет). Като се има предвид, че средният срок до пенсиониране е по-дълъг от 10 години, дисконтовата норма е определена чрез екстраполация;
- предположението за бъдещото ниво на работните заплати се базира на предоставената информация от ръководството на дружеството по години и в размери както следва:
 - за 2011 г. – 0 % спрямо нивото от 2010 г.;
 - за 2012 г. – 5 % спрямо нивото от 2011 г.;

ВЕРНО С ОРИГИНАЛА



ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

- за 2013 г. – 5 % спрямо нивото от 2012 г.;
- за 2014 г. -10 % спрямо нивото от 2013 г.;
- за 2015 г. и следващи – 5 % спрямо нивото от предходната година.

25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ВНОСКИ ЗА ГАРАНЦИОНЕН ФОНД

Събраните средства от вноски в Гаранционния Фонд към 31 декември 2010 година са на обща стойност 874 хил. лева (31.12.2009 г.: 821 хил. лв.). Те са представени в консолидирания отчет за финансовото състояние като краткосрочни задължения, тъй като средствата, които биха се изплащали от този фонд, са за плащания при поискване (Приложения № 2.16). Задълженията са лихвоносни от 2009 г., като размерът на акумулираната лихва се определя на база постигнатата доходност от инвестирането на средствата на Фонда.

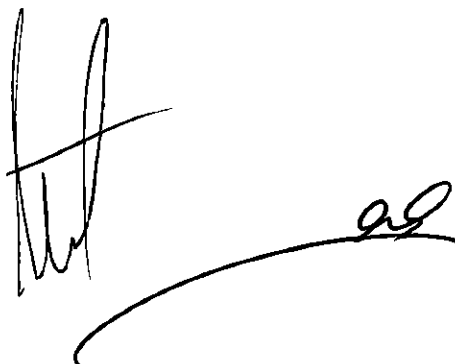
За 2010 г. сумата възлиза на 36 хил. лв. (2009 г.: 38 хил. лв.).

Доколкото средствата от Гаранционния фонд са част от балансовите активи на Бorsата, реализираната доходност се явява финансов приход за дружеството, който от своя страна е разпределен по партидите на борсовите членове като съпоставим по размер разход.

26. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДИВИДЕНТИ

Към 31.12.2010 г. сумата в размер на 197 хил. лв. (31.12.2009 г.: 209 хил. лв.) представлява неизплатени дивиденди на акционери на дружеството-майка от разпределение на печалбата за 2008 г., 2007 г. и 2006 г. (Приложение № 23). Дивидентите са изплащани от Централен Депозитар АД и Банка ДСК АД. Към датата на съставяне на консолидирания финансов отчет за 2010 г. неизплатените суми за дивиденди на акционерите са възстановени по сметките на дружеството-майка.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА



ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ДОСТАВЧИЦИ И ДРУГИ КРЕДИТОРИ

Задълженията към доставчици и други кредитори включват:

	31.12.2010	31.12.2009
	BGN '000	BGN '000
Задължения към доставчици	357	148
Задължения към други кредитори	50	36
Предплатени такси	27	43
Общо	434	227

Задълженията към доставчици са в лева - 192 хил. лв. и евро - 165 хил. лв. (31.12.2009 г. са в лева - 24 хил. лв. и в евро - 124 хил. лв.), текущи - по доставки на услуги за 2010 г.

Задълженията към други кредитори включват сумата на предоставените гаранционни депозити от страна на членовете на Съвета на директорите, съгласно договорите за управление в размер на три месечни възнаграждения.

Предплатените такси включват основно такси за информационно обслужване, регистрация и поддръжка на регистрация на фирми на официален и неофициален пазар за 2011 г. (респ. 2010 г.), които се плащат съгласно правилника на дружеството-майка и предплатени такси за поддръжка на софтуер.

28. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

Задълженията за данъци към 31.12.2010 г. в размер на 53 хил. лв. (31.12.2009 г.: 48 хил. лв.) са за данък добавена стойност.

Данъчните задължения на Групата са текущи.

До датата на издаване на настоящия консолидиран отчет в дружествата от Групата са извършени ревизии и проверки, както следва:

Дружество	Пълна данъчна ревизия	Ревизия по ААС	Проверка по осигурително законодателство
Българска фондова борса – София АД	до 31.12.2002	до 30.04.2004	до 30.06.1999
Сервиз финансови пазари ЕООД	няма	няма	Няма

Данъчна ревизия се извършва в петгодишен срок от изтичане на годината, през която е подадена данъчната декларация за съответното задължение. Ревизията потвърждава окончателно данъчното задължение на съответното дружество-данъчно задължено лице, освен в изрично предвидените от законодателството случаи.

29. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И СОЦИАЛНОТО ОСИГУРЯВАНЕ

Задълженията към персонала и социалното осигуряване включват:

	31.12.2010	31.12.2009
	BGN '000	BGN '000
Задължения по неизползвани компенсирани отпуски	57	103
Задължения към социално и здравно осигуряване за компенсирани отпуски	8	15
Общо	65	118

30. СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ

ВЪРНО С ОРИГИНАЛА

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

Сегментното отчитане в Групата е организирано на база основните бизнес дейности, извършвани от дружествата в Групата: а) търговия на финансови инструменти и информационно обслужване и б) регистрация и членство на дружества.

Статиите на приходите, разходите и резултата на бизнес сегментите, определени в Групата включват:

	търговия на финансови инструменти и информационно обслужване		регистрация и членство на дружества		общо	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Приходи по сегменти	1,369	1,737	602	627	1,971	2,364
Разходи за материали и консумативи	(4)	(9)	(2)	(4)	(6)	(13)
Разходи за външни услуги	(88)	(113)	(41)	(50)	(129)	(163)
Разходи за персонал	(847)	(825)	(120)	(117)	(967)	(942)
Разходи за амортизации	(197)	(262)	-	-	(197)	(262)
Други разходи	(52)	(65)	(25)	(25)	(77)	(90)
Общо оперативни разходи	(1,188)	(1,274)	(188)	(196)	(1,376)	(1,470)
Резултат на сегмента	181	463	414	431	595	894
Неразпределени оперативни доходи от дейността					186	209
Неразпределени оперативни разходи от дейността					(1,335)	(1,553)
Загуба от оперативна дейност					(554)	(450)
Финансови приходи					309	453
Финансови разходи					(36)	(79)
Дял от загубата на асоциирани предприятия					(7)	(10)
Загуба преди данък върху печалбата					(288)	(86)
Икономия от данък върху печалбата					4	9
Нетна загуба за годината					(284)	(77)

ВЪРНО С ОРИГИНАЛА

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

Активите и пасивите на бизнес сегментите включват:

	търговия на финансови инструменти и информационно обслужване		регистрация и членство на дружества		общо	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Активи по бизнес сегменти						
Нематериални активи	284	402	-	-	284	402
Търговски вземания	127	16	47	21	174	37
Парични средства и парични еквиваленти свързани с Гаранционен фонд	960	928	-	-	960	928
Активи на сегмента	1,371	1,346	47	21	1,418	1,367
Неразпределени активи					10,218	9,636
Общо активи					11,636	11,003
Пасиви по бизнес сегменти						
Задължения по вноски за Гаранционен фонд	874	821	-	-	874	821
Задължения към доставчици	347	148	2	19	349	167
Задължения към персонала и социалното осигуряване	10	16	12	17	22	33
Пасиви на сегмента	1,231	985	14	36	1,245	1,021
Неразпределени пасиви					405	427
Общо пасиви					1,650	1,448

Капиталовите разходи, амортизациите и непаричните разходи, различни от амортизации по бизнес сегменти включват:

	търговия на финансови инструменти и информационно обслужване		регистрация и членство на дружества		Общо	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Капиталови разходи	-	-	-	-	-	-
Амортизация	196	253	-	-	196	253
Непарични разходи, различни от амортизация	-	-	-	30	-	30

Дружествата от Група Българска Фондова Бурса – София извършват своята дейност само на територията на Република България.

През 2010 г. Групата е реализирала приходи от български клиенти в размер на 1,722 хлв. (2009 г.: 2,199 хлв.), а приходите от чуждестранни клиенти са в размер на 249 хлв. (2009 г.: 165 хлв.).

През 2010 г. приходи в размер на 214 хлв. (11 %) от общия обем приходи на Групата (2009 г.: 114 хлв. (5 %)) са реализирани от един чуждестранен клиент. Тези приходи се отнасят към сегмента търговия на финансови инструменти и информационно обслужване.

31. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

ВЕРНО С ОРИГИНАЛА

В хода на обичайната си дейност Групата може да бъде изложена на различни финансови рискове, най-важните от които са: *пазарен риск* (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), *кредитен риск*, *ликвиден риск* и *риск на лихвено-обвързаните парични потоци*. Общото управление на риска е фокусирано върху прогнозиране на резултатите от определени области на финансовите пазари за постигане на минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати и състояние на Групата. Политиката в тази област е свързана с извършването на оценки на пазарните обстоятелства във връзка с направените инвестиции и формите за поддържане на ликвидните средства. Част от прилаганите механизми са свързани и с анализ и търсене на приложими решения по отношение определянето на адекватни цени на услугите, предлагани от дружеството-майка БФБ-София. Основният стремеж при управлението на рисковете е недопускането на неоправданата им концентрация.

Управлението на риска в Групата се осъществява текущо от оперативното ръководство на дружеството-майка и управителя на дъщерното дружество съгласно политиката, определена от Съвета на директорите на дружеството-майка. Съветът на директорите е приел основни принципи на общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретните процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на недеривативни инструменти.

Пазарен риск

а. Валутен риск

Групата не е изложена на валутен риск, защото почти всички нейни операции и сделки са деноминирани в български лева и/или евро, доколкото последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон.

б. Ценови риск

Групата е изложена на определен ценови риск по отношение на притежаваните от нея ценни книжа, но същият е като цяло нисък поради консервативния характер на инвестиционната политика. Допълнително, основно портфейлът на Групата е категоризиран като "държани до падеж". Анализът на чувствителността на Групата спрямо цените на ценните книжа, в които то има направени инвестиции, показва несъществен ефект спрямо промени в справедливата им стойност. Политиката за оценката им е оповестена в Приложение № 2.21.1.

Към 31.12.2010 г. е направен преглед на инвестициите и не са установени индикатори за перманентна обезценка.

Кредитен риск

Финансовите активи на Групата са концентрирани в следните групи: парични средства (текущи сметки и срочни депозити), инвестиции, държани до падеж, малцинствено участие в други предприятия, търговски и други краткосрочни вземания.

Кредитният риск е свързан с риска някой от контрагентите ѝ да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в обичайно предвидените срокове задълженията си към нея. Търговските вземания са представени в консолидирания отчет за финансовото състояние в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по трудносъбираеми вземания. Такива обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

Групата няма значителна концентрация на кредитен риск тъй като дружеството-майка извършва специализиран вид услуги на своите клиенти, които са основно инвестиционни посредници и банки в България. Те имат добро финансово състояние, дълга история и търговско сътрудничество с Бorsата и не допускат нарушения при спазването на кредитните условия съгласно правилника за дейността ѝ по отношение изплащането на дължимите такси за ползваните услуги от дружеството-майка.

Политиката на дружеството-майка е да извършва продажбите си при условията на незабавно плащане – основно такси за борсовата търговия, които се заплащат след два дни при сепълмента на сделката. Събираемостта на вземанията се контролира текущо и стриктно от отдела за регистрации, търговския и финансовия отдел, съгласно установената политика на дружеството-майка. За целта ежедневно се прави преглед на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва равнение и анализ. Таксите за първоначална регистрация и поддържане на регистрация от страна на клиентите се заплащат преди да бъдат допуснати до активна търговия.

За ограничаване на риска относно паричните средства и предоставени депозити политика на дружеството-майка е да ги разпределя по текущи и депозитни сметки с различен срок в различни финансови институции в България, с висока репутация и надеждност, като няма концентрация повече от допустимия лимит от 30 %.

Ликвиден риск

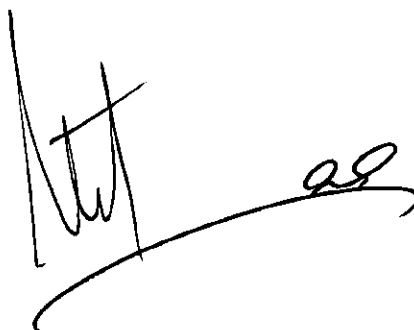
Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация Групата да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Тя провежда консервативна политика по

ВЪРНО С ОРИГИНАЛА

управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране на стопанската си дейност, осъществява постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на Групата. Групата генерира и разполага с достатъчно собствени оборотни средства и няма необходимост от привлечени средства за извършване на оперативната си дейност. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансовия отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания. Свободните средства се инвестират в срочни депозити при банки, с обичаен оригинален матуритет от 1-6 месеца, считани за сравнително нискорискови инструменти, при относително висока доходност.

По-долу са представени финансовите недеривативни активи и пасиви на Групата в края на отчетния период, групирани по остатъчен матуритет, определен спрямо договорения матуритет и парични потоци. Таблицата е изготвена на база на недисконтирани парични потоци и най-ранна дата, на която вземането, респ. задължението е изискуемо. Сумите включват главници и лихви

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА



ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

31 декември 2010	до 1 м. BGN '000	1-3 м. BGN '000	над 1 г. BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи				
инвестиции на разположение и за продажба	-	-	8	8
инвестиции държани до падеж	96	-	1,665	1,761
търговски вземания	173	-	-	173
парични средства и еквиваленти	3,172	3,899	-	7,071
	<u>3,441</u>	<u>3,899</u>	<u>1,673</u>	<u>9,013</u>
Финансови пасиви				
търговски и други задължения	357	-	-	357
задължения по вноски за Гаранционен фонд	874	-	-	874
задължения за дивиденди	197	-	-	197
	<u>1,428</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,428</u>
31 декември 2009	до 1 м. BGN '000	1-3 м. BGN '000	над 1 г. BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи				
инвестиции на разположение и за продажба	-	-	8	8
инвестиции държани до падеж	-	-	-	-
търговски вземания	37	-	-	37
парични средства и еквиваленти	4,803	2,857	-	7,660
	<u>4,840</u>	<u>2,857</u>	<u>8</u>	<u>7,705</u>
Финансови пасиви				
търговски и други задължения	148	-	-	148
задължения по вноски за Гаранционен фонд	821	-	-	821
задължения за дивиденди	209	-	-	209
	<u>1,178</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,178</u>

Риск на лихвоносните парични потоци

Като цяло Групата има значителна част лихвоносни активи. Приходите и оперативните парични потоци са стабилни, предвидими и относително слабо зависими от промените в пазарните лихвени равнища, доколкото основната част от лихвоносните активи са с фиксиран лихвен процент - облигации, държани до падеж (деноминирани в евро) и предоставени срочни депозити в банки (в лева и в евро).

31 декември 2010	Лихвени		Нелихвени		Общо
	Фиксиран лихвен %	Плаващ лихвен %			
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	
Финансови активи					
инвестиции на разположение и за продажба	-	-	8	8	
инвестиции държани до падеж	1,423	-	46	1,469	

48

ВЪРНО С ОРИГИНАЛ

1

2

3

4

5

6

7

8

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

търговски вземания	-	-	173	173
парични средства и еквиваленти	6,549	460	28	7,037
	7,972	460	255	8,687

Финансови пасиви

търговски и други задължения	-	-	357	357
задължения по вноски за Гаранционен фонд	36	-	838	874
задължения за дивиденди	-	-	197	197
	36	-	1,392	1,428

31 декември 2009

	Лихвени		Нелихвени	Общо
	Фиксиран лихвен %	Плаващ лихвен %		
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансови активи				
инвестиции на разположение и за продажба	-	-	8	8
търговски вземания	-	-	37	37
парични средства и еквиваленти	7,034	555	35	7,624
	7,034	555	80	7,669
Финансови пасиви				
търговски и други задължения	-	-	148	148
задължения по вноски за Гаранционен фонд	38	-	783	821
задължения за дивиденди	-	-	209	209
	38	-	1,140	1,178

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала, Групата цели да създава и поддържа възможности тя да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на акционерите и стопански ползи на другите заинтересовани лица от и участници в нейния бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитал.

И през 2010 г. стратегията на ръководството на дружеството-майка е да се работи изцяло със собствени средства, генерирани от стопанската й дейност, без да ползва привлечени заемни средства. Тя остава непроменена спрямо 2009 г.

Групата текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала си. Характерното за нея е, че тя традиционно финансира дейността си от собствените си генерирани печалби и чрез своите акционери, без използване на дългов капитал.

Справедлива стойност

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти. Политиката на Групата е да оповестява във финансовите си отчети справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, най-вече за които съществуват котировки на пазарни цени.

Справедливата стойност на финансовите инструменти, търгувани на активни фондови пазари се

базира на котиран "цени купува", оповестена от пазарния оператор посредством официални средства към края на отчетния период. Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на достатъчно активни пазари се определя и/или потвърждават чрез няколко оценъчни методи, които се базират на различни оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към края на отчетния период, вкл. котировките на фондовите пазари (дневни и усреднени).

Котирани пазарни цени и/или котировки на дилъри за подобни инструменти (заедно и с други алтернативни оценъчни методики) се използват за оценка на справедливата стойност на притежаваните от Групата инвестиции на разположение и за продажба, както и за инвестициите държани до падеж – държавни ценни книжа.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, кредитите и депозитите, Групата очаква да реализира тези финансови активи и чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност, която ръководството счита, че е около тяхната справедлива стойност.

Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са или краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения и краткосрочни задължения към други контрагенти), или са отразени в консолидирания отчет за финансовото състояние по пазарна стойност (предоставени безсрочни и срочни банкови депозити,) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност. Изключение от това правило са част от инвестициите на разположение и за продажба, представляващи участия в други дружества, за които няма пазар и обективни условия за определяне по достоверен начин на тяхната справедлива стойност, поради което те са представени по цена на придобиване (себестойност).

Доколкото все още не съществува достатъчно пазарен опит, стабилност и ликвидност за покупки и продажби на някои финансови активи и пасиви, за тях няма достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени. Ръководството на дружеството-майка счита, че при съществуващите обстоятелства представените в консолидирания отчет за финансовото състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

32. СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Свързани лица

Асоциирано дружество

Българска Фондова Борса – София АД притежава 30.01 % от капитала на СФБ Капиталов пазар АД. Последното е асоциирано дружество на Борсата, която упражнява значително влияние върху финансовата и оперативната му политика.

Основен собственик

Държавата чрез Министерство на финансите притежава 50,05 % от акциите в основния акционерен капитал на Борсата и упражнява контрол върху финансовата и оперативната политика на дружеството.

Предприятие с квалифицирано участие от страна на държавата

Държавата чрез Министерство на финансите, БНБ и Агенцията за приватизация притежава 43.7 % от акциите в основния акционерен капитал на Централен Депозитар АД и притежава значително влияние. Последното е свързано лице с Борсата, доколкото и в двете дружества държавата има квалифицирано участие. Българска Фондова Борса – София АД от своя страна също е акционер в Централен Депозитар АД с 3 % акционерно участие.

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 ГОДИНА

Предприятия, в които лице от ключовия управленски персонал на Бorsата едновременно взема участие в ръководството на тези предприятия като изпълнителен директор или управител

За 2010 г. предприятия, които имат подобна свързаност с Бorsата са Юробанк и Еф Джи България АД, ЕФГ Секюритис България ЕАД, Бенчмарк Финанс АД и Бенчмарк Асет Мениджмънт АД.

Сделки със свързани лица

Общият размер на сделките със свързани лица са, както следва:

	свързано лице	31.12.2010	31.12.2009
		BGN '000	BGN '000
Продажби на свързани лица			
Наем на офис и оборудване	Централен депозитар АД	184	194
Такса сделки (комисионни)	Бенчмарк Финанс АД	42	-
Такса сделки (комисионни)	ЕФГ Секюритис България ЕАД	18	-
Такса сделки (комисионни)	Юробанк и Еф Джи България АД	5	-
Информационно обслужване	Юробанк и Еф Джи България АД	1	-
Информационно обслужване	Бенчмарк Асет Мениджмънт АД	1	-
Общо		251	194
Доставки от свързани лица			
Информационно обслужване	Централен депозитар АД	10	14
Наем	Централен депозитар АД	3	3
Такса попечителски услуги	Юробанк и Еф Джи България АД	2	-
Общо		15	17

Разчети със свързани лица

Разчетните взаимоотношения със свързани лица включват вземания по продажби към 31.12.2010 г. в размер на 3 хил. лв. (31.12.2009 г. 1 хил. лв.)

Възнаграждения на ключовия управленски персонал

Съставът на ключовия управленски персонал е оповестен в Приложение № 1.1.
 Заплатите и другите краткосрочни доходи на ключовия управленски персонал за 2010 г. възлизат на 295 хил. лв. (2009 г.: 395 хил. лв.)

33. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Не са настъпили значителни събития след края на отчетния период, 31 декември 2010 г.

ВЕРНО С ОРИГИНАЛА



