ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

31.12.2007

СЪДЪРЖАНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД	2
ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ	25
БАЛАНС	26
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК	28
ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	29
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ	30
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР	41

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА
ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
КЪМ 31.12.2007 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

Резюме	3
Правна рамка	6
Промени в правилника на ЦД	9
Търговия	10
Услуги за емитенти и обслужване на корп. Действия	12
Обслужване на особени залози и други обезпечения	16
Информационна система	16

Приложения

Таблица 1 – Брой на сключените сделки и на регистрираните прехвърляния.

Таблица 2 – Прехвърляния, несвързани със сделки.

Таблица 3 – Борсови сделки по видове инструменти.

Таблица 4 – Сделки по месеци и видове инструменти.

Таблица 5 – Най-търгувани емисии през 2007 г. и 2006 г.

Таблица 6 – Брой на регистрираните сметки за ценни книжа.

Таблица 7 – Сделки с КИ.

Таблица 8 – Операции от регистрационни агенти.

Таблица 9 – Компенсаторни инструменти в обращение.

Таблица 10 – Регистрирани емисии през периода януари – юни 2007 г.

Таблица 11 – Регистрирани промени на капитала – брой дружества.

Таблица 12 – Дружества с най-голям брой акционери.

Таблица 13 – Плащания по корпоративни действия, реализирани чрез ЦД.

Таблица 14 – Други услуги

Таблица 15 – Вписвания в регистъра на особените залози.

РЕЗЮМЕ

На 27 април 2007 год. Общото събрание на акционерите на ЦД прие съществени промени в Съвета на директорите:

- поради изтичане на мандата на членовете на СД същите бяха освободени;
- броят на членовете на СД бе редуциран от 7 на 5;
- бе избран нов състав на Съвета на директорите;
- бе избран нов председател на арбитражната комисията към ЦД.

Основните предизвикателства пред новоизбраното ръководство бяха свързани с успешното решаване на задачите, произтичащи от променящата се пазарна среда и повишените изисквания към обхвата и качеството на предлаганите от ЦД услуги на капиталовия пазар.

Хармонизирането на българското законодателство с европейското чрез влизането в сила на Закона за пазара на финансови инструменти и редица поднормативни актове, с които в националното законодателство се въведоха разпоредбите на Директиви 2004/39/ЕО; 2006/73/ЕО; 2006/49/ЕО на практика се елиминира монополното положение на ЦД в услугите по клиринг и сетълмент на корпоративни ценни книжа и обслужването на корпоративни действия. В същото време се разшири вида на инструментите за търговия, които все още са непознати на националния капиталов пазар, като опции, фючърси, суапове, фордуърни договори и др. деривативни договори.

Подписването от ЦД на Кодекса на поведение в началото на 2007 г., приет от Федерацията на Европейските Фондови Борси (FESE), Европейската Асоциация на Централните Контрагенти и Клирингови Къщи (EACH) и Асоциацията на Европейските Централни Депозитари за ценни книжа (ECSDA) и регистрацията на ЦД по ЗДДС наложи промяна в начина на оповестяване на цените на предлаганите услуги и съответни промени в Правилника на ЦД. С тези промени ЦД изпълни изискванията на Кодекса относно ценовата прозрачност и обособяването на услугите и счетоводната отчетност за тях.

Инициативата на ЕЦБ за създаване на единна европейска платформа за сетълмент на ценни книжа (Таргет 2 – Ценни книжа) разшири обхвата на задачите,

които дружеството трябва да реши съвместно с останалите участници, формиращи инфраструктурата на националния капиталов пазар, в краткосрочен и средносрочен план. Чрез своя представител в Консултативната работна група към Националния съвет по платежни системи, ръководена от БНБ, ЦД участва в изготвянето на доклад относно промените в областта на механизмите за сетълмент на сделките с ЦК в евро във връзка с изграждането на общоевропейска платформа и предложение за ефективни варианти за адаптиране на националните системи към европейските изисквания, след постигане на единна позиция на европейско ниво по неуточнените до момента въпроси.

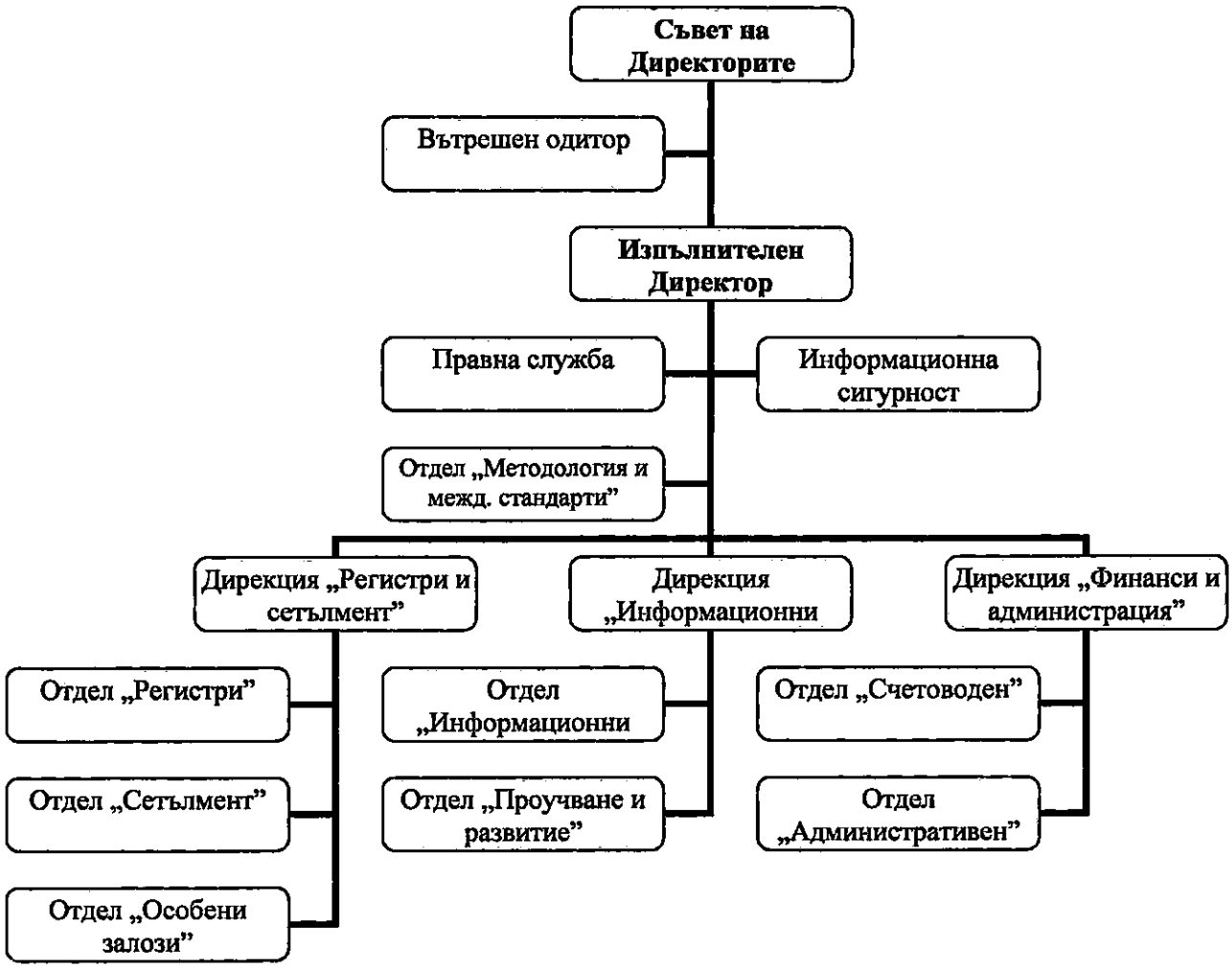
Интересът на български емитенти за листване и търговия едновременно на няколко пазара и на чуждестранни емитенти за листване и търговия на българския капиталов пазар, налагат установяването на директни връзки с други сродни институции и решаването проблемите, произтичащи от различия в националните законодатлества и по оперативната съвместимост на системите.

Особено внимание беше отделено на въпросите, свързани със сигурността на информационните системи на ЦД.

За да отговори на така очертаните предизвикателства по решение на СД:

- бе утвърдена нова организационна структура на ЦД, в която дейността по информационната сигурност беше изведена извън дирекция „Информационни системи" и беше назначен старши администратор информационна сигурност, подчинен пряко на Изпълнителния директор (вж. Фиг.1);
- бе актуализиран Правилника на ЦД и приложенията към него в съответствие с промените в общата нормативна база и в изпълнение на по-гъвкава ценова политика;
- KPMG извърши одит на информационните системи в ЦД АД, като беше посочено, че те са в рамките на средните за страната показатели за общото състояние на оперативно ниво на сигурност за подобни системи. В съответствие с направените от одиторите препоръки беше изготвен краткосрочен план за действие през периода декември 2007 – май 2008 год., с реализирането на който тези показатели ще бъдат значително подобрени.

ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА НА „ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР" АД УТВЪРДЕНА ОТ СЪВЕТА НА Д ИРЕКТОРИТЕ С ПРОТОКОЛ № 155 / 23.08.2007 ГОД.



Обща численост на персонала – 27 служители.

(Фиг. 1)

- във връзка с нарастналите изисквания към количеството на обработвани данни и необходимост от скалируемост на използуваната система за работа, бе извършена софтуерна миграция към следваща версия на Система за Управление на Бази Данни - Oracle 10g. С това се постигна и изграждане на мощен клъстър от сървъри, обслужващи дейността на Централен Депозитар АД, повиши се надеждността, сигурността и производителността на информационната;

- беше извършена замяна на част от съществуващото хардуерно оборудване с по-надеждно и високопроизводително.

ПРАВНА РАМКА

На 01 ноември 2007 год. Влезе в сила Законът за пазарите на финансови инструменти, чрез който в националното законодателство се въвеждоха разпоредбите на: и:

1. Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно пазарите на финансови инструменти, за изменение на директиви 85/611/ЕИО и 93/6/ЕИО на Съвета и Директива 2000/12/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и за отмяна на Директива 93/22/ЕИО на Съвета.

2. Директива 2006/73/ЕО на Комисията за прилагане на Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива.

3. Директива 2006/49/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно капиталовата адекватност на инвестиционните посредници и кредитните институции (преработена).

Към 31.12.2007г. са приети изменения и допълнения към следните подзаконови нормативни актове :

- НАРЕДБА № 25 от 22.03.2006 г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове
- НАРЕДБА № 26 от 22.03.2006 г. за изискванията към дейността на управляващите дружества
- НАРЕДБА № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа (Загл. доп. - ДВ, бр. 82 от 2007 г.)
- НАРЕДБА № 11 от 3.12.2003 г. за лицензите за извършване на дейност като регулиран пазар, за организиране на многостранна система за търговия, за извършване на дейност като инвестиционен посредник, инвестиционно

дружество, управляващо дружество и дружество със специална инвестиционна цел (Загл. изм. - ДВ, бр. 84 от 2005 г., бр. 83 от 2007 г.)

- НАРЕДБА № 13 от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции
- НАРЕДБА № 35 от 17.10.2006 г. за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници
- НАРЕДБА № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, в сила от 01.11.2007 г. /ДВ бр.67 от 17.08.2007 г./, която отменя Наредба №1 на КФН.

Със ЗПФИ се дава по-разширена характеристика на видовете финансови инструменти, в т.ч. и на ценни книжа, прецизира се правната рамка за извършване на дейност от лица от друга държава членка и на български лица в друга държава членка, създаването и регулирането на дейността на регулирани пазари на финансови инструменти и отварянето на пазара за предоставяне на услуги, свързани с клиринга и сетълмента по сделките с финансови инструменти. В това отношение предизвикателствата пред ЦД, като единствена в момента институция осъществяваща подобни услуги, са свързани с пренастройването за работа в условия на засилена конкуренция, обогатяване на предлаганите услуги, установяването на преки връзки с депозитарни институции от други държави членки, предоставяне на услуги на централни съконтрагенти и клирингови къщи, каквито все още не са оперирали на нашия пазар и др.

Съгласно действащото българско законодателство и Правилника на Дружеството, ЦД АД предоставя възможността за членство и на чуждестранни депозитарни институции, като всички участници в системата на ЦД АД са с равни права. Осъществяването на достъп и оперативна съвместимост между две структури зависи от хармонизиране на законодателството, оперативните и технически механизми на работа. Основните пречки пред установяването на връзка от такъв тип са липсата на конкретни правила заложени в законодателната рамка за администриране и контрол на „омнибус" сметките.

Правната рамка за начина на регистриране на притежателите на ценни книжа в регистрите на ЦД се определя от разпоредбите на чл.2, ал.1; чл.127, ал.1; чл.136, ал.1 от ЗППЦК; чл.3, чл.20, чл.24, чл.28 от наредба №8 на КФН за дейността на ЦД и чл.41 от ЗПФИ, в съответствие с които сметките за ценни книжа се разкриват по титуляри – крайни инвеститори. Това от своя страна поражда задължение чуждестранните лица, имащи право по националното си законодателство да извършват услугите и дейностите по чл.5, ал.2, които при условията на чл.15, ал. 5 и 6 от ЗПФИ или като клиенти на ИП, за който РБ е държава по произход, са придобили ценни книжа на свое име, но за сметка на други чуждестранни лица /техни клиенти/, да идентифицират тези клиенти като притежатели на съответните ценни книжа. Същевременно, разпоредбата на чл. 136, ал. 1 от ЗППЦК остава в сила и продължава да дава възможност на чуждестранни лица, отговарящи на изискванията по чл. 41, ал. 1 от ЗПФИ да придобиват ценни книжа от името и за сметка на свои чуждестранни клиенти при условие те да бъдат идентифицирани пред КФН и ЦД.

Идентификацията пред ЦД е необходима и за целите на предоставяните услуги относно воденето на книга на акционерите и поддържането на необходимите данни за реализиране на корпоративни действия /изплащане на дивиденти, лихви, главници, увеличение на капитала чрез емисия на права и пр./, както и задължението ЦД да информира КФН по реда на чл. 145, ал.3 от ЗППЦК. Нововъведение в тази насока по смисъла на чл. 146 от ЗППЦК представлява възможността за отделяне правото на глас в ОСА на дружество емитент от правото на собственост на книжата даващи това право на глас.Тези изисквания на българското законодателство налагат специално регламентиране на обмена на информация с ЦД от държава членка при изграждане на пряка връзка в случаите, когато съответният депозитар не води сметки на краен инвеститор. Изложените обстоятелства пораждат необходимостта ЦД да разработи процедура за събиране на такава информация .

В контекста на правната рамка, регламентираща дейността на ЦД, към 31.12.2007г. все още се усещат затруднения при изпълнение на изискванията на чл. 112б от ЗППЦК поради липсата на наредба по прилагането му, чието наличие е зададено съгласно чл. 112г от ЗППЦК. Аналогичен е проблемът по прилагането и на

Закона за договорите за финансово обезпечение, за чието прилагане също не е издадена наредба. Затрудненията произтичат от невъзможността ЦД да откаже услуги по посочените текстове, а същевременно да е принуден да изготвя правила по прилагането им без нормативна насока от страна на компетентните за постановяването на поднормативни актове органи.

ПРОМЕНИ В ПРАВИЛНИКА НА ЦД

Промяна в Приложение 21 „Идентификация на чуждестранни лица, притежаващи ценни книжа при попечител". Отпада изискването да се представя на хартиен носител в ЦД заявка за идентификация на клиента, изпратена от глобален попечител, променя се формата на съобщенията за извършване на тази идентификация. Промяната цели улесняване на клиентите и облекчаване на документооборота.

Одобрена е нова процедура „Регистрация на увеличение на капитала на дружество-емитент чрез превръщане на облигации в акции", като отделна точка към Приложение 2 „Регистрация на емисии ценни книжа и регистрации на промени в регистъра на дружествата с безналични акции в ЦД АД", допълнена е тарифата на ЦД с т.26.1 относно издаване на удостоверение за записани акции срещу облигации и с т.28.1 относно издаване на справка за лица. Промяната отразява разширяването на обхвата на корпоративните действия на емитентите.

Одобрена е нова процедура, Приложение 32 „Процедура за издаване на удостоверение за жилищни компенсаторни записи /ЖКЗ/, във връзка с влизането в сила на Наредба за прилагане на чл.7, ал.3 от Закона за възстановяване на собствеността върху одържавени недвижими имоти в случай, че книжата са придобити по списък от Централния регистър за компенсаторни инструменти; допълнена е тарифата на ЦД с т.56.5 относно издаването на тези удостоверения. Промяната е наложена от промените в правната рамка за компенсаторните инструменти.

Променени са чл.8 „Кандидатстване за членство" и чл.10 „Необходими документи за членство" от Правилника на ЦД. Промените целят унифициране на

условията и документите за приемане на членове на ЦД със седалище в страни от ЕС с тези за кандидати регистрирани в страната.

Допълнено е Приложение 4 „Процедура за легитимация и представителство" с изискването представителството на инвестиционните посредници да се осъществява най-малко от две лица, съгласно съдебната регистрация на ИП. Промяната е извършена във връзка с влизането в сила на ЗПФИ и регламентираните с него изисквания към ИП.

Променено е Приложение 20 „Регистрация на емисия права и записване на акции срещу права", относно реда за превеждане на средствата от продажба на права от ЦД по сметка на емитента. Промяната е в резултат на актуализирането на процедурата за регистрация на увеличението на капитала по този ред.

Променена е редакцията на т. 3.1.9 и т. 3.4.3 от Приложение 2 „Регистрация на емисии ценни книжа и регистрации на промени в регистъра на дружествата с безналични акции в ЦД АД" относно блокирането и деблокирането на регистрираните акции от увеличението на капитала на публичните дружества във връзка с уведомлението от БФБ за взетото решение за търговия на акциите.

Допълнена е тарифата на ЦД относно заплащането на услугите, свързани с обслужване на лихвени плащания и за изготвяне на книги на акционери / облигационери и по обслужване на договори за финансово обезпечаване.

ТЪРГОВИЯ

Обемът на търговия през 2007г. надмина дори най-смелите очаквания и прогнози, като броят на осъществените сделки и прехвърлените ценни книжа достигнаха рекордни нива.

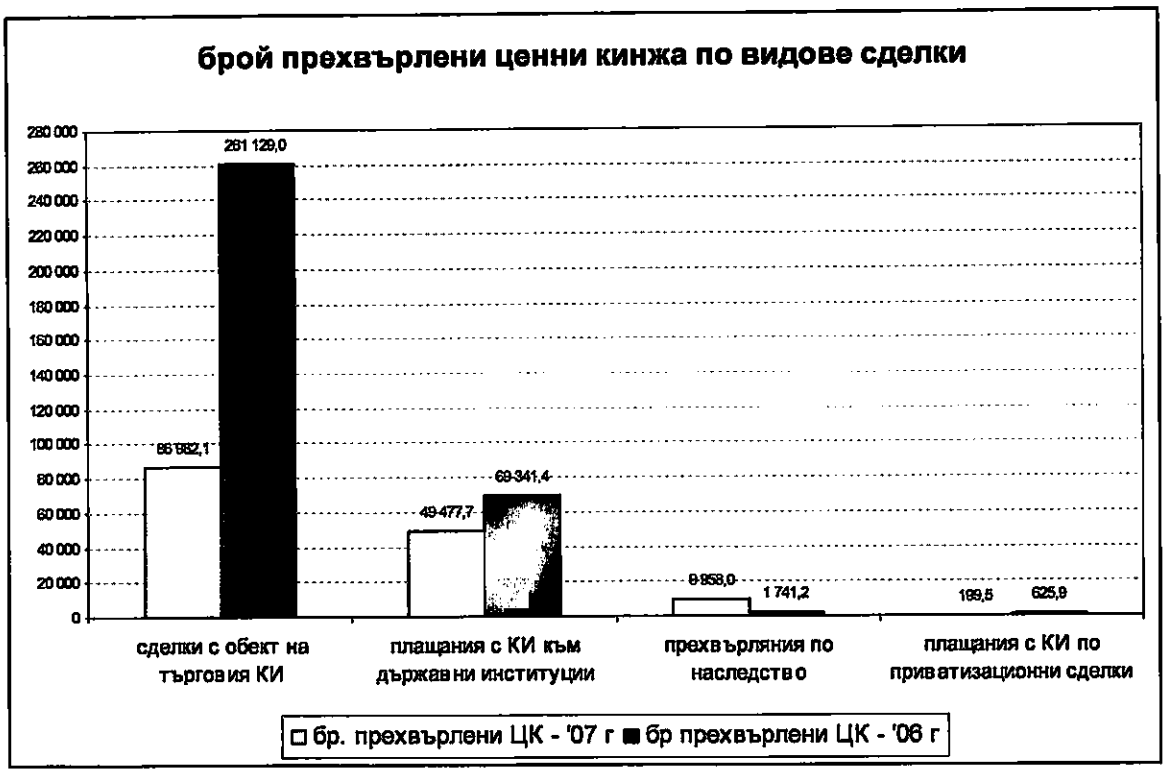
Статистическите данни красноречиво потвърждават това твърдение: приключените сделки от Централен Депозитар АД през 2007г. са **543 511**, от които сключените на пода на БФБ са **482 458**, а извънборсовите прехвърляния – **61 053** броя. /Табл.1/



Съотношението между приключилите навреме и сделките със закъснение се запазва, въпреки драстичната разлика в броя сключени сделки. Съответно броят на прехвърлените ценни книжа за 2006г. е общо **582 219 777,** а за 2007 – **1 013 798 348.** /Табл. 3/

Сделките за търговия на Права запазват обема си в сравнение с миналата година. Броят им и броят на прехвърлените с тях права са с много близки показатели до тези от 2006г. /Табл.3/

Налице е спад в броя на сделките, при които обект на търговия са били компенсаторни инструменти (КИ), също така и сделки в които КИ са използвани като разплащателно средство. /Табл.7/



Дейността на Регистрационните агенти бележи завишаване на броя на извършените услуги. За периода са издадени **32 584** дубликата, а броят на трансферите вследствие от дейността на регистрационните агенти е **21 875**. /Табл.8/

В заключение може да се направи извода, че стойностите на показателите за изминалата година са приятно изненадващи на фона на тези от 2006г., а тези които отразяват най-реално и адекватно развитието на капиталовия пазар - броят на осъществените сделки - е доказателство за възходящата линия на развитие.

УСЛУГИ ЗА ЕМИТЕНТИ И ОБСЛУЖВАНЕ НА КОРПОРАТИВНИ ДЕЙСТВИЯ

През 2007 г. общият набор от услуги, предлагани от членовете ECSDA на емитенти и инвеститори, е 31, от които ЦД предоставя 13. Услугите, предоставяни от най-голям брой централни депозитари са плащания по корпоративни действия - предоставя се от 89% от членовете на асоциацията, обслужване на задължителни /по закон/ корпоративни действия – 95%, доброволни корпоративни действия – 85%, регистрационни и информация за акционерния състав – 73%. Услугите, предоставяни от най-малък брой депозитар са данъчни услуги за договорни фондове

и статистика за договорни фондове – 9%, електронно гласуване с пълномощно – 13%, данъчни услуги за договорни фондове – 11%.

През 2007 год. в отдел "Регистри" продължи наложената от края на 2006 год. тенденция на увеличаване на броя на корпоративните услуги, свързани с плащания на дивиденти и лихви и/или главници по облигационни емисии, регистрация на промени в капитала и процедури свързани с регистрации на преобразувания/вливане, отделяне/ по емисии ценни книжа.

Успоредно с това се увеличи и броят на новите емисии ценни книжа като за периода 01.01.2007-31.12.2007 год. бяха регистрирани 196 нови емисии ценни книжа, в т.ч. 88 емисии акции, 41 емисии облигации, 25 договорни фонда и 42 емисии права. /Табл.10 /



През първото шестмесечие, в сравнение с 2006 год. значително се увеличи броят на дружествата, които подадоха документи за регистриране на промени по регистрите свързани с увеличаване на капитала на дружествата, чрез първично предлагане на акции, със собствени средства и задължителното при АДСИЦ-те първоначално увеличение на капитала с права. През втората половина на годината в отдел "Регистри" бяха подадени документи за регистрация на увеличение на капитала с нови акции на застрахователните дружества и търговските банки, регистрирани в ЦД АД. /Табл.11/

Бе извършена регистрацията на увеличение на капитала на "Химимпорт"АД, "Корпоративна търговка банка"АД, "Първа инвестиционна банка"АД, "Каолин"АД

и др. Особеното при тях бе свързано с регистрации на временни емисии и след това регистрация на новите акции, което значително увеличи броя на извършените прехвърляния. Дружества, които увеличиха капитала си със записване на права са: "СВИЛОЗА"АД, "ЕЛХИМ ИСКРА"АД, "ХЕС"АД, "БЪЛГАРСКА РОЗА – СЕВТОПОЛИС"АД, ЗД"ЕВРО ИНС"АД, "ИНДУСТРИАЛЕН КАПИТАЛ ХОЛДИНГ"АД, "Софарма логистика"АД, "ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА"АД, "ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ"АД и др. Общо за периода бяха регистрирани промени в капитала на 373 дружества, от които 200 дружества увеличиха капитала с нови акции, а 17 дружества увеличиха номиналната стойност на акциите си. "МОСТСТРОЙ"АД и "ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО ПЪТИЩА"АД намалиха номиналната стройност на акциите и същевременно увеличиха броя на акците си, като запазиха общия обем на капитала.

Успешно бе извършена и регистрацията на увеличението на капитала на "ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ"АД с превръщане на емисята облигации в акции. Този начин на регистрация на увеличение на капитала в ЦД АД бе извършено за първи път и това наложи изготвяне на промяна в процедура за регистрация на промени в емисии Приложение П02.

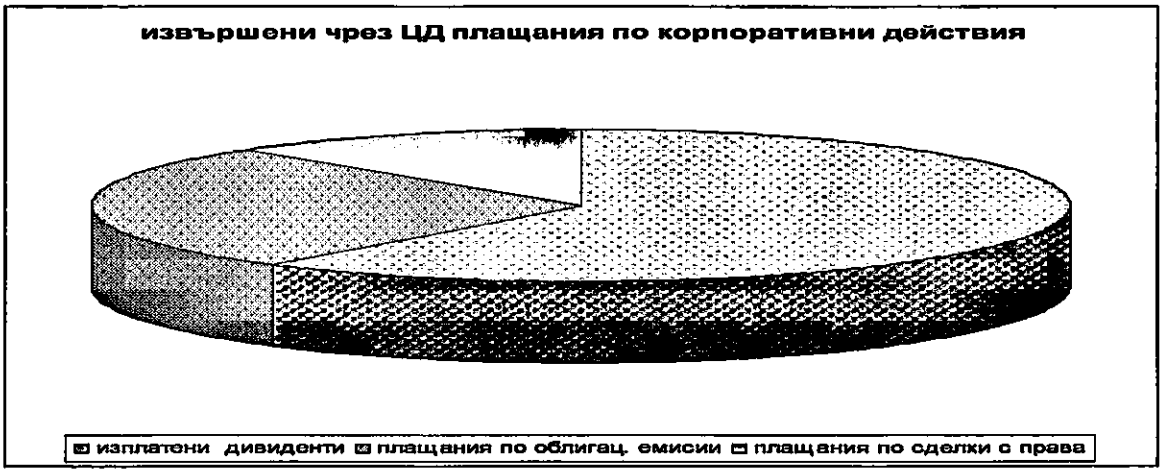
През отчетния период бе регистрирано и вливането на акционерите на "БУЛБАНК"АД, "БИОХИМ"АД и "ХЕБРОС БАНК"АД в "УНИКРЕДИТ БУЛБАНК"АД, следствие на вливането на трите банки и вливането на "ПОЩЕНСКА БАНКА"АД и "ДЗИ БАНК"АД в "ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ"АД. Други по значими по обем регистрация на преобразувания /вливане, отделяне/ в регистъра бе регистрацията на "ЮНАЙТИД ПРОПЪРТИС"АД, дружество регистрирано след вливането на 9 дружества с безналични акции и регистрацията на емисията на "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ"АД след вливането на "СТАРКОМ ХОЛДИНГ"АД и "ЕВРО ХОЛД"АД и последващо регистриране на увеличение на капитала с права.

Промяната на чл.38 от Наредба №8 на ЦД АД за изплащане на дивиденти, лихви и/или главници по облигационни емисии доведе до увеличаване на броя на дружествата, които сключиха договори за извършване на плащания през системата на ЦД АД. За целта бе направена промяна в Приложение №27 от Правилника на ЦД АД, с цел да се автоматизира изпращането и получаването на

съобщения, свързани с плащанията между инвестиционните посредници и ЦД АД, поради нарасналия обем информация за предстоящите плащания. До края на 2007 год. бяха извършени 88 плащания на лихви и/или главници и 56 дружества изплатиха дивидента си за 2007 год. чрез системата на ЦД АД. /Табл.13/

Увеличеният брой корпоративни действия и новорегистрирани емисии ценни книжа доведе до увеличаване броя на заявките за акционерни книги и справки от регистъра.

До края на 2007 год. бяха изготвени 2829 книги на акционерите/облигационерите и 541 официални удостоверения и справки за процентно участие или справка за наличности по сметки на дружества-емитенти. /Табл.14/



Като тенденция през изтеклата година се запази и увеличаване на дружествата – емитенти, които ползват интернет услугите на ЦД АД. Към 31.12.2007 год. за ползване на тези услуги са регистрирани 344 дружества и за изтеклата година по този ред са получени 597 книги на акционерите/облигационерите и 64 броя справки.

За 2007 год бяха изготвени 278 Удостоверения за ISIN-кодове на дружества с безналични и налични ценни книжа.

Извършените регистрация бяха направени съгласно реда определен в Правилника за дейността на ЦД АД и нуждите на дружествата – емитенти.

ОБСЛУЖВАНЕ НА ОСОБЕНИ ЗАЛОЗИ И ДРУГИ ОБЕЗПЕЧЕНИЯ

Дейността, свързана обслужването на особени залози и др. тежести се осъществява в съответствие с изискванията на Закона за особените залози, Правилника за устройството и дейността на Централния регистър на особените залози към Министерството на правосъдието, Закона за договорите за финансови обезпечения и Правилника на Централен депозитар АД.

През 2007г. беше извършен и вътрешен одит на отдела "Особени залози", който установи пълното съответствие на дейността с нормативната база и направи препоръки относно вътрешната организация. Препоръките бяха изпълнени, като се промени структурата на отдела с назначаването на нов служител.

За 2007 год. са извършени общо 959 вписвания в регистъра, като 171 бр. са служебно вписани запори. /Табл.15/

ИНФОРМАЦИОННА СИСТЕМА

В края на 2007 год. бе пуснато в експлоатация новото хардуерно оборудване формиращо мощен продукционен клъстер от сървъри. Едновремно с това приключи и проекта за миграция на базовия софтуер и замяната с му с новата, усървършенствувана версия на Система за Управление на Бази Данни - Oracle 10g. По-важните ефекти, постиганати с реализирането на проекта се заключават в следното:

- Повишаване продуктивността и бързодействието на информационната система, необходими за посрещане на нарастващ обем обработки;
- Повишаване стабилността и надеждността на информационната система;
- Повишаване информационната сигурност на основа по-богатите възможности на „одит" функциите в инсталираната нова версия Oracle 10g.
- Отстраняване на системни грешки, наблюдавани в използваната до декември 2007 г. версия Oracle 9i .

В резултат на това оценката е, че в следващите три до четири години няма да се наложат съществени инвестиции в хардуер за разширяване капацитета на информационната система на ЦД АД, ако не са предизвикани от непредвидими външни фактори.

От 1 юли е въведен в действие интерфейс за достъп до системите на ЦД, базиран на съобщения, работещ в реално време.

Осъществена е миграцията на оперативните системи за ТРЗ, личен състав и счетоводство от остарелите DOS към съвременна интегрирана Oracle базирана система сертифицирана по МСС.

Реализиран е проектът за актуализиране на системата за регистриране на ЕДИННИЯ ИДЕНТИФИКАЦИОНЕН КОД БУЛСТАТ, наложено от увеличението на знаците от 9 на 13.

В началото на на 2007 год. бе пусната в действие системата ЕКСТРИ, разработена съвместно с БФБ и КФН. Тя е предназначена за предаване, получаване и разпространяване по електронен път на информация, подлежаща на разкриване от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

Реализиран е и проекта за изграждане на система за извършване на падежни плащания по облигационни емисии и разпределение на дивиденти по емисии акции.

Продължава работата за развитие на функционалността на системата във връзка с потребностите на пазара за повишаване на качеството на услугите и покриване на стандартите за техническа и оперативна съвместимост с депозитарни институции от Европейския съюз.

По решение на Съвета на Директорите, КПМГ извърши одит на информационната сигурност в ЦД АД през четвъртото тримесечие на 2007 г.. По оценка на КПМГ „общото състояние на оперативно ниво на сигурността на информационните системи в „Централен депозитар" АД се колебае около средното ниво на информационна сигурност за финансовите системи в страната[1]. Същевременно, КПМГ установи редица потенциални уязвимости в информационната система на ЦД, които класифицира по степен на риск „висок", „среден" и „нисък". Следвайки препоръките на КПМГ, колективът на дирекция

[1] „Преглед и оценка за предприетите мерки за намаляване на рисковете, свързани със сигурността на информационните системи в „Централен депозитар" АД. КПМГ. Декември 2007 г.

„Информационни системи" отстрани всички уязвимости, класифицирани като носещи „висок" риск в периода декември 2007 – март 2008 г. с едно изключение: "съвместяване на сървърното помещение и ресурсите на локалната мрежа" с Българска фондова борса. За компенсиране на тази уязвимост бе ревизирана Инструкцията за работа на служителите на ЦД, с което бе уреден физическият достъп до помещенията, достъпът до информационната система и работата с клиенти.

В рамките на първото полугодие на 2008 г. екипът на ЦД АД работи по план за отстраняване на констатираните уязвимости от КПМГ със среден и нисък риск и реализиране на политиките, процедурите и стандартите, осигуряващи максимална информационна сигурност в организацията.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Брой на сключените сделки и на регистрираните прехвърляния **Таблица 1**

	сделки, сключени на пода на БФБ					
	сключени	приключени в срока за сетълмент	неприключени в срока за сетълмент	% на приключените в срок сделки	извънборсови сделки *	общо регистрирани прехвърляния /к2+к6/
1	2	3	4	5	6	7
януари 2007	42,197	42,068	129	99.69%	3,200	45,397
февруари 2007	39,231	39,146	85	99.78%	3,145	42,376
март 2007	29,641	29,605	36	99.88%	3,050	32,691
април 2007	22,186	22,167	19	99.91%	2,315	24,501
май 2007	25,338	25,113	225	99.11%	3,065	28,403
юни 2007	33,062	32,929	133	99.60%	3,332	36,394
юли 2007	41,203	40,971	232	99.44%	7,031	48,234
август 2007	43,268	43,019	249	99.42%	5,651	48,919
септември 2007	48,699	48,437	262	99.46%	6,662	55,361
октомври 2007	66,630	66,289	341	99.49%	10,664	77,294
ноември 2007	53,242	52,917	325	99.39%	8,006	61,248
декември 2007	37,761	37,622	139	99.63%	4,932	42,693
януари - декември 2007	**482,458**	**480,283**	**2,175**	**99.55%**	**61,053**	**543,511**
януари - декември 2006	213,599	**212,900**	**699**	99.67%	23,578	237,177
промяна 2007 / 2006 - %	225.87%	225.59%	311.16%		258.94%	229.16%

* не включва прехвърлянията в Таблица 2

Прехвърляния, несвързани със сделки **Таблица 2**

други прехвърляния	2007	2006
по наследства	13,783	10,028
от собствена към клиентска сметка при посредник	109,632	90,536
прехвърляне на портфейл	33,948	16,784
общо	**157,363**	**117,348**

Борсови сделки по видове инструменти **Таблица 3**

видове ценни книжа /без КИ/	2007			2006			промяна 2007/2006 - в %		
	брой сделки	брой прехв. ценни книжа	обща ном. стойност	брой сделки	брой прехв. ценни книжа	обща ном. стойност	брой сделки	брой прехв. ценни книжа	обща ном. стойност
акции	466,643	920,443,730	9,381,849,719	195,748	482,893,188	2,883,043,731	238.39 %	190.61%	325.41%
облигации	1,243	870,874	397,805,676	1,311	368,644	323,390,022	94.81%	236.24%	123.01%
дялове на дог. Фондове	601	4,821,512	18,112,190	134	3,166,594	4,175,150	448.51 %	152.26%	433.81%
права	6,412	87,662,232	86,413,993	4,500	95,791,351	52,120,254	142.49 %	91.51%	165.80%
общо	**474,899**	**1,013,798,348**	**9,884,181,578**	**201,693**	**582,219,777**	**3,262,729,156**			

Таблица 4 - **Сделки по месеци и видове инструменти**

видове ценни книжа /без КИ/	юли - декември 2007			к.4 / к.3 ср.ном. ст. на 1 прхв.ц.к.
	брой сделки	брой прехв. ценни книжа	обща ном. стойност	
1	2	3	4	5
акции - общо за периода	**465,077**	**914,243,151**	**9,341,520,766**	**10.22**
януари	40,583	46,174,186	418,220,341	9.06
февруари	37,816	47,453,120	463,043,082	9.76
март	27,799	51,351,512	326,259,986	6.35
април	21,479	30,157,664	216,287,537	7.17
май	23,903	75,104,525	640,076,819	8.52
юни	30,466	51,419,068	367,999,472	7.16
юли	40,635	50,399,401	488,107,424	9.68
август	42,593	295,861,422	3,706,723,195	12.53
септември	46,048	35,398,835	285,632,170	8.07
октомври	64,978	46,342,815	486,015,563	10.49
ноември	51,531	48,993,100	526,905,409	10.75
декември	37,246	135,587,503	1,416,249,768	10.45

Таблица 4 - продължение				
облигации - общо за периода	**1,241**	**293,021**	**397,489,917**	**1,356.52**
януари	148	37,643	48,085,919	1,277.42
февруари	106	26,055	26,272,903	1,008.36
март	105	16,880	22,352,228	1,324.18
април	106	15,493	20,363,219	1,314.35
май	75	10,343	17,112,550	1,654.51
юни	91	21,568	36,924,369	1,712.00
юли	105	52,175	61,311,967	1,175.12
август	92	20,409	25,960,135	1,271.99
септември	67	6,386	11,878,783	1,860.13
октомври	116	16,625	22,073,774	1,327.75
ноември	129	59,827	94,621,679	1,581.59
декември	101	9,617	10,532,390	1,095.18
права - общо за периода	**6,390**	**63,261,754**	**86,060,867**	**1.36**
януари	269	4,556,637	2,484,755	0.55
февруари	377	10,104,018	20,236,215	2.00
март	894	6,045,263	8,589,900	1.42
април	82	934,336	1,783,370	1.91
май	804	7,653,274	3,156,642	0.41
юни	332	4,149,268	2,332,427	0.56
юли	6	162,000	35,700	0.22
август	21	302,624	338,285	1.12
септември	1,544	7,908,330	17,766,589	2.25
октомври	896	4,675,780	2,540,676	0.54
ноември	1,147	13,755,224	26,048,507	1.89
декември	18	3,015,000	747,800	0.25
дялове на дог. фондове	**1,668**	**4,820,553**	**20,921,202**	1.36
януари	21	208,768	266,388	1.28
февруари	26	34,259	85,011	2.48
март	27	350,313	461,119	1.32
април	22	226,105	492,091	2.18
май	47	732,395	3,820,267	5.22
юни	67	220,933	6,097,548	27.60
юли	55	189,374	372,152	1.97
август	59	444,295	1,301,090	2.93
септември	78	55,650	334,276	6.01
октомври	448	456,778	2,041,605	4.47
ноември	434	914,173	2,400,211	2.63
декември	384	987,510	3,249,446	3.29

Най - търгувани емисии през 2007 год. 2006 год. **Таблица 5**

емисия	борсови сделки	извънборсови сделки	брой прехвърлени ценни книжа
2007			
BG1100046066 ХИМИМПОРТ АД	28,748		92,404,001
BG1100114062 ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	22,916		38,212,519
BG1100075065 "МОНБАТ" АД	20,258		9,929,648
BG1100033981 СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД	16,168		4,991,098
BG1100038980 ДОВЕРИЕ - ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД	14,863		6,788,484
BG11OLKAAT10 "ОЛОВНО - ЦИНКОВ КОМПЛЕКС" АД	14,597		1,545,111
BG1100106050 ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	12,778		23,212,723
BG1100019980 "ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ" АД	11,987		6,714,103
BG1100039012 КАОЛИН АД	10,596		5,769,498
BG1100010989 ИНДУСТРИАЛЕН КАПИТАЛ-ХОЛДИНГ	9,461		1,263,728
BG9000004069 ДФ ДСК РАСТЕЖ		8,837	54,065,672
BG1100038980 ДОВЕРИЕ - ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД		6,664	2,704,538
BG9000012054 ДФ КАПМАН МАКС		6,586	3,494,742
BG9000008052 ДФ ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ		4,445	3,410,576
BG1100033981 СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД		3,884	1,334,624
BG9000004051 ДФ "ДСК БАЛАНС"		3,455	32,836,435
BG1100004040 ИД АДВАНС ИНВЕСТ АД		2,740	23,222,555
BG9000006056 ДФ "ЕЛАНА БАЛАНСИРАН ЕВРО ФОНД"		2,561	268,666
BG1100012050 ИД ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД АД		2,471	169,513
BG9000003061 ДФ "ЕЛАНА БАЛАНСИРАН ДОЛАР ФОНД"		2,278	140,475
2006			
BG1100033981 СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД	9,388		3,072,785
BG1100019980 "ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ" АД	9,078		3,863,023
BG1100046983 "АЛБЕНА ИНВЕСТ - ХОЛДИНГ" АД	7,467		840,581
BG1100038980 ДОВЕРИЕ - ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД	7,156		1,836,433
BG11SOSOBT18 "СОФАРМА" АД	6,007		71,497,450
BG1100046066 ХИМИМПОРТ АД	5,107		8,576,890
BG1100001988 БЪЛГАРСКА ХОЛДИНГОВА КОМПАНИЯ АД	4,567		630,838
BG1100005971 СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД	3,910		294,233
BG1100025052 "АДВАНС ТЕРАФОНД" АДСИЦ	3,907		10,730,947
BG1100036984 ХОЛДИНГ ВАРНА А АД	3,583		1,028,632
BG1100038980 ДОВЕРИЕ - ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД		2,566	1,332,621
BG9000006056 ДФ "ЕЛАНА БАЛАНСИРАН ЕВРО ФОНД"		1,339	155,180
BG1100004040 ИД АДВАНС ИНВЕСТ АД		1,110	9,958,139
BG9000004051 ДФ "ДСК БАЛАНС"		967	19,845,090
BG9000004069 ДФ ДСК РАСТЕЖ		854	18,645,409
BG1100012050 ИД ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД АД		833	95,162
BG9000003061 ДФ "ЕЛАНА БАЛАНСИРАН ДОЛАР ФОНД"		810	85,699
BG1100033981 СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД		645	329,588
BG9000012054 ДФ КАПМАН МАКС		494	547,888
BG1100093035 ТИ БИ АЙ ЕВРОБОНД АД		444	87,993

Брой на регистрираните сметки за ценни книжа **Таблица 6**

	01.01.2007	31.12.2007	изменение	01.01.2006	31.12.2006	изменение
Брой сметки в регистър А	4,026,017	5,405,699	1,379,682	3,776,869	4,026,017	249,148
Брой сметки в регистър Б	1,770,677	2,238,542	467,865	1,443,473	1,770,677	327,204
Общо	5,796,694	7,644,241	1,847,547	5,220,342	5,796,694	576,352

Сделки с КИ **Таблица 7**

видове ценни книжа	2007		2006	
	брой	брой прехв. ценни книжа	брой сделки	брой прехв. ценни книжа
сделки с обект на търговия КИ	7,625	86,982,117	15,642	261,129,044
плащания с КИ към държавни институции	542	49,477,726	740	69,341,353
прехвърляния по наследство	1,607	9,957,991	23	1,741,189
плащания с КИ по приватизационни сделки	9	199,475	177	625,874

Операции от регистрационни агенти **Таблица 8**

вид операция	2007	2006
издаване на деп. разп.	32,584	19,973
трансфери по наследства	8,092	96
трансфери по дарения	82	5

Компенсаторни инструменти в обращение **Таблица 9**

вид КИ	01.01.2007	31.12.2007	изменение	
	брой	брой	брой	%
ПКБ	354,903,226	352,299,545	-2,603,681	-0.73%
ЖКЗЛ	49,774,670	46,054,638	-3,720,032	-7.47%
ЖКЗ	47,619,432	47,540,720	-78,712	-0.17%
КЗ	147,917,824	148,162,098	244,274	0.17%
общо	**600,215,152**	**594,057,001**		

Регистрирани емисии **Таблица 10**

регистрирани емисии	2007	2006
акции	88	100
облигации	41	49
договорни фондове	25	21
права	42	55
	196	**225**

Регистрирани промени на капитала - брой дружества **Таблица 11**

промени на капитала	2007	2006
чрез емисия на нови акции	200	170
чрез емисия на права	42	55
чрез промяна на номиналната стойност на акциите	17	12
дерегистрации	113	86
превръщане на облигации в акции	1	0
общо	**373**	**323**

Дружества с най-голям брой акционери **Таблица 12**

дружество	брой акционери към 31.12.2007	брой акционери към 31.12.2006
СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД	309,346	162,754
ДОВЕРИЕ - ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД	292,514	164,039
БЪЛГАРСКА ХОЛДИНГОВА КОМПАНИЯ АД	142,116	146,048
БАЛКАНТУРИСТ ЕЛИТ АД	89,681	91,306
ЧЕРНОМОРСКИ ХОЛДИНГ АД	89,847	89,908
ХАД"АКБ КОРПОРАЦИЯ"	87,087	87,305
ЗЛАТЕН ЛЕВ ХОЛДИНГ АД	81,542	82,145
"АЛБЕНА ИНВЕСТ - ХОЛДИНГ" АД	79,108	83,795
ТК-ХОЛД АД	78,591	82,183
ФАВОРИТ ХОЛД АД	75,924	78,931

Плащания по корпоративни действия, реализирани чрез ЦД **Таблица 13**

корпоративно действие	2007	2006
изплащане на дивиденти		
брой дружества	56	32
общ размер на изплатените див.	324,814,762	217,214,464
плащания по облигационни емисии		
брой емисии	88	11
общ размер на плащанията	146,139,367	16,289,969
по сделки с права		
брой емисии	46	43
общ размер на плащанията	63,796,559	45,857,728

Таблица 14

услуга	2007	2006
присвоени ISIN кодове	278	245
издадени книги на акционери / облигационери	2,829	2,412
изготвени справки за КФН	518	454
издадени ДР, в т.ч.:	54,710	29,830
чрез рег. Агент	32,584	20,034
чрез ИП	22126	9796

Вписвания в регистъра на особените залози **Таблица 15**

видове вписвания и справки	2007	2006
Вписвания - общо	**959**	**539**
Вписвания по договори за финансово обезпечение	8	0
Вписвания по договори за особен залог	320	110
Вписвания по запори /наложени-вдигнати запори/	200	168
Служебно вписване на запор на имущество	171	148
Съгласие за заличаване на вписването	115	65
Подновяване на вписването	4	0
Вписване на пристъпване към изпълнение	11	0
Вписване на промени в залога	101	28
Вдигане на запор	29	20
Издадени удостоверения - общо	**135**	**188**
Издадени удостоверения за блокирани ЦК	13	22
Издадени удостоверения за вписани тежести	122	166

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ КЪМ 31.12.2007

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
КЪМ 31.12.2007 г.

	БЕЛЕЖКИ	31.12.2007 BGN'000	31.12.2006 BGN'000
Приходи от дейността	4	2,988	2,181
Разходи за дейността	5	(2,073)	(1,729)
Нетни приходи от дейността		**915**	**452**
Приходи от финансиране			-
Нетна печалба/загуба преди финансови операции		**915**	**452**
Финансови приходи / разходи		124	27
Печалба (загуба)		**1,039**	**479**

Съставител :.....
Галина Белева
Начален отдел Счетоводен

.....
Любомир Христов
Изпълнителен директор

Дата на съставяне: 18.02.2008 г.

Заверил:

БДО АКЕРО ООД
Стоянка Апостолова, управител
ДЕС, Регистриран одитор

БАЛАНС

КЪМ 31.12.2007 г.

	БЕЛЕЖКИ	31.12.2007 BGN'000	31.12.2006 BGN'000
АКТИВИ			
Дълготрайни активи			
Дълготрайни материални активи	6	313	106
Дълготрайни нематериални активи	7	36	-
Дългосрочни финансови активи	8	2	42
		351	**148**
Краткотрайни активи			
Парични средства	9	29,597	4,157
Краткосрочни вземания	10	139	135
		29,736	**4,292**
Всичко активи		**30,087**	**4,440**

БАЛАНС

КЪМ 31.12.2007 г. - продължение

	БЕЛЕЖКИ	31.12.2007 BGN'000	31.12.2006 BGN'000
КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Капитал и резерви			
Акционерен капитал	11	100	100
Общи резерви	12	909	670
Други резерви	13	966	725
Резултат от текущия период		1,039	479
		3,014	**1,974**
Краткосрочни пасиви			
Краткосрочни задължения	14	27,073	2,466
		27,073	**2,466**
Всичко капитал и пасиви		**30,087**	**4,440**

Съставител :.....
Галина Белева
Началник отдел Счетоводен

.....
Любомир Христов
Изпълнителен директор

Дата на съставяне: 18.02.2008 г.

Заверил:

БДО АКЕРО ООД
Стоянка Апостолова, управител
ДЕС, Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

КЪМ 31.12.2007 г.

	31.12.2007 BGN'000	31.12.2006 BGN'000
Нетна печалба	1,039	479
Коригирана с:		
Амортизации	143	52
Промени на краткосрочните активи	(4)	(76)
Промени на текущи задължения и корекции	24,607	352
Паричен поток от дейността	**25,785**	**807**
Парични потоци от инвестиционна дейност	**(346)**	**(39)**
Парични потоци от финансова дейност	**1**	**3**
Нетни парични потоци	**25,440**	**771**
Парични средства в началото на годината	4,157	3,386
Парични средства в края на годината	**29,597**	**4,157**

Съставител :.....
Галина Белева
Началник отдел Счетоводен

.....
Любомир Христов
Изпълнителен директор

Дата на съставяне: 18.02.2008 г.

Заверил:

БДО АКЕРО ООД
Стоянка Апостолова, управител
ДЕС, Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

Към 31.12.2007 г.

	АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ BGN'000	ОБЩИ РЕЗЕРВИ BGN'000	СПЕЦИАЛИЗИРАНИ РЕЗЕРВИ BGN'000	ПЕЧАЛБА (ЗАГУБА) BGN'000	ОБЩО BGN'000
Салдо на 31.12.2006	**100**	**670**	**725**	**479**	**1974**
Разпределение на печалбата		239	240	(479)	
Превишение на приходите над разходите през 2007 г.				1039	1039
Други изменения в собствения капитал			1		1
Салдо на 31.12.2007	**100**	**909**	**966**	**1039**	**3,014**

Съставител :.....
Галина Белева
Начальник отдел Счетоводен

.....
Любомир Христов
Изпълнителен директор

Дата на съставяне: 18.02.2008 г.

Заверил:

БДО АКЕРО ООД
Стоянка Апостолова, управител
ДЕС, Регистриран одитор

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

КЪМ 31.12.2007

1. ПРЕДСТАВЯНЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Централен Депозитар АД, София е единствено и уникално по рода си дружество, което е създадено през 1996 г. Дружеството е регистрирано от Софийски градски съд - фирмено отделение, с решение 1/29.08.1996 г. , по фирмено дело № 109211 по описа за 1996 г. Капиталът на дружеството е 100,000 лв.

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Ръководството представя своя финансов отчет към 31.12.2007 г., изготвен в съответствие с Международните счетоводни стандарти, което е и в съответствие с Националното счетоводно законодателство.

Финансовите отчети са представени в български лева (BGN), тъй като основните операции са в тази валута.

3. СЧ ЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

ЕФЕКТИ ОТ ПРОМЯНА В ОБМЕННИТЕ КУРСОВЕ (МСС 21)

Съгласно изискванията на българското законодателство Дружеството води счетоводните си регистри в лева. Българският лев е фиксиран към еврото с обменен курс 1 EUR = 1.95583 BGN. Финансовите отчети са изготвени в хиляди лева.

Сделките в чуждестранна валута се вписват в левове при първоначалното счетоводно отразяване, като към сумата в чуждестранна валута се прилага централният курс на БНБ към датата на сделката.

В годишния финансов отчет и в междинните финансови отчети паричните и непаричните позиции в чуждестранна валута се отразяват, както следва:

- паричните позиции в чуждестранна валута се оценяват по заключителен курс, а текущо през годината - по централния курс на Българската народна банка към датата на съставяне на отчета;

- непаричните позиции, които се отчитат по справедлива стойност, изразена в чуждестранна валута, се оценяват, като се използва валутният курс към датата, към която е определена справедливата стойност.

Курсовите разлики възникнали при промяна на обменните курсове се отразяват в Отчета за приходи и разходи.

ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ

Оценка на приходите - Приходът се определя по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение под формата на парични средства или парични еквиваленти.

Приходът е формиран на база принципа за начисляване за услуги, лихви, комисионни и др.

Приходите се отразяват във финансовия резултат за периода, през който е осъществена дейността, независимо от периода на изплащането им.

Разходите са начислени и оповестени в Отчета за приходи и разходи, обхващайки целия период до края на финансовия период.

ДЪЛГОТРАЙНИ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ (МСС 16)

Дълготрайните материални активи представляват компютърно оборудване, транспортни средства и офис обзавеждане, които имат цена на придобиване над 500 лева и самостоятелно определяем повече от едногодишен полезен срок на експлоатация.

Първоначално дълготрайните материални активи се оценяват по цена на придобиване, която включва покупната цена (включително митата и невъзстановимите данъци) и всички преки разходи.

Последващи разходи - с последващите разходи, свързани с отделен материален дълготраен актив, се коригира балансовата стойност на актива, когато е вероятно предприятието да има икономическа изгода над тази от първоначално оценената стандартна ефективност на съществуващия актив.

Оценка след първоначалното признаване – След първоначалното признаване като актив всеки отделен дълготраен материален актив се отчита по цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и натрупаната загуба от обезценка.

Възстановимост на балансовата стойност – Предприятието преразглежда балансовата стойност на дълготрайните материални активи и определя тяхната

възстановима стойност. Когато от актива не се очакват никакви икономически изгоди, той се отписва.

Отписването на дълготрайни материални активи от баланса е при продажба или когато активът окончателно бъде изведен от употреба и след отписването му не се очакват никакви други икономически изгоди.

Дълготрайните материални активи се амортизират по линейния метод през техния полезен срок на експлоатация, като отчетната или преоценъчната им стойност се намалява до размера на остатъчната им стойност със следните годишни амортизационни норми:

- Компютърна техника - 50%;
- Офис обзавеждане - 15%
- Автомобили - 25%;

Начисляване на амортизацията започва от месеца, следващ месеца, в който амортизуемият актив е придобит или въведен в употреба.

НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ (МСС 38)

Нематериалните активи представляват програмни продукти.

Първоначалната оценка на нематериални активи при придобиването им се оценява по цена на придобиване, която включва покупната цена (включително мита и невъзстановими данъци) и всички преки разходи за подготовка на актива за използването му по предназначение.

Оценката след първоначалното признаване - нематериалният актив се отчита по цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и евентуални натрупани загуби от обезценка.

Възстановимост на балансовата стойност – Дружеството не определя възстановима стойност. При наличие на достатъчно надеждни условия предприятието преразглежда балансовата стойност на нематериалните активи и определя тяхната възстановима стойност.

Отписване на нематериалние активи от баланса е при продажба или когато активът окончателно бъде изведен от употреба и след отписването му не се очакват никакви други икономически изгоди.

Нематериалните активи се амортизират по линейния метод със следните амортизационни норми:

-Софтуер и право на ползване на софтуер - 50%.

Начисляването на амортизацията започва от месеца, следващ месеца, в който амортизируемият актив е придобит или въведен в употреба.

ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ (МСС 28)

При първоначално придобиване финансовите активи се отчитат по цена на придобиване, включваща справедливата цена плюс всички разходи по извършване на сделката.

Финансовите активи в асоциирани предприятия са представени по цена на придобиване (себестойност). Поради това, че инвестициите в асоциирани предприятия не се търгуват активно на фондови пазари, справедливата им стойност не може да бъде определена с достатъчна степен на сигурност, включително чрез алтернативни процедури.

ВЗЕМАНИЯ

Вземанията от продажби се отчитат по тяхната очаквана реализуема стойност.

ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Задълженията се отчитат по тяхната номинална стойност. Задълженията по търговия на емисия права на емитенти, задълженията по извършени услуги по плащане на дивиденти и облигационни емисии, както и задълженията към инвестиционни посредници са свързани с дейността на депозитара. Свързаните лица в качеството си на инвестиционни посредници извършват сделки от името и за сметка на други лица, поради което задълженията по търговия на емисия права на емитенти, задълженията по извършени услуги по плащане на дивиденти и облигационни емисии, както и задълженията към инвестиционни посредници се представят като краткосрочни задължения и не се считат за задължения към свързани лица.

ДАНЪЦИ

Съгласно чл.7 от Наредба №8 от 12.11.2003 г. за Централен Депозитар на ценни книжа и чл. 127 ал.4 от Закона за публично предлагане на ценни книги Дружеството не формира печалба и не разпределя дивиденти. Превишението на приходите над разходите се установява в края на счетоводната година, половината от него се внасят във фонд 'Резервен', а останалата част в Гаранционен

УПРАВЛЕНИЕ НА РИСК А

Съществените рискове могат да бъдат класифицирани в следните основни категории – кредитен риск, пазарен риск, ликвиден риск и валутен риск.

КРЕДИТЕН РИСК

Кредитният риск е свързан с невъзможността на клиентите и контрагентите да изпълняват своите задължения. Кредитният риск на дружеството е свързан предимно с търговските и финансови вземания. Сумите представени в баланса са на нетна база, като изключват провизиите за съмнителни вземания, оценени като такива от ръководството на база предишен опит и текущи икономически условия. Кредитният риск на ликвидните средства и финансовите инструменти е ограничен, тъй като контрагентите са предимно банкови институции и инвестиционни посредници с висок кредитен рейтинг. Дружеството се характеризира с незначителна концентрация на кредитния риск, като същият е диверсифициран върху голям брой контрагенти.

ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвидният риск произхожда от времевата структура на паричните потоци от активите, пасивите на дружеството. Ръководството на компанията е изградило необходимата структура за управление на риска.

ВАЛУТЕН РИСК

В резултат от Валутния Борд в страната, Българската валута е фиксирана към еврото. Тъй като Дружеството представя отчетите си в български лева, тези отчети са изложени само на ефекта от промени във валутните курсове на валути извън евро зоната и лева.

4. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

	31.12.2007 BGN'000	31.12.2006 BGN'000
Приходи от услуги	2,988	2,181
	2,988	**2,181**

Приходите от услуги включват:	31.12.2007 BGN'000	31.12.2006 BGN'000
Поддържане на регистър	599	505
Регистрационен агент	148	125
Годишна такса членство в депозитара	108	98
Нареждане за прехвърляне на ценни книги	35	29
Такси за извършвани услуги на инвестиционни посредници	821	407
Други услуги, извършвани от депозитара	1,277	1,017
	2,988	**2,181**

5. РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

	31.12.2007 BGN'000	31.12.2006 BGN'000
Разходи за материали	69	56
Разходи за външни услуги	528	517
Разходи за възнаграждения	920	863
Разходи за социални осигуровки	154	140
Разходи за амортизации	143	52
Други	259	101
	2,073	**1,729**

6. ДЪЛГОТРАЙНИ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

Структурата на ДМА е описана в таблицата по-долу:

	Компютърна техника	Транспортни средства	Офис обзавеждане	Общо
Отчетна стойност				
Към 31.12.2006	748	113	56	917
Придобити	262	73	3	338
Изписани	(532)	(34)	(17)	(583)
Към 31.12.2007	478	152	42	672
Амортизация				
Към 31.12.2006	(704)	(81)	(26)	(811)
Амортизация за годината	(85)	(36)	(6)	(127)
Изписана	532	33	14	579
Към 31.12.2007	(257)	(84)	(18)	(359)
Балансова стойност				
Към 31.12.2006	44	32	30	106
Към 31.12.2007	221	68	24	313

Дружеството извършва дейността си в наети помещения.

7. ДЪЛГОТРАЙНИ НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

Структурата на ДНА е описана в таблицата по-долу:

	Програмни продукти
Отчетна стойност	
Към 31.12.2006	159
Придобити	52
Изписани	(123)
Към 31.12.2007	88
Амортизация	
Към 31.12.2006	(159)
Амортизация за годината	(16)
Изписана	123
Към 31.12.2007	(52)
Балансова стойност	
Към 31.12.2006	0
Към 31.12.2007	36

8. ДЪЛГОСРОЧНИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ

	31.12.2007	31.12.2006
	BGN'000	BGN'000
Инвестиции в асоциирани дружества	0	40
Други инвестиции	2	2
	2	42

9. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

	31.12.2007	31.12.2006
	BGN'000	BGN'000
Парични средства в каса	0	6
Парични средства по разплащателни сметки	28,117	2,741
В т.ч парични средства на клиенти	*26,780*	*2,344*
Депозити	1,480	1,410
	29,597	4,157

10. КРАТКОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ

	31.12.2007	31.12.2006
	BGN'000	BGN'000
Аванси към доставчици	0	107
Предплатени разходи	64	20
Вземания от доставчици и клиенти	37	7
Други вземания	38	1
	139	135

11. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Разпределението на основния капитал към 31.12.2007 г. е както следва:

Акционери	31.12.2007 BGN	%	31.12.2006 BGN	%
Министерство на финансите	21,900	21.90	21,900	21.90
Българска Народна Банка	20,000	20.00	20,000	20.00
Райфайзенбанк България АД	5,000	5.00	5,000	5.00
Сосиете Женерал - клон София	0	0.00	5,000	5.00
Сосиете Женерал Експресбанк АД	5,000	5.00	5,000	5.00
Банка ДСК ЕАД	5,000	5.00	5,000	5.00
Централна Кооперативна Банка АД	5,100	5.10	3,600	3.60
Българска Фондова Борса - София АД	3,000	3.00	3,000	3.00
ИНГ Банк Н.В.Клон София	3,000	3.00	3,000	3.00
HVB Банк Биохим	0	0	3,000	3.00
Българска Пощенска Банка АД	3,000	3.00	3,000	3.00
Уникредит Булбанк АД	5,000	5.00	3,000	3.00
ПФБК ООД	2,000	2.00	2,000	2.00
Агенция за приватизация	1,800	1.80	1,800	1.80
Стопанска и Инвестиционна Банка	1,800	1.80	1,800	1.80
ДЗИ Банк АД	1,500	1.50	1,500	1.50
Обединена Българска Банка АД	1,500	1.50	1,500	1.50
МБТР	0	0	1,500	1.50
Инвестбанк АД	1,400	1.40	1,400	1.40
Интернешънал Асет Банк АД	1,200	1.20	1,200	1.20
Първа Инвестиционна Банка АД	900	0.90	900	0.90
Маккап Брокърс АД	610	0.61	610	0.61
Банка Хеброс АД	0	0	600	0.60
Банксервиз АД	2,200	2.20	600	0.60
Булброкърс АД	510	0.51	510	0.51
Евробанк АД	510	0.51	510	0.51
Дилингова Финансова Компания	510	0.51	510	0.51
Акцепт финанс АД	510	0.51	510	0.51
Фина - С АД	510	0.51	510	0.51
Елана Трейдинг АД	510	0.51	510	0.51
Фронтиер Финанси АД	510	0.51	510	0.51
Евър АД	500	0.50	500	0.50
Логос ТМ АД	500	0.50	500	0.50
Юнити инвест- 99 АД	0	0	420	0.42
София инвест брокеридж АД	340	0.34	340	0.34
ЗПАД ДЗИ	300	0.30	300	0.30
Бета Корп АД	250	0.25	250	0.25
Източна Финансова Къща АД	200	0.20	200	0.20
Евро-финанс АД	10	0.01	10	0.01
Агенциая за инвестиции и консултации АД	420	0.42	0	0
Адвокатско съдружие"Спасов и Братанов"	3,000	3.00	0	0
	100,000	100%	100,000	100%

Общият размер на основния капитал през отчетения период не се е променил и в абсолютна стойност е в размер на 100 хил. лв. Разпределен е на 10,000 броя акции по 10 лв. всяка една.

12. ОБЩИ РЕЗЕРВИ

	31.12.2007	31.12.2006
	BGN'000	BGN'000
Общи резерви	909	670
	909	670

Общите резерви са заделени съгласно изискванията на Наредба №8 за Централен Депозитар на ценни книжа и Закона за публично предлагане на ценни книжа, съгласно които половината от превишението на приходите над разходите се внасят ежегодно във фонд 'Резервен'.

13. СПЕЦИАЛИЗИРАНИ РЕЗЕРВИ

	31.12.2007	31.12.2006
	BGN'000	BGN'000
Гаранционен фонд	966	725
	966	725

Гаранционният фонд се формира съгласно изискванията на Наредба №8 за Централен Депозитар на ценни книжа и Закона за публично предлагане на ценни книжа, посредством ежегодно внасяне на половината от превишението на приходите над разходите във фонда, както и посредством встъпителни вноски на новоприети членове на Депозитара.

14. КРАТКОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2007	31.12.2006
	BGN'000	BGN'000
Задължения към доставчици и клиенти	**26,878**	**2,417**
Задължения по търговия на емисия права на емитенти	*26,235*	*1,850*
Задължения по извършени услуги по плащане на дивиденти и плащане на облигационни емисии (лихви и главница)	*525*	*494*
Задължения към инвестиционни посредници	*116*	*67*
Търговски задължения	*2*	*6*
Задължения към персонала по неизползвани отпуски	47	34
Задължения кам персонала	126	-
Задължения към осигурителни предприятия	10	7
Получени аванси	3	-
Други задължения	9	8
	27,073	2,466

15. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на този доклад, които да променят финансовите отчети към 31.12.2007 г.

16. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Финансовите отчети са одобрени от Ръководството на дружеството и са подписани от негово име от:

Любомир Христов
Изпълнителен директор

БДО АКЕРО ООД
Счетоводители и консултанти

Адрес за кореспонденция:
ул. "Александър Жендов" бл.1, ет.4
1113 София / България
Тел. / Факс: + 359 2 980 56 00
+ 359 2 873 49 78
E-mail: bdo@datacom.bg

До

АКЦИОНЕРИТЕ

НА ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД

СОФИЯ

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Централен депозитар АД, включващ счетоводния баланс към 31 декември 2007 година и отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелствата.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните 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 финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия 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 финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. 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 във финансовия отчет.

Адрес на управление:
ул. Христо Белчев № 18
1000 София/България

Специализирано одиторско предприятие, включено в списъка на Института на дипломираните експерт- счетоводители в България Член на BDO International Brussels Belgium

BDO

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

Мнение

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Централен депозитар АД към 31 декември 2007 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ние извършихме проверка на годишния доклад за дейността на Централен депозитар АД относно съответствието между годишния доклад за дейността и годишния финансов отчет за същия отчетен период съгласно изискванията на Закона за счетоводството.

В резултат на проверката удостоверяваме съответствието между годишния доклад за дейността и годишния финансов отчет към 31 декември 2007 година по отношение на финансовата информация.

СОФИЯ, 22.02.2008 ГОДИНА

БДО АКЕРО ООД

Стоянка Апостолова, Управител
ДЕС, РЕГИСТРИРАН ОДИТОР