

БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ АД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2012 ГОДИНА

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД.....	1
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	2
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	3
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	4
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	
1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	5
1.1. СОБСТВЕНОСТ И УПРАВЛЕНИЕ.....	5
1.2. ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ.....	5
1.3. ОСНОВНИ ПОКАЗАТЕЛИ НА ИКОНОМИЧЕСКАТА СРЕДА	6
1.4. ЕФЕКТИТЕ ОТ ФИНАНСОВАТА КРИЗА ПРЕЗ ПЕРИОДА 2008 - 2012 Г. И ПРЕДПРИЕТИТЕ МЕРКИ ОТ ДРУЖЕСТВОТО.....	6
1.4.1.ПОДОБРЯВАНЕ НА УСЛОВИЯТА ЗА ТЪРГОВИЯ.....	6
1.4.2.КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ	7
1.4.3.ПРИВАТИЗАЦИЯ ЧРЕЗ „БФБ-СОФИЯ“ АД.....	8
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО....	8
2.1. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ.....	8
2.2. СРАВНИТЕЛНИ ДАННИ.....	12
2.3. ФУНКЦИОНАЛНА ВАЛУТА И ПРИЗНАВАНЕ НА КУРСОВИ РАЗЛИКИ	12
2.4. ПРИХОДИ	13
2.5. РАЗХОДИ	14
2.6. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ.....	14
2.7. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ.....	16
2.8. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА.....	16
2.9. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА.....	16
2.10.ИНВЕСТИЦИИ, ДЪРЖАНИ ДО ПАДЕЖ	18
2.11. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ.....	18
2.12. СРОЧНИ ДЕПОЗИТИ В БАНКИ	18
2.13. ДОГОВОРИ ЗА ПОКУПКА И ОБРАТНА ПРОДАЖБА НА ЦЕННИ КНИЖА	18
2.14. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	19
2.15. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ГАРАНЦИОНЕН ФОНД.....	19
2.16. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ.....	20
2.17. ПЕНСИОННИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПО СОЦИАЛНОТО И ТРУДОВО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО	20
2.18. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ	22
2.19. ДАНЪЦИ ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА	22
2.20. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ	23
2.20.1. ФИНАНСОВИ АКТИВИ.....	23
2.20.2. ФИНАНСОВИ ПАСИВИ И ИНСТРУМЕНТИ НА СОБСТВЕН КАПИТАЛ	26
2.21. ДОХОДИ НА АКЦИЯ	26
2.22. СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ.....	26
2.23. ПРЕЦЕНКИ ОТ ОПРЕДЕЛЯЩО ЗНАЧЕНИЕ ПРИ ПРИЛАГАНЕ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО. КЛЮЧОВИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ С ВИСОКА НЕСИГУРНОСТ	27
3. ПРИХОДИ	31

БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2012 ГОДИНА

4. ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА.....	31
5. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И КОНСУМАТИВИ.....	32
6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ.....	32
7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА.....	32
8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА.....	33
9. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ.....	33
10. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ.....	33
11. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ.....	34
12. ИМОТИ, МАШИНИ, ОБОРУДВАНЕ.....	35
13. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ.....	36
14. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА.....	36
15. ФИНАНСОВИ АКТИВИ ДЪРЖАНИ ДО ПАДЕЖ.....	37
16. ФИНАНСОВИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА.....	38
17. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ.....	39
18. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ.....	40
19. ВЗЕМАНИЯ ПО ДАНЪЦИ ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ.....	41
20. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ.....	41
21. СРОЧНИ ДЕПОЗИТИ В БАНКИ.....	42
22. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ.....	43
23. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ.....	44
24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ.....	46
25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ВНОСКИ ЗА ГАРАНЦИОНЕН ФОНД.....	47
26. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДИВИДЕНТИ.....	47
27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ДОСТАВЧИЦИ И ДРУГИ КРЕДИТОРИ.....	48
28. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ.....	48
29. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И СОЦИАЛНОТО ОСИГУРЯВАНЕ.....	49
30. СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ.....	50
31. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК.....	52
31.1. ПАЗАРЕН РИСК.....	53
31.2. КРЕДИТЕН РИСК.....	54
31.3. ЛИКВИДЕН РИСК.....	55
31.4. РИСК НА ЛИХВОНОСНИТЕ ПАРИЧНИ ПОТОЦИ.....	57
31.5. УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛОВИЯ РИСК.....	58
31.6. СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ.....	58
32. СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА.....	59
33. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД.....	60

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Българска Фондова Борса - София АД е търговско дружество, създадено през месец ноември 1991 г. Дружеството е със седалище и адрес на управление гр.София, ул. “Три уши” № 6. Съдебната регистрация на дружеството е от 1991 г. с Решение № 25156/08.11.1991 г. на Софийски градски съд.

Българска Фондова Борса - София АД (Борсата) е публично акционерно дружество. Към 31.12.2012 г. капиталът на дружеството е разпределен в 6,582,860 броя безналични поименни акции с номинална стойност на една акция - един лев.

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.

1.1. СОБСТВЕНОСТ И УПРАВЛЕНИЕ

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

Към 31.12.2012 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.

Разпределението на основния акционерен капитал е:

	31.12.2012	31.12.2011
Държавата, чрез Министерство на финансите	50%	50%
Инвестиционни посредници и търговски банки	23%	24%
Юридически лица	17%	17%
в т.ч. институционални инвеститори	-	7 %
Физически лица	10%	9%

Българска фондова борса – София АД е публично дружество, по смисъла на чл. 110, ал.1, т.2 от ЗППЦК.

Дружеството има едностепенна система на управление със Съвет на директорите. Към 31.12.2012 г. Съветът на директорите е в състав: Асен Ягодин (председател), Васил Големански (заместник-председател), Иван Такев, Любомир Бояджиев, Георги Български.

Представителството в дружеството се осъществява от Председателя на Съвета на директорите Асен Ягодин и един от двамата изпълнителни директори – Иван Такев и Васил Големански.

Към 31.12.2012 г. общият брой на персонала в дружеството е 29 служители (31.12.2011 г.: 30 служители).

1.2. ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

Дружеството е лицензирано с разрешение издадено от Държавната комисия по

ценните книжа да извършва дейност като фондова борса.

Предметът на дейност на дружеството за 2012 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 БФБ-София АД, проведено на 13.09.2010 г., предметът на дейност на дружеството 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.

1.3. ОСНОВНИ ПОКАЗАТЕЛИ НА ИКОНОМИЧЕСКАТА СРЕДА

Основните показатели на икономическата среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството, за периода 2010 – 2012 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2010	2011	2012
БВП в млн. лева	70,511	75,308	77,582
Реален растеж на БВП	0.39%	1.8%	0.8%
Инфлация в края на годината (ХИПЦ)	4.45%	2.04%	2.76%
Инфлация в края на годината (ИПЦ)	4.53%	2.75%	4.20%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.4774	1.4065	1.5221
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.4728	1.5116	1.4836
Основен лихвен процент в края на годината	0.18%	0.22%	0.03%
Безработица (в края на годината, АЗ)	9.2%	10.4%	11.4%

* прогнозни данни за 2012 г., източник: БНБ

1.4. ЕФЕКТИТЕ ОТ ФИНАНСОВАТА КРИЗА ПРЕЗ ПЕРИОДА 2008 - 2012 Г. И ПРЕДПРИЕТИТЕ МЕРКИ ОТ ДРУЖЕСТВОТО

През 2012 г. Българска Фондова Борса –София АД предприе редица инициативи като част от приетата в началото на 2010 г. стратегия за развитие на капиталовия пазар и заложените в нея конкретни цели и задачи. Основните направления, в които трябва да бъдат съсредоточени усилията на борсата и на останалите участници на пазара са свързани с повишаването на ликвидността на пазара.

Най-общо, предприетите през 2012 г. мерки от страна на борсата са както следва:

1.4.1. ПОДОБРЯВАНЕ НА УСЛОВИЯТА ЗА ТЪРГОВИЯ

В края на 2011 г. бе извършено проучване измежду различните групи пазарни

участници относно необходимостта от удължаване на търговската сесия на борсата. В началото на м. февруари.2012 г. и след получаването на становище от съответните съсловни организации, Съветът на директорите на борсата взе решение за удължаване на времетраенето на сесията, което влезе в сила от 02.07.2012 г. Във връзка с това бяха предприети редица мерки с технологична насоченост, целящи безпроблемното преминаване към новите часове за търговия.

От 01.03.2012 г. е в сила изменението на Част III - Правила за допускане до търговия от Правилника на борсата, касаещо промяната в пазарна сегментация на борсата. С това беше приключена реорганизацията на пазарите, станала предмет на дискусия между различните групи участници през последните повече от 5 години. След измененията беше обособен нов пазар, наречен Bulgarian Alternative Stock Exchange Market (BaSE market), на който бяха служебно преместени всички нисколиквидни емисии акции, включително и тези, издадени от дружества със специална инвестиционна цел, като по този начин на основния пазар на борсата останаха да се търгуват единствено тези емисии, покриващи определени минимални изисквания. На по-високия сегмент на основния пазар, т. нар. Premium Segment, понастоящем се търгуват осем компании, покриващи комплексни минимални изисквания. Промените в пазарната сегментация целяха най-вече ясно асоцииране пред публиката на ликвидните компании като ядро на капиталовия пазар в страната.

1.4.2. КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

БФБ-София АД участва активно в дискусията относно необходимостта от промяна на Националния кодекс за корпоративно управление/Кодекса/. В края на месец февруари 2012 г. този проект беше завършен от Националната комисия за корпоративно управление, а новият кодекс – публикуван и разпространен до публичните компании и останалите заинтересовани лица.

В съответствие с правилата за изчисляване на индекса на компаниите с добро корпоративно управление, CGIX, борсата предприе необходимите действия по обобщаването на данните от представените карти за самооценка на дружествата с Кодекса, на база на които е бѣде извършена селекцията на компаниите от индекса за следващия едногодишен период.

На свое заседание, проведено на 07.06.2012 г. Националната Комисия по Корпоративно Управление (НККУ), съгласно реда, определен в Правилата за изчисляване на индекса CGIX взе решение за промяна в неговия състав за следващия едногодишен период. Съгласно предоставените от БФБ-София АД данни, на минималните оперативни изисквания и критерии за ликвидност по т. 4 от Правилата (с изключение на изискването по б. „ж“) отговарят 16 компании.

Съгласно т. 25 от Правилата, промяната на базата на индекса се извършва въз основа на картата за самооценка, одобрена от НККУ и предоставяща в цифрово изражение обща оценка на нивото на корпоративно управление за дружество и съответствието на дейността му с принципите на Националния кодекс. Съгласно т. 26 от Правилата, картата се представя в срока по 100н, ал. 1 от ЗППЦК, т.е. до 90 дни от завършването на календарната година.

Във връзка с горното и след извършена преценка доколко резултатите от картата за самооценка съответстват с реалното прилагане на принципите на Националния кодекс от всяка от горните компании, отговарящи на всички изисквания на правилата, НККУ взе

решение за следващия едногодишен период, считано от 18.06.2012 г., индексът да се състои от седемте компании, отговарящи на всички изисквания на правилата:

1. Енемона АД
2. ТБ Първа Инвестиционна Банка АД
3. ТБ Централна кооперативна банка АД
4. Албена АД
5. Българска фондова борса-София АД
6. Стара планина Холд АД
7. Трейс груп холд АД-София

1.4.3. ПРИВАТИЗАЦИЯ ЧРЕЗ „БФБ-СОФИЯ“ АД

През четвъртото тримесечие на 2012 г. на борсата се извърши приватизация на държавните дялове от енерго разпределителните компании от групата на Енерго-про България АД и ЧЕЗ България АД. В резултат на този процес, българската държава успя да набере близо 115 млн. лв. за своя дял от 33 % в ЧЕЗ АД и 68 млн. лв. за същия дял в Енергопро АД. Приходите от такси за сключването на съответните сделки за БФБ-София АД представляваха съществена част от приходите на дружеството, като общата им стойност възлезе на близо 730 хил. лв.

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Финансовият отчет на Българска фондова борса – София АД 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 2012 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година дружеството е приело 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 неговата дейност.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2012 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Тези стандарти и тълкувания включват:

МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно трансфер на финансови активи (в сила за годишни периоди от 01.07.2011 г. – приет от ЕК от 01.07.2011 г. – за Република България практически приложим от 01.01.2012 г.). Тези промени са свързани с разширяване на изискванията за оповестяване на данни относно трансфериращи финансови активи и операциите с тях, 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 му за финансовото състояние;

Към датата на издаване за одобряване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2012 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 през 2012 г., но за годишни периоди, започващи след 1 януари 2012 г., а други – за годишни периоди, започващи на и след 1 януари 2013 г.

От тях ръководството е преценило, че следните биха имали потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и класификацията и стойностите на отчетни обекти във финансовите отчети на дружеството за следващи периоди, а именно:

А. Приети за периоди, започващи след 1 януари 2012 година

МСС 1 (променен) Представяне на финансови отчети (в сила за годишни периоди от 1.07.2012 г. – приет от ЕК). Промяната въвежда изискване за представяне на компонентите на други всеобхватни доходи в отчета за всеобхватния доход в две отделни групи, в зависимост от това дали те потенциално в бъдеще биха могли последващо да се рекласифицират или не към отчета за доходи в текущите печалби и загуби, вкл. и техния данъчен ефект. Допълнително, променено е и наименованието на самия отчет за всеобхватния доход – отчет за печалбата или загубата и друг всеобхватен доход.

Б. Приети за периоди, започващи поне на 1 януари 2013 година

МСС 19 (променен) Доходи на наети лица (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК). Промените са свързани с плановете с дефинирани доходи и доходите при напускане. Фундаменталната промяна е отпадането на метода на „коридора” и въвеждането на правилото за признаване на всички последващи оценки (до сега наричани – актюерски печалби или загуби) на задълженията по дефинирани доходи и на плановете от активи в момента на възникването им, през компонент на „друг всеобхватен доход”, както и ускореното признаване на разходите за минал стаж.

МСС 27 (изменен 2011 г.) Индивидуални финансови отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – приет от ЕК – за задължително прилагане, най-късно, за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.). Стандартът е преиздаден с променено наименование, като частта от него, която засягаше консолидирани финансови отчети е изцяло обособена в нов стандарт – МСФО 10 Консолидирани финансови отчети. По този начин в стандарта са останали включени само правилата за отчитане на инвестиции в дъщерни, асоциирани и съвместни предприятия на ниво индивидуални отчети;

МСФО 9 Финансови инструменти: Класификация и оценяване (в сила за годишни периоди от 01.01.2015 г. – не е приет от ЕК). Този стандарт замества части от МСС39, като установява принципи, правила и критерии за класификация, оценка и отписване на финансовите активи и пасиви, 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. Въвеждат две основни категории оценки – по амортизируема и по справедлива стойност. Новите правила ще доведат до евентуални

промени основно в отчитането на финансови активи като дългови инструменти и на финансови пасиви приети за отчитане по справедлива стойност през текущите печалби и загуби (за кредитния риск);

МСФО 10 Консолидирани финансови отчети (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК - за задължително прилагане, най-късно, за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.). Преходни разпоредби (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2013 г. – не са приети от ЕК) – относно прилагането на стандарта за първи път. Този стандарт заменя в значителната му част МСС 27 (Консолидирани и индивидуални финансови отчети) и ПКР Разяснение 12 (Консолидация – предприятия със специално предназначение). Основната му цел е да се установят принципите и начина на изготвяне и представяне на финансови отчети когато едно предприятие контролира едно или повече други предприятия. Той дава ново определение на понятието „контрол“, съдържащо три компонента, определя контролът като единствена база за консолидация и дава по-подробни правила за оценяване на наличието на отношения чрез контрол. Стандартът установява и основните задължителни правила по изготвянето на консолидирани финансови отчети;

МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК - за задължително прилагане, най-късно, за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.). Преходни разпоредби (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2013 г. – не са приети от ЕК) – относно прилагането на стандарта за първи път. Този стандарт въвежда изисквания за оповестяване и към информацията в оповестяванията във финансовите отчети относно всички видове участия на отчитащото се предприятие в други дружества и предприятия, вкл. и ефектите и рисковете от тези участия;

МСФО 13 Измерване на справедлива стойност (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК). Този стандарт се явява единен източник с методологически насоки, съдържащ прецизирано определение на понятието „справедлива стойност“, правила и методика за нейното измерване, както и по-широки изисквания за оповестяване относно справедливата стойност и нейното измерване за целите на всички МСФО. Той покрива както финансовите инструменти, така и нефинансовите активи и пасиви, за които МСФО изискват или разрешават прилагането на справедлива стойност;

Подобрения в МСФО (м.май 2012 г.) - подобрения в МСС 1, 16, 32, 34, МСФО 1, (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не са приети от ЕК). Тези подобрения внасят частични промени в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятия. Основно промените са насочени към следните обекти или операции – разходи по заеми за отговарящи на условията активи, за които датата на започване на капитализация е преди датата на преминаване по МСФО (МСФО 1), разяснения по изискванията за представяне на сравнителна информация (МСС 1), разяснения по класификацията на обслужващо оборудване (МСС 16), отчитането на данъчния ефект от разпределения към притежателите на инструменти на собствения е според изискванията на МСС 12 (МСС 32), междинно отчитане на сегментна информация на общите активи за постигане на последователност с МСФО 8 (МСС 34).

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 2012 г., ръководството е преценило, че следните не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика, класификацията и стойностите на отчетни обекти във финансовите отчети на дружеството, а именно:

МСС 12 (променен) Данъци върху дохода (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – приет от ЕК). Промяната е свързана с изричното пояснение, че оценката на отсрочените данъци (актив или пасив), свързани с определен актив, следва да се направи през призмата на 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, но най-вече за инвестиционните имоти, оценявани по справедлива стойност по МСС 40, вкл. придобити по реда на бизнес-комбинации – т.е. приема се презумпцията, че те ще се възстановяват през продажба за целите на определяне на отсрочените данъци;

МСС 28 (изменен 2011 г.) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия –(в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – приет от ЕК - за задължително прилагане, най-късно, за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.). Стандартът е с променено наименование и включва правила за отчитане по метода на собствения капитал както на инвестициите в асоциираните, така и в съвместните предприятия, които досега са били под обхвата на МСС 31 Съвместни предприятия в съответствие на новите МСФО 11 и МСФО 12. МСС 31 спира да бъде приложим от 01.01.2013 г.;

МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне (в сила за годишни периоди от 01.01.2014 г. – приет от ЕК) – относно нетиране (компенсиране) на финансови активи и финансови пасиви. Тези промени са свързани с уточнение относно приложението на правилата за нетиране на финансови инструменти. Основно те са в четири насоки: а) изясняване на значението на разбирането за „текущо законосъобразно приложимо право за нетиране“; б) приложението за едновременно реализация и споразумение за уреждане; в) нетиране на суми предоставени като гаранция; г) мярката за прилагането на изискванията за нетиране;

МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно нетиране (компенсиране) на финансови активи и пасиви (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – приет от ЕК). Тези промени са свързани с разширяването на оповестяванията за всички финансови инструменти, които ще се нетират (компенсират) в съответствие с МСС 32 (пара. 42), както и според допълнителни споразумения за нетиране, които са извън обхвата на МСС 32;

МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно облекчението за преизчислението на сравнителни периоди и свързаните с тях оповестявания при прилагането на МСФО 9 (в сила за годишни периоди от 01.01.2015 г. – не е приет от ЕК);

МСФО 11 Съвместни споразумения (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК - за задължително прилагане, най-късно, за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.) Преходни разпоредби (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2013 г. – не са приети от ЕК) – относно прилагането на стандарта за първи път. Този стандарт заменя МСС 31 Дялове в съвместни предприятия), вкл. и ПКР 13 Съвместно контролирани предприятия – непарични вноски от контролиращите съдружници. Той въвежда само два типа съвместни споразумения – съвместни дейности и съвместни дружества, като установеният критерий за класификация не е правната форма, а видът на правата и задълженията на всяка страна в конкретното споразумение,

т.е. дали са права върху активите и пасивите, респ. разходите и приходите от съвместното споразумение /съвместна дейност/, или са права върху нетните активи от съвместното споразумение /съвместно дружество/. Стандартът премахва опцията за прилагане на метода на пропорционална консолидация и налага ползването на метода на собствения капитал при консолидация на съвместно контролирани дружества;

КРМСФО 20 Разходи за откривка в производствена фаза на открита мина – (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1.01.2013 г. – прието от ЕК). Това тълкуване дава разяснение относно разграничението на счетоводното третиране на разходи за отстраняване на инертна маса с цел производство и разходи с цел за подобряване на достъпа до други количества минна маса за производство в бъдещи периоди;

Финансовите отчети са изготвени на база историческата цена.

Дружеството води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните в отчета и приложенията към него са представени в хиляди лева, освен ако нещо друго изрично не е указано.

Представянето на финансовя 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 условия вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия 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 финансовия отчет, са оповестени в Приложение № 2.23.

Консолидиран отчет на дружеството

Дружеството започва процеса на изготвяне на своя консолидиран отчет за 2012 г. съгласно МСФО в сила за 2012 г., в който отчет ще е включен и настоящият индивидуален отчет. Съгласно планираните дати ръководството очаква консолидираният отчет да бъде одобрен за издаване не по-късно от 30.04.2013 г. от Съвета на директорите на дружеството, след която дата отчетът ще бъде на разположение на трети лица.

2.2. СРАВНИТЕЛНИ ДАННИ

Дружеството представя сравнителна информация в този финансов отчет за една предходна година.

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

2.3. ФУНКЦИОНАЛНА ВАЛУТА И ПРИЗНАВАНЕ НА КУРСОВИ РАЗЛИКИ

Функционалната валута и отчетната валута на представяне във финансовия отчет на дружеството 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 отчета 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 отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в момента на възникването им, като се представят към "други доходи/загуби от дейността".

2.4. ПРИХОДИ

Приходите в дружеството се признават на база принципа за начисляване и до степента, до която стопанските изгоди се придобиват от дружеството, 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 отчета за всеобхватния доход (в печалбата 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 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 отчета 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 отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат, като се представят нетно към "други доходи/загуби от дейността".

Доходите от дивиденди се признават в текущите печалби и загуби и се представят в отчета за всеобхватния доход на датата, когато дружеството 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 отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като финансови приходи”.

2.5. РАЗХОДИ

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост.

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 отчета 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 и сделки с инвестиции. Те се представят отделно от финансовите приходи в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.6. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

Имотите, машините и оборудването (дълготрайни материални активи) са представени във финансовия отчет по историческа цена на придобиване (себестойност), 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.

Дружеството е определило 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 дружеството 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 остатъчният 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

Дружеството 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 следва:

- сгради – 50 г.
- съоръжения – 7 г.
- машини 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 отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Печалби и загуби от продажба

Материалните дълготрайни активи се отписват от отчета 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” на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.7. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

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

В дружеството се 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 надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Нематериалните активи се отписват от отчета 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 отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.8. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

Дългосрочните инвестиции, представляващи акции в дъщерни дружества, са представени във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), която представлява справедливата стойност на възнаграждението, което е платено, вкл. преките разходи по придобиването, за инвестицията.

Тези инвестиции не се търгуват на фондови борси.

Притежаваните от дружеството инвестиции в дъщерни дружества подлежат на преглед за обезценка. При установяване на условия за обезценка, същата се признава в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като финансов разход".

При покупка и продажба на инвестиции в дъщерни 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 инвестициите. Доходът от продажбата им се представя към „финансови приходи" или респ. "финансови разходи" на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.9. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА

Дългосрочните инвестиции (финансовите активи) на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, представляващи: а) дългови ценни книжа с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани матуритетни дати и б) акции и дялове от капитала на други дружества (малцинствено участие).

Първоначално оценяване

Първоначално инвестициите (финансовите активи) на разположение за продажба

се признават по цена на придобиване, която е справедливата стойност на възнаграждението, което е било платено, включително преките разходи по придобиване на инвестицията – (финансовия актив).

Последващо оценяване

Дългосрочните инвестиции, представляващи дългови ценни книжа с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани матуритетни дати последващо се оценяват и се представят в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност, чрез прилагане на публикувани текущи цени „купува“ на активен пазар на активно търгуващи дилъри - български и/или чуждестранни банки и инвестиционни посредници (Приложение № 2.20.1).

Притежаваните от дружеството инвестиции (финансови активи), представляващи акции в други дружества (малцинствено участие), не се търгуват на активен пазар и за тях няма котировки на пазарни цени. Последващо те се оценяват и представят в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност чрез прилагането на следните оценъчни методи: метод на дисконтираните парични потоци, метод за оценка на дружества по аналози - цена към собствен капитал (P/BV). По изключение, за дружества/предприятия от затворен тип, за които е трудно да се намерят данни за аналогови пазарни сделки и/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 (Приложение № 2.20.1).

Ефектите от последващата преоценка на ценните книжа до тяхната справедлива стойност се представят в отделен компонент на отчета за всеобхватния доход (в други компоненти на всеобхватния доход) и се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) при освобождаване (продажба) от съответната инвестиция като се посочват към статията “финансови приходи” или “финансови разходи”.

Приходите от лихви, свързани с дългосрочни инвестиции (финансови активи) на разположение за продажба, представляващи: дългови ценни книжа с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани матуритетни дати се признават и представят на база ефективен доход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статията „финансови приходи”.

Приходите от дивиденди, свързани с дългосрочни инвестиции (финансови активи), представляващи акции в други дружества (малцинствено участие) се признават като текущи приходи и представят в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статията „финансови приходи”.

Притежаваните инвестиции на разположение за продажба се преглеждат към края на всеки отчетен период и при установяване на условия за перманентна обезценка, същата се отразява в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статия „финансови разходи” (Приложение № 2.20.1).

При установяване на условия за обезценка, същата се определя като разлика между балансовата стойност и възстановимата стойност на инвестицията и се отразява в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако през предходни периоди има формиран положителен резерв за тези инвестиции – тогава първо обезценката се покрива за сметка на този резерв и се представя нетно в отчета за

всеобхватния доход (в други компоненти на всеобхватния доход).

2.10. ИНВЕСТИЦИИ, ДЪРЖАНИ ДО ПАДЕЖ

Финансови активи държани до падеж са такива активи, които представляват дългови ценни книжа, с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани матуритетни дати, спрямо които дружеството 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 отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статията „финансови приходи”.

2.11. 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. 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 № 2.20.1).

2.12. 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 отчета за финансовото състояние по амортизируема стойност.

В отчета 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 дружеството”.

Получената лихва от тези депозити се представя като приход от лихви от инвестиционна дейност в отчета за паричните потоци (Приложение № 2.20.1).

2.13. ДОГОВОРИ ЗА ПОКУПКА И ОБРАТНА ПРОДАЖБА НА ЦЕННИ КНИЖА

Закупени ценни книжа, предмет на споразумения за обратна продажба, не се признават в отчета 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 отчета 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 отчета за финансовото състояние и отчета за паричните потоци (Приложение № 2.20.1).

2.14. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства и еквиваленти включват касовите наличности, разплащателните сметки и краткосрочните депозити, включително репа в банки, чийто оригинален матуритет е до 3 месеца (Приложение № 2.20.1). За целите на отчета за паричните потоци банковите депозити се анализират и представят в съответствие с целите и намеренията на дружеството за доходност от тях, както и фактическата поддържана продължителност на инвестирането в такъв тип депозити.

За целите на изготвянето на отчета 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 са представени в 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 дружеството.

2.15. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ГАРАНЦИОНЕН ФОНД

Съгласно правилника за работа на дружеството, 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 ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава, съответно в дългови ценни книжа, издадени от страните членки на Еврозоната с кредитен рейтинг не по-нисък от най-високия текущ кредитен рейтинг на Република България. 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.

2.16. 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 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 № 2.20.2).

2.17. ПЕНСИОННИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПО СОЦИАЛНОТО И ТРУДОВО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в Българска фондова борса – София АД 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).

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, 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 дружеството 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 персоналот е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета 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 недисконтираната им сума. Дължимите от дружеството вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

Към датата на всеки финансов отчет дружеството прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсирани 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 отчета 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 отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

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

Към датата на всеки годишен финансов отчет, дружеството назначава сертифицирани актюери, които издават доклад с техните изчисления относно дългосрочните му задължения към персонала за обезщетения при пенсиониране. За целта те прилагат кредитния метод на прогнозните 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.

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

Измененията в размера на задълженията на дружеството към персонала за обезщетения при пенсиониране, вкл. и лихвата от разгръщането на сегашната стойност и признатите актюерски печалби или загуби се отчита към разходи за персонала в отчета 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, определени видове обезщетения.

Дружеството 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 отчета за финансовото състояние по тяхната сегашна стойност.

2.18. 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 Резервен, 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 (премиен 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.

Резервът по финансови активи на разположение за продажба е формиран от разликата между балансовата стойност на финансовите активи на разположение за продажба и техните справедливи стойности към датата на извършване на преоценката. Този резерв се прехвърля към текущите печалби и загуби в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато финансовите активи се освободят (продадат) от дружеството и/или при установена трайна обезценка на определени финансови активи.

2.19. ДАНЬЦИ 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 2012 г. е 10 % (2011 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).

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 31.12.2012 г. отсрочените данъци върху печалбата са оценени при ставка 10 % (31.12.2011 г.: 10 %).

2.20. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

2.20.1. ФИНАНСОВИ АКТИВИ

Дружеството класифицира своите финансови активи в следните категории: “заеми (кредити) и вземания”, „активи на разположение за продажба” и “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 дружеството към датата на първоначалното им признаване в отчета за финансовото състояние.

Обичайно дружеството признава в отчета за финансовото състояние финансовите активи на датата на търгуване – датата, на която то се е обвързало (поело 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 дружеството, когато правата за получаване на парични средства (потоци) от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и дружеството е прехвърлило съществена част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице). Ако дружеството продължава да държи съществена част от рисковете и ползите асоциирани

със собствеността на даден трансфериран финансов актив, то продължава да признава актива в отчета си 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 котират на активен пазар. Те се оценяват в отчета 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 дружеството, 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 неоснователно като несъществено и в рамките на обичайните кредитни условия. Той се представя в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), към “финансови приходи” (Приложения № 2.11, 2.12, 2.13, и 2.14).

Финансови активи на разположение за продажба

Финансовите активи на разположение за продажба са недеривативни активи, държани от дружеството, които са предназначени с такава цел или не са класифицирани в друга група. Обичайно те представляват: а) дългови ценни книжа с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани матуритетни дати, закупени с цел инвестиране на свободни парични средства в категорията “на разположение за продажба”, доколкото намерението е тези ценни книжа е 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; и б) некотирани или ограничено котирувани на борса акции и дялове в други дружества и предприятия, придобити с инвестиционна цел (малцинствено участие), и се включват към нетекущите активи, освен ако намерението на дружеството е да ги продава в рамките на следващите 12 месеца и активно търси купувач. (Приложение № 2.9)

Финансовите активи на разположение за продажба се оценяват първоначално по цена на придобиване, която е справедливата стойност на възнаграждението, което е платено, включително разходите по придобиване, включени в инвестицията.

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

за инвестициите в дългови ценни книжа с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани матуритетни дати – по справедлива стойност, определена чрез прилагане на публикувани текущи цени „купува”на активен пазар на активно търгуващи дилъри - български и/или чуждестранни банки и инвестиционни посредници;

за инвестициите в акциите и дяловете в капитала на други дружества и предприятия (малцинствено участие):

по справедлива стойност, определена чрез прилагането на оценъчните методи: метод на дисконтираните парични потоци, метод за оценка на дружества по аналози: цена към собствен капитал (P/BV) и др., или по изключение

по цена на придобиване - за дружества и предприятия от затворен тип, за които е трудно да се намерят данни за аналогови пазарни сделки 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.

Ефектите от преоценката до справедливата стойност, печалби или загуби, на държаните инвестиции (финансови активи) на разположение за продажба се отчитат в отчета за всеобхватния доход (към други компоненти на всеобхватния доход) по статия "нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение за продажба" и се натрупват към самостоятелен компонент на собствения капитал - "резерв по финансови активи на разположение за продажба".

При установяване на последваща трайна обезценка или при продажба на инвестиция на разположение за продажба, сумата на обезценката и всички натрупани преди това загуби (нетно) към резерва, се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като "финансови разходи". Аналогично, при всяка продажба на инвестициите от този тип натрупаните нереализирани печалби в резерва се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в статията "финансови приходи".

Получените лихви по инвестициите в дългови ценни книжа, класифицирани като финансови активи на разположение за продажба се отчитат на база ефективна лихва и се представят като "финансови приходи" в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Дивиденди по акции и дялове, класифицирани като финансови активи на разположение за продажба, се признават и отчитат като "финансови приходи" в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато се установи, че дружеството е придобило правото върху тези дивиденди.

Финансови активи, държани до падеж

Финансови активи държани до падеж са държани от дружеството финансови инструменти под формата на дългови ценни книжа, с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани матуритетни дати, спрямо които дружеството при тяхното придобиване е имало и продължава да има положително намерение и възможности да ги 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 ефективна лихва в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към "финансови приходи".

В края на всеки отчетен период дружеството оценява дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни индикатори и доказателства, че отделен финансов актив или група финансови активи от всяка категория има обезценка. Тези индикатори са свързани с кредитоспособността на издателя на дълговата книга и респ. обслужването от негова страна на задълженията му по ценната книга и възможностите за лесна ѝ реализация. При установяване на обезценка, тя се отчита към финансовите разходи в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.20.2. ФИНАНСОВИ ПАСИВИ И ИНСТРУМЕНТИ НА СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Дружеството 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 отчета 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).

2.21. 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-претегленият 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.

2.22. СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ

Дружеството идентифицира своите отчетни сегменти и оповестява информация по сегменти в съответствие с организационната и отчетна структура, използвана от ръководството за управление. Оперативните сегменти са компоненти на бизнеса, които се оценяват редовно от членовете на ръководството, 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 дружеството.

Оперативните сегменти на дружеството текущо се наблюдават и направляват поотделно, като всеки оперативен сегмент представлява отделна бизнес област, която е носител на различни бизнес ползи и рискове. Оперативните сегментите, по които дружеството наблюдава, измерва и контролира рисковете и възвръщаемостта за нея са обособени според основните бизнес дейности, извършвани на Борсата, а именно: а) търговия на финансови инструменти; б) информационно обслужване и в) регистрацията и поддържане на емисии финансови инструменти за търговия.

Информация по оперативни сегменти

Дружеството използва един измерител – брутен марж (печалба) 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 свързани с Гаранционен фонд; г) за пасивите – задължения по вноски за Гаранционен фонд, задължения към доставчици, 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.

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

Резултатите от дейности, които се считат за случайни спрямо основните типове операции (дейности) на дружеството, както и неразпределяемите приходи, разходи, пасиви и активи, се отчитат отделно в позиция „неразпределени на ниво дружество”. 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.

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

През 2011 година ръководството на дружеството е доразвило своята политика относно сегментното отчитане, особено по отношение на разпределението на сегментните разходи.

2.23. ПРЕЦЕНКИ ОТ ОПРЕДЕЛЯЩО ЗНАЧЕНИЕ ПРИ ПРИЛАГАНЕ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО. КЛЮЧОВИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ С ВИСОКА НЕСИГУРНОСТ

Признаване на приходи от годишни поддържащи такси

Дружеството събира поддържаща такса за регистрирани емисии на финансови инструменти. Ръководството 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 евентуално събиране (плащане

от съответната фирма-задължено лице).

Към 31.12.2012 г. размерът на такива такси, непризнати на приход с натрупване за последните пет години възлиза на 200 хил.лв. (31.12.2011 г.: 154 хил.лв.). Дължимите такси само за 2012 г., за които ръководството е преценило, че има висока несигурност за плащане от страна на клиенти са 46 х.лв. (2011 г.: 52 хил. лв.).

Класификация и последваща оценка на инвестиции (финансови активи)на разположение за продажба по справедлива стойност

А. Инвестиции в дългови ценни книжа с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани матуритетни дати

Към 31.12.2012 г. ръководството на Българска Фондова Бурса – София АД класифицира притежаваните от дружеството държавни ценни книжа – облигации (издадени само от българската държава) - емисия № BG2040210218 и емисия № BG2040012218, придобити през 2012 г. с цел допълнителни доходи от инвестираните средства, но и поддържане на необходимата висока ликвидност на дружеството, като финансови активи на разположение за продажба, защото е на позиция, че тази класификация отразява по най-добър начин намеренията му спрямо тези активи и тяхната функционалност (Приложение № 16).

За инвестициите в държавни ценни книжа - облигации, които се търгуват активно на капиталовия пазар и в достатъчен обем сделки, ръководството е приело последващата им оценка да се определя при спазването на политиката: „определяне на справедливата стойност директно на база пазарни цени (цени на дилъри) – „последна цена купува” към последния работен ден на съответния отчетния период (година), т.е. директни (некоригирани) цени (Ниво 1).

Към 31.12.2012 г. държавните ценни книжа - облигации, са оценени и представени в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност (Ниво 1), като политиката на оценяване е реализирана по следния начин: избор между по-ниската от двете стойности за съответния вид емисия облигации:

а) за глобалните емисии облигации:

- последна „цена купува” на съответните емисии облигации, публикувана от международни информационни агенции в областта на финансовите инструменти/ Reuters или Bloomberg/ за последния работен ден от отчетния период (година) и

- „медианната стойност” на поне три допълнителни котировки на последна „цена купува” за последния работен ден от отчетния период (година), получени от активно търгуващи дилъри (български банки и инвестиционни посредници) на съответната емисия облигации.

б) емисии облигации, търгувани на вътрешен пазар:

- последна „цена купува” на съответните емисии облигации, публикувана от международни информационни агенции в областта на финансовите инструменти/ Reuters или Bloomberg/ за последния работен ден от отчетния период (година) и

- „най-ниската стойност” на поне три допълнителни котировки на последна „цена купува” за последния работен ден от отчетния период (година), получени от активно търгуващи дилъри (български банки и инвестиционни посредници) на съответната емисия облигации.

Отрицателните изменения в цените на държаните от Бурсата държавни ценни книжа са несъществени по размер и са третирани като временни на база анализите, направени от ръководството. Поради това са представени към изменения на „други

компоненти на всеобхватния доход”.

В резултат на извършената преоценка на държавните ценни книжа по справедлива стойност към 31.12.2012 г. , е отчетен преоценъчен резерв по финансови активи на разположение за продажба, нетно от отсрочени данъци в размер на 20 х.лв. (Приложение № 16 и № 23)

Б. Инвестиции в акции и дялове в капитала на други дружества и предприятия (малцинствено участие)

Към 31.12.2012 г. притежаваните от Борсата инвестициите в капитала на други дружества са в акции, които не са регистрирани за търговия на българска или чуждестранни борси и не се търгуват на капиталовия пазар (акции на Централен депозитар АД). За тях ръководството е приело, че могат да се оценяват последващо по справедлива стойност, определена чрез разработване на ненаблюдаема изходна информация и данни дотолкова, доколкото релевантна за тези инвестиции и респ. тип дружества наблюдаема информация няма на разположение (Ниво 3). Изчисленията са направени от ръководството на дружеството, доколкото то разполага с вътрешна експертиза за оценяване на предприятия. При тази преоценка са приложени следните два основни подхода и оценъчни методи за измерване на справедливата стойност:

а) метод на дисконтираните парични потоци – с 90 % тегло в крайната оценка на инвестицията по справедлива стойност;

Като база за прогнозите на паричните потоци преди данъци са използвани финансови прогнози, покриващи пет годишен период и отчитане на терминална стойност през петата година, публично оповестена информация за нови продукти и услуги, финансови отчети и отчети за дейността на съответното дружество, в което е инвестирано.

Ключовите предположения, използвани при изчисленията на справедливата стойност при този метод са:

- норма на растеж/терминален ръст – 3 %;
- дисконтова норма на база изискуема норма на възвръщаемост на капитала – 12 %.

б) метод на оценка на дружества по аналози - цена към собствен капитал (P/BV) – с 10 % тегло в крайната оценка на инвестицията по справедлива стойност.

При метода на оценка на дружества по аналози – цена към собствен капитал (P/BV) са ползвани като изходна информация данни за борсови групи от развити пазари, доколкото не са налични публични данни за депозитарни и клирингови компании от развиващи се пазари. Допълнително при изчисленията, предположенията и преценките във връзка с определяне на справедливата стойност са ползвани и следните източници на информация: финансови отчети и отчети за дейността на съответното дружество, ценови коефициенти: <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/> и др.

В резултат на извършените оценки към 31.12.2012 г., ръководството е признало преоценъчен резерв по финансови активи на разположение за продажба в размер на 157 х. лв., нетно от отсрочен данък (Приложение № 16 и № 23).

Обезценка на инвестиции на разположение за продажби

В края на всеки отчетен период (година) ръководството прави анализ и оценка дали съществуват индикатори за трайна обезценка на неговите инвестиции. Като основен индикатор се приема: а) за инвестициите в дългови ценни книжа с фиксирани или

определяеми плащания и фиксирани матуритетни дати – значителен и продължителен спад за период до 6 месеца спрямо 31 декември в текущите пазарни цени („цена купува”) на активни дилъри (български и чуждестранни банки и инвестиционни посредници) и б) *за инвестиции в акции и дялове в капитала на други дружества и предприятия (малцинствено участие)* - значително и продължително намаление на собствения капитал на дружеството по финансови отчети, в което е инвестирано, вкл. под нивото на регистрирания основен акционерен капитал. В тези случаи обезценката се определя със съдействието на лицензиран оценител, при изходна база- нивото на разликата между цената на придобиване и оценката на участието по метода на собствения капитал, но, с допълнителни корекции на нетните активи, при необходимост (Приложение № 2.9, 2.20.1 и 16).

През 2012 г. и 2011 г. няма признати обезценки.

Обезценки на вземания

Провизия за обезценка на търговски вземания се формира, когато са налице обективни доказателства, че дружеството няма да може да събере 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 просрочието в плащането повече от 180 дни се вземат под внимание от ръководството, когато се определя и класифицира дадено вземане за обезценка. Стойността на обезценката е разликата между балансовата стойност на даденото вземане и сегашната стойност на прогнозираните бъдещи парични потоци, дисконтирани по оригинален ефективен лихвен процент. Балансовата стойност се коригира чрез използването на корективна сметка, където се натрупват всички обезценки (Приложение № 2.11, 2.20.1 и 20), а сумата на загубата от обезценка за периода се признава в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към други разходи

През 2012 г. дружеството е начислило обезценка на вземания в размер на 15 х.лв. (2011 г.: 10 х.лв.) и е реинтегрирало обезценка на събрани вземания, обезценени предходни периоди в размер на 2 х.лв. (2011 г.: 6 х.лв.). (Приложение № 8, Приложение № 18 и Приложение № 20).

Актьорски изчисления

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани изчисления на сертифицирани актьори, 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 дружеството. Съгласно изискванията на МСС 19 за дефинирани доходи при пенсиониране, предприятието следва да признае част от натрупаната към началото на периода актьорска печалба (загуба), когато последната попада извън 10% коридор. Дружеството е приело политика за признаване на цялото превишение над 10% коридор от натрупаната актьорска печалба/(загуба) към края на периода като разход през текущата година (Приложение №: 2.17 и №:24).

3. ПРИХОДИ

Приходите от услуги включват:

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Комисионни за сделки на Борсата	1,627	1,178
Такси за регистрация на дружества	585	558
Такси за информационно обслужване	303	314
Такси за членство	157	199
Такси за интернет търговия	48	66
Такси за поддържане неприсъствени работни станции	40	46
Такси за промяна на параметри на емисии	26	20
Финансови санкции на членовете на Борсата	4	8
Общо	2,790	2,389

4. ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Другите доходи от дейността включват:

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Наеми	120	112
Отписани задължения за дивиденди с изтекъл давностен срок	52	-
Услуги по маркетингови проучвания по продажба на държавни инвестиции	-	73
Печалба от продажба на дълготрайни активи	-	67
Други	10	8
Общо	182	260

През 2011 г. във връзка с продажбата на капиталовото участие на държавата в електроразпределителни дружества, са възложени на Борсата подготовката, организацията и провеждането на специализирани мероприятия в Лондон, Франкфурт, Виена, Цюрих и София за представяне на информация пред потенциални инвеститори. За реализирането на тези маркетингови услуги дружеството е получило възнаграждение в размер на 73 хил. лв. от Българската агенция за инвестиции.

5. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И КОНСУМАТИВИ

Разходите за материали и консумативи включват:

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Офис консумативи и хигиенни материали	23	7
Гориво и резервни части	12	12
Канцеларски материали	2	8
Общо	37	27

6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

Разходите за външни услуги включват:

	2012 BGN'000	2011 BGN'000
Лицензионни такси	683	669
Консултантски и други услуги	143	116
Поддръжка на офис	98	73
Такси за членство	61	61
Комуникации	51	52
Текущи ремонти	51	7
Данъци и такси	14	16
Застраховки	10	13
Маркетингови консултантски услуги	-	167
Други	27	10
Общо	1,138	1,184

7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

Разходите за персонала включват:

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Текущи възнаграждения	885	905
Вноски по социалното и здравно осигуряване върху текущи възнаграждения	102	108
Социални придобивки и доплащания	30	22
Начислени суми за неизползван платен отпуск	25	6
Начислени суми за социално и здравно осигуряване за неизползван отпуск	3	1
Начислени суми за провизии при пенсиониране	6	(1)
Общо	1,051	1,041

БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2012 ГОДИНА

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

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Разход за текущ стаж	3	5
Разход за лихви	2	1
Нетна актюерска (печалба)/загуба, призната през периода в отчета за всеобхватния доход (текуща печалба и загуба)	1	(7)
Общо	6	(1)

8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

Другите разходи за дейността включват:

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Бизнес среща на Евро-Азиатските борси	54	-
Представителни мероприятия	49	15
Командировки	21	34
Други	37	19
Общо	161	68

В стойността на другите разходи е включена начислена/възстановена обезценка на вземания, нетно в размер на 13 х.лв. (2011 г.: 4 х.лв.).

9. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Финансовите приходи включват:

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Приходи от лихви по репо сделки	193	193
Приходи от лихви по депозити и текущи сметки в банки	68	74
Приходи от лихви по инвестиции държани до падеж	49	49
Приходи от лихви по инвестирани средства на Гаранционен фонд в депозити, текущи сметки в банки и инвестиции държани до падеж	27	33
Приходи от лихви по инвестиции на разположение за продажба	12	-
Приходи от дивиденди от инвестиции на разположение за продажба	6	-
Общо	355	349

10. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Финансовите разходи в размер 27 х.лв. (2011 г.: 33 х.лв.) включват разходи за лихви по инвестирани средства на вноските на инвестиционните посредници в Гаранционен фонд.

11. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

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

Отчет за всеобхватния доход (печалба или загуба за годината)	2012 BGN'000	2011 BGN'000
Данъчна печалба за годината по данъчна декларация	690	109
Текущ разход за данък върху печалбата за годината - 10%	69	12
Отсрочени данъци върху печалбата	(2)	3
Свързани с възникване и обратно проявление на временни разлики		
Общо разход за данък върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)	67	15
Равнение на разхода за данък върху печалбата, определен спрямо счетоводния резултат	2012 BGN'000	2011 BGN'000
Счетоводна печалба за годината	670	329
Разход за данък върху печалбата – 10 %	67	33
От непризнати суми по данъчни декларации свързани с:		
Увеличения: няма (31.12.2011 г.: 18 х.лв.)	-	2
Използвана данъчна загуба без признат отсрочен данъчен актив - 199 х.лв.	-	(20)
Общо	67	15

12. ИМОТИ, МАШИНИ, ОБОРУДВАНЕ

	Сгради		Компютри и офис оборудване		Транспортни средства		Други		Общо	
	2012 BGN '000	2011 BGN '000	2012 BGN '000	2011 BGN '000	2012 BGN '000	2011 BGN '000	2012 BGN '000	2011 BGN '000	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Отчетна стойност										
Салдо на 1 януари	2,303	2,303	781	774	77	204	235	237	3,396	3,518
Придобити	-	-	4	63	-	-	4	-	8	63
Отписани	-	-	-	(56)	-	(127)	-	(2)	-	(185)
Салдо на 31 декември	2,303	2,303	785	781	77	77	239	235	3,404	3,396
Натрупана амортизация										
Салдо на 1 януари	303	257	682	645	77	185	187	155	1,249	1,242
Начислена амортизация за годината	46	46	49	92	-	19	27	34	122	191
Отписани	-	-	-	(55)	-	(127)	-	(2)	-	(184)
Салдо на 31 декември	349	303	731	682	77	77	214	187	1,371	1,249
Балансова стойност на 31 декември	1,954	2,000	54	99	-	-	25	48	2,033	2,147
Балансова стойност на 1 януари	2,000	2,046	99	129	-	19	48	82	2,147	2,276

Отчетната стойност на напълно амортизираните машини и оборудване, представени в отчета за финансовото състояние към 31.12.2012 г. е 816 хил. лв. (31.12.2011 г.: 516 хил. лв.).

13. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Програмни продукти	
	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Отчетна стойност		
Салдо на 1 януари	678	678
Салдо на 31 декември	678	678
Натрупана амортизация		
Салдо на 1 януари	506	381
Начислена амортизация за годината	121	125
Салдо на 31 декември	627	506
Балансова стойност на 31 декември	51	172
Балансова стойност на 1 януари	172	297

Отчетната стойност на напълно амортизираните нематериални активи към 31.12.2012 г. е 70 хил.лв. (31.12.2011 г.: 70 хил. лв.)

14. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

Борсата е едноличен собственик на капитала на Сервиз Финансови Пазари ЕООД, регистрирано съгласно решение № 2 на СГС от 6 март 2007 г. Към 31.12.2012 г. стойността на инвестицията в дъщерното дружество е 40 хил.лв. (31.12.2011 г.: 40 хил.лв.), оценена по историческа цена на придобиване (себестойност).

Първоначално Сервиз Финансови Пазари ЕООД е регистрирано като търговско дружество - съвместно контролирано предприятие от страна на Борсата и Централен депозитар АД с капитал от 80 хил. лв. На 12 октомври 2006 г. по решение на общото събрание на съдружниците на съвместното дружество, обнародвано в 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.

Предметът на дейност на дружеството 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.

БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2012 ГОДИНА

Към 31.12.2012 г. стойността на участието на Борсата в дъщерното дружество, оценено по метода на собствения капитал е 59 хил. лв. (31.12.2011 г.: 57 хил. лв.):

	2012 BGN'000	2011 BGN'000
Салдо на 1 януари	57	59
Дял в печалбата/(загубата) за годината	2	(2)
Салдо към 31 декември	59	57

15. ФИНАНСОВИ АКТИВИ ДЪРЖАНИ ДО ПАДЕЖ

Към 31 декември дружеството притежава държавни ценни книжа - евро облигации, закупени с премия, издадени от Министерство на финансите на РБългария, както следва:

31.12.2012 година								
Емисия	Дата на издаване	Падеж	Лихва по купон	Номина л	Главниц а, с премия	Натрупа на лихва	Балансо ва стойнос т	Балансо ва стойнос т
			%	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	BGN'000
XS0145624432	15.01.2008	15.01.2013	7.50%	705	706	51	757	1,480
в т.ч.: закупени със средства на Гаранционен фонд:								
XS0145624432	15.01.2008	15.01.2013	7.50%	50	50	4	54	105

31.12.2011 година								
Емисия	Дата на издаване	Падеж	Лихва по купон	Номина л	Главниц а, с премия	Натрупа на лихва	Балансо ва стойнос т	Балансо ва стойнос т
			%	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	BGN'000
XS0145624432	15.01.2008	15.01.2013	7.50%	705	735	48	783	1,532
в т.ч.: закупени със средства на Гаранционен фонд:								
XS0145624432	15.01.2008	15.01.2013	7.50%	50	55	1	56	110

Към 31.12.2012 г. инвестициите в държавни ценни книжа, държани до падеж, са представени по амортизируема стойност. Годишният ефективен лихвен процент по облигациите е 2,75% - 3,46 % (31.12.2011 г.: 2,75% - 3,46 %).

Падежът на облигациите и последното купонно лихвено плащане са били на 15.01.2013 г.

16. ФИНАНСОВИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА

Към 31 декември 2012 г. дружеството притежава инвестиции в две емисии държавни ценни книжа - облигации, закупени с премия, издадени от Министерство на финансите на РБългария, както следва:

Емисия	Валута	Дата на издаване	Дата на падеж	Лихва по купон	Номинал	Справедлива стойност	Справедлива стойност
					'00		
				% 0		'000	BGN'000
BG2040210218	Евро	29.10.2010	29.09.2025	5.75%	500 EUR	614 EUR	1,200
BG2040012218	Лева	11.01.2012	11.07.2022	5.00%	550 BGN	632 BGN	632
							1,832

Към 31.12.2012 г. инвестициите в държавни ценни книжа, класифицирани като финансови активи на разположение за продажба са представени по справедлива стойност (Приложение 2.23). Отчетеният преоценъчен резерв по финансови активи на разположение за продажба в резултат на тази преоценка към 31.12.2012 г. е в размер на 20 х.лв., нетно от отсрочени данъци. Годишният ефективен лихвен процент по облигациите в евро е 3.86 %, а по облигациите в лева 3.32 %. Падежът на купонните плащания на облигациите в евро е два пъти в годината на 29.03 и 29.09 до датата на падежа, а на облигациите в лева - два пъти в годината на 11.01 и 11.07 до датата на падежа.

Към 31.12.2012 г. дружеството притежава и акции и дялове в други дружества и предприятия (малцинствено участие), представени в таблицата по-долу:

Име	31.12.2012 BGN '000	% Участие	31.12.2011 BGN '000	% участие
Централен депозитар АД	305	6.61	129	6.61
Сдружение Български инвестиционен форум	5		5	
Общо	310		134	

Към 31.12.2012 г. притежаваните акции в Централен депозитар АД са оценени по справедлива стойност на база извършена оценка (Приложение 2.23). Отчетен е преоценъчен резерв в размер на 157 х.лв., нетно от отсрочени данъци. (31.12.2011 г.: по цена на придобиване, приета за справедливата стойност, доколкото сделките по покупката са били осъществени близко до датата на финансовия отчет).

Инвестицията в Сдружение Български инвестиционен форум е оценена и представена по цена на придобиване.

17. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

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

Описание на обектите	временна разлика	данък 10%	временна разлика	данък 10%
	31.12.2012 BGN '000	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Имоти, машини, оборудване	126	13	136	14
Начисления за неизползван платен отпуск	71	7	59	6
Начисления за дългосрочни задължения към персонала	32	3	26	2
Обезценка на вземания	41	4	28	3
Финансови активи на разположение за продажба	5	-	-	-
Общо активи по отсрочени данъци:	275	27	249	25
Финансови активи на разположение за продажба	(202)	(20)	-	-
Общо пасиви по отсрочени данъци:	(202)	(20)	-	-
Нетни активи по отсрочени данъци върху печалбата	73	7	249	25

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

БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2012 ГОДИНА

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

Отсрочени данъчни (пасиви)/активи	Салдо на 1 януари 2012 година	Признати в отчета за всеобхватния доход	Признати в собствения капитал	Салдо на 31 декември 2012 година
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Имоти, машини, оборудване	14	(1)	-	13
Начисления за неизползван платен отпуск	6	1	-	7
Начисления за дългосрочни задължения към персонала	2	1	-	3
Обезценка на вземания	3	1	-	4
Финансови активи на разположение за продажба	-	-	(20)	(20)
Общо	25	2	(20)	7

Отсрочени данъчни (пасиви)/активи	Салдо на 1 януари 2011 година	Признати в отчета за всеобхватния доход	Признати в собствения капитал	Салдо на 31 декември 2011 година
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Имоти, машини, оборудване	10	4	-	14
Начисления за неизползван платен отпуск	6	-	-	6
Начисления за дългосрочни задължения към персонала	3	(1)	-	2
Обезценка на вземания	2	1	-	3
Данъчна загуба	7	(7)	-	-
Общо	28	(3)	-	25

18. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

Търговските вземания включват:

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Вземания от клиенти	99	293
Натрупана обезценка	(29)	(26)
Общо	70	267

Търговските вземания са свързани с дължими такси за оказани услуги съгласно правилника на Бorsата (комисионни за сделки, такси за: регистрация, 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 сетълмента. Обичайният кредитен период (обичайната обръщаемост на вземанията) е до 30 дни. Те са безлихвени, в лева - 14 х.лв. (31.12.2011 г.: 210 х.лв.) и евро – 56 х.лв. (31.12.2011 г.: 57 х.лв.)

Търговските вземания са текущи.

БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2012 ГОДИНА

Дружеството започва да начислява обезценки (чрез коректив) на база на своя исторически опит единствено при закъснение в изплащането на такси за пререгистрация 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:

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Салдо в началото на годината	(26)	(24)
Начислена обезценка	(5)	(8)
Възстановена обезценка	2	6
Салдо в края на годината	(29)	(26)

19. ВЗЕМАНИЯ ПО ДАНЪЦИ ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ

Данъците за възстановяване включват:

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Корпоративен данък върху печалбата	191	259
Надвнесен данък върху социални разходи	14	26
Общо	205	285

20. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ

Другите вземания и предплатени разходи включват:

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Други вземания	13	17
Обезценка на други вземания	(12)	(2)
	1	15
Предплатени разходи		
Застраховки	6	4
Абонамент	4	4
Допълнително здравно осигуряване	2	2
Аванс за услуги	1	1
	13	11
Общо	14	26

БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2012 ГОДИНА

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

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Салдо в началото на годината	(2)	-
Начислена обезценка	(10)	(2)
Салдо в края на годината	(12)	(2)

21. СРОЧНИ ДЕПОЗИТИ В БАНКИ

Срочните депозити в банки включват:

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Краткосрочни репо-сделки, с оригинален матуритет от 3 до 6 месеца (т.2.13)	2,771	3,386
Краткосрочни депозити в банки с оригинален матуритет от 3 до 6 месеца	2,059	-
Общо	4,830	3,386

Към 31.12.2012 г. дружеството има и две открити репо-сделки, обезпечени с държавни ценни книжа – права репо-сделка и обратна репо-сделка на стойност 1,200 х.лв. всяка от тях и с оригинален матуритет шест месеца. Двете сделки са обвързани една с друга, поради което са представени на нетна база.

Срочните депозити в банки към 31.12.2012 г. са в лева (3,059 х.лв.) и евро (1,771 х.лв.) (31.12.2011 г.: в лева (1,608 х.лв.) и евро (1,778 х.лв.). Представени са по амортизируема стойност. Краткосрочните репо-сделки са по предоставени депозити, обезпечени с ценни книжа.

Договорените лихвени нива по срочните депозити в банки през 2012 г. са фиксирани и са в границите от 2.00 % до 4.60 % (2011 г.: 3.85 % до 4.75 %). Същите се променят и предоговарят на падежа на депозитите съобразно пазарните условия.

22. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства и паричните еквиваленти включват:

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Краткосрочни депозити в банки, с оригинален матуритет до 3 месеца	694	1,179
Текуща сметка на средства по вноски за Гаранционния Фонд	487	459
Краткосрочни депозити в банки, с оригинален матуритет до 3 месеца със средства по вноски за Гаранционния фонд	377	352
Парични средства по текущи разплащателни сметки	57	177
Парични средства в каса	1	1
Краткосрочни репо-сделки, с оригинален матуритет до 3 месеца	-	1,865
Общо	1,616	4,033
	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Парични средства и парични еквиваленти		
в лева	919	1,960
във валута	697	2,073
	1,616	4,033

Предоставените към 31.12.2012 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 2.75 % до 3.00 % (31.12.2011 г.: от 3.75 % до 4.75 %) в зависимост от сумата на депозита, вида на валутата и пазарните условия.

Към 31.12.2011 г. краткосрочните репо сделки са по предоставени банкови депозити (обезпечени с ДЦК) са с оригинален матуритет от три месеца и са деноминирани в евро - 1,865 х.лв. и са с лихвени нива от 4.50 %.

Наличните към 31.12.2012 г. парични средства са по текущи сметки на дружеството в следните банки: Юробанк и ЕФ ДЖИ България АД, Инвестбанк АД, СИБанк АД, Райфайзен банк АД, Корпоративна Търговска Банка АД, МКБ Юнион Банк.

23. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Основен акционерен капитал	6,583	6,583
Други резерви	3,385	3,385
Резерв по финансови активи на разположение за продажба	177	-
Нетна печалба за годината	603	314
Общо	10,748	10,282

Основен капитал

Към 31 декември 2012 г. регистрираният акционерен капитал на Българска Фондова Борса – София АД възлиза на 6,583 хил. лв. (31.12.2011 г.: 6,583 х.лв.), разпределен в 6,582,860 напълно платени обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност на акция - 1 лв.

Акциите на дружеството са регистрирани за търговия на Българска Фондова Борса.

Към 31.12.2012 г. издадените и напълно платени обикновени акции на дружеството са 6,582,860, бр. (31.12.2011 г.: 6,582,860 бр.) , а стойността на основния капитал – 6,583 х.лв.(31.12.2011 г.: 6,583 х.лв.)

С решение на извънредното Общо събрание на акционерите на „Българска фондова борса - София” АД от 13.09.2010 г. капиталът на дружеството е увеличен със 715,000 лева срещу парична вноска, чрез издаване на нови 715,000 броя акции, с номинал 1 лв. 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 Борсата се е увеличило от 44 % на 50.05 %.

Към 31.12.2012 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.

Резервите на дружеството са обобщено представени в таблицата по-долу:

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Законови резерви	658	658
Допълнителни резерви	2,727	2,727
Резерв по финансови активи на разположение и за продажба	177	-
Неразпределена печалба	603	314
Общо	4,165	3,699

Законовите резерви в размер на 658 х.лв. (31.12.2011 г: 658 х.лв.) включват изцяло сумите за фонд „Резервен”, формирани от разпределение на печалбата на дружеството.

Допълнителните резерви в размер на 2,727 х. лв. (31.12.2011 г.: 2,727 х.лв.) са формирани от разпределение на печалбите по решение на акционерите и могат да бъдат използвани за разпределение на дивиденди, както и за увеличение на основния капитал

БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2012 ГОДИНА

и за покриване на загуби.

Дружеството разпределя и изплаща дивиденди на основание отмяна на забраната за разпределяне на дивидент от отменения чл.21, ал.2 от ЗППЦК (ДВ бр.86 от 2006 г.) и промяна в Устава на дружеството и по решение на Общото събрание.

Допълнителни резерви	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Салдо на 1 януари	2,727	3,058
Покриване на загуби за сметка на резерви	-	(331)
Салдо на 31 декември	2,727	2,727

С решение на годишното общо събрание на акционерите на Бorsата от 31 май 2011 г. е взето решение за покриване на загуби за 2009 г. и 2010 г. – общо в размер на 331 х.лв. със средства от резервите на дружеството.

Резервът по финансови активи на разположение за продажба към 31.12.2012 г. е положителна величина в размер на 177 х.лв. (31.12.2011 г.: няма) и е формиран от ефектите от последваща оценка на инвестициите за разположение и продажба по справедлива стойност.

Движението на резерва по финансови активи на разположение за продажба е както следва:

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Салдо на 1 януари	-	-
Нетен доход от преоценки на финансови активи на разположение за продажба	197	-
Данък върху дохода по преоценките на финансови активи на разположение за продажба	(20)	-
Салдо на 31 декември	177	-

Неразпределена печалба/(загуба)	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Салдо на 1 януари	314	(331)
Плащане на дивиденди	(314)	-
Текуща печалба за годината	603	314
Покриване на загуби за сметка на резерви	-	331
Салдо на 31 декември	603	314

Основен доход на акция	2012	2011
Средно претеглен брой акции	6,582,860	6,582,860
Нетна печалба за годината (BGN'000)	603	314
Основен доход на акция (BGN)	0.09	0.05

24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ

Задълженията към персонала включват сегашната стойност на задължението на дружеството 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 brutни заплати при пенсиониране, а ако има трудов стаж над 10 години в същото предприятие, обезщетението е в размер на шест brutни заплати към момента на пенсиониране (Приложение № 2.17). За определянето на тези задължения дружеството 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 31.12.2012 г. в размер на 32 хил. лв. (31.12.2011 г.: 26 хил. лв.).

Изменението на признатото в отчета за финансовото състояние задължение на дружеството за изплащане на дефинирани доходи на персонала при пенсиониране е както следва:

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Сегашна стойност на задълженията на 1 януари	24	25
Непризната актюерска печалба на 1 януари	2	2
Задължение признато в отчета за финансовото състояние на 1 януари	26	27
Разход/(икономия), признати в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) (Приложение № 7)	6	(1)
Задължение признато в отчета за финансовото състояние на 31 декември	32	26
Непризната актюерска (загуба)/печалба на 31 декември	(1)	2
Сегашна стойност на задълженията на 31 декември	33	24

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

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Сегашна стойност на задълженията на 1 януари	24	25
Разход за лихви за периода	1	1
Разход за текущ стаж за периода	3	5
Актюерска загуба/(печалба) за периода	5	(7)
Сегашна стойност на задължението на 31 декември	33	24

При определяне на стойността към 31.12.2012 г. са направени следните актюерски предположения:

- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ за общата смъртност на населението в България за периода 2010 г. - 2012 г. (2011 г.: по таблицата за смъртност

на НСИ за общата смъртност на населението в България за периода 2008 г. - 2010 г.);

- темп на текучество – от 8 % до 0,00 %, в зависимост от пет обособени възрастови групи (31.12.2011 г.: от 8 % до 0,00 % в зависимост от пет обособени възрастови групи);

- дисконтов фактор - използвана е норма на база ефективен годишен лихвен процент $i = 4,5 \%$ (31.12.2011 г.: $5,7 \%$). 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:

- 2013 г. – 10.0% спрямо нивото от 2012 г.;
- 2014 г. – 5.0% спрямо нивото от 2013 г.;
- 2015 г. – 5.0% спрямо нивото от 2014 г.;
- 2016 г. – 5.0% спрямо нивото от 2015 г.;
- 2017 г. и всяка следваща година – 5.0% спрямо нивото от предшестващата година.

Ръководството е направило проучване на промените в *МСС 19 (променен) Доходи на наети лица (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК)* и е определило, че тези промени оказват влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификацията на пасивите, операциите и резултатите на дружеството по отношение на: натрупаните печалби и загуби, резерва от преоценки по актюерски печалби и загуби и дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране. То е направило и необходимите преизчисления към 01.01.2012 г., като ефектите от тях биха били както следва: намаление на натрупаните печалби с 39 х.лв., намаление на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране с 2 х.лв. и увеличение на резерва от преоценки по актюерски печалби и загуби с 41 х.лв.

25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ВНОСКИ ЗА ГАРАНЦИОНЕН ФОНД

Събраните средства от вноски в Гаранционния Фонд към 31 декември 2012 година са на обща стойност 968 хил. лева (31.12.2011 г.: 921 хил. лв.). Те са представени в отчета за финансовото състояние като краткосрочни задължения, тъй като средствата, които биха се изплащали от този фонд, са плащания при поискване (Приложения № 2.15). Задълженията са лихвоносни от 2009 г., като размерът на акумулираната лихва се определя на база постигнатата доходност от инвестирането на средствата на Фонда. За 2012 г. сумата възлиза на 27 хил. лв. (2011 г.: 33 хил.лв.). Доколкото средствата от Гаранционния фонд са част от балансовите активи на Борсата, 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 31.12.2012 г. сумата в размер на 129 хил.лв. (31.12.2011 г.: 163 хил.лв.) представлява неизплатени дивиденди на акционери от разпределение на печалбата за 2011 г., 2008 г., 2007 г. (Приложение № 23). През 2012 г. са отписани задължения по неизплатени дивиденди в размер на 52 х.лв. от разпределение на печалбата за 2006 г.,

поради изтичане на петгодишен давностен срок (Приложение № 4).

Дивидентите са изплащани от Централен депозитар АД и Банка ДСК АД. Към датата на съставяне на финансовия отчет за 2012 г. неизплатените суми за дивиденти на акционерите са възстановени по сметките на Борсата.

27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ДОСТАВЧИЦИ И ДРУГИ КРЕДИТОРИ

Задълженията към доставчици и други кредитори включват:

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Задължения към доставчици	456	426
Задължения към други кредитори	37	37
Предплатени такси	30	13
Общо	523	476

Задълженията към доставчици към 31.12.2012 г. са текущи по доставки на услуги за 2012 г. и са деноминирани в лева - 31 хил.лв. и в евро - 425 хил.лв. (31.12.2011 г. са в лева - 71 хил.лв. и в евро – 355 хил.лв.).

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 регистрацията на Основен пазар (BSE) и Алтернативен пазар (BaSE) за 2013 г. (респ. 2012 г.), които се плащат съгласно правилника на Борсата.

28. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

Задълженията за данъци към 31.12.2012 г. в размер на 17 хил.лв. са за данък добавена стойност (31.12.2011 г.: 120 хил.лв.)

Данъчните задължения на дружеството са текущи. До датата на издаване на отчета в дружеството са извършени ревизии и проверки, както следва:

по ДДС – до 30.04.2004 г.

пълна данъчна ревизия – към 31.12.2002 г.

от Национален осигурителен институт – до 30.06.1999 г.

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:

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Задължения по неизползвани компенсироеми отпуски	62	52
Задължения към социално и здравно осигуряване за компенсироеми отпуски	9	7
Общо	71	59

30. СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ

Сегментното отчитане в дружеството е организирано на база основните бизнес дейности, извършвани от Борсата: а) търговия с финансови инструменти; б) информационно обслужване и в) регистрация и поддържане на емисии ценни книжа за търговия.

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

	Търговия с финансови инструменти		информационно обслужване		регистрация и поддържане на емисии финансови инструменти за търговия		общо	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Приходи по сегменти	1,876	1,497	303	314	611	578	2,790	2,389
Разходи за материали и консумативи	(23)	(14)	(4)	(4)	(10)	(8)	(37)	(26)
Разходи за външни услуги	(918)	(936)	(51)	(66)	(153)	(177)	(1,122)	(1,179)
Разходи за персонал	(613)	(549)	(106)	(119)	(253)	(274)	(972)	(942)
Разходи за амортизации	(120)	(125)	-	-	-	-	(120)	(125)
Други разходи	(98)	(28)	(16)	(7)	(45)	(19)	(159)	(54)
Общо оперативни разходи	(1,772)	(1,652)	(177)	(196)	(461)	(478)	(2,410)	(2,326)
Резултат на сегмента	<u>104</u>	<u>(155)</u>	<u>126</u>	<u>118</u>	<u>150</u>	<u>100</u>	<u>380</u>	<u>63</u>
Неразпределени оперативни доходи от дейността							182	260
Неразпределени оперативни разходи от дейността							(220)	(310)
Печалба от оперативна дейност							<u>342</u>	<u>13</u>
Финансови приходи							355	349
Финансови разходи							(27)	(33)
Печалба преди данък върху печалбата							<u>670</u>	<u>329</u>
Разход за данък върху печалбата							(67)	(15)
Нетна печалба за годината							<u>603</u>	<u>314</u>

БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2012 ГОДИНА

Активите и пасивите на бизнес сегментите включват:								
	търговия с финансови инструменти		информационно обслужване		регистрация и поддържане на емисии финансови инструменти за търговия		Общо	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Активи по бизнес сегменти								
Нематериални активи	51	171	-	-	-	-	51	171
Търговски вземания	9	211	47	40	14	16	70	267
Парични средства и парични еквиваленти свързани с Гаранционен фонд	864	811	-	-	-	-	864	811
Активи на сегмента	924	1,193	47	40	14	16	985	1,249
Неразпределени активи							11,503	10,798
Общо активи							12,488	12,047
Пасиви по бизнес сегменти								
Задължения по вноски за Гаранционен фонд	968	921	-	-	-	-	968	921
Задължения към доставчици	442	374	3	23	35	26	480	423
Задължения към персонала и социалното осигуряване	41	27	7	11	17	17	65	55
Пасиви на сегмента	1,451	1,322	10	34	52	43	1,513	1,399
Неразпределени пасиви							227	366
Общо пасиви							1,740	1,765

БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2012 ГОДИНА

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

	търговия на финансови инструменти		информационно обслужване		регистрация и поддържане на емисии финансови инструменти за търговия		общо	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Капиталови разходи	-	-	-	-	-	-	-	-
Амортизация	120	125	-	-	-	-	120	125
Непарични разходи, различни от амортизация	-	-	-	-	5	4	5	4

Българска Фондова Бурса – София извършва своята дейност само на територията на Република България.

През 2012 г. дружеството е реализирало приходи от български клиенти в размер на 2,546 х.лв. (2011 г.: 2,142 х.лв.), а приходите от чуждестранни клиенти са в размер на 244 х.лв. (2011 г.: 247 х.лв.).

Общите приходи от сделки с най-големите клиенти на дружеството и съответния бизнес сегмент са както следва:

		2012		2011		бизнес сегмент
		BGN'000	%	BGN'000	%	
Клиент 1	български клиент	398	14%	95	4%	търговия на финансови инструменти
Клиент 2	български клиент	291	10%	118	5%	търговия на финансови инструменти
Клиент 3	български клиент	15	1%	386	16%	търговия на финансови инструменти
Клиент 4	чуждестранен клиент	194	7%	201	8%	информационно обслужване

31. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено 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 дружеството. 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 БФБ-София АД. Основният стремеж при управлението на рисковете е недопускането на неоправданата им концентрация.

БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2012 ГОДИНА

Управлението на риска в дружеството се осъществява текущо от оперативното ръководство на дружеството съгласно политиката, определена от Съвета на директорите. 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.

Категории финансови инструменти:

Финансови активи	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Финансови активи на разположение за продажба	2,142	134
Инвестиции на разположение за продажба	2,142	134
Финансови активи държани до падеж	1,480	1,532
Инвестиции държани до падеж	1,480	1,532
Кредити и вземания	6,516	7,686
Търговски вземания	70	267
Срочни депозити в банки*	4,830	3,386
Парични средства и парични еквиваленти	1,616	4,033
Общо	10,138	9,352

Финансови пасиви	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Финансови пасиви по амортизирана стойност	1,553	1,510
Търговски и други задължения	456	426
Задължения по вноски за Гаранционен фонд	968	921
Задължения за дивиденди	129	163
Общо	1,553	1,510

*Към 31.12.2012 г. дружеството има и две открити репо-сделки, обезпечени с държавни ценни книжа – права репо-сделка и обратна репо-сделка на стойност 1,200 х.лв. всяка от тях и с оригинален матуритет шест месеца. Двете сделки са обвързани една с друга, поради което са представени на нетна база.

31.1. ПАЗАРЕН РИСК

а. Валутен риск

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

б. Ценови риск

Дружеството е изложено на ценови риск по отношение на притежаваните от него ценни книжа, класифицирани на разположение за продажба, вкл. и поради концентрация в типа книжа. Ръководството оценява като цяло този риск като нисък поради консервативния характер на инвестициите - основно в български държавни ценни книжа. Ръководството е установило процедури за текущо наблюдение на промените в цените,

доходността и матуритетната структура на притежаваните държавни ценни книжа, и респ. предприемане на своевременни мерки и действия при наличие на индикатори за по-трайни негативни тенденции, особено сега в обстановката на световната икономическа криза, респ. текущи и задълбочени анализи на обслужването на вътрешния дълг и възможностите за обслужване в бъдеще от страна на българската държава.

Анализът на чувствителността на резултатите на дружеството спрямо цените на дълговите ценни книжа, държани от него, е направен на база състоянието и структурата на инвестициите към 31 декември. Ако тези цени се бяха променили с 5 % увеличение/намаление, ефектът към тази дата би се отразил директно върху нетните активи, доколкото дълговите ценни книжа са класифицирани на разположение за продажба и тяхната преоценка се отчита директно като компонент от тях. Този ефект, нетно от отсрочени данъци би бил следният:

		31.12.2012 BGN'000
Нетни активи (през друг компонент на всеобхватния доход – преоценъчен резерв ФА)	увеличение	81
Нетни активи (през друг компонент на всеобхватния доход – преоценъчен резерв ФА)	намаление	(81)

Ръководството на дружеството не е разглеждало възможността за инвестиции в корпоративни дългови инструменти поради неприемливия кредитен риск и ниската ликвидност. Поради дългия срок до падежа и потенциалната възможност през следващите 5 години да се наложи ползване на средствата инвестирани в дългосрочни ДЦК, ръководството е приело те да се класифицират „на разположение за продажба“, което налага периодична преоценка на тези активи и съответно отчитане на ефектите от нея в отделен преоценъчен резерв (през друг всеобхватен доход) към капитала на дружеството.

Към датата на изготвяне на отчета ръководството счита, че средствата инвестирани в дългосрочни ДЦК не са непосредствено необходими за извършването на оперативната дейност на дружеството.

31.2. КРЕДИТЕН РИСК

Финансовите активи на дружеството са концентрирани в следните групи: парични средства (текущи сметки и срочни депозити), инвестиции, държани до падеж, инвестиции на разположение за продажба (държавни ценни книжа и малцинствено участие в други предприятия), търговски и други краткосрочни вземания.

Кредитният риск е свързан с риска някой от контрагентите му да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в обичайно предвидените срокове задълженията си към него. Търговските вземания са представени в отчета 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.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск тъй като Борсата 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 Борсата и не допускат нарушения при спазването на кредитните условия съгласно правилника за дейността ѝ по отношение изплащането на

дължимите такси за ползваните услуги от Борсата.

При държаните дългосрочни дългови инструменти с емитент Република България, съществува кредитен риск, но се приема, че поради високия кредитен рейтинг на суверена на този етап кредитният риск е нисък.

Политиката на дружеството е да извършва продажбите си при условията на незабавно плащане – основно такси за борсовата търговия, които се заплащат след два дни при сетълмента на сделката. Събираемостта на вземанията се контролира текущо и стриктно от отдела за регистрации, търговия и финансовия отдел, съгласно установената политика на дружеството. 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 регистрацията 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 е да ги разпределя по текущи и депозитни сметки с различен срок в различни финансови институции в България, с висока репутация и надеждност.

31.3. ЛИКВИДЕН РИСК

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

БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2012 ГОДИНА

По-долу са представени финансовите недеривативни активи и пасиви на дружеството 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.

31 декември 2012	до 1 м. BGN '000	1- 3 м. BGN '000	3-6 м. BGN '000	6-9 м. BGN '000	над 1 г. BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи						
Инвестиции на разположение за продажба	14	28	-	42	3,036	3,120
Инвестиции държани до падеж	1,482	-	-	-	-	1,482
Търговски вземания	70	-	-	-	-	70
Срочни депозити в банки	1,776	-	3,105	-	-	4,881
Парични средства и парични еквиваленти	1,616	-	-	-	-	1,616
	4,958	28	3,105	42	3,036	11,169
Финансови пасиви						
Търговски и други задължения	456	-	-	-	-	456
Задължения по вноски за Гаранционен фонд	968	-	-	-	-	968
Задължения за дивиденди	129	-	-	-	-	129
	1,553	-	-	-	-	1,553
31 декември 2011	до 1 м. BGN '000	1- 3 м. BGN '000	3-6 м. BGN '000	6-9 м. BGN '000	над 1 г. BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи						
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	-	134	134
Инвестиции държани до падеж	103	-	-	-	1,475	1,578
Търговски вземания	267	-	-	-	-	267
Срочни депозити в банки	1,784	612	1,019	-	-	3,415
Парични средства и парични еквиваленти	1,137	2,920	-	-	-	4,057
	3,291	3,532	1,019	-	1,609	9,451
Финансови пасиви						
Търговски и други задължения	426	-	-	-	-	426
Задължения по вноски за Гаранционен фонд	921	-	-	-	-	921
Задължения за дивиденди	163	-	-	-	-	163
	1,510	-	-	-	-	1,510

31.4. РИСК НА ЛИХВОНОСНИТЕ ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

Като цяло дружеството 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 – инвестиции, държани до падеж - облигации (деноминирани в евро), инвестиции на разположение за продажба (държавни ценни книжа в лева и евро) и предоставени срочни депозити в банки (в лева и в евро).

31 декември 2012	Лихвени		Нелихвени	Общо
	Фиксиран лихвен %	Плаващ лихвен %		
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансови активи				
Инвестиции на разположение за продажба	1,795	-	347	2,142
Инвестиции държани до падеж	1,381	-	99	1,480
Търговски вземания	-	-	70	70
Срочни депозити в банки	4,793	-	37	4,830
Парични средства и парични еквиваленти	1,554	57	5	1,616
	9,523	57	558	10,138
Финансови пасиви				
Търговски и други задължения	-	-	456	456
Задължения по вноски за Гаранционен фонд	941	-	27	968
Задължения за дивиденди	-	-	129	129
	941	-	612	1,553
31 декември 2011	Лихвени		Нелихвени	Общо
	Фиксиран лихвен %	Плаващ лихвен %		
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансови активи				
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	134	134
Инвестиции държани до падеж	1,438	-	94	1,532
Търговски вземания	-	-	267	267
Срочни депозити в банки	3,342	-	44	3,386
Парични средства и парични еквиваленти	3,843	177	13	4,033
	8,623	177	552	9,352
Финансови пасиви				
Търговски и други задължения	-	-	426	426
Задължения по вноски за Гаранционен фонд	888	-	33	921
Задължения за дивиденди	-	-	163	163
	888	-	622	1,510

31.5. УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛОВИЯ РИСК

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности то 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 неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура.

И през 2012 г. стратегията на ръководството на дружеството е била да се работи изцяло със собствени средства, генерирани от стопанската му дейност, без да ползва привлечени заемни средства. Тя остава непроменена спрямо 2011 г.

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

31.6. 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 дружеството 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 на разположение за продажба, търгувани на активни фондови пазари се базира на котирани „цени купува“, оповестена от пазарния оператор посредством официални средства към края на отчетния период. Справедливата стойност на финансовите инструменти на разположение за продажба, 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. котировки на фондови пазари (дневни и усреднени), (Приложение 2.23).

По отношение на инвестициите държани до падеж, както и по отношение на търговските вземания и задължения, кредитите и депозитите, дружеството 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 близка до 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 отчета 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 правилото за последваща оценка по справедлива стойност се прилага относно част от инвестициите на разположение за продажба, представляващи участия в други предприятия, 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).

Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в отчета 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

Дъщерно дружество

Борсата притежава 100 % от капитала на Сервиз финансови пазари ЕООД, което е дъщерно дружество, считано от 06.03.2007 г. Българска фондова борса – София АД осъществява контрол върху финансовата и оперативната политика на дъщерното дружество.

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 притежава пряко 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 6.61 % акционерно участие към 31.12.2012 г. (31.12.2011 г.: 6.61 %)

Предприятия, в които лице от ключовия управленски персонал на Борсата едновременно взема участие в ръководството му като изпълнителен директор/управител, т.е. има управленска власт в това предприятие

За 2012 г. и 2011 г. предприятия, които имат подобна свързаност са: Българска Банка за развитие АД, Бенчмарк Финанс АД, Бенчмарк груп АД, Бенчмарк кредит АД, Бенчмарк Асет мениджмънт АД и Централен депозитар АД.

Сделки със свързани лица

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

Продажби на свързани лица	Свързано лице	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Наем на офис и оборудване	Централен депозитар АД	117	125
Такса сделки (комисионни), такса членство, такса интернет търговия	Бенчмарк Финанс АД	59	55
Получен дивидент	Централен депозитар АД	6	
Такса интернет търговия	Българска банка за развитие АД	4	3
Информационно обслужване	Сервиз финансови пазари ЕООД	3	3
Наем на офис	Сервиз финансови пазари ЕООД	3	3
Продажба на вътрешно генерирани търговски марки	Сервиз финансови пазари ЕООД	-	29
Общо		192	218

БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2012 ГОДИНА

Доставки от свързани лица	Свързано лице	31.12.2012	31.12.2011
		BGN '000	BGN '000
Информационно обслужване	Централен депозитар АД	6	6
Възнаграждения за опериране с продукта ХЗ	Сервиз Финансови Пазари ЕООД	6	1
Общо		12	7

Разчети със свързани лица

Разчетните взаимоотношения със свързани лица включват вземания по продажби към 31.12.2012 г. в размер на 3 хил. лв. (31.12.2011 г.: 2 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 2012 г. възлизат на 293 хил.лв. (2011 г.: 280 хил.лв.)

33. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

С писмо, получено на 13.03.2013 г., дружеството е уведомено за решение от 07.03.2013 г. на Надзорния Съвет на Агенцията за приватизация и следприватизационен контрол относно прекратяване на процедурата по раздържавяване на дяловете, собственост на РБългария в капитала на БФБ-София АД и Централен депозитар АД.

На база официални изявления на министър-председателя на Република България и информация от медиите за изявление на Прокуратурата за отнемане на лиценза на ЧЕЗ Разпределение АД (ЗСЗ) и ЧЕЗ Електро България АД (1СЗ) и на основание чл. 65 (2) във връзка с чл. 65 (1), т.1 от Правилника за дейността на БФБ, Част IV - Правила за търговия, БФБ-София спря временно търговията с двете емисии по време на търговската сесия на 19.02.2013 г.

Въз основа на предприети действия от страна на КФН относно откриване на производство по налагане на принудителна административна мярка временно бе спряна търговията с емисията акции, издадени от ЧЕЗ Разпределение България АД (ЗСЗ), ЧЕЗ Електро България АД (1СЗ), Енерго-про Мрежи АД (2ЕГ) и Енерго-про продажби АД (4ЕС) на БФБ за периодите от 20 до 22 февруари 2013 г. и от 25 до 27 февруари 2013 г.

Вследствие на прекратяване на членството в Бурсата и с решение на Комитета по управление на гаранционния фонд към дружеството по протокол 54 от 3 януари 2013 г., съгласно чл. 33, ал. 4 от Част VI от Правилника за дейността, е взето решение на ТБ Сибанк АД да бъдат възстановени от фонда средства в размер на 60 х.лв.