

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	1
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	2
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	3
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ 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	6
1.3.Основни показатели на стопанската среда	6
1.4.Ефектите от финансовата криза през периода 2008 - 2011 г. и предприетите мерки от дружеството	7
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	13
2.6.Имоти, машини и оборудване	13
2.7.Нематериални активи	15
2.8.Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества	15
2.9.Инвестиции на разположение и за продажба	16
2.10. Инвестиции държани до падеж	16
2.11. Търговски и други вземания	16
2.12. Срочни депозити в банки	16
2.13. Договори за покупка и обратна продажба на ценни книжа	17
2.14. Парични средства и парични еквиваленти	17
2.15. Задължения по Гаранционен фонд	17
2.16. Търговски и други задължения	18
2.17. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство	18
2.18. Акционерен капитал и резерви	19
2.19. Данъци върху печалбата	20
2.20. Финансови инструменти	20
2.20.1. Финансови активи	20
2.20.2. Финансови пасиви и инструменти на собствен капитал	22
2.21. Доходи на акция	22
2.22. Сегментно отчитане	23
2.23. Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на дружеството. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност	24
3.ПРИХОДИ	26
4.ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА	26
5.РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И КОНСУМАТИВИ	27
6.РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	27
7.РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	28
8.ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	28
9.ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	29
10.ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	29
11.ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	29
12.ИМОТИ, МАШИНИ, ОБОРУДВАНЕ	30
13.НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	31
14.ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА	31
15.ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	32
16.ФИНАНСОВИ АКТИВИ ДЪРЖАНИ ДО ПАДЕЖ	33
17.ФИНАНСОВИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА	33
18.АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	34
19.ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ	35
20.ВЗЕМАНИЯ ПО ДАНЪЦИ ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ	36
21.ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ	36
22.СРОЧНИ ДЕПОЗИТИ В БАНКИ	36
23.ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	37
24.КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ	38
25.ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ	40
26.ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ВНОСКИ ЗА ГАРАНЦИОНЕН ФОНД	41
27.ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДИВИДЕНТИ	42
28.ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ДОСТАВЧИЦИ И ДРУГИ КРЕДИТОРИ	42
29.ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ	42
30.ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И СОЦИАЛНОТО ОСИГУРЯВАНЕ	43
31.СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ	43
32.УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	45
33.СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	49
34.СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	51

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” № 10. 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 31.12.2011 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 31.12.2011 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:

	31.12.2011	31.12.2010
Държавата, чрез Министерство на финансите	50%	50%
Инвестиционни посредници и търговски банки	24%	28%
Институционални инвеститори	7%	7%
Юридически лица	10%	9%
Физически лица	9%	6%

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

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

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

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

На свое заседание от 26.10.2010 г. Съветът на директорите на БФБ-София избра г-н Васил Големански също за изпълнителен директор.

Дружеството има едностепенна система на управление със Съвет на директорите. Към 31.12.2011 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 31.12.2011 г. общият брой на персонала в дружеството е 30 служители (31.12.2010 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 2011 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 стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството, за периода 2009 – 2011 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2009	2010	2011
БВП в млн. лева	66,256	70,474	55,722 *
Реален растеж на БВП	-5%	0.20%	2.30%*
Инфлация в края на годината	0.60%	4.30%	-0.73%*
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.4055	1.4779	1.4065
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.3641	1.4728	1.5116
Безработица (в края на годината)	9.13%	9.24%	10.00%*
Основен лихвен процент в края на годината	0.55%	0.18%	0.22%

Източник:БНБ

* данните са към 30.09.2011 г.

1.4. Ефектите от финансовата криза през периода 2008 - 2011 г. и предприетите мерки от дружеството

През 2011 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 до края на 2012 г. са свързани с повишаването на ликвидността на пазара.

Най-общо, предприетите през 2011 г. мерки от страна на борсата са както следва:

Подобряване на условията за търговия

От началото на 2011 г. е в сила нова тарифа на БФБ-София АД, с която се прилага унифициран подход по отношение на таксите, дължими от емитенти и борсови членове. Така например, таксата за поддържане на регистрацията на емисии финансови инструменти се изчислява на база пазарната стойност на съответната емисия, като са предвидени стимули за висок свободно търгуван обем и за наличието на маркет-мейкър. Бе въведена такса за членство в борсата в резултат на отпадането на т.нар. асоциирано членство и отпадането на изискванията за притежаване на минимален обем акции от капитала на борсата от страна на нейните членове.

В края на 2011 г. бе възобновено проучването измежду различните групи пазарни участници относно необходимостта от удължаване на търговската сесия на борсата. В началото на м. февруари и след получаването на становище от съответните съсловни организации, Съветът на директорите на борсата взе решение за удължаване на времетраенето на сесията, което ще влезе в сила от 02.07.2012 г.

През 2011 г. и след извършване на промяна в Правилника за дейността на борсата бе дадена възможност за въвеждане на нов тип поръчка от типа book-or-cancel. След проведени дискусии от страна на асоциациите на инвестиционните посредници и на банките в България, беше отхвърлено като нецелесъобразно въвеждането в употреба на останалите видове поръчки, поддържани от платформата за търговия.

Привличане на нови емитенти и инвеститори

През 2011 г. продължи работата на борсата по привличането на нови емитенти, като бе извършен детайлен анализ и бе изготвен кратък профил на редица компании, представляващи потенциално перспективни публични дружества. Бяха осъществени срещи с ръководството на част от тях, като налагащият се извод бе, че ниската моментна ликвидност на пазара и конкретната икономическа ситуация в голяма степен обезсмислят превръщането им в публични компании.

В края на 2011 г. и в резултата на стартиралата приватизация на държавния дял в трите енерго-разпределителни компании бяха осъществени представяния пред инвеститори в три значими европейски финансови центъра – Виена, Цюрих, Лондон и Франкфурт, на които бяха представени текущата инвестиционна среда в България и възможностите на местния пазар. Представители на енерго-разпределителните дружества и на мениджърите по предлагането презентираха конкретно всяка една компания.

Нормативни промени

През годината БФБ-София активно участва с предоставянето на становища по всички значими нормативни промени, както на националното законодателство, така и на подготвянето на промени в европейските директиви и регламенти. БФБ-София АД посредством двама свои представители е член на Работна група № 26 „Финансови услуги” към Министерство на финансите, чиято основна роля е да формира официалната позиция на страната при изготвянето на европейското законодателство. Отделно от това, борсата, в качеството си на заинтересовано лице, участва в процеса директно с предоставянето на становища към Европейската комисия, както и като член на федерацията на европейските фондови борси.

Отделно от горното, беше представено в КФН становище относно необходимостта от промяна в Наредба № 16 на КФН, регламентираща реда за извършване на маржин-покупки, къси продажби и заемане на ценни книжа, заедно с конкретни предложения за промяна.

След приемането през годината на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране се даде възможност за структурирането на фондове с облекчени изисквания за диверсификация при следване на общовъзприети индекси, с което отпаднаха нормативните пречки за създаването на боросово-търгувани фондове (ETFs). Извършването на тази промяна се считаше за особено важно от страна на борсата, като евентуалното формиране на подобни фондове в страната оттук нататък зависи единствено от икономическата им обосновааност.

Корпоративно управление

През 2011 г. борсата продължи активната си дейност в областта на корпоративното управление, като в резултат на нейна инициатива през м. септември стартира изчисляването на индекс на компаниите с добро корпоративно управление, CGIX, по методика и селекция на Националната комисия за корпоративно управление.

Също така, БФБ-София АД участва активно в дискусиата относно необходимостта от промяна на Националния кодекс за корпоративно управление чрез изготвянето на конкретни предложения за промяна, като се очаква този процес да бъде финализиран през първата четвърт на 2012 г.

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 2011 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 2011 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Тези стандарти и тълкувания включват:

- *Подобрения в МСФО (м.май 2010 г.) - подобрения в МСС 1, 27, 28, 34, МСФО 1, 3 и 7, и КРМСФО 13 (сила за годишни периоди от 01.01.2011 г.(или 01.07.2010 г.) – приети от ЕК). Тези подобрения внасят частични промени в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятията по отношение на: а) представянето на анализа на другите компоненти на всеобхватния доход (по видове – в отделно приложение или в отчета за промените в собствения капитал); б) подхода за избор оценка на неконтролиращото участие, представянето на частта от цената на придобиване под условие и всички трансакции на база плащания с акции, които са част от бизнес комбинации - от промяната на МСФОЗ (2008); в) подобряване на качествените оповестявания наред с количествените относно рисковете, асоциирани с финансовите инструменти и оповестяванията относно обезпеченията; г)*

повишените изисквания за оповестявания в междинните отчети на всички значителни събития и операции, вкл. промени в справедливите стойности, трансферите и класификациите на финансовите инструменти, и актуализиране на финансовата информация спрямо последния годишен отчет; г) аналогични промени за перспективно приложение при асоциираните и съвместните дружества съгласно промените в МСС27 (2008); д) пояснението на понятието „справедлива стойност“ за целите на измерването на кредитните точки при програмите за лоялни клиенти.

• *МСС 24 (променен) Оповестявания за свързани лица (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – приет от ЕК).* Промените са насочени към подобряване на определението за обхвата и типовете свързани лица, както и въвеждат по-специфично правило за частично изключение от пълно оповестяване по отношение на свързани лица, контролирани от или със значително влияние на държавни органи от международно, национално и местно ниво и други предприятия - тяхна собственост – по отношение на свързаност, разчети и сделки с тях.

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

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

• *КРМСФО 14 (променено) Предплащания по минимални изисквания за фондиране по МСС 19 (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – прието от ЕК за от 01.01.2011 г.)* Промяната е свързана с пояснения за определяне на съществуващата икономическа изгода на предплащания по минимални изисквания за фондиране - като намаление в бъдещите вноски и при двата случая - при наличието или не на изискване за минимално фондиране за вноски, свързани с бъдеща трудова услуга (стаж), и възможността за признаването на предплащанията като актив.

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

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 2011 г., няколко стандарти, променени стандарти и тълкувания, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. От тях ръководството е преценило, че следните биха имали потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството за следващи периоди:

• *МСС 1 (променен) Представяне на финансови отчети (в сила за годишни периоди от 1.07.2012 г. – не е 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.

• МСС 19 (променен) *Доходи на наети лица (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не е 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 „други всеобхватни доходи”, 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. – не е приет от ЕК)*. 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.

• МСФО7 (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.)*. Тези промени са свързани с разширяване на изискванията за оповестяване на данни относно трансферирани 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.

• МСФО 9 (издаден м.11.2009 г. и м.10.2010 г.) *Финансови инструменти: Класификация и оценяване (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г., и ревизирано приложение за годишни периоди от 01.01.2015 г.– не е приет от ЕК)*. Този стандарт замества части от МСС 39, 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. – не е приет от ЕК)*. 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, и определя контролът като единствена база за консолидация. 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. – не е приет от ЕК)*. 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. – не е 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.

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 2011 г., ръководството е преценило, че следните не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството:

- *МСС 12 (променен) Данъци върху дохода (в сила за годишни периоди от 01.01.2012 г. – не 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 МСС40, вкл. придобити по реда на бизнес-комбинации – т.е. приема се презумцията, че те ще се възстановяват през продажба за целите на определяне на отсрочените данъци. ПКР 21 е инкорпориран в МСС 12, поради което е отменен с датата на влизане в сила на промяната в МСС12.

- *МСС 28 (изменен 2011 г.) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия –(в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не е приет от ЕК).* 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. – не 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 едновременна 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. – не е 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. – не приет от ЕК).* 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.

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 финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на 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 2011 г. съгласно МСФО в сила за 2011 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 30.04.2012 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.

Във финансовия отчет за 2011 г. са преизчислени данните в сегментното отчитане за предходния съпоставим период - 2010 г., във връзка с актуализирането и прецизиране на методологията за разпределение на сегментните приходи и разходи, извършено през 2011 г.

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 приходи/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 и за продажба и приходи от инвестиции, държани до падеж, положителните курсови разлики по валутни операции и за заемни операции, нетно. Те се представят отделно от финансовите разходи на лицевата страна на 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 продадат. 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 и асоциирани дружества

Дългосрочните инвестиции, представляващи акции в дъщерни и асоциирани 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. Това обстоятелство не дава възможност да се осигурят котировки на пазарни цени на активен пазар, които да изразяват достатъчно достоверно справедливата стойност на тези акции. Също така бъдещото функциониране на тези дружества е свързано с определени несигурности, за да могат да се направят достатъчно разумни и обосновани дългосрочни предположения за изчисляването на справедливата стойност на техните акции чрез други оценъчни методи.

Притежаваните от дружеството инвестиции в дъщерни и асоциирани 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 и асоциирани дружества се прилага “датата на сключване” на сделката.

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

Дългосрочните инвестиции на разположение и за продажба са недеривативни финансови активи, представляващи акции от капитала на други дружества (малцинствено участие), и които са определени от ръководството като предназначени “и за продажба” и не попадат в останалите категории на финансовите активи. Те са оценени и представени в счетоводния баланс по себестойност, намалена до възстановима стойност при наличие на индикатори за обезценка на инвестицията, доколкото тези инвестиции са в затворени дружества, чиито акции не се търгуват и нямат котировки на активен пазар, а предположенията за прилагането на алтернативни оценъчни методи са свързани с висока несигурност, за да се достигне до надеждно определяне на по справедливата им стойност.

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

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 закупната 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 Борсата 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 Борсата 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 Борсата от съответния инвестиционен посредник, заедно с натрупаната до този момент доходност от управлението на средствата. Средствата на Гаранционния Фонд, набрани от паричните вноски на членовете на Борсата 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 банков депозити, както и в общински облигации. Фондът може да инвестира до 50 на сто от своите активи в банков депозити и до 20 на сто в общински облигации. Не по-малко от 10 на сто от активите на фонда трябва да са парични средства на безсрочни или срочни със срок до 3 месеца банков 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 приходи

Краткосрочните приходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналят е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в 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 приходи, с които те са свързани.

Към датата на всеки финансов отчет дружеството прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за разходите за самите възнаграждения и разходите за вноски по задължителното

обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Дългосрочни доходи при пенсиониране

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

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на отчета, по която те се представят в 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 Борса - 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.

2.19. Данъци върху печалбата

Текущи данъци

Текущите данъци върху печалбата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка за 2011 г. е 10 % (2010 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 приспадат 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 31.12.2011 г. отсрочените данъци върху печалбата са оценени при ставка 10 % (31.12.2010 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 и 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 съществената част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице). Ако дружеството продължава да държи съществената 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 и за продажба

Финансовите активи на разположение и за продажба са недеривативни активи, държани от дружеството, които са предназначени с такава цел или не са класифицирани в друга група. Обичайно те представляват некотирани или ограничено котирани на борса акции и дялове в други дружества, 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)

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

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

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

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

- справедлива стойност – за инвестициите в ипотечни облигации. Справедливата стойност на тези активи се определя чрез прилагане на борсова цена “купува”, като ефектите от преоценката до справедливата стойност, печалби или загуби, се отчитат в отделен компонент на всеобхватния доход за отчетния период, и респ. в отчета за промените в собствения капитал, в отделен компонент “резерв по финансови активи на разположение и за продажба”. При всяка обезценка или при продажба на инвестиция, сумата на обезценката и всички преди това натрупани нереализирани загуби, нетно, в резерва по финансови активи на разположение и за продажба, се признават в отчета за всеобхватния доход, в печалбата или загубата за годината, като финансови приходи или разходи на нетна база. Получените лихви по тези ипотечни облигации, се отчитат като приходи от лихви 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 и 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) регистрация и поддържане на емисии ценни книжа за търговия на официален и неофициален пазар.

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 и асоциирани дружества, инвестициите на разположение и 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 на неофициален пазар на акции

Дружеството събира поддържаща такса за регистрирани емисии на финансови инструменти на неофициален пазар всяка календарна година. 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 31.12.2011 г. размерът на такива такси, непризнати на приход с натрупване от 2006 г. до 2011 г., възлиза на 154 хил.лв. (31.12.2010 г.: 102 хил.лв.). Дължимите такси само за 2011 г., за които ръководството е преценило, че има висока несигурност за плащане от страна на клиенти са 52 хил.лв. (2010 г.: 40 хил. лв.)

Обезценка на инвестиции на разположение и за продажби

Дружеството класифицира като инвестиции “на разположение и за продажба” притежаваните от него дялове и акции в други дружества (малцинствено участие), които са придобити с цел установяване и развитие на стопански отношения. Те се оценяват по себестойност, защото не съществуват достатъчно надеждни източници за определянето на техните справедливи стойности. В края на всеки отчетен период ръководството прави оценка дали съществуват индикатори за обезценка на неговите инвестиции. Като основен индикатор се приема значително и продължително намаление на собствения капитал на дружеството, в което е инвестирано, вкл. под нивото на регистрирания основен акционерен капитал. В тези случаи обезценката се определя със съдействието на лицензиран оценител, но най-малко на нивото на разликата между цената на придобиване (себестойността) и оценката на участието по метода на собствения капитал, вкл. с допълнителни корекции на нетните активи, при необходимост (Приложение № 2.9, 2.20.1 и 17).

През 2011 г. и 2010 г. няма извършени 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 2011 г. дружеството е начислило обезценка на вземания в размер на 10 хил.лв. (2010 г.:

няма) и е реинтегрирало обезценка на събрани вземания, обезценени предходни периоди в размер на 6 х.лв. (2010 г.: няма). (Приложение № 8, Приложение № 19 и Приложение № 21).

Актюерски изчисления

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани изчисления на сертифицирани актюери, базирани на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати и дисконтов фактор, които предположения са преценени от ръководството като разумни и уместни за дружеството. Съгласно изискванията на МСС 19 за дефинирани доходи при пенсиониране, предприятието следва да признае част от натрупаната към началото на периода актюерска печалба (загуба), когато последната попада извън 10% коридор. Дружеството е приело политика за признаване на цялото превишение над 10% коридор от натрупаната актюерска печалба/(загуба) към края на периода като разход през текущата година (Приложение №: 2.17 и №:25).

Частично признати активи по отсрочени данъци върху данъчна загуба

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

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

Към 31.12.2010 г. размерът на намаляемите данъчни разлики е формиран от данъчна загуба за пренасяне за 199 х.лв., а активът по отсрочени данъци би бил на стойност 20 х.лв. (Приложение № 11 и № 2.19).

3. ПРИХОДИ

Приходите от услуги включват:

	2011	2010
	BGN '000	BGN '000
Комисионни за сделки на Борсата	1,178	808
Такси за регистрация на дружества (официален и неофициален пазар)	558	502
Такси за информационно обслужване	314	455
Такси за асоциирано членство	199	55
Такси за интернет търговия и он-лайн търговия	66	91
Такси за поддържане неприсъствени работни станции	46	46
Такси за промяна на параметри на емисии	20	-
Финансови санкции на членовете на Борсата	8	4
Общо	2,389	1,961

4. ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Другите доходи от дейността включват:

	2011	2010
	BGN '000	BGN '000
Наеми	112	187
Услуги по маркетингови проучвания по продажба държавни инвестиции	73	-
Печалба от продажба на дълготрайни активи	67	-
Други	8	2
Общо	260	189

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:

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Гориво и резервни части	12	7
Канцеларски материали	8	3
Офис консумативи и хигиенни материали	7	7
Общо	27	17

6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

Разходите за външни услуги включват:

	2011 BGN'000	2010 BGN'000
Лицензионни такси	669	698
Маркетингови консултантски услуги	167	6
Консултантски и други услуги	116	188
Поддръжка на офис	73	74
Такси за членство	61	61
Комуникации	52	59
Данъци и такси	16	17
Застраховки	13	21
Други	17	41
Общо	1,184	1,165

7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

Разходите за персонала включват:

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Текущи възнаграждения	905	908
Вноски по социалното и здравно осигуряване върху текущи възнаграждения	108	101
Социални придобивки и доплащания	22	62
Начислени суми за неизползван платен отпуск	6	10
Начислени суми за социално и здравно осигуряване за неизползван отпуск	1	1
Начислени суми за провизии при пенсиониране	(1)	2
Общо	1,041	1,084

Начисленията за дългосрочни задължения на персонала (Приложение № 26) включват:

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Разход за текущ стаж	5	6
Разход за лихви	1	1
Нетна актюерска (печалба) призната през периода в отчета за всеобхватния доход (текуща печалба и загуба)	(7)	(5)
Общо	(1)	2

8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

Другите разходи за дейността включват:

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Командировки	34	23
Представителни мероприятия	15	8
Други	19	8
Общо	68	39

В стойността на другите разходи е включена начислена/възстановена обезценка на вземания, нетно в размер на 4 х.лв. (2010 г.: няма).

9. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Финансовите приходи включват:

	2011	2010
	BGN '000	BGN '000
Приходи от лихви по репо сделки	193	180
Приходи от лихви по депозити и текущи сметки в банки	74	67
Приходи от лихви по инвестиции държани до падеж	49	21
Приходи от лихви по инвестирани средства на Гаранционен фонд в депозити, текущи сметки в банки и инвестиции държани до падеж	<u>33</u>	<u>36</u>
Приходи от дивиденди	<u>-</u>	<u>15</u>
Общо	<u>349</u>	<u>319</u>

През 2011 г. Борсата е продала своето капиталово участие в асоциираното си предприятие на Жечко Димитров Петров за 15 хил.лв.

10. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Финансовите разходи в размер 33 х.лв. (2010 г.: 36 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:

<u>Отчет за всеобхватния доход (печалба или загуба за годината)</u>	2011	2010
	BGN'000	BGN'000
Данъчна печалба/(загуба) за годината по данъчна декларация	109	(199)
Текущ разход за данък върху печалбата за годината - 10%	12	-
Отсрочени данъци върху печалбата		
Свързани с възникване и обратно проявление на временни разлики	<u>3</u>	<u>(4)</u>
Общо разход за/(икономия от) данък върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)	<u>15</u>	<u>(4)</u>

<u>Равнение на разхода за данък върху печалбата, определен спрямо счетоводния резултат</u>	2011 BGN'000	2010 BGN'000
Счетоводна печалба/(загуба) за годината	329	(250)
(Разход за)/Икономия от данък върху печалбата – 10 %	33	(25)
<i>От непризнати суми по данъчни декларации свързани с:</i>		
Увеличения 18 х.лв. (31.12.2010 г.: 4 х.лв.)	2	1
Използвана данъчна загуба без признат отсрочен данъчен актив - 199 х.лв.	(20)	-
Непризнат отсрочен данъчен актив върху данъчна загуба за 2010 г.	-	20
	<u>15</u>	<u>(4)</u>
Общо	<u>15</u>	<u>(4)</u>

12. ИМОТИ, МАШИНИ, ОБОРУДВАНЕ

	<i>Сгради</i>		<i>Компютри и офис оборудване</i>		<i>Транспортни средства</i>		<i>Други</i>		<i>Общо</i>	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Отчетна стойност										
Салдо на 1 януари	2,303	2,303	774	762	204	207	237	238	3,518	3,510
Придобити	-	-	63	20	-	-	-	-	63	20
Отписани	-	-	(56)	(8)	(127)	(3)	(2)	(1)	(185)	(12)
Салдо на 31 декември	2,303	2,303	781	774	77	204	235	237	3,396	3,518
Натрупана амортизация										
Салдо на 1 януари	257	211	645	534	185	136	155	122	1,242	1,003
Начислена амортизация за годината	46	46	92	119	19	52	34	34	191	251
Отписани	-	-	(55)	(8)	(127)	(3)	(2)	(1)	(184)	(12)
Салдо на 31 декември	303	257	682	645	77	185	187	155	1,249	1,242
Балансова стойност на 31 декември	2,000	2,046	99	129	-	19	48	82	2,147	2,276
Балансова стойност на 1 януари	2,046	2,092	129	228	19	71	82	116	2,276	2,507

Отчетната стойност на напълно амортизираните машини и оборудване, представени в отчета за финансовото състояние към 31.12.2011 г. е 516 хил. лв. (31.12.2010 г.: 216 хил. лв.).

13. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	<i>Програмни продукти</i>	
	<i>2011</i>	<i>2010</i>
	<i>BGN</i>	<i>BGN</i>
	<i>'000</i>	<i>'000</i>
Отчетна стойност		
Салдо на 1 януари	678	680
Отписани	-	(2)
Салдо на 31 декември	678	678
Натрупана амортизация		
Салдо на 1 януари	381	256
Начислена амортизация за годината	125	127
Отписани	-	(2)
Салдо на 31 декември	506	381
Балансова стойност на 31 декември	172	297
Балансова стойност на 1 януари	297	424

Отчетната стойност на напълно амортизираните нематериални активи към 31.12.2011 г. е 70 хил.лв. (31.12.2010 г.: 62 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 31.12.2011 г. стойността на инвестицията в дъщерното дружество е 40 хил.лв. (31.12.2010 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.

Към 31.12.2011 г. стойността на участието на Борсата в дъщерното дружество, оценено по метода на собствения капитал е 57 хил. лв. (31.12.2010 г.: 59 хил. лв.):

	2011 BGN'000	2010 BGN'000
Салдо на 1 януари	<u>59</u>	<u>90</u>
Дял в загубата за годината	(2)	(16)
Разпределен дивидент	<u>-</u>	<u>(15)</u>
Салдо към 31 декември	<u><u>57</u></u>	<u><u>59</u></u>

15. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

През 2011 г. БФБ – София АД е продала изцяло своето участие в асоциираното дружество СФБ Капиталов пазар АД за 15 хил.лв.

Към 31.12.2010 г. дружеството притежава 15,007 броя обикновени поименни акции с право на глас в капитала на СФБ Капиталов пазар АД , всяка от които със стойност 1 лев или инвестицията е в размер на 15 хил. лв. Акционерният капитал на дружеството е 50,000 лева. Процентното участие на Борсата е 30.01%.

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

Движението на инвестициите в асоциирани дружества е представено по – долу:

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Салдо на 1 януари	<u>15</u>	<u>15</u>
Освобождаване от инвестиция в асоциирани дружества	<u>(15)</u>	<u>-</u>
Салдо на 31 декември	<u><u>-</u></u>	<u><u>15</u></u>

Към 31.12.2010 г. стойността на участието на Борсата в собствения капитал на асоциираното дружество е 14 хил. лв.

	2010 BGN'000
Салдо на 1 януари	<u>21</u>
Дял в загубата за годината	<u>(7)</u>
Салдо към 31 декември	<u><u>14</u></u>

16. ФИНАНСОВИ АКТИВИ ДЪРЖАНИ ДО ПАДЕЖ

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

31.12.2011 година

Емисия	Дата на издаване	Падеж	Лихва по купон %	Номинал EUR '000	Главница, с премия EUR '000	Натрупана лихва EUR '000	Балансова стойност EUR '000	Балансова стойност BGN'000
XS0145624432	15.01.2008	15.01.2013	7.50%	705	735	48	783	1,532
<i>в т.ч.: закупени със средства на Гаранционен фонд:</i>								
XS0145624432	15.01.2008	15.01.2013	7.50%	50	55	1	56	110

31.12.2010 година

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

Към 31.12.2011 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 % (31.12.2010 г.: 3,31% - 3,46 %). Купонните лихвени плащания по облигациите, са както следва: 15.01.2012 г. и 15.01.2013 г.

17. ФИНАНСОВИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА

Към 31.12.2011 г. дружеството притежава акции, дялове и участие в други предприятия (малцинствено участие), представени в таблицата по-долу по себестойност:

Име	31.12.2011 BGN '000	% участие	31.12.2010 BGN '000	% участие
Централен Депозитар АД	129	6.61	3	3.00
Сдружение Български инвестиционен форум	5		5	
Общо	134		8	

18. 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	данък 10%	временна	данък 10%
	разлика		разлика	
	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Начисления за неизползван платен отпуск	59	6	64	6
Данъчна загуба	-	-	69	7
Обезценка на вземания	28	3	24	2
Начисления за дългосрочни задължения към персонала	26	2	27	3
Имоти, машини, оборудване	136	14	104	10
Общо активи по отсрочени данъци:	249	25	288	28

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.

Към 31.12.2010 г. дружеството не е признало актив по отсрочен данък в размер на 20 х.лв. върху данъчната загуба, възникнала през 2010 г.

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

Активи по отсрочени данъци	Салдо на 1 януари 2011 година	Признати в печалбата или загубата за годината	Салдо на 31 декември 2011 година
	BGN '000	BGN '000	BGN '000
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)	-
Имоти, машини, оборудване	10	4	14
Общо	28	(3)	25

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

19. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

Търговските вземания включват:

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Вземания от клиенти	293	197
Натрупана обезценка	(26)	(24)
Общо	267	173

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

Търговски вземания са текущи.

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

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

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Салдо в началото на годината	(24)	(33)
Начислена обезценка	(8)	-
Възстановена обезценка	6	9
Салдо в края на годината	(26)	(24)

20. ВЗЕМАНИЯ ПО ДАНЪЦИ ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ

Данъците за възстановяване включват:

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Корпоративен данък върху печалбата	259	270
Надвнесен данък върху социални разходи	26	29
Общо	285	299

21. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ

Другите вземания и предплатени разходи включват:

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
<i>Други вземания</i>		
Предплатени суми по проекти финансирани от НА Леонардо да Винчи	10	12
<i>Други вземания</i>	7	6
<i>Обезценка на други вземания</i>	(2)	-
	<u>5</u>	<u>6</u>
	<u>15</u>	<u>18</u>
<i>Предплатени разходи</i>		
Застраховки	4	8
Абонамент	4	4
Допълнително здравно осигуряване	2	1
Аванс за услуги	1	1
	<u>11</u>	<u>14</u>
Общо	26	32

22. СРОЧНИ ДЕПОЗИТИ В БАНКИ

Срочните депозити в банки към 31.12.2011 г. са в размер на 3,386 хил.лв. (31.12.2010 г.: няма) и представляват основно депозити в банки по репо-сделки в лева (1,608 х.лв.) и евро (1,778 х.лв.). Депозитите са с оригинален матуритет от 3 до 6 месеца. Представени са по амортизируема стойност. През 2010 г. такива средства са държани по текущи сметки и краткосрочни депозити, с оригинален договорен матуритет до 3 месеца.

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

23. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства и паричните еквиваленти включват:

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Краткосрочни депозити в банки по репо-сделки, с оригинален матуритет до 3 месеца	1,865	4,618
Краткосрочни депозити в банки, с оригинален матуритет до 3 месеца	1,179	1,429
Краткосрочни депозити в банки, с оригинален матуритет до 3 месеца със средства по вноски за Гаранционния фонд	352	442
Текуща сметка на средства по вноски за Гаранционния Фонд	459	431
Парични средства по текущи разплащателни сметки	177	29
Парични средства в каса	1	2
Общо	4,033	6,951
	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Парични средства и парични еквиваленти		
в т. ч.:		
в лева	1,960	2,898
във валута	2,073	4,053
	4,033	6,951

Предоставените към 31.12.2011 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 3,75% до 4,75% (31.12.2010 г.: от 4.30 % до 6.55 %) в зависимост от сумата на депозита, вида на валутата и пазарните условия.

Към 31.12.2011 г. срочните депозити в банки по репо сделки (обезпечени с ДЦК) са с оригинален матуритет от три месеца и са деноминирани в евро - 1,865 х.лв. (31.12.2010 г.: са деноминирани в лева - 1,001 хил.лв. и евро - 3,617 хил.лв.) и са с лихвени нива от 4.50 % (31.12.2010 г.: 3.00 % до 4.50 %).

Наличните към 31.12.2011 г. парични средства са по текущи сметки на дружеството в следните банки: Юробанк и ЕФ ДЖИ България АД, Инвестбанк АД, Обединена българска банка АД, СИБанк АД, Райфайзен банк АД, Централна Кооперативна банка АД, Корпоративна Търговска Банка АД, МКБ Юнион Банк.

24. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Основен акционерен капитал	6,583	6,583
Други резерви	3,385	3,716
Непокрити загуби от предходни години	-	(85)
Нетна печалба/(загуба) за годината	<u>314</u>	<u>(246)</u>
Общо	<u>10,282</u>	<u>9,968</u>

Основен капитал

Към 31 декември 2011 г. регистрираният акционерен капитал на Българска Фондова Борса – София АД възлиза на 6,583 хил. лв., разпределен в 6,582,860 напълно платени обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност на акция - 1 лев.

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

<i>Издадени и напълно платени обикновени акции</i>	<i>акции</i> <i>брой</i>	<i>Основен</i> <i>капитал</i> <i>BGN '000</i>
Салдо на 1 януари 2010 година	<u>5,867,860</u>	<u>5,868</u>
Емисия	<u>715,000</u>	<u>715</u>
Салдо на 31 декември 2010 година	<u>6,582,860</u>	<u>6,583</u>
Салдо на 31 декември 2011 година	<u>6,582,860</u>	<u>6,583</u>

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 лев. Капиталът е записан и изцяло внесен от акционера Министерство на финансите. В резултат на това увеличение, участието на държавата чрез Министерството на финансите в капитала на Борсата се е увеличило от 44 % на 50.05 %.

Към 31.12.2011 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:

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Законови резерви	658	658
Допълнителни резерви	2,727	3,058
Неразпределена печалба/(загуба)	<u>314</u>	<u>(331)</u>
Общо	<u>3,699</u>	<u>3,385</u>

Законовите резерви в размер на 658 х.лв. (31.12.2010 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. (31.12.2010 г.: 3,058 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 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

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Салдо на 1 януари	<u>3,058</u>	<u>3,058</u>
Покриване на загуби за сметка на резерви	<u>(331)</u>	<u>-</u>
Салдо на 31 декември	<u>2,727</u>	<u>3,058</u>

С решение на годишното общо събрание на акционерите на Борсата 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.

Неразпределена печалба/(загуба)

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Салдо на 1 януари	(331)	(85)
Покриване на загуби за сметка на резерви	331	-
Общ всеобхватен доход за годината	314	(246)
Салдо на 31 декември	314	(331)
Основен доход/(загуба) на акция	2011	2010
Средно претеглен брой акции	6,582,860	6,022,613
Нетна печалба/(загуба) за годината (BGN'000)	314	(246)
Основен доход/(загуба) на акция (BGN)	0.05	(0.04)

25. 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 брутни заплати при пенсиониране, а ако има трудов стаж над 10 години в същото предприятие, обезщетението е в размер на шест брутни заплати към момента на пенсиониране (Приложение № 2.17). 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 31.12.2011 г. в размер на 26 хил. лв. (31.12.2010 г.: 27 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:

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Сегашна стойност на задълженията на 1 януари	25	23
Непризната актюерска печалба на 1 януари	2	2
Задължение признато в отчета за финансовото състояние на 1 януари	27	25
Разход/(икономия), признати в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) (Приложение № 7)	(1)	2
Задължение признато в отчета за финансовото състояние на 31 декември	--	27
Непризната актюерска печалба на 31 декември	2	2
Сегашна стойност на задълженията на 31 декември	24	25

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

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Сегашна стойност на задълженията на 1 януари	25	23
Разход за лихви за периода	1	1
Разход за текущ стаж за периода	5	6
Актюерска печалба за периода	(7)	(5)
Сегашна стойност на задължението на 31 декември	24	25

При определяне на стойността към 31.12.2011 г. са направени следните актюерски предположения:

- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ за общата смъртност на населението в България за периода 2008 г. - 2010 г.(2010 г.: по таблицата за смъртност на НСИ за общата смъртност на населението в България за периода 2005 г. - 2007 г.);
- темп на текучество – от 8 % до 0,00 %, в зависимост от пет обособени възрастови групи (31.12.2010 г.: от 8 % до 0,00 % в зависимост от пет обособени възрастови групи);
- дисконтов фактор - използвана е норма на база ефективен годишен лихвен процент $i = 5,7\%$ (31.12.2010 г.: 6,5 %). Той се основава на доходността на емисиите на дългосрочните ДЦК (с 10 годишен матуритет). Като се има предвид, че средният срок до пенсиониране е по-дълъг от 10 години, дисконтовата норма е определена чрез екстраполация;
- предположението за бъдещото ниво на работните заплати се базира на предоставената информация от ръководството на дружеството по години и в размери както следва:
 - за 2012 г. – 0 % спрямо нивото от 2011 г.;
 - за 2013 г. – 5 % спрямо нивото от 2012 г.;
 - за 2014 г. – 5 % спрямо нивото от 2013 г.;
 - за 2015 г. – 10 % спрямо нивото от 2014 г.;
 - за 2016 г. и следващи – 5 % спрямо нивото от предходната година.

26. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ВНОСКИ ЗА ГАРАНЦИОНЕН ФОНД

Събраните средства от вноски в Гаранционния Фонд към 31 декември 2011 година са на обща стойност 921 хил. лева (31.12.2010 г.: 874 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 2011 г. сумата възлиза на 33 хил. лв. (2010 г.: 36 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.

27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДИВИДЕНТИ

Към 31.12.2011 г. сумата в размер на 163 хил.лв.(31.12.2010 г.: 197 хил.лв.) представлява неизплатени дивиденди на акционери от разпределение на печалбата за 2008 г., 2007 г. и 2006 г. (Приложение № 24). Дивидентите са изплащани от Централен депозитар АД и Банка ДСК АД. Към датата на съставяне на финансовия отчет за 2011 г. неизплатените суми за дивиденди на акционерите са възстановени по сметките на Борсата.

28. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ДОСТАВЧИЦИ И ДРУГИ КРЕДИТОРИ

Задълженията към доставчици и други кредитори включват:

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Задължения към доставчици	426	357
Задължения към други кредитори	37	50
Предплатени такси	13	2
Общо	476	409

Задълженията към доставчици към 31.12.2011 г. са текущи по доставки на услуги за 2011 г. и са деноминирани в лева - 71 хил.лв. и в евро - 355 хил.лв. (31.12.2010 г. са в лева - 35 хил.лв. и в евро - 322 хил.лв.).

Задълженията към 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 фирми на официален и неофициален пазар за 2012 г. (респ. 2011 г.), които се плащат съгласно правилника на Борсата.

29. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

Задълженията за данъци към 31.12.2011 г. в размер на 120 хил.лв. са за данък добавена стойност (31.12.2010 г.: 49 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.

30. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И СОЦИАЛНОТО ОСИГУРЯВАНЕ

Задълженията към персонала и социалното осигуряване включват:

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Задължения по неизползвани компенсиреми отпуски	52	56
Задължения към социално и здравно осигуряване за компенсиреми отпуски	<u>7</u>	<u>8</u>
Общо	<u>59</u>	<u>64</u>

31. 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 на официален и неофициален пазар.

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

	Търговия с финансови инструменти		информационно обслужване		регистрация и поддържане на емисии ценни книжа за търговия на официален и неофициален пазар		общо	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Приходи по сегменти	1,497	1,004	314	455	578	502	2,389	1,961
Разходи за материали и консумативи	(14)	(8)	(4)	(4)	(8)	(4)	(26)	(16)
Разходи за външни услуги	(936)	(820)	(66)	(165)	(177)	(157)	(1,179)	(1,142)
Разходи за персонал	(469)	(488)	(195)	(197)	(282)	(305)	(946)	(990)
Разходи за амортизации	(125)	(127)	-	-	-	-	(125)	(127)
Други разходи	<u>(28)</u>	<u>(17)</u>	<u>(7)</u>	<u>(8)</u>	<u>(19)</u>	<u>(8)</u>	<u>(54)</u>	<u>(33)</u>
Общо оперативни разходи	<u>(1,572)</u>	<u>(1,460)</u>	<u>(272)</u>	<u>(374)</u>	<u>(486)</u>	<u>(474)</u>	<u>(2,330)</u>	<u>(2,308)</u>
Резултат на сегмента	<u>(75)</u>	<u>(456)</u>	<u>42</u>	<u>81</u>	<u>92</u>	<u>28</u>	<u>59</u>	<u>(347)</u>
Неразпределени оперативни приходи от дейността							260	189
Неразпределени оперативни разходи от дейността							<u>(306)</u>	<u>(375)</u>
Печалба/(загуба) от оперативна дейност							<u>13</u>	<u>(533)</u>
Финансови приходи							349	319
Финансови разходи							<u>(33)</u>	<u>(36)</u>
Печалба/(загуба) преди данък върху печалбата							<u>329</u>	<u>(250)</u>
(Разход)/икономия от данък върху печалбата							<u>(15)</u>	<u>4</u>
Нетна печалба/(загуба) за годината							<u>314</u>	<u>(246)</u>

Активите и пасивите на бизнес сегментите включват:

	търговия с финансови инструменти		информационно обслужване		регистрация и поддържане на емисии ценни книжа за търговия на официален и неофициален пазар		общо	
	2011 BGN'000	2010 BGN'000	2011 BGN'000	2010 BGN'000	2011 BGN'000	2010 BGN'000	2011 BGN'000	2010 BGN'000
Активи по бизнес сегменти								
Нематериални активи	171	297	-	-	-	-	171	297
Търговски вземания	211	25	40	131	16	17	267	173
Парични средства и парични еквиваленти свързани с Гаранционен фонд	811	873	-	-	-	-	811	873
Активи на сегмента	1,193	1,195	40	131	16	17	1,249	1,343
Неразпределени активи							10,798	10,245
Общо активи							12,047	11,588
Пасиви по бизнес сегменти								
Задължения по вноски за Гаранционен фонд	921	874	-	-	-	-	921	874
Задължения към доставчици	374	336	23	6	26	9	423	350
Задължения към персонала и социалното осигуряване	27	29	11	11	17	19	55	60
Пасиви на сегмента	948	903	11	11	17	19	1,399	1,284
Неразпределени пасиви							366	336
Общо пасиви							1,765	1,620

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

	търговия на финансови инструменти		информационно обслужване		регистрация и поддържане на емисии ценни книжа за търговия на официален и неофициален пазар		общо	
	2011 BGN'000	2010 BGN'000	2011 BGN'000	2010 BGN'000	2011 BGN'000	2010 BGN'000	2011 BGN'000	2010 BGN'000
Капиталови разходи	-	-	-	-	-	-	-	-
Амортизация	125	127	-	-	-	-	125	127
Непарични разходи, различни от амортизация	-	-	-	-	4	6	4	6

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

През 2011 г. дружеството е реализирало приходи от български клиенти в размер на 2,142 х.лв. (2010 г.: 1,708 х.лв.), а приходите от чуждестранни клиенти са в размер на 247 х.лв. (2010 г.: 253 х.лв.).

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

		2011		2010		бизнес сегмент
		ВGN'000	%	ВGN'000	%	
Клиент 1	български клиент	386	16%	15	1%	търговия на финансови инструменти
Клиент 2	чуждестранен клиент	201	8%	214	11%	информационно обслужване

32. 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 дружеството-майка БФБ-София. Основният стремеж при управлението на рисковете е недопускането на неоправданата им концентрация.

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.

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, но същият е като цяло нисък поради консервативния характер на инвестициите. Анализът на чувствителността на дружеството спрямо цените на ценните книжа, в които то има направени инвестиции, показва несъществен ефект спрямо промени в справедливата им стойност. Политиката за оценката им е оповестена в Приложение № 2.20.1. Към 31.12.2011 г. е направен преглед на инвестициите и не са установени индикатори за обезценка.

Кредитен риск

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

Кредитният риск е свързан с риска някой от контрагентите 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.

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 сепълмента на сделката. Събираемостта на вземанията се контролира текущо и стриктно от отдела за регистрации, търговския 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 регистрация от страна на клиентите се заплащат преди да бъдат допуснати до активна търговия.

За ограничаване на риска относно паричните средства и предоставени депозити политика на дружеството е да ги разпределя по текущи и депозитни сметки с различен срок в различни финансови институции в България, с висока репутация и надеждност.

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.

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 2011

	до 1 м. BGN '000	1- 3 м. BGN '000	3-6 м. BGN '000	над 1 г. BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи					
Инвестиции на разположение и 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 декември 2010

	до 1 м. BGN '000	1- 3 м. BGN '000	3-6 м. BGN '000	над 1 г. BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи					
Инвестиции на разположение и за продажба	-	-	-	8	8
Инвестиции държани до падеж	96	-	-	1,469	1,565
Търговски вземания	173	-	-	-	173
Парични средства и парични еквиваленти	3,086	3,899	-	-	6,985
	3,355	3,899	-	1,477	8,731
Финансови пасиви					
Търговски и други задължения	357	-	-	-	357
Задължения по вноски за Гаранционен фонд	874	-	-	-	874
Задължения за дивиденди	197	-	-	-	197
	1,428	-	-	-	1,428

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) и предоставени срочни депозити в банки (в лева и в евро).

31 декември 2011

	Лихвени		Нелихвени	Общо
	Фиксиран	Плаващ		
	лихвен %	лихвен %		
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансови активи				
Инвестиции на разположение и 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 декември 2010

	Лихвени		Нелихвени	Общо
	Фиксиран	Плаващ		
	лихвен %	лихвен %		
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансови активи				
Инвестиции на разположение и за продажба	-	-	8	8
Инвестиции държани до падеж	1,423	-	46	1,469
Търговски вземания	-	-	173	173
Парични средства и парични еквиваленти	6,894	29	28	6,951
	8,317	29	255	8,601
Финансови пасиви				
Търговски и други задължения	-	-	357	357
Задължения по вноски за Гаранционен фонд	838	-	36	874
Задължения за дивиденди	-	-	197	197
	838	-	590	1,428

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 2011 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 2010 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.

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, 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, които не се търгуват на достатъчно активни пазари се определя и/или потвърждават чрез няколко оценъчни методи, които се базират на различни оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към края на отчетния период, вкл. котировките на фондовите пазари (дневни и усреднени).

Котирани пазарни цени и/или котировки на дилъри за подобни инструменти (заедно и с други алтернативни оценъчни методики) се използват за оценка на справедливата стойност на притежаваните от дружеството-майка инвестиции на разположение и за продажба.

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 около тяхната справедлива стойност.

Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са или краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения и краткосрочни задължения към други контрагенти), или са отразени в 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 това правило са част от инвестициите на разположение и за продажба, представляващи участия в други дружества, за които няма пазар и обективни условия за определяне по достоверен начин на тяхната справедлива стойност, поради което те са представени по цена на придобиване (себестойност).

Доколкото все още не съществува достатъчно пазарен опит, стабилност и ликвидност за покупки и продажби на някои финансови активи и пасиви, за тях няма достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени. Ръководството на дружеството 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.

33. 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.

Асоциирано дружество

Към 31.12.2010 г. Българска Фондова Борса – София АД притежава 30.01 % от капитала на

СФБ Капиталов пазар АД. Последното е асоциирано дружество на Борсата към 31.12.2010 г., която упражнява значително влияние върху финансовата и оперативната му политика.

На 02.06.2011 г. Борсата продава изцяло участието си в асоциираното 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 31.12.2011 г.

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 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 (2010 г.: Юробанк и Еф Джи България АД , ЕФГ Секюритис България ЕАД, Бенчмарк Финанс АД и Бенчмарк Асет Мениджмънт АД, Централен депозитар АД).

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

Сделки със свързани лица

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

Продажби на свързани лица	свързано лице	31.12.2011	31.12.2010
		BGN '000	BGN '000
Наем на офис и оборудване	Централен депозитар АД	125	184
Продажба на вътрешно генерирани търговски марки	Сервиз финансови пазари ЕООД	29	-
Информационно обслужване	Сервиз финансови пазари ЕООД	3	113
Наем на офис	Сервиз финансови пазари ЕООД	3	3
Такса сделки (комисионни)	Бенчмарк Финанс АД	55	42
Такса сделки (комисионни)	Българска банка за развитие АД	3	-
Такса сделки (комисионни)	Юробанк и Еф Джи България АД	-	5
Такса сделки (комисионни)	ЕФГ Секюритис България ЕАД	-	18
Общо		218	365

Доставки от свързани лица	свързано лице	31.12.2011	31.12.2010
		BGN '000	BGN '000
Информационно обслужване	Централен депозитар АД	6	10
Наем	Централен депозитар АД	-	3
Възнаграждения за опериране с продукта ХЗ	Сервиз Финансови Пазари ЕООД	1	80
Получен дивидент	Сервиз Финансови Пазари ЕООД	-	15
Такса попечителски услуги	Юробанк и Еф Джи България АД	-	2
Общо		7	110

Разчети със свързани лица

Разчетните взаимоотношения със свързани лица включват вземания по продажби към 31.12.2011 г. в размер на 2 хил. лв. (31.12.2010 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 2011 г. възлизат на 280 хил.лв. (2010 г.: 257 хил.лв.)

34. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Не са настъпили събития след края на отчетния период, които биха имали съществени ефекти към финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството към 31.12.2011 г.