

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

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА	5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ГРУПАТА	8
2.1. База за изготвяне на финансовия отчет	8
2.2. Принципи на консолидацията	11
2.3. Сравнителни данни	12
2.4. Функционална валута и признаване на курсови разлики	13
2.5. Приходи	13
2.6. Разходи	13
2.7. Имоти, машини и оборудване	13
2.8. Нематериални активи	14
2.9. Инвестиции в асоциирани дружества	15
2.10. Финансови активи на разположение и за продажба	15
2.11. Финансови активи държани до падеж	15
2.12. Търговски и други вземания	16
2.13. Срочни депозити в банки	16
2.14. Договори за покупка и обратна продажба на ценни книжа	16
2.15. Парични средства и парични еквиваленти	16
2.16. Задължения по вноски за Гаранционен фонд	16
2.17. Търговски и други задължения	17
2.18. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство	17
2.19. Акционерен капитал и резерви	18
2.20. Данъци върху печалбата	18
2.21. Финансови инструменти	18
2.21.1. Финансови активи	18
2.21.2. Финансови пасиви и инструменти на собствен капитал	19
2.22. Доходи на акция	21
2.23. Сегментно отчитане	21
2.24. Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на Групата. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност	21
3. ПРИХОДИ	23
4. ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА	23
5. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И КОНСУМАТИВИ	23
6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	24
7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	24
8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	24
9. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	25
10. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	25
11. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	26
13. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	26
14. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	28
15. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	28
16. ФИНАНСОВИ АКТИВИ ДЪРЖАНИ ДО ПАДЕЖ	29

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2011 ГОДИНА

17. ФИНАНСОВИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА	29
18. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	29
19. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ	31
20. ДАНЪЦИ ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ	32
21. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ	33
22. СРОЧНИ ДЕПОЗИТИ В БАНКИ	33
23. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	34
24. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ	34
25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ	37
26. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ВНОСКИ ЗА ГАРАНЦИОНЕН ФОНД	38
27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДИВИДЕНТИ	38
28. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ДОСТАВЧИЦИ И ДРУГИ КРЕДИТОРИ	38
29. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ	40
30. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И СОЦИАЛНОТО ОСИГУРЯВАНЕ	40
32. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	43
33. СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	48
34. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	49

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА

Групата Българска Фондова Борса - София (Групата) се състои от Българска Фондова Борса - София АД (дружество-майка) и дъщерното дружество Сервиз Финансови Пазари ЕООД. Допълнително, до 02.06.2011 г. дружеството-майка притежава и асоциирано дружество - СФБ Капиталов пазар АД.

Компания - майка

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

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

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

Дъщерно дружество

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

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

1.1. Собственост и управление

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

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

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2011 ГОДИНА

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%

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

а) С решение на извънредно общо събрание на акционерите на Българска Фондова 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.

б) 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.

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

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

Към 31.12.2011 г. Съветът на директорите е в следния състав: Асен Ягодин (председател), Васил Големански (заместник-председател), Иван Такев, Любомир Бояджиев, Георги Български. Представителството в дружеството-майка се осъществява от Председателя на Съвета на директорите Асен Ягодин и един от двамата изпълнителни директори – Иван Такев и Васил Големански. Няма промени към датата на издаване на настоящия отчет.

Към 31.12.2011 г. дъщерното дружество е 100 % собственост на дружеството-майка като същото се управлява от Румен Димитров Соколов – управител.

Към 31.12.2011 г. общият брой на персонала в Групата е 33 служители (31.12.2010 г.: 34 служители).

1.2. Предмет на дейност

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

Предметът на дейност на дружеството-майка за 2011 г. включва следните видове операции и сделки:

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2011 ГОДИНА

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

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

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

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

1.3. Основни показатели на стопанската среда

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

Показател	2009	2010	2011
БВП в млн. лева	68,322	70,511	75,265
Реален растеж на БВП	-5.50%	0.40%	1.70%
Инфлация в края на годината	0.60%	4.50%	2.80%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.40	1.4779	1.4065
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.36	1.4728	1.5116
Безработица (в края на годината)	9.10%	9.24%	10.40%
Основен лихвен процент в края на годината	0.55%	0.18%	0.22%

Източник: БНБ

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

През 2011 г. дружеството-майка 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 дружеството-майка 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 борсово-търгувани фондове (ETFs). Извършването на тази промяна се считаше за особено важно от страна на борсата, като евентуалното формиране на подобни фондове в страната оттука нататък зависи единствено от икономическата им обосноваване.

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 дискусиите 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.

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

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ГРУПАТА

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет

Настоящият консолидиран годишен финансов отчет е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2011 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

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

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

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2011 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на Групата, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Тези стандарти и тълкувания включват:

- *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 транзакции на база плащания с акции, които са част от бизнес комбинация - от промяната на МСФО3 (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

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2011 ГОДИНА

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 Групата поради това, че тя не разполага/оперира с такива обекти и/или не реализира подобни сделки и трансакции:

• *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 консолидиран 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 на дружеството-майка е преценило, че следните биха имали потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на Групата 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 отчитаното се предприятие продължава да има участие и отговорност към съответния финансов актив чрез носене на определени рискове, права и ползи, и независимо дали трансферираният актив 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 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 единства 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 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 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 на дружеството-майка е преценило, че следните не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на Групата:

- *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.

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

Консолидираните финансови отчети са изготвени на база историческа цена.

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

Представянето на консолидирания годишен финансов отчет съгласно Международните стандарти

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

Дефиниции

Дружество-майка

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

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

Дъщерно дружество (предприятие)

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

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

Дъщерното дружество е Сервиз Финансови Пазари ЕООД.

Асоциирано дружество (предприятие)

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

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

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

Асоциираното дружество е СФБ Капиталов пазар АД.

2.2. Принципи на консолидацията

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

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

Консолидация на дъщерно дружество

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

Придобиване на дъщерно дружество

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

Всички придобити разграничими активи, и поети пасиви и условните (изкристализирали)

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

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

Освобождаване от дъщерно дружество

При продажба или друга форма на загуба (трансфер) на контрол върху дъщерно дружество:

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

Сделки с неконтролиращото участие

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

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

Консолидация на асоциирано дружество

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

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

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

2.3. Сравнителни данни

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

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

В консолидирания финансов 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.

2.4. Функционална валута и признаване на курсови разлики

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

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

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

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

2.5. Приходи

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

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

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

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

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

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

2.6. Разходи

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

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

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

2.7. Имоти, машини и оборудване

Имотите, машините и оборудването (дълготрайни материални активи) са представени в

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2011 ГОДИНА

консолидирания годишен финансов отчет по историческа цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

Първоначално оценяване

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

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

Последващо оценяване

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

Последващи разходи

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

Методи на амортизация

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

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

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

Обезценка на активи

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

Печалби и загуби от продажба

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

2.8. Нематериални активи

Репутация

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

Репутацията, възникнала при придобиване на дъщерно предприятие се представя в

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

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

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

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

Други нематериални активи

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

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

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Нематериалните активи се отписват от консолидирания отчет за финансовото състояние, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се 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 консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.9. Инвестиции в асоциирани дружества

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

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

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

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

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

2.10. Финансови активи на разположение и за продажба

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

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

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

2.11. Финансови активи държани до падеж

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

използването на метода на ефективната лихва, намалена с обезценка, ако има такава.

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

2.12. Търговски и други вземания

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

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

2.13. Срочни депозити в банки

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

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

2.14. Договори за покупка и обратна продажба на ценни книжа

Закупени ценни книжа, предмет на споразумения за обратна продажба, не се признават в консолидирания отчет за финансовото състояние, а се отчитат и представят като предоставени депозити в банки по репо-сделки, обезпечени с ценни книжа. Разликата между 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 консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

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

2.15. Парични средства и парични еквиваленти

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

За целите на изготвянето на консолидирания отчет за паричните потоци:

- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);
- платените суми за ДДС по доставка на имоти, машини, оборудване и нематериални активи, с право на възстановяване, са представени като плащания към доставчици в оперативна дейност;
- получените лихви по разплащателни сметки 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 Групата.

2.16. Задължения по вноски за Гаранционен фонд

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

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

2.17. Търговски и други задължения

Търговските и другите текущи задължения се отчитат и представят във финансовия отчет по стойността на оригиналните фактури (цена на придобиване), която се приема за справедливата стойност на сделката и ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, задълженията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва (Приложение № 2.21.2).

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

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

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

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съответствие с правилата по чл. 6, ал. 3 от Кодекса за социално осигуряване (КСО).

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

Към Групата няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Краткосрочни доходи

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

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

Дългосрочни доходи при пенсиониране

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

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

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

Към датата на всеки консолидиран годишен финансов отчет, дружествата от Групата назначават сертифицирани актюери, които издават доклад с техните изчисления относно дългосрочните им 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 консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) незабавно.

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

Доходи при напускане

Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда, работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор, преди пенсиониране, определени видове обезщетения.

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

2.19. Акционерен капитал и резерви

Българска Фондова 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.

2.20. Данъци върху печалбата

Текущи данъци

Текущите данъци върху печалбата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка за 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 на Групата са оценени при ставка 10 % (31.12.2010 г.: 10 %).

2.21. Финансови инструменти

2.21.1. Финансови активи

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

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

Кредити и вземания

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

Финансови активи на разположение и за продажба

Финансовите активи на разположение и за продажба са недеривативни активи, държани от Групата, които са предназначени с такава цел или не са класифицирани в друга група. Обичайно за Групата те представляват акции, облигации или дялове в други (трети) дружества, придобити с инвестиционна цел и се включват към нетекущите активи, освен ако намерението на дружествата от Групата е да ги продава в рамките на следващите 12 месеца и активно търси купувач (Приложение № 2.10)

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:

- справедлива стойност - за дружества, чиито книжа са борсово котирани. Справедливата стойност на тези активи се определя чрез прилагане на усреднена борсова цена “купува”, обичайно за последния месец към датата на консолидирания отчет за финансовото състояние, освен ако се търгува незначителен пакет от капитала на тези дружества и/или има силно ограничен обем сделки с тях - тогава борсовите цени се коригират чрез прилагането и на други оценъчни методи, или по изключение,
- цена на придобиване - за акциите/дяловете в капитала на други дружества (малцинствено участие), когато същите са в дружества от затворен тип, за които е трудно да се намерят данни за аналогови пазарни транзакции или поради обстоятелството, че бъдещото функциониране на тези дружества е свързано с определени несигурности, за да може да се направят достатъчно разумни и обосновани дългосрочни предположения за изчисляването на справедливата стойност на техните акции чрез други алтернативни оценъчни методи - по цена на придобиване;

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

Финансови активи, държани до падеж

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

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

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

2.21.2. Финансови пасиви и инструменти на собствен капитал

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

Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват заеми (кредити), задължения към доставчици и други контрагенти, вкл. вноските по Гаранционния фонд. Първоначално те се признават в консолидирания отчет за финансовото състояние по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо

– по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва (Приложение № 2.16 и 2.17).

2.22. Доходи на акция

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

Средно-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.

2.23. Сегментно отчитане

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

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

Информация по оперативни сегменти

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

Сегментните активи, пасиви, респективно приходи, разходи и резултати включват тези, които са и могат да бъдат директно относими към съответния сегмент, както и такива, които могат да бъдат разпределени на разумна база. Обичайно това са: а) за приходите – приходи от услуги; б) за разходите - за материали и консумативи, за външни услуги, за амортизации и за възнагражденията на персонала; в) за активите – нематериални активи, търговски вземания, парични средства; г) за пасивите – задължения по вноски за Гаранционен фонд, задължения към доставчици и други кредитори, текущи задължения към персонала и за обществено осигуряване.

Капиталовите разходи (инвестиции) по бизнес сегменти са отграничени разходи, извършени през периода за придобиване или изграждане на секторни нетекущи активи, които се очаква да бъдат използвани през повече от един период.

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

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

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

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

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

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

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

Дружеството-майка събира поддържаща такса за регистрирани емисии на финансови инструменти на неофициален пазар всяка календарна година. Ръководството на дружеството-майка прави преценка към края на всеки отчетен период на вероятността за събираемостта на този вид приходи, и за случаите, при които има висока несигурност за входящи парични потоци поради сериозни затруднения на фирмите-платци, особено когато са в ликвидация и/или процедура по несъстоятелност, признаването на прихода се отлага до датата на неговото реално събиране (плащане от съответната фирма-задължено лице).

Към 31.12.2011 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 на дружеството-майка е преценило, че има висока несигурност за плащане от страна на клиенти са 52 хил. лв. (2010 г.: 40 хил. лв.)

Обезценка на финансови активи на разположение и за продажба

Групата класифицира като „финансови активи на разположение и за продажба“ притежаваните от нея дялове и акции в други дружества (малцинствено участие), които са придобити с цел установяване и развитие на стопански отношения. Те се оценяват по себестойност, защото не съществуват достатъчно надеждни източници за определянето на техните справедливи стойности. В края на всеки отчетен период ръководството на дружеството-майка прави оценка дали съществуват индикатори за обезценка на неговите инвестиции. Като основен индикатор се приема значително и продължително намаление на собствения капитал на дружеството, в което е инвестирано, вкл. под нивото на регистрирания основен акционерен капитал. В този случай 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 № 2.10, 2.21.1 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 дружествата от Групата няма да могат да съберат цялата сума по тях съгласно оригиналните условия на вземанията. Значителни финансови затруднения на длъжника по вземането, вероятност длъжникът да влезе в процедура по несъстоятелност, или друга финансова реорганизация, неизпълнението или просрочието в плащането повече от 180 дни се вземат под внимание от ръководството, когато се определя и класифицира всяко вземане за обезценка. Стойността на обезценката е разликата между балансовата стойност на даденото вземане и сегашната стойност на прогнозираните реално очаквани за събиране бъдещи парични потоци, дисконтирани по оригинален ефективен лихвен процент. При изчислението се вземат под внимание и други съпътстващи възможни източници за събиране на дадено вземане – обезпечения, застраховки, гаранции и др.подобни (ако има такива).

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

През 2011 г. Групата е начислила 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 хил.лв. (2010 г.: няма). (№ 2.10, 2.21.1, 19 и 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 Групата. Съгласно изискванията на МСС 19 за дефинирани доходи при пенсиониране, предприятието следва да признае част от натрупаната към началото на периода актюерска печалба (загуба), когато последната попада извън 10 % коридор. Групата е приела политика за признаване на цялото превишение над 10 % коридор от натрупаната актюерска печалба/(загуба) към края на периода като разход през текущата година (Приложение № 2.18 и 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 дружествата от Групата да генерират в перспектива достатъчно данъчни печалби за тяхното компенсиране срещу тези печалби и/или наличие за съответния период на облагаеми временни разлики.

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

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

3. ПРИХОДИ

Приходите от услуги включват:

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Комисионни за сделки на Борсата	1,178	808
Такси за регистрация на дружества (официален и неофициален пазар)	558	501
Такси за информационно обслужване	322	343
Такси за асоциирано членство	199	55
Такси за публикуване на съобщения	97	111
Такси за интернет търговия и он-лайн търговия	66	91
Такси за поддържане неприсъствани работни станции	46	46
Такси за промяна на параметри на емисии	20	-
Приходи от продажба и поддръжка на софтуер	11	12
Финансови санкции на членовете на Борсата	8	4
	2,505	1,971

4. ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Другите доходи от дейността включват:

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Наеми	109	184
Услуги по маркетингови проучвания по продажба на държавни инвестиции	73	-
Печалба от продажба на дълготрайни активи	38	-
Други	8	2
Общо	228	186

5. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И КОНСУМАТИВИ

Разходите за материали и консумативи включват:

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

6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

Разходите за външни услуги включват:

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Лицензионни такси	677	618
Маркетинг консултантски услуги	167	21
Консултантски и други услуги	153	210
Издръжка на офиса	73	61
Такси за членство	61	74
Комуникация	54	61
Данъци и такси	16	6
Застраховки	13	17
Други	18	41
Общо	1,232	1,109

7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

Разходите за персонала включват:

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Текущи възнаграждения	959	976
Вноски по социалното и здравно осигуряване върху текущи възнаграждения	117	110
Социални придобивки и доплащания	24	68
Начислени суми за неизползван платен отпуск	7	10
Начислени суми за социално и здравно осигуряване за неизползван отпуск	1	1
Начислени суми за провизии при пенсиониране	(1)	2
Общо	1,107	1,167

Начисленията за дългосрочни задължения на персонала (Приложение № 25) включват:

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Разход за текущ стаж	5	6
Разход за лихви	1	1
Нетна актюерска печалба призната за годината 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

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2011 ГОДИНА

Други	19	8
Общо	68	39

9. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Финансовите приходи включват:

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Приходи от лихви по репо-сделки	193	180
Приходи от лихви по депозити и текущи сметки в банки	78	72
Приходи от лихви по инвестиции, държани до падеж	49	21
Приходи от лихви по инвестирани средства на		
Гаранционен фонд в депозити и текущи сметки в банки	33	36
Общо	353	309

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.

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2011 ГОДИНА

11. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

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

	2011	2010
	BGN '000	BGN '000
<u>Консолидиран отчет за всеобхватния доход (печалба или загуба за годината)</u>		
Данъчна печалба/(загуба) за годината по данъчна декларация	107	(216)
Текущ разход за данък върху печалбата за годината - 10%	12	-
Отсрочени данъци върху печалбата		
Свързани с възникване и обратно проявление на временни разлики	3	(4)
Общо разход за/(икономия от) данък върху печалбата, отчетен в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)	15	(4)

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

	2011	2010
	BGN'000	BGN'000
Счетоводна печалба/(загуба) за годината	304	(288)
(Разход за)/Икономия от данък върху печалбата – 10 %	33	(29)
От непризнати суми по данъчни декларации свързани с:		
Увеличения 18 х.лв. (31.12.2010 г.: 4 х.лв.)	2	3
Използвана данъчна загуба без признат отсрочен данъчен актив - 199 х.лв.	(20)	
Непризнат актив по отсрочен данък върху данъчната загуба за 2010 г.	-	22
Общо	15	(4)

13. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	Сгради		Компютри и офис оборудване		Транспортни средства		Други		Общо	
	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	778	766	204	208	237	237	3,522	3,514
Придобити	-	-	63	20	-	-	-	-	63	20
Отписани	-	-	(56)	(8)	(127)	(4)	(2)	-	(185)	(12)
Салдо на 31 декември	2,303	2,303	785	778	77	204	235	237	3,400	3,522

Натрупана амортизация

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2011 ГОДИНА

Салдо на 1 януари	257	211	649	538	185	136	155	121	1,246	1,006
Начислена амортизация за годината	46	46	92	119	19	52	34	34	191	251
Отписани	-	-	(55)	(8)	(127)	(3)	(2)	-	(184)	(11)
Салдо на 31 декември	303	257	686	649	77	185	187	155	1,253	1,246
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	72	82	116	2,276	2,508

Отчетната стойност на напълно амортизираните машини и оборудване, представени в консолидирания отчет за финансовото състояние към 31.12.2011 г. е 520 хил. лв.(31.12.2010 г.: 220 хил. лв.).

Към 31.12.2011 г. е направен преглед на оценките на имоти, машини и оборудване от технически експерти на Групата, за да се определи дали са настъпили условия за обезценка. Въз основа на този преглед ръководството е определило, че към тази дата не са установени условия за обезценка в стойността на имоти, машини и оборудване.

14. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	<i>Програмни продукти</i>	
	2011	2010
	BGN '000	BGN '000
Отчетна стойност		
Салдо на 1 януари	694	696
Придобити	-	-
Отписани	-	(2)
Салдо на 31 декември	694	694
Натрупана амортизация		
Салдо на 1 януари	397	271
Начислена амортизация за годината	125	128
Отписани	-	(2)
Салдо на 31 декември	522	397
Балансова стойност на 31 декември	172	297
Балансова стойност на 1 януари	297	425

Отчетната стойност на напълно амортизираните нематериални активи към 31.12.2011 г. е 90 хил. лв. (31.12.2010 г.: 78 хил. лв.).

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

15. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Към 31.12.2010 г. Група Българска Фондова Борса – София АД е притежавала 15,007 броя обикновени поименни акции с право на глас в капитала на СФБ Капиталов пазар АД, всяка от които със стойност 1 лев. Акционерният капитал на асоциираното дружество е 50,000 лева. Процентното участие на Борсата е било 30.01% .

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

Делът на Групата в резултатите на асоциираното дружество и неговите агрегирани активи и пасиви е за 2010 г. е бил както следва:

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

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2011 ГОДИНА

Изменението в стойността на инвестицията в асоциираното дружество за съответната финансова година, оценено по метода на собствения капитал, е представено както следва:

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Салдо на 1 януари	14	21
Дял в печалбата/(загубата) на асоциираното дружество за текущата година	1	(7)
Балансова стойност на продадена инвестиция в асоциирано дружество	(15)	-
Салдо към 31 декември	-	14

През м.юни 2011 г. БФБ – София АД е продала изцяло своето участие в асоциираното дружество СФБ Капиталов пазар АД /30.01%/. Приходите от продажбата възлизат на 15 хил.лв. и са с равен размер на балансовата стойност на инвестицията към датата на продажбата.

16. ФИНАНСОВИ АКТИВИ ДЪРЖАНИ ДО ПАДЕЖ

Към 31.12.2011 г. дружеството притежава държавни ценни книжа - евро облигации, закупени с премия, издадени от Министерство на финансите, както следва:

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

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

Име	31.12.2011 BGN'000	31.12.2010 BGN'000
Централен Депозитар АД	129	3
Сдружение Български инвестиционен форум	5	5
	134	8

18. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

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

Описание на обектите:	временна разлика	данък 10%	временна разлика	данък 10%
	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2010

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2011 ГОДИНА

	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Имоти, машини, оборудване	136	14	104	10
Начисления за неизползван платен отпуск	59	6	64	6
Обезценка на вземания	28	3	24	2
Начисления за дългосрочни задължения към персонала	26	2	27	3
Данъчна загуба	-	-	69	7
Общо активи по отсрочени данъци:	249	25	288	28
Нетно салдо на отсрочени данъци върху печалбата	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 дружествата от Групата да генерират достатъчна данъчна печалба.

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

Изменението в салдото на отсрочените данъци за 2011 г. е както следва:

Активи по отсрочени данъци	<i>Салдо на 1 януари 2011 година</i>	<i>Признати в печалбата или загубата за годината</i>	<i>Салдо на 31 декември 2011 година</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Имоти, машини, оборудване	10	4	14
Начисления за неизползван платен отпуск	6	-	6
Обезценка на вземания	2	1	3
Начисления за дългосрочни задължения към персонала	3	(1)	2
Данъчна загуба	7	(7)	-
Общо	28	(3)	25

Изменението в салдото на отсрочените данъци за 2010 г. е както следва:

Активи по отсрочени данъци	<i>Салдо на 1 януари 2010 година</i>	<i>Признати в печалбата или загубата за годината</i>	<i>Салдо на 31 декември 2010 година</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Имоти, машини, оборудване	-	10	10
Начисления за неизползван платен отпуск	12	(6)	6
Обезценка на вземания	3	(1)	2
Начисления за дългосрочни задължения към персонала	2	1	3
Данъчна загуба	7	-	7
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)
	<u>267</u>	<u>173</u>

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2011 ГОДИНА

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

Търговски вземания са текущи.

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

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

	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	<u>(26)</u>	<u>(24)</u>

20. ДАНЪЦИ ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ

Данъците за възстановяване включват:

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Корпоративен данък	262	273
Надвнесен данък върху социални разходи	26	29
	<u>288</u>	<u>302</u>

21. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ

Другите вземания и предплатени разходи включват:

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
<i>Други вземания</i>		
Предплатени суми по проекти финансирани от НА Леонардо да Винчи	10	12
Други вземания	7	6
Обезценка на други вземания	(2)	-
	<u>5</u>	<u>6</u>
	15	18
<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 3,448 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.) и предоставени депозити в лева (62 х.лв.). Депозитите са с оригинален матуритет от 3 до 12 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.

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2011 ГОДИНА

23. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства и паричните еквиваленти включват:

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 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 на Гаранционния Фонд	459	431
Разплащателни сметки	177	115
Парични средства в каса	<u>1</u>	<u>2</u>
Общо	<u>4,033</u>	<u>7,037</u>
	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Парични средства и парични еквиваленти в т. ч.:		
в лева	1,960	2,984
във валута	<u>2,073</u>	<u>4,053</u>
	<u>4,033</u>	<u>7,037</u>
Парични средства и парични еквиваленти в т. ч.:		
Лихвени	4,020	7,009
Нелихвени	<u>13</u>	<u>28</u>
	<u>4,033</u>	<u>7,037</u>

Срочните депозити в банки по репо-сделки (обезпечени с ДЦК в евро и лева) са деноминирани в евро 1,865 хил. лв. (31.12.2010 г.: са деноминирани в лева 1,001 хил. лв. и в евро – 3,617 хил. лв.) и са с лихвени нива от 4.50 % (31.12.2009 г.: от 3.00 % до 4.50 %).

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.

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	3,420	3,751
Непокрити загуби от предходни години	(17)	(64)
Нетна печалба/(загуба) за годината	<u>289</u>	<u>(284)</u>
Общо	<u>10,275</u>	<u>9,986</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-майка са регистрирани за търговия на Българска Фондова Борса.

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

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.

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2011 ГОДИНА

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

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
	658	658
Законови резерви	2,762	3,093
Допълнителни резерви	<u>272</u>	<u>(348)</u>
Неразпределена печалба/(загуба)	<u>3,692</u>	<u>3,403</u>
Общо		

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-майка.

Допълнителните резерви в размер на 2,762 х. лв. (31.12.2010 г.: 3,093 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-майка 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.

Движението на **допълнителните резерви** на Групата е както следва:

	2011	2010
	BGN '000	BGN '000
Салдо на 1 януари	<u>3,093</u>	<u>3,093</u>
Покриване на загуби за сметка на резерви	<u>(331)</u>	<u>-</u>
Салдо на 31 декември	<u>2,762</u>	<u>3,093</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 - майка.

<u>Неразпределена печалба/(загуба)</u>	2011	2010
	BGN '000	BGN '000
	<u>(348)</u>	<u>(64)</u>
Салдо на 1 януари	<u>331</u>	<u>-</u>
Покриване на загуби за сметка на резерви	<u>289</u>	<u>(284)</u>
Общ всеобхватен доход за годината	<u>272</u>	<u>(348)</u>
Салдо на 31 декември		

<u>Основен доход/(загуба) на акция</u>	2011	2010
Средно претеглен брой акции	6,582,860	6,022,613
Нетна печалба/(загуба) за годината (BGN'000)	<u>289</u>	<u>(284)</u>
Основен доход/(загуба) на акция (BGN)	<u>0.04</u>	<u>(0.05)</u>

25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ

Задълженията към персонала включват сегашната стойност на задължението на дружеството-майка за изплащане на обезщетения на наетия персонал при настъпване на пенсионна възраст. Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда всеки служител има право на обезщетение в размер на две брутни заплати при пенсиониране, а ако има трудов стаж над 10 години в същото предприятие, обезщетението е в размер на шест брутни заплати към момента на пенсиониране (Приложение № 2.18). За определянето на тези задължения дружеството-майка е назначило актюерска оценка, като е ползвало услугите на сертифициран актюер. На база на изготвения от актюера доклад е определено задължение в отчета за финансовото състояние към 31.12.2011 г. в размер на 26 хил. лв. (31.12.2010 г.: 27 хил. лв.).

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

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Сегашна стойност на задълженията на 1 януари	25	23
Непризната актюерска печалба на 1 януари	2	2
Задължение признато в консолидирания отчет за финансовото състояние на 1 януари	27	25
Разход/(икономия), признати в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) (Приложение № 7)	(1)	2
Задължение признато в консолидирания отчет за финансовото състояние на 31 декември	26	27
Непризната актюерска печалба на 31 декември	2	2
Сегашна стойност на задълженията на 31 декември	24	25

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2011 ГОДИНА

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

	2011	2010
	BGN '000	BGN '000
Сегашна стойност на задълженията на 1 януари	25	23
Разход за лихви за периода	1	2
Разход за текущ стаж за периода	5	5
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 консолидирания отчет за финансовото състояние като краткосрочни задължения, тъй като средствата, които биха се изплащали от този фонд, са за плащания при поискване (Приложение № 2.16). Задълженията са лихвоносни от 2009 г., като размерът на акумулираната лихва се определя на база постигнатата доходност от инвестирането на средствата на Фонда. За 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 на дружеството-майка 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 консолидирания финансов отчет за 2011 г. неизплатените суми за дивиденди на акционерите са възстановени по сметките на дружеството-майка.

28. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ДОСТАВЧИЦИ И ДРУГИ КРЕДИТОРИ

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2011 ГОДИНА

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	39	27
Общо	502	434

Задълженията към доставчици са в лева - 71 хил. лв. и евро - 355 хил. лв. (192 хил. лв. и евро - 165 хил. лв.), текущи - по доставки на услуги за 2011 г.

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

Предплатените такси включват основно такси за информационно обслужване, регистрация и поддръжка на регистрация на фирми на официален и неофициален пазар за 2012 г. (респ. 2011 г.), които се плащат съгласно правилника на дружеството-майка и предплатени такси за поддръжка на софтуер.

29. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

Задълженията за данъци към 31.12.2011 г. в размер на 125 хил. лв. (31.12.2010 г.: 53 хил. лв.) са за данък добавена стойност.

Данъчните задължения на Групата са текущи.

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

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

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

30. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И СОЦИАЛНОТО ОСИГУРЯВАНЕ

Задълженията към персонала и социалното осигуряване включват:

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Задължения по неизползвани компенсирани отпуски	53	57
Задължения към социално и здравно осигуряване за компенсирани отпуски	7	8
	60	65

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2011 ГОДИНА

31. СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ

Сегментното отчитане в Групата е организирано на база основните бизнес дейности, извършвани от дружествата в Групата: 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 поддръжка 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
Приходи по сегменти	1,497	1,004	430	465	578	502	2,505	1,971
Разходи за материали и консумативи	(14)	(8)	(4)	(4)	(8)	(4)	(26)	(16)
Разходи за външни услуги	(936)	(820)	(114)	(109)	(177)	(157)	(1,227)	(1,086)
Разходи за персонал	(469)	(488)	(261)	(280)	(282)	(305)	(1,012)	(1,073)
Разходи за амортизации	(125)	(127)	-	-	-	-	(125)	(127)
Други разходи	(28)	(17)	(7)	(8)	(19)	(8)	(54)	(33)
Общо оперативни разходи	(1,572)	(1,460)	(386)	(401)	(486)	(474)	(2,444)	(2,335)
Резултат на сегмента	(75)	(456)	44	64	92	28	61	(364)
Неразпределени оперативни приходи от дейността							228	186
Неразпределени оперативни разходи от дейността							(306)	(376)
Загуба от оперативна дейност							(17)	(554)
Финансови приходи							353	309
Финансови разходи							(33)	(36)
Дял от печалбата/(загубата) на асоциирани предприятия							1	(7)
Печалба/(загуба) преди данък върху печалбата							304	(288)
(Разход за)/икономия от данък върху печалбата							(15)	4
Нетна печалба/(загуба) за годината							289	(284)

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2011 ГОДИНА

Активите и пасивите на бизнес сегментите включват:

	Търговия с финансови инструменти		Информационно обслужване		Регистрация и поддръжка 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							10,823	10,293
Общо активи							12,072	11,636
Пасиви по бизнес сегменти								
Задължения по вноски за Гаранционен фонд	921	874	-	-	-	-	921	874
Задължения към доставчици	374	336	23	6	26	9	423	351
Задължения към персонала и социалното осигуряване	27	29	12	11	17	19	56	59
Пасиви на сегмента	1,322	1,239	35	17	43	28	1,400	1,284
Неразпределени пасиви							397	366
Общо пасиви							1,797	1,650

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

	Търговия с финансови инструменти		Информационно обслужване		Регистрация и поддръжка 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

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2011 ГОДИНА

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

Общите приходи от сделки с най-големите клиенти на дружествата от Групата и съответния бизнес сегмент за както следва:

		2011		2010		
		BGN '000	%	BGN '000	%	
Клиент 1	български клиент	386	15%	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 Групата може да бъде изложена на различни финансови рискове, най-важните от които са: *пазарен риск* (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), *кредитен риск*, *ликвиден риск* и *риск на лихвено-обвързаните парични потоци*. Общото управление на риска е фокусирано върху прогнозиране на резултатите от определени области на финансовите пазари за постигане на минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати и състояние на Групата. Политиката в тази област е свързана с извършването на оценки на пазарните обстоятелства във връзка с направените инвестиции и формите за поддържане на ликвидните средства. Част от прилаганите механизми са свързани и с анализ и търсене на приложими решения по отношение определянето на адекватни цени на услугите, предлагани от дружеството-майка БФБ-София. Основният стремеж при управлението на рисковете е недопускането на неоправданата им концентрация.

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

Пазарен риск

а. Валутен риск

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

б. Ценови риск

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

Към 31.12.2011 г. е направен преглед на инвестициите и не са установени индикатори за перманентна обезценка.

Кредитен риск

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

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2011 ГОДИНА

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

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

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

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

Ликвиден риск

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

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

31 декември 2011	до 1 м.	1- 3 м.	3-6 м.	над 1 г.	Общо
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	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	1,846	612	1,019	-	3,477
Парични средства и парични	1,137	2,920	-	-	4,057

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2011 ГОДИНА

еквиваленти

	3,353	3,532	1,019	1,609	9,513
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

	<i>до 1 м.</i>	<i>1- 3 м.</i>	<i>3-6 м.</i>	<i>над 1 г.</i>	<i>Общо</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Финансови активи					
Инвестиции на разположение и за продажба	-	-	-	8	8
Инвестиции държани до падеж	96	-	-	1,665	1,761
Търговски вземания	173	-	-	-	173
Парични средства и еквиваленти	3,172	3,899	-	-	7,071
	3,441	3,899	-	1,673	9,013
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 Групата има значителна част лихвоносни активи. Приходите и оперативните парични потоци са стабилни, предвидими и относително слабо зависими от промените в пазарните лихвени равнища, доколкото основната част от лихвоносните активи са с фиксиран лихвен процент - облигации , държани до падеж (деноминирани в евро) и предоставени срочни депозити в банки (в лева и в евро).

31 декември 2011

	Лихвени		Нелихвени	Общо
	Фиксиран лихвен %	Плаващ лихвен %		
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
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	3,399	-	49	3,448
Парични средства и парични еквиваленти	3,843	177	13	4,033
	8,680	177	557	9,414
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

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2011 ГОДИНА

31 декември 2010	Лихвени		Нелихвени	Общо
	Фиксиран лихвен %	Плаващ лихвен %		
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Финансови активи				
Инвестиции на разположение и за продажба	-	-	8	8
Инвестиции държани до падеж	1,423	-	46	1,469
Търговски вземания	-	-	173	173
Парични средства и еквиваленти	6,549	460	28	7,037
	7,972	460	255	8,687
Финансови пасиви				
Търговски и други задължения	-	-	357	357
Задължения по вноски за Гаранционен фонд	838	-	36	874
Задължения за дивиденди	-	-	197	197
	838	-	590	1,428

Управление на капиталовия риск

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

И през 2011 г. стратегията на ръководството на дружеството-майка е да се работи изцяло със собствени средства, генерирани от стопанската ѝ дейност, без да ползва привлечени заемни средства. Тя остава непроменена спрямо 2010 г.

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

Справедлива стойност

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

Справедливата стойност на финансовите инструменти, търгувани на активни фондови пазари се базира на 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 Групата инвестиции на разположение и за продажба, както и за инвестициите държани до падеж – държавни ценни книжа.

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

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

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

33. СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Свързани лица

Асоциирано дружество

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

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. (31.12.2010 г.: 3 %).

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

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).

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2011 ГОДИНА

Сделки със свързани лица

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

Продажби на свързани лица	свързано лице	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Наем на офис и оборудване	Централен депозитар АД	125	184
Такса сделки (комисионни)	Бенчмарк Финанс АД	55	42
Такса сделки (комисионни)	Българска банка за развитие АД	3	-
Такса сделки (комисионни)	ЕФГ Секюритис България ЕАД	-	18
Такса сделки (комисионни)	Юробанк и Еф Джи България АД	-	5
Информационно обслужване	Юробанк и Еф Джи България АД	-	1
Информационно обслужване	Бенчмарк Асет Мениджмънт АД	-	1
Общо		183	251

Доставки от свързани лица	свързано лице	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Информационно обслужване	Централен депозитар АД	6	10
Наем	Централен депозитар АД	-	3
Такса попечителски услуги	Юробанк и Еф Джи България АД	-	2
		6	15

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: 3 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 307 хил. лв. (2010 г.: 295 хил. лв.)

34. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Не са настъпили значителни събития след края на отчетния период, 31 декември 2011 г.