

Съвет на директорите:

Председател на СД:

Асен Ягодин

Членове на СД:

Христина Пендичева

Иван Такев

Васил Големански

Любомир Бояджиев

Директор Финансово административна:

Виолета Крумова

Директор на дирекция Правомерност:

Калина Ангелова-Николова

Адрес на управление:

гр. София, 1301
ул. "Три уши" 6

Обслужващи банки:

Юробанк България АД
ОББ АД
Тексим банк АД

Дата на съставяне: 20.03.2019 г.

Одитори:

Ейч Ел Би България ООД

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

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

1.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	5
2.	ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	7
3.	КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ НА ДРУЖЕСТВОТО	33
4.	ПРИХОДИ ОТ ДОГОВОРИ С КЛИЕНТИ	34
5.	ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА	35
6.	РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И КОНСУМАТИВИ	35
7.	РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	35
8.	РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	35
9.	ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	36
10.	ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	36
11.	ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	36
12.	ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	36
13.	ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	37
14.	ИМОТИ, МАШИНИ, ОБОРУДВАНЕ	38
15.	НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	38
16.	ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА	39
17.	ИНВЕСТИЦИИ В СЪВМЕСТНИ ДРУЖЕСТВА	39
18.	ДЪЛГОВИ ИНВЕСТИЦИИ, ОЦЕНЯВАНИ ПО АМОРТИЗИРАНА СТОЙНОСТ	39
19.	ФИНАНСОВИ АКТИВИ, ОЦЕНЯВАНИ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ	40
20.	ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	43
21.	ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ	43
22.	ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ	44
23.	ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	45
24.	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ	46
25.	ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ	48
26.	ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ДОСТАВЧИЦИ И ДРУГИ КРЕДИТОРИ	50
27.	ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДИВИДЕНТИ	50
28.	ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ	51
29.	ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И СОЦИАЛНОТО ОСИГУРЯВАНЕ	51
30.	СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ	51
31.	УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	52
32.	СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	57
33.	УСЛОВНИ АКТИВИ И ПАСИВИ	58
34.	СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	58

БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ АД
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината, завършваща на 31 декември 2018 година

	Приложения	31.12.2018 г. BGN'000	31.12.2017г. BGN'000
Приходи от договори с клиенти	4	1 885	2 121
Други приходи от дейността	5	61	60
Разходи за материали и консумативи	6	(27)	(19)
Разходи за външни услуги	7	(922)	(805)
Разходи за амортизации	14,15	(77)	(97)
Разходи за персонала	8	(1 221)	(1 130)
Други разходи за дейността	9	(711)	(112)
Печалба/(Загуба) от оперативна дейност		(1 012)	18
Финансови приходи	10	1 371	187
Финансови разходи	11	(4)	-
Финансови приходи/(разходи), нетно		1 367	187
Печалба преди данък върху печалбата		355	205
Разход за/икономия от данък върху печалбата	12	60	1
НЕТНА ПЕЧАЛБА ЗА ГОДИНАТА		415	206
Други компоненти на всеобхватния доход:			
<i>Компоненти, които няма да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата:</i>			
Последващи оценки на пенсионни планове с дефинирани приходи	25	1	(18)
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи оценявани по справедлива стойност		(4)	13
		(3)	(5)
<i>Компоненти, които могат да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата:</i>			
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи оценявани по справедлива стойност		(42)	84
Данък върху доходите, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход, които могат да бъдат рекласифицирани	13	5	(10)
		(37)	74
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	13	(40)	69
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		375	275
Доход на акция	24	BGN 0.06	0.03

Приложенията от страници 5 до 58 са неразделна част от индивидуалния финансов отчет.

Годишният финансов отчет на страници от 1 до 58 е одобрен за издаване от Съвета на директорите и е подписан от негово име на 28 март 2018 година от:

Изпълнителен директор:

Иван Такев

Директор "Финансово административна" (съставител):

Виолета Крумова

БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ АД
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2018 година

	<i>Приложения</i>	31 декември 2018 г. BGN'000	31 декември 2017 г. BGN'000
АКТИВ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и оборудване	14	1 280	1 300
Нематериални активи	15	18	19
Инвестиции в дъщерни дружества	16	5 284	101
Инвестиции в съвместни дружества	17	53	53
Финансови активи оценявани по амортизирана стойност	18	-	4 018
Финансови активи оценявани по справедлива стойност	19	2 296	2 363
Активи по отсрочени данъци	20	63	-
		8 994	7 854
Текущи активи			
Търговски вземания	21	155	121
Други вземания и предплатени разходи	22	650	1 260
Парични средства и парични еквиваленти	23	2 025	1 511
		2 830	2 892
ОБЩО АКТИВИ			
		11 824	10 746
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен акционерен капитал		6 583	6 583
Резерви		3 567	3 505
Натрупани печалби/(загуби)	24	379	169
		10 529	10 257
ПАСИВИ			
Нетекущи задължения			
Задължения към доставчици и други кредитори		-	-
Дългосрочни задължения към персонала при пенсиониране	25	94	98
Пасиви по отсрочени данъци	20	-	2
		94	100
Текущи задължения			
Задължения към доставчици и други кредитори	26,27	1 076	245
Задължения за данъци	28	33	46
Задължения към персонала и социалното осигуряване	29	92	98
		1 201	389
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
		11 824	10 746

Приложенията от страници 5 до 58 са неразделна част от индивидуалния финансов отчет.

Годишният финансов отчет на страници от 1 до 58 е одобрен за издаване от Съвета на директорите и е подписан от негово име на 28 март 2018 година от:

Изпълнителен директор:

Иван Такев

Директор "Финансово административна" (съставител):

Виолета Крумова

БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ АД
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, завършваща на 31 декември 2018 година

	<i>Приложения</i>	31 декември 2018 г. BGN'000	31 декември 2017 г. BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		2 226	2 608
Плащания на доставчици		(1 062)	(1 103)
Плащания на персонала и за социалното осигуряване		(1 221)	(1 128)
Възстановен/(платен) данък върху печалбата, нетно		(5)	-
Платени данъци (без данъци върху печалбата)		(309)	(378)
Други постъпления /(плащания), нетно		(3)	(3)
Нетни парични потоци използвани в оперативна дейност		(374)	(4)
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупки на машини и оборудване		(44)	(6)
Постъпления от продажби на имоти, машини и оборудване		-	-
Покупки на нематериални активи		(12)	-
Покупки на инвестиции в дъщерни предприятия		(4 368)	(62)
Покупки на инвестиции във финансови активи оценявани по амортизирана стойност		-	-
Падеж на инвестиции във финансови активи оценявани по амортизирана стойност		-	-
Постъпления от продажба / лихва от инвестиции във финансови активи оценявани по амортизирана стойност		4 611	115
Постъпления от лихви и дивиденди, свързани с инвестиции във финансови активи оценявани по справедлива стойност		84	84
Постъпления от/падеж на предоставени депозити в банки и репо сделки с инвестиционна цел		-	-
Плащания по предоставени депозити в банки с инвестиционна цел		-	-
Постъпления от дивиденди		715	3
Получени лихви от предоставени депозити и репо сделки с инвестиционна цел		-	-
Нетни парични потоци от инвестиционната дейност		986	134
Парични потоци от финансова дейност			
Плащания на дивиденди		(98)	(35)
Нетни парични потоци използвани във финансовата дейност		(98)	(35)
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти			
		514	95
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		1 511	1 416
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	<i>23</i>	2 025	1 511

Приложенията от страници 5 до 58 са неразделна част от индивидуалния финансов отчет.

Годишният финансов отчет на страници от 1 до 58 е одобрен за издаване от Съвета на директорите и е подписан от негово име на 28 март 2018 година от:

Изпълнителен директор:

Иван Такев

Директор "Финансово административна" (съставител):

Виолета Крумова

БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ АД
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината, завършваща на 31 декември 2018 година

Приложения	Основен акционерен капитал	Други резерви	Резерв по финансови активи на разположение за продажба	Натрупани печалби и загуби	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо на 1 януари 2017 година	6 583	3 011	376	44	10 014
Промени в собствения капитал за 2017 година					
Разпределение на печалбата за:	-	31	-	(63)	(32)
* дивиденди	-	-	-	(32)	(32)
* покриване на загуба	-	31	-	(31)	-
Общ всеобхватен доход за годината, в т.ч.:	-	-	87	188	275
* нетна печалба за годината	-	-	-	206	206
* други компоненти на всеобхватния доход, нетно от данъци	-	-	87	(18)	69
Салдо на 31 декември 2017 година	6 583	3 042	463	169	10 257
Промени в собствения капитал за 2018 година					
Разпределение на печалбата за:	-	103	-	(206)	(103)
* дивиденди	-	-	-	(103)	(103)
* покриване на загуба	-	103	-	(103)	-
Общ всеобхватен доход за годината, в т.ч.:	-	-	(41)	416	375
* нетна печалба за годината	-	-	-	415	415
* други компоненти на всеобхватния доход, нетно от данъци	-	-	(41)	1	(40)
Салдо на 31 декември 2018 година	6 583	3 145	422	379	10 529

Приложенията от страници 5 до 58 са неразделна част от индивидуалния финансов отчет.

Годишният финансов отчет на страници от 1 до 58 е одобрен за издаване от Съвета на директорите и е подписан от негово име на 28 март 2018 година от:

Изпълнителен директор:

Иван Такев

Директор "Финансово административна" (съставител):

Виолета Крумова

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

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

Българска фондова борса АД (Борсата) е публично акционерно дружество. Към 31.12.2018 г. капиталът на дружеството е разпределен в 6,582,860 броя безналични поименни акции с номинална стойност на една акция - един лев.

На 09.12.2010 г. е вписано в Търговския регистър увеличение на основния капитал на Борсата със 715,000 лева от 5,867,860 лева до 6,582,860 лева чрез издаване на нови 715,000 броя обикновени поименни безналични акции с право на глас срещу парична вноска от акционера на дружеството Министерство на финансите на Република България.

1.1. Собственост и управление

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

Към 31.12.2018 г. регистрираният акционерен капитал на Българска фондова борса АД възлиза на 6,583 х.лв., разпределен в 6,582,860 обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност на акция - 1 лев.

Разпределението на основния акционерен капитал е:

	31.12.2018	31.12.2017
Държавата, чрез Министерство на финансите	50,05%	50,05%
Инвестиционни посредници и търговски банки	15,89%	17,72%
Други юридически лица	20,56%	19,17%
Физически лица	13,50%	13,05%

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

Дружеството има едностепенна система на управление със Съвет на директорите. Към 31.12.2018 г. Съветът на директорите е в състав: Асен Ягодин (Председател), Васил Големански (Заместник-председател), Иван Такев, Любомир Бояджиев, Христина Пендичева.

На проведеното извънредно Общо събрание на акционерите на 18.06.2018 г., бе прието решение за освобождаване на г-жа Маринела Пирينو Петрова, като член на Съвета на директорите на Българска фондова борса АД и за избиране на г-жа Христина Стефанова Пендичева за член на Съвета на директорите на Българска фондова борса АД, до края на текущия мандат. Решението бе вписано в Търговския регистър на 07.09.2018 г.

С оглед на въведените с разпоредбите на чл. 158, ал. 3 и 4, във връзка с чл. 14 от Закона за пазарите за финансови инструменти (обн., ДВ, бр. 15 от 16.02.2018 г.), ограничения относно участието на лицата, управляващи дейността на пазарен оператор, в управлението на други юридически лица, и с цел привеждане на дейността на БФБ в съответствие с изискванията на закона, с решение на Съвета на директорите на дружеството от 15 май 2018 г. Васил Димитров Големански бе освободен от длъжност като Изпълнителен директор на Българска фондова борса. На основание чл.40, във връзка с чл. 39, ал.1 от Устава на „Българска фондова борса“ АД, дружеството се представлява от Изпълнителния директор - Иван Ангелов Такев. Тези обстоятелствата са вписани в Търговския регистър на 26 май 2018 г.

Към 31.12.2018 г. общият брой на персонала в дружеството е 25 служители (31.12.2017 г.: 26 служители).

1.2. Предмет на дейност

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

Предметът на дейност на дружеството за 2018 г. включва следните видове операции и сделки:

- организиране на търговия с ценни книжа и други финансови инструменти;
- организиране и поддържане на информационна система за търговия с ценни книжа;

- създаване и поддържане на клирингова система за гарантиране на поетите задължения по сделките с ценни книжа, извършвани на нея.

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

След получаване на лиценз за МСТ от Комисията за финансов надзор, бе създаден сегмент на МСТ за растеж на малки и средни предприятия. Той позволява на малките предприятия, като използват съществуващата възможност в MiFID II да наберат капитал и да привлекат инвеститори, без да издават Проспект, одобрен от регулатора, при условие че размерът на емисията е под 1 милион евро. В края на 2017 г. бе стартиран проект за финансиране на разходите на фирмите, свързани с придобиването на публичен статут, в т.ч. разходи за подготовка на проспект, одобрение от регулаторните органи и регистрация на регулирания пазар. Той е финансиран от Оперативна програма "Иновации и конкурентоспособност". Очакваме да се постигне синергия между стартирането на пазара за растеж на МСП и споменатия проект, което може да доведе до по-малки или нулеви разходи за допускане до търговия на пазара за растеж на МСП на компании, които отговарят на условията.

С влизането в сила от началото на януари 2018 г на MiFID II и MiFIR нараснаха изискванията за прозрачност по отношение на извънборсовата търговия с финансови инструменти. Търгуващите извън регулираните пазари, бяха задължени да публикуват определена информация за извънборсовите транзакции. Предвидените за това механизми са доставчиците на услуги за докладване на данни, които обхващат три различни вида субекти: Одобрени механизми за докладване (ОМД), одобрени механизми за публикуване (ОМП) и доставчици на консолидирани данни.

За да предостави пълен спектър от услуги, БФБ стартира процедура по получаване на лиценз за ОМП и през ноември бе успешно лицензирана. След лицензирането си Борсата може да предлага услуги по публикуване на данни за сделки с финансови инструменти, определени в чл. 20 и 21 Регламент (ЕС) № 600/2014 и сключени извън място за търговия (ОТС сделки).

В края на 2018 година изтече договорът между BSE и Deutsche Boerse за експлоатация на електронната платформа за търговия XETRA. Освен това Deutsche Boerse мигрира всички пазари, които преди използваша системата XETRA, към своята нова търговска инфраструктура T7. През второто тримесечие на 2018 г. започна вътрешна подготовка за избор на нова търговска система, за да може в срок да бъде избрана следващата търговска инфраструктура която да обслужва търговията на регулирания пазар и МТС, организирани от БФБ. Въз основа извършен анализ на алтернативите, бе избрана платформата на Deutsche Boerse Xetra T7 поради най-ниските си експлоатационни разходи и малките разлики във функционално отношение спрямо използваната в момента Xetra Classic, което би позволило по-плавен процес на миграция. Договорът с DB AG за опериране на Xetra T7 е с първоначален срок от 7 години, считано от момента на миграция през втората половина на м. юни 2019 г.

1.3. Основни показатели на икономическата среда

Основните показатели на икономическата среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството, за периода 2016 – 2018 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2016	2017	2018
БВП в млн. лева	92,196	98,631	107,925
Реален растеж на БВП	3.6%	3.6%	3.10%
Инфлация в края на годината	0.1%	2.8%	2.70%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.768	1.74	1.66
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.855	1.63	1.70
Среден валутен курс на македонски денар за годината	0.03	0.03	0.03
Валутен курс на македонски денар в края на годината	0.03	0.03	0.03
Основен лихвен процент в края на годината	0.02	0	0
Безработица (в края на годината)	8%	7.1%	6.1%

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1. База за изготвяне на междинния съкратен индивидуален финансов отчет

Индивидуалният финансов отчет на Българска фондова борса АД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансово отчитане (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 2018 г., и които са приети от Европейския съюз (ЕС).

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2018 г. са настъпили промени в счетоводната политика на Дружествотона правилата и критериите за отчитане на следните отчетни обекти, също така и на представянето и оповестяванията на финансова информация за тях: търговски вземания, вземания от свързани лица, парични средства и парични еквиваленти, инвестиции в дългови и капиталови инструменти.

Счетоводна политика и промени през периода

Общи положения

Дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и разяснения, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Комисията на Европейския съюз, които са уместни за неговата дейност и са в сила за текущия отчетен период, започващ на 1 януари 2018 г. През текущия период Дружеството е приложило за първи път МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ и МСФО 9 „Финансови инструменти“.

Дружеството е избрало да прилага МСФО 15 като използва метода на кумулативния ефект, при който сравнителната информация не се преизчислява.

Дружеството ще се възползва и от освобождаването в параграф 7.2.15 на МСФО 9 за преизчисляване на сравнителната информация по отношение на класификацията на финансовите активи и пасиви и обезценката по МСФО 9.

Кумулативният ефект от първоначалното прилагане се признава като корекция на неразпределената печалба (непокрита загуба) на датата на първоначалното прилагане (1 януари 2018 г.). Сравнителната информация в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и в отчета за финансовото състояние не е преизчислена и е представена според отменените стандарти МСС 18 „Приходи“, МСС 11 „Договори за строителство“, МСС 39 „Финансови инструменти: Признаване и оценяване“ и разясненията към тях.

Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са в сила от 1 януари 2018г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани

от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане за периода, започващ на 1 януари 2018г.:

- **МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“**

МСФО 15 “Приходи от договори с клиенти” и свързаните разяснения към МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ (наричани по-нататък МСФО 15) установява цялостна рамка за определяне дали, колко и кога се признават приходите. Той заменя МСС 18 „Приходи“, МСС 11 „Договори за строителство“, както и няколко разяснения свързани с приходите. Новият стандарт изменя изискванията за признаване на приходи и установява принципи за докладване на информацията относно естеството, размера, времето и несигурността на приходите и паричните потоци, произтичащи от договори с клиенти.

(а) Преход

Дружеството е избрало да приложи МСФО 15, използвайки метода на кумулативния ефект, като ефектът от първоначалното прилагане на този стандарт ще бъде признат като корекция на началното салдо на неразпределената печалба/(непокрита загуба) на датата на първоначалното прилагане, т.е. 1 януари 2018 г. Съответно, информацията представена за 2017 г. не е преизчислена, т.е. представена е в съответствие с прилаганите тогава разпоредби на МСС 18, МСС 11 и свързаните разяснения. В допълнение, изискванията за оповестяване на МСФО 15 не са изцяло приложени по отношение на сравнителната информация. Предоставена е информация за сравнителната информация въз основа на изискванията за оповестяване на отменените стандарти (МСС 18) и прекласификации във връзка с новите изисквания за оповестяване по МСФО 15.

В съответствие с преходните разпоредби на стандарта, МСФО 15 е приложен само към договори, които не са били приключени към 1 януари 2018 г.

(б) Оценка и признаване

Предоставяне на услуги

Основните приходи на дружеството в обхвата на МСФО 15 включват приходи от такси за членство, регистрация и пререгистрация, информационно обслужване, интернет и он-лайн търговия и комисиони за сделки с акции и облигации и се признават при и за периода на предоставяне на услугата. Според МСФО 15, приходите се признават когато дружеството удовлетвори изискването да прехвърли услугата на клиента. В допълнение, приходите се признават и до степен, така че това води до значително обръщане в акумулираните приходи в стойността им. Въз основа на оценката, направена от дружеството, времето и сумата на приходите, които се признават са сходни. Признаването и оценяването на приходите по тези договори не се различава от признаването им с досегашната практика.

Дружеството е оценило ефектите от прилагането на новия стандарт МСФО 15 върху финансовите си отчети и не е идентифицирало области, които да бъдат засегнати и които да окажат влияние върху стойностите на неговите приходи от дейността и/или вземанията, доколкото не се очаква съществена промяна в бизнес модела, нито промяна във времевия хоризонт на прехвърляне на контрола към клиентите от оказваните от Дружеството услуги или отчитането на продажбите на други краткотрайни активи. Допълнителна информация за счетоводните политики на Дружеството, свързани с признаването на приходи по договори с клиенти, е представена в бележка 3 Приходи от договори с клиенти.

МСФО 15 не оказва съществен ефект върху счетоводните политики на Дружеството по отношение на другите видове приходи, които то отчита

- **МСФО 9 „Финансови инструменти“**

МСФО 9 установява нови принципи, правила и критерии за класификация, оценка и отписване на финансовите активи и пасиви, вкл. хибридните договори и заменя МСС 39 „Финансови инструменти: Признаване и оценяване“.

Подробна информация за новата счетоводна политика и ефектът от промяната спрямо прилаганата преди това счетоводна политика, са представени по-долу.

(а) Преход

Дружеството е приело МСФО 9 на определената дата на влизане в сила (1 януари 2018 г.) и не преизчислява сравнителната информация. Дружеството се възползва от освобождаването в параграф 7.2.15 от МСФО 9 от

преизчисляване на предходни периоди по отношение на класификацията и обезценката на финансовите инструменти.

Дружеството е извършило оценка на ефектите от трите аспекта на МСФО 9.

В допълнение, Дружеството е приело свързаните изменения в МСФО 7 „Финансови инструменти: Оповестяване“, които са приложими към оповестяванията за 2018 г., но не са изцяло приложени по отношение на сравнителната информация

(б) Класификация и оценка

МСФО 9 въвежда нов подход за класификация на финансовите активи, който се базира на характеристиките на договорните парични потоци на финансовите активи и бизнес модела, в който те се управляват. Влиянието на МСФО 9 върху класификацията и оценката на финансовите активи е представена по-долу.

МСФО 9 запазва до голяма степен съществуващите изисквания в МСС 39 за класификация и оценка на финансовите пасиви. По отношение на финансовите пасиви приемането на МСФО 9 не оказва ефект върху класификацията и счетоводната политика на Дружеството.

Категории финансови активи, съгласно МСФО 9:

- Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност;
- Дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход (с прекласификация в печалбата или загубата);
- Капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход (без прекласификация в печалбата или загубата);
- Финансови активи (дългови инструменти, капиталови инструменти и деривативи), оценявани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Следната таблица представя класификацията на всеки тип от финансовите активи на Дружеството по МСС 39 и последващата им класификация и оценяване по МСФО 9 на 1 януари 2018 г.

Тип на финансовия актив	Категория по МСС 39	Категория по МСФО 9
Дълговите ценни книжа	Финансови активи на разположение за продажба	Дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход (с прекласификация в печалбата или загубата);
Капиталовите инвестиции в некотирани компании (малцинствено участие)	Финансови активи на разположение за продажба	Капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход (без прекласификация в печалбата или загубата)
Дълговите ценни книжа	Финансови активи, държани до падеж	Дългови инструменти по амортизирана стойност
Текущи търговски и други вземания	Кредити и вземания	Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност
Парични средства и еквиваленти	Кредити и вземания	Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност

Няма съществен ефект върху баланса или собствения капитал на Дружеството в резултат от прилагането на изискванията за класификация и оценяване на МСФО 9, като то продължава да отчита по справедлива стойност всички финансови активи, преди това отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 39.

Намерението е притежаваните от дружеството инвестиции (финансови активи), представляващи акции в други дружества (малцинствено участие), които не се търгуват на активен пазар и за тях няма котировки на пазарни цени, да се задържат в близко бъдеще. Последващо те се оценяват и представят в индивидуалния отчет за финансовото състояние по справедлива стойност в друг всеобхватен доход. Дружеството е избрало да приложи опцията за представяне на промените в справедливата стойност в друг всеобхватен доход за тези инвестиции и следователно счита, че прилагането на МСФО 9 не оказва съществен ефект.

По изключение, в ограничени случаи за дружества/предприятия от затворен тип, за които информацията за

оценяването на справедлива стойност е недостатъчно актуална или ако е налице широк обхват от възможни оценки на справедливата стойност и цената на придобиване представлява най-добрата приблизителна оценка на справедливата стойност в рамките на този обхват, цената на придобиване би могла да се окаже подходяща приблизителна оценка на справедливата стойност.

Притежаваните от дружеството дългови ценни книжа, държани с цел получаване на договорените парични потоци, отговарят на критериите за оценяване по амортизирана стойност съгласно МСФО 9. Следователно, не е необходима рекласификация на тези инструменти.

За дълговите ценни книжа, които дружеството държи не само с цел получаване на договорените парични потоци, но също така и да продава значителна част от тях на относително чести интервали, се очаква да бъдат оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход съгласно МСФО 9. Дружеството оценява тези финансови активи последващо по справедлива стойност, и следователно счита, че прилагането на МСФО 9 не оказва съществен ефект.

Заемите, както и търговските и други вземания, се държат с цел получаване на договорените парични потоци и се очаква да доведат до парични потоци, представляващи единствено плащания на главница и лихви. Дружеството е направило анализ на характеристиките на договорените парични потоци от тези инструменти и е достигнало до заключението, че всички те отговарят на критериите за оценяване по амортизирана стойност съгласно МСФО 9. Следователно, не е необходима рекласификация на тези инструменти.

Таблицата по-долу представя първоначалните балансови стойности на всеки тип финансови активи на Дружеството по МСС 39 и балансови им стойности по МСФО 9 на 1 януари 2018 г.

Тип на финансовия актив	Категория по МСС 39	Категория по МСФО 9	Балансова	Балансова
			стойност по МСС 39 (хил. лв.)	стойност по МСФО 9 (хил. лв.)
Дълговите ценни книжа	Финансови активи на разположение за продажба	Дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход (с рекласификация в печалбата или загубата);	2,035	2,035
Капиталовите инвестиции в некотираните компании (малцинствено участие)	Финансови активи на разположение за продажба	Капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход (ДВД) без рекласификация през печалба и загуба	328	328
Дълговите ценни книжа	Финансови активи, държани до падеж	Дългови инструменти по амортизирана стойност	4,018	4,018
Текущи търговски вземания	Кредити и вземания	Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност	121	121
Други текущи вземания	Кредити и вземания	Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност	1,214	1,214
Парични средства и еквиваленти	Кредити и вземания	Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност	1,511	1,511

Няма ефект от приемането на МСФО 9 върху балансовите стойности на финансовите активи на 1 януари 2018 г.

(в) Обезценка на финансови активи

Приемането на МСФО 9 по същество промени счетоводното отчитане на Дружеството на загубите от обезценка за финансовите активи като замени подхода на начислените загуби на МСС 39 с ориентирания в по-голяма степен към бъдещето модел на очакваните кредитни загуби (очакваните кредитни загуби). МСФО 9 изисква от Дружеството да признава провизия за очакваните кредитни загуби за всички дългови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, и за активите по договори.

След приемането на МСФО 9 Дружеството не е признало допълнителна обезценка на Други вземания на Дружеството която води до намаление на Неразпределената печалба към 1 януари 2018 г.

МСФО 9 изисква от дружеството да отчита очакваните кредитни загуби по всички свои дългови ценни книжа, заеми и търговски и други вземания или на 12-месечна база, или в течение на техния срок. Дружеството ще прилага опростен подход и ще отрази очакваните загуби през срока на всички търговски и други вземания.

През текущия период Ръководството е взело решение за обезценка на други вземания в размер на 607 х.лв.

(в) Счетоводно отчитане на хеджирането

Дружеството не отчита хеджиране.

Дружеството е приело следните нови и ревизирани стандарти и разяснения, които са задължителни за прилагане от 1 януари 2018 г. които не оказват ефект върху финансовото състояние и резултатите от дейността му.

• **КРМСФО Разяснение 22 „Сделки с чуждестранна валута и авансови възнаграждения” - приет от ЕС на 28 март 2018 г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018г.);**

Това разяснение се отнася за отчитането на транзакции или части от транзакции в чуждестранна валута при получаването на авансови плащания, преди признаването на самия актив, разход или приход. В тези случаи предприятията отчитат актив по предплатени суми (предплащания по доставки на активи или услуги) или задължение по отсрочени приходи (получени аванси от клиенти по продажби) и те се третира за немонетарни. При получаването на такива авансови плащания в чужда валута датата на транзакцията се използва за определяне на обменния курс, а ако има множество плащания - дата на транзакцията се определя за всяко отделно плащане.

• **Промени в МСФО 2 „Плащане на базата на акции” - приет от ЕС на 26 февруари 2018 г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г.);**

Тези пояснения уточняват следното: (а) третирането на условията, свързани с придобиване на безусловни права при оценката и отчитането на сделки с плащане на базата на акции, уреждани с парични средства; (б) подход за класификация на споразуменията за плащане на базата на акции с елементи на нетен сетълмент за целите на удържане на личен данък на лицата от самото предприятие (под формата на инструменти на собствения капитал) - въвеждане на изключение от общото правило за постигане на практическо улеснение тези транзакции да се класифицират, така както щяха да се отчетат без опцията за нетен сетълмент; и (в) ново правило за отчитане при модификации на условията на транзакции за плащане на базата на акции, уреждани с парични средства към акции, уреждани чрез издаване на инструменти на собствения капитал.;

• **Промени в МСС 40 „Инвестиционни имоти” - приет от ЕС на 14 март 2018 г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г.);**

Трансфери на инвестиционни имоти. Тази промяна е свързана с предоставяне на допълнително пояснение относно условията и критериите, които допускат трансфер към и от категория „инвестиционни имоти”. Още по-специално, когато обектът на трансфер са сгради в строеж при смяна на употребата им. Такива трансфери са възможни и позволени, само когато са изпълнени или респ. когато вече не са изпълнени критериите и дефиницията за инвестиционни имоти - тогава се приема, че са налице доказателства за смяната на употребата им. Промяна в намеренията или плановете на ръководството не се считат за доказателство за промяна.

• **Промени в МСФО 4: Прилагане на МСФО 9 „Финансови инструменти” с МСФО 4 „Застрахователни договори” - приет от ЕС на 3 ноември 2017 г. (в сила за годишни периоди, започващи на или**

след 1 януари 2018 г.);

Изменението адресира въпроси, касаещи застрахователни дружества и възникващи от прилагането на МСФО 9 преди МСФО 17 „Застрахователни договори“, който ще отмени МСФО 4. Тази промяна е свързана с необходимостта от синхронизиране на отчитането при компании, които издават застрахователни договори, които попадат и в обхвата на МСФО 9, като представя два подхода за отчитането на приходи или разходи при определени финансови активи - подход на наслагване със задна дата и подход на отсрочване. Дават се две опции на дружества със застрахователни договори. Временно освобождаване от прилагане на МСФО 9 до 01.01.2021 г. (когато влиза в сила МСФО 17). До тогава ще се прилага МСС 39. Тази опция е за дружества, чиято преимуществена дейност е свързана със застраховане. Припокриващ подход, при който се прилага МСФО 9, но се правят корекции в печалбата или загубата за периода (т.е. рекласификации в ДВД) само по отношение на определени (отговарящи на условия) финансови активи, които корекции привеждат тяхното отчитане до това съгл. МСС 39. Целта е да се избегне променливост на финансовите резултати вследствие на прилагане на МСФО 9 с МСФО 4.

• Изменения на различни стандарти „Подобрения в МСФО (цикъл 2014-2016) - приети от ЕС на 7 февруари 2018 г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г.);

Тези подобрения внасят частични промени и редакции в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в приложението на правилата и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятия. Основно промените са насочени към следните обекти или операции: а) обхващат и изискванията към оповестяването по МСФО 12 са валидни и за дружества, класифицирани по реда МСФО като държани за продажба, за разпределение или като преустановени дейности; б) отменяне на някои изключения за прилагане на МСФО 1; и в) изборът на фондове за рисков капитал или други подобни предприятия относно оценката на техните участия в асоциирани или съвместни дружества по справедлива стойност в печалбата или загубата, който избор може да бъде правен на база индивидуална инвестиция, при първоначалното ѝ признаване (МСС 28).

Стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са влезнали в сила

Към датата на съставяне на този финансов отчет следните стандарти и изменения към съществуващи стандарти и разяснения са издадени от Съвета за Международни счетоводни стандарти (СМСС), но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2018 г., които не са били приети за по-ранно приложение от Дружеството.

От тях ръководството на Дружеството е преценило, че следните биха имали потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и класификацията и стойностите на отчетни обекти във финансовите отчети за следващи периоди, като по-долу е оповестено как може да се очаква да бъдат повлияни оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато Дружеството приеме тези стандарти за първи път.

• МСФО 16 „Лизинг“ – приет от ЕС на 31 октомври 2017 г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г.);

Този стандарт е с изцяло променена концепция и въвежда значителни промени в отчитането на лизинги особено от страна на лизингополучателите. Въвежда нови принципи за признаване, измерване и представяне на лизинги с цел по-достоверно представяне на тези сделки. Стандартът ще замени действащия до този момент стандарт МСС 17 „Лизинг“, КРМСФО 4 „Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг“, ПКР-15 „Оперативен лизинг – стимули“ и ПКР-27 „Оценяване на съдържанието на операции, включващи правната форма на лизинг“. Водещият принцип на новия стандарт е въвеждането на еднотипен модел на счетоводно третиране на лизингите при лизингополучателите за всички лизингови договори с продължителност от повече от 12 месеца, като ще се признава актив „право на ползване“, който ще се амортизира за периода на договора, и респективно, ще се отчита задължението по тези договори. Съгласно МСФО 16 за договор, който е или съдържа лизинг, се счита договор, който предоставя правото за контрол върху ползването на актива за определен период от време срещу възнаграждение. СМСС е включил право на избор за някои краткосрочни лизинги и лизинги на малощенни активи, като това изключение може да бъде приложено само от лизингополучателите.

В допълнение, МСФО 16 изисква от лизингополучателите и лизингодателите да правят по-подробни

оповестявания спрямо тези по МСС 17.

Преход към МСФО 16

Дружеството планира да приеме МСФО 16 като приложи модифициран ретроспективен подход, като кумулативният ефект от прилагането се признава на датата на първоначалното прилагане в началното салдо на капитала и не се преизчислява сравнителна информация. Дружеството ще избере да приложи стандарта към договори, които преди това са били идентифицирани като лизинг при прилагане на МСС 17 и КРМСФО 4. Следователно Дружеството няма да прилага стандарта към договори, които преди не бяха идентифицирани като съдържащи лизинг при прилагане на МСС 17 и КРМСФО 4.

Дружеството ще избере да използва изключенията, предложени от стандарта, за лизингови договори, за които срокът на лизинга приключва в рамките на 12 месеца и договори за лизинг, за които базовият актив е с ниска стойност.

През 2018 г. Дружеството е извършило подробна оценка на въздействието на МСФО 16. В обобщение Дружеството счита, че прилагането на МСФО 16 няма да окаже съществен ефект върху отчета за финансово състояние.

- **Изменение в МСФО 9 „Финансови инструменти” - Предплащания с негативна компенсация – (приет от ЕС на 22 март 2018 г., в сила за годишни периоди от 1 януари 2019 г.);**

Променят се съществуващите изисквания на МСФО 9 по отношение на права за прекратяване, за да се позволи оценяване по амортизирана стойност (или, в зависимост от бизнес модела, по справедлива стойност през ДВД), дори в случай на плащане на негативна компенсация.

- **КРМСФО 23 „Несигурност, свързана с данъчни третираня на данъци върху дохода” – (приет от ЕС на 23 октомври 2018 г., в сила за годишни периоди от 1 януари 2019 г.);**

Дават се насоки за прилагане на изискванията за признаване и оценяване на МСС 12 „Данъци върху дохода“, когато съществува несигурност, свързана с данъчни третираня на данъци върху дохода (т.е. несигурност дали избраното от предприятието данъчно третиране ще бъде прието от данъчните власти съгласно данъчното законодателство). Когато съществува несигурност, предприятието признава и оценява текущи или отсрочени данъчни пасиви или активи съгласно МСС 12 като определя облагаеми печалби, данъчни загуби, данъчни основи и ставки;

Изменения на различни стандарти „Подобрения в МСФО (цикъл 2015-2017)“ –(в сила за годишни периоди от 1 януари 2019 г., не е приет от ЕК);

- **Изменения в МСС 19 „Доходи на наети лица” – Изменение, съкращаване или уреждане на плана – (в сила за годишни периоди от 1 януари 2019 г. не е приет от ЕК);**

Изменението изисква от предприятията да използват актуализирани актюерски предположения за определяне на разходите за текущ стаж и нетната лихва за оставащия период от годишния отчетен период след извършването на промяна в плана, съкращение или уреждане.

Промени в Концептуалната рамка за финансово отчитане – (в сила за годишни периоди от 1 януари 2020 г.);

- **МСФО 17 „Застрахователни договори” – (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г. не е приет от ЕК);**

През май 2017 г. СМСС публикува МСФО 17 Застрахователни договори (МСФО 17), изчерпателен нов счетоводен стандарт за застрахователни договори, обхващащ признаването и оценяването, представянето и оповестяването. След влизането му в сила, МСФО 17 ще замени МСФО 4 Застрахователни договори (МСФО 4), който беше публикуван през 2005 г. МСФО 17 се прилага към всички видове застрахователни договори (т.е. животозастраховане, общо застраховане, пряко застраховане и презастраховане), независимо от вида на предприятията, които ги издават, както и по отношение на определени гаранции и финансови инструменти с допълнителен, негарантиран доход (участие по преценка). Ще се прилагат малко на брой изключения от обхвата. Общата цел на МСФО 17 е да осигури счетоводен модел на застрахователните договори, който е по-полезен и последователен за застрахователите.

Изменение в МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и в съвместно контролирани предприятия” – (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. не е приет от ЕК);

Уточнява се, че предприятие прилага МСФО 9 при отчитане на дългосрочна инвестиция в асоциирано или в съвместно контролирано предприятие, която е част от нетната инвестиция в това асоциирано или съвместно контролирано предприятие и към която, обаче, не се прилага метода на собствения капитал.

- **Изменения в МСФО 3 “Бизнес комбинации” – (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. не е приет от ЕК);**

Изменения на МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ и МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“ - (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. не е приет от ЕК);

Годишните финансови отчети са изготвени на база историческата цена.

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

Представянето на финансовия отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчетенеети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях (като в условия на финансова криза несигурностите са по-значителни). Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет, са оповестени в Приложение № 2.23.

2.2. Сравнителни данни

Дружеството представя сравнителна информация в този годишен финансов отчет за една предходна година. Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

Влизашите в сила от 1 януари 2018 г. МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ и МСФО 9 „Финансови инструменти“ разрешават модифицирано ретроспективно прилагане. Сравнителната информация в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и в отчета за финансовото състояние не се преизчислена и се представя според отменените стандарти МСС 18 „Приходи“, МСС 11 „Договори за строителство“, МСС 39 „Финансови инструменти: Признаване и оценяване“ и разясненията към тях.

Всички корекции, произтичащи от първоначалното прилагане на двата нови стандарта, са отчетени в собствения капитал (към „неразпределената печалба“) към 1 януари 2018 г.

2.3. Функционална валута и признаване на курсови разлики

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

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

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

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на търговски сделки в чуждестранна валута, или

отчитането на търговски сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в момента на възникването им, като се представят към "други доходи/загуби от дейността".

2.4. Приходи

А Приходи по договори с клиенти.

Общи положения

Приходите от договори с клиенти се признават, когато контролът върху стоките или услугите се прехвърля на клиента в размер, който отразява възнаграждението, на което Дружеството очаква да има право в замяна на тези стоки или услуги. Дружеството признава приходи, когато (или като) удовлетвори задължението за изпълнение, съгласно условията на договора, като прехвърли обещаната стока или услуга на клиента. Договорите с клиенти обичайно включват едно единствено задължение за изпълнение.

Оценяване

Цената на сделката е размерът на възнаграждението, на който Дружеството очаква да има право в замяна на прехвърлянето на клиента на обещаните стоки или услуги, с изключение на сумите, събрани от името на трети страни. Обещаното в договора с клиента възнаграждение може да включва фиксирани суми, променливи суми, или и двете.

Когато (или като) бъде удовлетворено задължение за изпълнение, Дружеството признава като приход стойността на цената на сделката (което изключва приблизителни оценки на променливото възнаграждение, съдържащо ограничения), която е отнесена към това задължение за изпълнение.

Дружеството разглежда дали в договора съществуват други обещания, които са отделни задължения за изпълнение, за които трябва да бъде разпределена част от цената на сделката.

При определяне на цената на сделката се взема предвид влиянието на променливо възнаграждение, наличието на значителни компоненти на финансирането, непаричното възнаграждение и възнаграждението, дължими на клиента (ако има такива).

Подход за признаване на основни видове приходи по договори с клиенти

Приходи от услуги

Приходите от предоставяне на услуги се признават в счетоводния период, през който са предоставени услугите. Дружеството прехвърля контрола върху услугите с течение на времето и следователно удовлетворява задължението за изпълнение и признава приходи с течение на времето. 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.

Ако към края на отчетния период услугата по договора не е изцяло извършена приходите се признават въз основа на действителната услуга, предоставена до края на отчетния период, като пропорционална част от общите услуги, които трябва да бъдат предоставени, тъй като клиентът получава и потребява ползите едновременно. В случаи, че предоставените от Дружеството услуги, надвишават плащането, се признава актив по договора. Ако плащанията надвишават предоставените услуги, се признава пасив по договор.

Салда по договори с клиенти

Търговски вземания

Вземането представлява правото на Дружеството да получи възнаграждение в определен размер, което е безусловно (т.е., преди плащането на възнаграждението да стане дължимо е необходимо единствено да изтече определен период от време).

Активи и пасиви по договори

Дружеството признава като задължения по договор възнаграждение, получено по отношение на неудовлетворени задължения за изпълнение и ги представя като други задължения в отчета за финансовото състояние. По същия начин, ако Дружеството удовлетвори задължение за изпълнение, преди да получи възнаграждението, то признава в отчета за финансовото състояние или актив по договора, или вземане, в зависимост от това дали се изисква нещо друго освен определено време за получаване на възнаграждението.

Активите и пасивите по договор се представят към другите вземания и задължения в отчета за финансовото състояние. Те се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в обичаен оперативен цикъл на дружеството, а останалите – като нетекущи. Активите и пасивите, произтичащи от един договор се представят нетно в отчета за финансовото състояние, дори ако те са резултат от различни договорни задължения по изпълнението на договора.

След първоначалното признаване, търговските вземания и активите по договора се подлагат на преглед за обезценка в съответствие с правилата на МСФО 9 *Финансови инструменти*.

Б Други приходи / доходи от дейността

Приходи от продажби на краткотрайни активи

Приходите от продажби на краткотрайни активи и материали се признават в момента, в който е прехвърлен контрола върху продаваните активи. Доставка възниква, когато активите са били изпратени на клиента, рисковете от потенциални загуби са прехвърлени на купувача и или той е приел активите в съответствие с договора за продажба.

Приходите от наеми /оперативен лизинг/ се признават на времева база за срока на договора в съответствие с МСС 17 „Лизинг“

Финансови приходи

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

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

Доходите от дивиденди се признават в текущите печалби и загуби и се представят в отчета за всеобхватния доход на датата, когато дружеството придобие правото да получи плащането в резултат на взето решение за разпределение на натрупани печалби и резерви от страна на акционерите (съдружниците/едноличния собственик). Приходите от дивиденди и лихви от инвестиции в дялове и ценни книжа се третираат и представят в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като финансови приходи.

Съгласно приложимата счетоводна политика, приложима от 1 януари 2018 година, приходите от лихви от използването от други лица на лихвоносни активи на Дружеството се признават по метода на ефективната лихва върху брутната балансова стойност на финансовите активи, с изключение на финансовите активи, които са кредитно обезценени (Фаза 3), за които приходите от лихви се изчисляват чрез прилагане на ефективния лихвен процент върху тяхната амортизирана стойност (брутната балансова стойност, коригирана с провизията за очаквани кредитни загуби).

Съгласно Счетоводна политика приложима до 31 декември 2017 година, приходите от лихви се изчисляват чрез прилагане на ефективния лихвен процент върху брутната балансова стойност на финансовите активи

2.5. Разходи

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

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

Финансовите разходи се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) и се

състоят от: лихвени разходи, вкл. банкови такси и други преки разходи по банкови заеми и репо-сделки, отрицателните курсови разлики от валутни операции и за заемни средства, нетно, загуби от обезценка на и сделки с финансови активи. Те се представят отделно от финансовите приходи в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.6. Имоти, машини и оборудване

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

Първоначално оценяване

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

Дружеството е определило стойностен праг от 500.00 лв., под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се третираат като текущ разход в момента на придобиването им.

Последващо оценяване

Избраният от дружеството подход за последваща балансова оценка на имотите, машините и оборудването е моделът 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

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

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

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

Обезценка на активи

Балансовите стойности на имотите, машините и оборудването подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че те биха могли да се отличават трайно от

възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на дълготрайните материални активи е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се прилага дисконтова норма преди данъци, която отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Печалби и загуби от продажба

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

2.7. Нематериални активи

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

В дружеството се прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи при определен полезен живот от 2 години до 5 години.

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

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

2.8. Инвестиции в дъщерни дружества

Дъщерно дружество е такова дружество, над което дружеството като инвеститор притежава контрол. Притежаването на контрол означава, че инвеститорът е изложен на, или има права върху, променливата възвръщаемост от неговото участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано.

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

Тези инвестиции не се търгуват на фондови борси.

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

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

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

Доходът от продажбата им се представя към „финансови приходи“ или респ. „финансови разходи“ на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.9. Инвестиции в съвместни дружества

Съвместно дружество е такова предприятие, създадено по силата на договорно споразумение между дружеството като инвеститор и едно или повече други страни (дружества), които се заемат с обща стопанска дейност и върху която контролиращите съдружници упражняват съвместен контрол. Съвместен контрол е налице когато вземането на стратегическите финансови и оперативни решения, свързани със съвместното дружество е договорно установено да става със задължително единодушно съгласие (консенсус) между контролиращите съдружници. Последните имат права върху нетните активи на съвместното дружество.

Инвестициите в съвместни дружества са представени в индивидуалния финансов отчет по цена на придобиване (себестойност), която представлява справедливата стойност на възнаграждението, което е платено, вкл. преките разходи по придобиването на инвестицията.

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

Инвестициите в съвместни дружества 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 съвместния контрол върху стопанските изгоди от инвестициите. Доходът от продажбата им се представя към статията финансови приходи или респ. финансови разходи на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.10. Финансови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Съгласно счетоводна политика от 01.01.2018 г.

Финансовите активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход са недеривативни финансови активи, представляващи:

а) дългови ценни книжа, които дружеството държи в рамките на бизнес модел с цел както събирането на договорените парични потоци така и продажба на активи и при които договорните парични потоци пораждат плащания единствено на главница и лихва

б) капиталови инструменти - акции и дялове от капитала на други дружества (малцинствено участие).

Първоначално оценяване

Първоначално инвестициите (финансовите активи) на разположение за продажба се признават по цена на придобиване, която е справедливата стойност на възнаграждението, което е било платено, включително преките разходи по придобиване на инвестицията – (финансовия актив).

Последващо оценяване

Притежаваните от дружеството инвестиции финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход се оценяват последващо по справедлива стойност (*Приложение № 2.22.*).

Дългосрочните инвестиции, представляващи дългови ценни книжа с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани матуритетни дати, последващо се оценяват и се представят в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност при спазването на следната политика: „определяне на справедливата стойност директно на база пазарни цени (цени на дилъри) – „последна цена купува“ към последния работен ден на съответния отчетен период (година), т.е. директни (некоригирани) цени (Ниво 1).

Притежаваните от дружеството инвестиции (финансови активи), представляващи акции в други дружества (малцинствено участие), не се търгуват на активен пазар и за тях няма котировки на пазарни цени. Последващо те се оценяват и представят в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност, определяна чрез прилагането на приходния подход, респ. метода на дисконтираните парични потоци като основна оценъчна техника (Ниво 3).

По изключение, за дружества/предприятия от затворен тип, за които е трудно да се намерят данни за аналогови

пазарни сделки и/или поради обстоятелството, че бъдещото функциониране на тези дружества е свързано с определени несигурности, за да може да се направят достатъчно разумни и обосновани дългосрочни предположения за изчисляването на справедливата стойност на техните акции чрез други алтернативни оценъчни методи - се оценяват по цена на придобиване когато това е уместно съгласно МСФО 9, обикновено – липсва актуална информация и/или са налице широк обхват възможни оценки, при определени обстоятелства.

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

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

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

Дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход попадат в обхвата на изискването за изчисляване на очакване кредитна загуба.

Очакваната кредитна загуба е част от негативната промяна в справедливата стойност, дължаща се на увеличен кредитен риск. Тези активи продължават да се представляват по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, като натрупания коректив за загуби се представя в отчета за всеобхватния доход. При последващо отписване на инструмента натрупаният коректив се признава в печалбата или загубата за периода.

Съгласно МСС 39 в сила до 31.12.2018 г.

Дългосрочните инвестиции във финансови активи, съгласно МСС 39 са класифицирани като инвестиции на разположение за продажба и са недеривативни финансови активи, представляващи: а) дългови ценни книжа с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани матуриретни дати и б) акции и дялове от капитала на други дружества (малцинствено участие).

Първоначално оценяване

Първоначално инвестициите (финансовите активи) на разположение за продажба се признават по цена на придобиване, която е справедливата стойност на възнаграждението, което е било платено, включително преките разходи по придобиване на инвестицията – (финансовия актив).

Последващо оценяване

Притежаваните от дружеството инвестиции (финансови активи) на разположение и за продажба се оценяват последващо по справедлива стойност (*Приложение № 2.22.*).

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

Притежаваните инвестиции се преглеждат към края на всеки отчетен период и при установяване на условия за перманентна обезценка, същата се отразява в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статия „финансови разходи”.

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

други компоненти на всеобхватния доход).

2.11. Дългови инвестиции, оценявани по амортизирана стойност

Съгласно МСФО 9 в сила от 01.01.2018 г.

Дружеството оценява финансовите си активи по амортизирана стойност, когато те се държат в рамките на бизнес модел, чиято основната цел е да се събират договорните парични потоци, които включват плащания единствено на главница и лихва. Инвестиции във финансови активи, оценявани по амортизирана стойност са такива активи, които представляват дългови ценни книжа, с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани матуритетни дати, спрямо които дружеството при тяхното придобиване има положително намерение и възможност да държи до настъпването на падежа им.

Тези активи се оценяват първоначално по тяхната цена на придобиване, а последващо – по амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с обезценка, ако има такава.

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

Съгласно МСС 39 в сила до 31.12.2018 г. тези инвестиции са класифицирани като финансови активи, държани до падеж.

2.12. Търговски и други вземания

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

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или на част от нея съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се изписват, когато правните основания за това настъпят. Когато дадено вземане се прецени като напълно несъбираемо, то се изписва за сметка на коректива (*Приложение № 2.19.1*).

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 отчета за финансовото състояние по амортизируема стойност.

В отчета за финансовото състояние те се представят към групата на “срочни депозити в банки, с инвестиционна цел”, а в отчета за паричните потоци – към “паричните потоци, ангажирани в инвестиционната дейност на дружеството”.

Получената лихва от тези депозити се представя като приход от лихви от инвестиционна дейност в отчета за паричните потоци (*Приложение № 2.19.1*).

2.14. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти включват касовите наличности, разплащателните сметки и краткосрочните депозити, включително репа в банки, чийто оригинален матуритет е до 3 месеца (*Приложение № 2.19.1*). За целите на отчета за паричните потоци, банковите депозити се анализират и представят в съответствие с целите и намеренията на дружеството за доходност от тях, както и фактическата поддържана продължителност на инвестирането в такъв тип депозити.

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

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

представени в инвестиционна дейност, доколкото по съдържание тези операции представляват инвестиране на свободни ресурси на дружеството.

2.15. Търговски и други задължения

Търговските и другите текущи задължения се отчитат и представят в индивидуалния финансов 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 № 2.19.2).

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

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

Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи за наетия персонал под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми за уреждане в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналят е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако даден МСФО не изисква тази сума да се капитализира в себестойността на определен актив за периода, в който е положен трудът за тях и/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.

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

Дългосрочни доходи при пенсиониране

Планове с дефинирани вноски

Основно задължение на дружеството като работодател в България е да извършва задължително осигуряване на наетия си 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 всяка година 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 от Кодекса за социално осигуряване (КСО) в съотношение 60:40 (2017 г.: 60:40).

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

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Дължимите от дружеството вноски по плановете с дефинирани вноски за социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако даден МСФО не изисква тази сума да се капитализира в себестойността на определен актив, и като текущо задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на полагане на труда и на начислението на съответните доходи на наетите лица, с които доходи вноските са свързани.

Планове с дефинирани доходи

Съгласно Кодекса на труда дружеството в качеството му на работодател в България е задължено 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 нефондирани 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 финансовия отчет, по която те се представят в отчета за финансовото състояние, а респективно изменението в стойността им, се представя в отчета за всеобхватния доход като: а) разходите за текущ и минал стаж, разходите за лихва и ефектите от съкращенията и урежданията се признават веднага, в периода, в който възникнат, и се представят в текущата печалба или загуба, по статия „разходи за персонал“, а б) ефектите от последващите оценки на задълженията, които по същество представляват актюерски печалби и загуби, се признават веднага, в периода, в който възникнат, и се представят към другите компоненти на всеобхватния доход, по статия „последващи оценки на пенсионни планове с дефинирани доходи. Актюерските печалби и загуби произтичат от промени в актюерските предположения и опита.

Към датата на всеки годишен финансов отчет дружеството назначава сертифицирани актюери, които издават доклад с техните изчисления относно дългосрочните му задължения към персонала за обезщетения при пенсиониране. За целта те прилагат кредитния метод на прогнозните единици. Сегашната стойност на задължението по дефинираните доходи се изчислява чрез дисконтиране на бъдещите парични потоци, които се очаква да бъдат изплатени в рамките на матуритета на това задължение и при използването на лихвените равнища на държавни дългосрочни облигации с подобен срок, котиращи в България, където функционира и самото дружество.

Доходи при напускане

Съгласно местните разпоредби на трудовото и осигурително законодателство в България, дружеството като работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор преди пенсиониране определени видове обезщетения.

Дружеството признава задължения към персонала по доходи при напускане преди настъпване на пенсионна възраст, когато е демонстриран обвързващ ангажимент, на база публично анонсиран план, вкл. за реструктуриране, 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 след повече от 12 месеца, се дисконтират и представят в отчета за финансовото състояние по тяхната сегашна стойност.

2.17. Акционерен капитал и резерви

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

Съгласно изискванията на Търговския закон и Устава, дружеството е длъжно да формира и фонд Резервен, като източници на фонда могат да бъдат:

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя, докато средствата във фонда достигнат една десета част от капитала или по-голяма част, предвидена в Устава;
- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);
- други източници, предвидени с определено решение на Общото събрание.

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

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

2.18. Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата на дружеството са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка в България за 2018 г. е 10 % (2017 г.: 10%).

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

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

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

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда на всяка дата на баланса 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 като други компоненти на всеобхватния доход или капиталова позиция в отчета за финансовото състояние, също се отчитат директно към съответния компонент на всеобхватния доход или балансовата капиталова позиция.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки и основи, които се очаква да се прилагат за периода и типа операции, през които активите се очаква да се реализират, а пасивите - да се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или с голяма степен на сигурност се очаква да са в сила, и по данъчни ставки на държавата (РБългария), в чиято юрисдикция се очаква да се реализира съответният отсрочен актив или пасив.

Отсрочени данъчни активи на дружеството се представят нетно срещу негови отсрочени данъчни пасиви, когато и доколкото то се явява за тях данъчния платец в съответната юрисдикция (РБългария), и то тогава и само тогава, когато дружеството има законно право да извършва или получава нетни плащания на текущи данъчни задължения или вземания по данъците върху печалбата.

Към 31.12.2018 г. отсрочените данъци върху печалбата на дружеството са оценени при ставка, валидна за 2019г., която е в размер на 10%.

2.19. Финансови инструменти

2.19.1. Финансови активи

Съгласно счетоводна политика от 01.01.2018 г.

Дружеството първоначално признава финансов актив в момента, в който стане страна по договорно споразумение, и го класифицира съгласно бизнес модела за управление на финансови активи и характеристиките на договорените парични потоци.

Дружеството класифицира своите финансови активи, съобразно последващото им оценяване в категории: „финансови активи, оценявани по амортизирана стойност“, „финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход“, „финансови активи, оценявани по справедлива стойност в печалбата или загубата“ както това е уместно, съгласно договорните условия по инструментите и установените бизнес модели в Дружеството, в съответствие с МСФО 9. Финансовите активи, оценявани по амортизирана стойност се класифицират в зависимост от същността и предназначението на финансовите активи към датата на тяхното придобиване.

Бизнес моделът на Дружеството за управление на финансови активи се отнася до начина, по който управлява финансовите си активи, за да генерира парични потоци. Бизнес моделът определя дали паричните потоци ще бъдат резултат от събирането на договорните парични потоци, продажбата на финансовите активи или и двете.

Класификацията на финансовите активи при първоначалното им придобиване зависи от характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив и бизнес модела на Дружеството за тяхното управление.

Финансови активи, оценявани по амортизирана стойност

Дружеството оценява финансовите си активи по амортизирана стойност, когато те се държат в рамките на бизнес модел, чиято основната цел е да се събират договорните парични потоци, които включват плащания единствено на главница и лихва.

Дружеството оценява финансовите активи по амортизирана стойност когато са удовлетворени и двете условия по-долу:

- финансовият актив се държи и използва в рамките на бизнес модел, имащ за цел неговото държане с оглед получаване на договорните парични потоци от него, и
- условията на договора за финансовия актив пораждат парични потоци на конкретни дати, които представляват само плащания по главницата и лихвите върху неиздължената сума на главницата.

Финансовите активи по амортизирана стойност впоследствие се оценяват на база метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП). Финансовите активи в тази категория се подлагат на преглед за обезценка към датата на всеки финансов отчет на Дружеството, като промените се отразяват в печалбата или загубата.

Печалбите и загубите се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато активът бъде отписан, модифициран или обезценен.

Тези финансови активи включват: търговски вземания, други вземания от контрагенти и трети лица, депозити в банки, парични средства и парични еквиваленти от отчета за финансовото състояние, дългови инвестиции, оценявани по амортизирана стойност, при които дружеството е станало страна по договор или споразумение и които следва да бъдат уредени в нетно парични средства.

Обезценка на финансови инструменти

МСФО 9 изисква от Дружеството да признава обезценка за очакваните кредитни загуби за всички дългови инструменти, които се отчитат по амортизирана стойност и по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, и за активите по договори.

МСФО 9 изисква от дружеството да отчита очакваните кредитни загуби по всички свои дългови ценни книжа, заеми и търговски и други вземания или на 12-месечна база, или в течение на техния срок.

По отношение на търговските вземания, активите по договори, произтичащи от сделки в обхвата на МСФО 15, които не съдържат съществен компонент на финансиране и за които се прилага практически целесъобразната

мярка по МСФО 15 в това отношение, Дружеството прилага опростен подход, в съответствие с МСФО 9, като признава обезценка за загуба въз основа на очаквана кредитна загуба за целия срок на инструмента към всяка отчетна дата. За целта е приложена практически целесъобразна мярка по МСФО 9 и е създадена матрица на провизиите, чрез която се изчисляват очакваните кредитни загуби по търговски вземания и активи по договори с клиенти. Вземанията се категоризират по просрочие и се групират по вид и клиентски сегменти с различни модели на кредитни загуби.

Дружеството прилага стандартизирания подход за изчисление на очакваните кредитни загуби на паричните средства в банки, като за определяне на загубата от неизпълнение в параметрите на модела се използва кредитният рейтинг на финансовите институции, в които Дружеството е депозирало паричните си средства.

По отношение на дълговите инструменти, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход Дружеството прилага стандартизирания подход за изчисление на очакваните кредитни загуби на дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, като за определяне на загубата от неизпълнение в параметрите на модела се използва кредитният рейтинг на съответните Български Държавни ценни книжа. За кредитен рейтинг на тези книжа се използва кредитният рейтинг на Република България присъден основно от следните институции: Moody's, Standard and Poor's, Fitch.

(Приложение 2.23).

Финансови активи отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Дружеството оценява финансовите си активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, когато те се държат в рамките на бизнес модел, чиято цел е както събиране на договорните парични потоци, състоящи се единствено от плащания на главници и лихви, така и продажба на тези финансови активи.

Финансовите активи, оценени по справедлива стойност през друг всеобхватен доход са недеривативни активи, държани от дружеството, които са предназначени с такава цел или не са класифицирани в друга група. Обичайно те представляват: а) дългови ценни книжа с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани матуритетни дати, закупени с цел инвестиране на свободни парични средства в категорията "по справедлива стойност през друг всеобхватен доход", доколкото намерението е тези ценни книжа да се държат за неопределен период от време и същите могат да бъдат продавани при необходимост от ликвидни средства или промени в лихвените проценти, валутните курсове или цената им; и б) некотирани или ограничено котирани на борса акции и дялове в други дружества и предприятия, придобити с инвестиционна цел (малцинствено участие), и се включват към нетекущите активи, освен ако намерението на дружеството е да ги продава в рамките на следващите 12 месеца и активно търси купувач (Приложение № 2.10).

Финансовите активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход 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 е по справедлива стойност, освен за акции/дялове на затворени, нетъргувани на борсов пазар дружества (Приложение 2.10).

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

Подход за обезценка на дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход Очакваната кредитна загуба е част от негативната промяна в справедливата стойност, дължаща се на увеличен кредитен риск. Тези активи продължават да се представляват по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, като натрупания коректив за загуби се представя в отчета за всеобхватния доход. При последващо отписване на инструмента натрупаният коректив се признава в печалбата или загубата за периода.

Получените лихви от инвестициите в дългови ценни книжа, класифицирани като финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, се отчитат на база ефективна лихва и се представят като "финансови приходи" в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Дивиденди по акции и дялове, класифицирани в тази категория, се признават и отчитат като “финансови приходи” в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато се установи, че дружеството е придобило правото върху тези дивиденди.

Финансови активи отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Даден финансов актив се класифицира в тази категория ако е придобит с цел продажба или договорните му характеристики не отговарят на условието да пораждат единствено плащания на главници и лихва.

Съгласно счетоводна политика до 31.12.2018 г.

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

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

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

Кредити и вземания

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

Финансови активи на разположение за продажба

Финансовите активи на разположение за продажба са недеривативни активи, държани от дружеството, които са предназначени с такава цел или не са класифицирани в друга група. Обичайно те представляват: а) дългови ценни книжа с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани матуритетни дати, закупени с цел инвестиране на свободни парични средства в категорията “на разположение за продажба”, доколкото намерението е тези ценни книжа да се държат за неопределен период от време и същите могат да бъдат продавани при необходимост от ликвидни средства или промени в лихвените проценти, валутните курсове или цената им; и б) некотирани или ограничено котирани на борса акции и дялове в други дружества и предприятия, придобити с инвестиционна цел (малцинствено участие), и се включват към нетекущите активи, освен ако намерението на дружеството е да ги продава в рамките на следващите 12 месеца и активно търси купувач (*Приложение № 2.10*).

Няма разлика в първоначалното и последващо оценяване на тези финансови активи в сравнение със счетоводната политика, приложима от 01.01.2018 г.

При всяка продажба на инвестициите от този тип, натрупаните нереализирани печалби в резерва се признават в

отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в статията “финансови приходи”. При установяване на последваща трайна обезценка или при продажба на инвестиция на разположение за продажба, сумата на обезценката и всички натрупани преди това загуби (нетно) към резерва, се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като “финансови разходи”. Аналогично, при всяка продажба на инвестициите от този тип, натрупаните нереализирани печалби в резерва се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в статията “финансови приходи” по отношение на дълговите инвестиции, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

Финансови активи, държани до падеж

Финансови активи държани до падеж са държани от дружеството финансови инструменти под формата на дългови ценни книжа, с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани матуритетни дати, спрямо които дружеството при тяхното придобиване е имало и продължава да има положително намерение и възможности да ги държи до настъпването на падежа им. Тези активи се оценяват първоначално по тяхната цена на придобиване, а последващо – по амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с обезценка, ако има такава (*Приложение № 2.11*).

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

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

2.19.2. Финансови пасиви и инструменти на собствения капитал

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

Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват заеми (кредити), задължения към доставчици и други контрагенти. Първоначално те се признават в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва (*Приложение № 2.15*).

2.20. Доход 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, бонус 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.

2.21. Сегментно отчитане

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

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

Информация по оперативни сегменти

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

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

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

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

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

2.22. Оценяване по справедлива стойност

Някои от активите и пасивите на дружеството се оценяват и представят и/или само оповестяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчитане. На повтаряща се база, такива са: финансовите активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, съгласно счетоводната политика от 01.01.2018 г., съгласно МСФО 9 (на разположение за продажба, съгласно счетоводната политика до 31.12.2018 г., съгласно МСС 39), финансови активи по амортизирана стойност, съгласно счетоводната политика от 01.01.2018 г., съгласно МСФО 9 (държани до падеж, съгласно счетоводната политика до 31.12.2018 г., съгласно МСС 39), определени търговски и други вземания и задължения.

Справедливата стойност е цената, която би била получена при продажбата на даден актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между независими пазарни участници на датата на оценяването. Справедливата стойност е изходяща цена и се базира на предположението, че операцията по продажбата ще се

реализира или на основния пазар за този актив или пасив, или в случай на липса на основен пазар – на най-изгодния пазар за актива или пасива. Както определеният като основен, така и най-изгодният пазар са такива пазари, до които дружеството задължително има достъп.

Измерването на справедливата стойност се прави от позицията на предположенията и преценките, които биха направили потенциалните пазарни участници, когато те биха определяли цената на съответния актив или пасив, като се допуска, че те биха действали за постигане на най-добра стопанска изгода от него за тях.

Дружеството прилага различни оценъчни техники, които биха били подходящи спрямо спецификата на съответните условия, и за които разполага с достатъчна база от входящи данни, като се стреми да използва в максимална степен наличната публично наблюдаема информация и респ. – да минимизира използването на ненаблюдаема информация. То използва основно приходния подход, като най-често прилаганата оценъчна техника е методът на дисконтираните парични потоци.

Справедливата стойност на всички активи и пасиви, които се оценяват и/или оповестяват във финансовите отчети по справедлива стойност, се категоризира в рамките на следната йерархия на справедливите стойности, а именно:

- Ниво 1 – Котирани (некоригирани) пазарни цени на активен пазар за идентични активи или пасиви;
- Ниво 2 – Оценъчни техники, при които се използват входящи данни, които са различни от директно котирани цени, но са пряко или косвено достъпни за наблюдение, вкл. когато котираните цени са обект на значителни корекции; и
- Ниво 3 – Оценъчни техники, при които се използват входящи данни, които в значителната си част са ненаблюдаеми.

Дружеството прилага основно справедлива стойност Ниво 1 и Ниво 3.

Притежаваните от дружеството инвестиции (финансови активи на разположение за продажба, съгласно счетоводната политика до 31.12.2018 г.), представляващи дългови ценни книжа с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани матуритетни дати (държавните ценни книжа - облигации), класифицирани като финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, се оценяват и представят в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност (Ниво 1). Политиката на оценяване предвижда избор между по-ниската от двете стойности за съответния вид емисия облигации:

а) за глобалните емисии облигации:

- последна „цена купува“ на съответните емисии облигации, публикувана от международни информационни агенции в областта на финансовите инструменти /Reuters или Bloomberg/ за последния работен ден от отчетния период (година) и
- „медианната стойност“ на поне три допълнителни котировки на последна „цена купува“ за последния работен ден от отчетния период (година), получени от активно търгуващи дилъри (български банки и инвестиционни посредници) на съответната емисия облигации.

б) емисии облигации, търгувани на вътрешен пазар:

- последна „цена купува“ на съответните емисии облигации, публикувана от международни информационни агенции в областта на финансовите инструменти /Reuters или Bloomberg/ за последния работен ден от отчетния период (година) и
- „най-ниската стойност“ на поне три допълнителни котировки на последна „цена купува“ за последния работен ден от отчетния период (година), получени от активно търгуващи дилъри (български банки и инвестиционни посредници) на съответната емисия облигации.

Притежаваните от Борсата дългосрочни инвестиции (финансови активи на разположение за продажба съгласно счетоводната политика до 31.12.2018 г.), представляващи акции или дялове в капитала на други дружества и предприятия (малцинствено участие), и които не са регистрирани за търговия на българска или чуждестранни борси и не се търгуват на капиталовия пазар (акции на Централен депозитар АД) се оценяват последващо по справедлива стойност, като политиката на оценяване предвижда използване предимно на значима ненаблюдаема изходна информация и данни дотолкова, доколкото релевантна за подобен тип дружества

наблюдаема информация няма на разположение (Ниво 3). Изчисленията са направени от външен експерт – лицензиран оценител, назначен от ръководството на дружеството, който разполага с експертиза за оценяване на предприятия.

За тези активи и пасиви, които се оценяват по справедлива стойност във финансовите отчети на повтаряема база, дружеството прави преценка към датата на всеки отчет дали е необходим трансфер в нивата на йерархия на справедливата стойност на даден актив или пасив в зависимост от разполагаемите и използваните към тази дата входящи данни.

В дружеството са разработени вътрешни правила и процедури за измерването на справедливата стойност на различните видове активи и пасиви.

Дружеството използва външна експертиза за определяне на справедливата стойност на инвестициите в акциите и дяловете в капитала на други дружества и предприятия (малцинствено участие), класифицирани като финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. Приложението на оценъчните подходи и техники, както и използваните входящи данни за всеки случай на измерване на справедлива стойност, са обект на задължително обсъждане и координиране между ръководството на дружеството и външните експерти, както и приемането на издаваните от тях външни оценителски доклади – особено по отношение на съществените предположения и крайните заключения и предложения за размера на справедливата стойност. Финалните оценки на справедливата стойност подлежат на одобрение от изпълнителните директори и Съвета на директорите на дружеството.

За целите на финансовото управление ръководството на дружеството текущо наблюдава и справедливата стойност (Ниво 1) на притежаваните от Борсата финансови активи, като следи пазарната конюнктура на местните и международните пазари, общите лихвени нива, текущите пазарни цени на притежаваните емисии, доколкото има такива, както и съответната ликвидност по тях.

На датата на всеки финансов отчет съобразно счетоводната политика на дружеството се прави от определено лице общ анализ на предварително събрана информация за движението в стойностите на активите и пасивите, които подлежат на оценка или оповестяване по справедлива стойност, за типа налични данни и възможните фактори за наблюдаваните промени, и се предлага за одобрение пред изпълнителните директори на дружеството подхода за измерване на справедливите стойности на съответните активи и пасиви към тази дата. При необходимост това се консултира изрично с външни оценители.

Резултатите от оценъчния процес на измерване на справедливата стойност се представят на независимите одитори на дружеството.

За целите на оповестяванията на справедливата стойност, дружеството е групирало съответните си активи и пасиви на база тяхната същност, основни характеристики и рискове, както и на йерархичното ниво на справедливата стойност.

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

Признаване на приходи от годишни поддържащи такси

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

Към 31.12.2018 г., размерът на такива такси, непризнати за приход с натрупване за последните три години възлиза на 174 х.лв. (31.12.2017г.: 239 х.лв.). Дължимите такси само към 31.12.2018 г., за които ръководството е преценило, че има висока несигурност за плащане от страна на клиенти са 33 х.лв. (2017 г.: 79 х.лв.).

Очаквани кредитни загуби, съгласно счетоводна политика от 01 януари 2018 г.

Подход за обезценка на парични средства в банки

Дружеството прилага стандартизирания подход за изчисление на очакваните кредитни загуби на паричните средства в банки, като за определяне на загубата от неизпълнение в параметрите на модела се използва кредитният рейтинг на финансовите институции, в които Дружеството е депозирало паричните си средства. Тези кредитни рейтинги са присъдени основно от следните институции: Moody's, Standard and Poor's, Fitch, Българска Агенция за Кредитен рейтинг.

Към 31 декември 2018 г. най-добрата преценка на ръководството за очакваните кредитни загуби на парични средства в банки е с незначителна стойност.

Подход за обезценка на дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход Очакваната кредитна загуба е част от негативната промяна в справедливата стойност, дължаща се на увеличен кредитен риск. Тези активи продължават да се представляват по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, като натрупания коректив за загуби се представя в отчета за всеобхватния доход. При последващо отписване на инструмента натрупаният коректив се признава в печалбата или загубата за периода.

Дружеството прилага стандартизирания подход за изчисление на очакваните кредитни загуби на дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, като за определяне на загубата от неизпълнение в параметрите на модела се използва кредитният рейтинг на съответните Български Държавни ценни книжа. За кредитен рейтинг на тези книжа се използва кредитният рейтинг на Република България присъден основно от следните институции: Moody's, Standard and Poor's, Fitch.

Към 31 декември 2017 г. най-добрата преценка на ръководството за очакваните кредитни загуби на дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход е с незначителна стойност.

Към 31 декември 2018 г. най-добрата преценка на ръководството за очакваните кредитни загуби на дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход е с незначителна стойност.

Подход за обезценка на краткосрочни търговски и други вземания и вземания от свързани лица

Дружеството използва опростен подход и матрица за провизиране за изчисление на очакваните кредитни загуби (ОКЗ) за търговските вземания. Процентите на провизиране се базират на дните на просрочие.

Матрицата за провизиране първоначално се основава на процентите на просрочие, наблюдавани от Дружеството в исторически план. Дружеството прецизира матрицата, за да коригира историческия опит с кредитните загуби чрез включване на прогнозна макроикономическа информация. Историческите проценти на просрочия се актуализират към всяка отчетна дата и промените в прогнозните приблизителни оценки се анализират.

Дружеството счита даден финансов инструмент за такъв в неизпълнение, когато договорните плащания са в просрочие в продължение на 90 дни. В определени случаи, обаче, то може да разглежда даден финансов актив като такъв в неизпълнение, когато вътрешна или външна информация предоставя индикация, че е малко вероятно Дружеството да получи пълния размер на неиздължените суми по договора, преди да се вземат под внимание каквито и да било кредитни подобрения, държани от него. Финансови активи се отписват, когато не съществува разумно очакване за събиране на паричните потоци по договора.

Оценката за корелацията между историческите проценти на просрочие, прогнозите за икономическите условия и ОКЗ представлява съществена приблизителна оценка. Размерът на ОКЗ е чувствителен спрямо промени в обстоятелствата и прогнозираните икономически условия. Историческия опит на Дружеството по отношение на кредитните загуби и прогнозите за икономическите условия може също така да не са представителни за реалните просрочия от страна на клиента в бъдеще.

Обезценки на вземания от банка в несъстоятелност

Към 31.12.2014 г. дружеството е начислило обезценка на вземане от банка в несъстоятелност в размер на 265 х.лв., представляващи средства по сметки в банката, поставена под специален надзор през м.юни 2014 г.

През текущия период дружеството е начислило обезценка в размер на 607 хил.лв. на вземане по цесия на депозит от банка в несъстоятелност в размер на 1 214 хил. лв.

Ръководството е оценило размера на обезценката на база направените анализи за възможностите за възстановяване на вложените от дружеството парични средства в тази банка като е използвана цялата налични публична информация и документи, вкл. публикувани отчети на банката

Обезценки на вземания

Провизия за обезценка на търговски вземания се формира, когато са налице обективни доказателства, че дружеството няма да може да събере цялата сума по тях съгласно оригиналните условия на вземанията. Значителни финансови затруднения на длъжника по вземането, вероятност длъжникът да влезе в процедура по несъстоятелност, или друга финансова реорганизация, неизпълнението или просрочието в плащането повече от 180 дни се вземат под внимание от ръководството, когато се определя и класифицира дадено вземане за обезценка. Стойността на обезценката е разликата между балансовата стойност на даденото вземане и сегашната стойност на прогнозираните бъдещи парични потоци, дисконтирани по оригинален ефективен лихвен процент. Балансовата стойност се коригира чрез използването на корективна сметка, където се натрупват всички обезценки (*Приложение № 2.12, № 2.19.1, № 21 и № 22*), а сумата на загубата от обезценка за периода се признава в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статията „други разходи“.

Актюерски изчисления

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани изчисления на сертифицирани актюери, базирани на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати и дисконтов фактор, които предположения са преценени от ръководството като разумни и уместни за дружеството (*Приложение № 2.16 и № 25*).

Активи по отсрочени данъци върху данъчна загуба

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

На база този подход, ръководството е преценило да не признава актив по отсрочени данъци за данъчна загуба, възникнала през 2014 г. и 2015 г. във финансовите отчети за 2014 г. и 2015 г., доколкото направените консервативни прогнози съдържат висока степен на несигурност, че дружеството ще бъде в състояние да генерира достатъчно облагаеми печалби в следващите пет години, срещу които да бъде приспадната данъчната загуба за 2014 и 2015 години.

Към 31.12.2018 г. размерът на намаляемите данъчни разлики е формиран от данъчна загуба за пренасяне за 54 х.лв. (31.12.2017 г.: 305 х.лв.), а активът по отсрочени данъци би бил на стойност 5 х.лв. (31.12.2017 г.: 31 х.лв.) (*Приложение № 2.18 и № 12*).

Провизии за съдебни дела

Към 31.12.2018 г. срещу дружеството няма заведени правни искиове.

Към 31.12.2017 г. срещу дружеството няма заведени правни искиове.

3. КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ НА ДРУЖЕСТВОТО

Дружеството е започнало процеса на изготвяне на своя консолидиран финансов отчет за 2018 г. съгласно МСФО в сила за 2018 г., в който отчет ще е включен и настоящият индивидуален отчет. Съгласно планираните дати ръководството очаква консолидираният финансов отчет да бъде одобрен за издаване не по-късно от 24.04.2019 г. от Съвета на директорите на дружеството, след която дата отчетът ще бъде на разположение на трети лица.

4. ПРИХОДИ ОТ ДОГОВОРИ С КЛИЕНТИ

Приходите от услуги включват:	2018 BGN'000	2017 BGN'000
Комисиони за сделки на Борсата	678	984
Такси за регистрация на дружества	498	517
Такси за информационно обслужване	508	411
Такси за членство	121	123
Такси за промяна на параметри на емисии	22	18
Такси за поддържане неприсъствени работни станции	26	26
Такси за право на ползване на търговска марка	16	21
Такси за интернет търговия	15	17
Финансови санкции на членовете на Борсата	1	4
Общо	1,885	2,121

Следващата таблица предоставя информация за прилаганата от Дружеството счетоводна политика за признаване на приходите и времето на удовлетворяване на задължения за изпълнение на договорите с клиенти по МСФО 15 и МСС 18

Вид на продукта/услугата	Естество и време на удовлетворяване на задълженията за изпълнение, включително съществени условия за плащане	Признаване на приходи по МСФО 15 (приложим от 1 януари 2018 г.)	Признаване на приходи по МСС 18 (приложим преди 1 януари 2018 г.)
Приходи от предоставяне на услуги (такси за членство, регистрация и пререгистрация, информационно обслужване, интернет и он-лайн търговия и комисиони за сделки с акции и облигации)	Контролът се прехвърля, когато услугата е извършена. Вземането е дължимо незабавно.	Дружеството прехвърля контрола върху услугите с течение на времето и следователно удовлетворява задължението за изпълнение и признава приходи с течение на времето. Ако към края на отчетния период услугата по договора не е изцяло извършена приходите се признават въз основа на действителната услуга, предоставена до края на отчетния период, като пропорционална част от общите услуги, които трябва да бъдат предоставени, тъй като клиентът получава и потребява ползите едновременно. Това се определя въз основа на действително вложено или отчетено време за извършена работа, спрямо общото очаквано време за извършване на услугата.	Приходите от предоставяне на услуги се признават на база на етапа на завършеност на сделката към отчетната дата. Етапът на завършеност на сделката се определя пропорционално на срока по договора, за който е договорено да бъдат предоставени услугите. Когато резултатът от сделката (договора) не може да бъде надеждно оценен, приходът се признава само доколкото извършените разходи подлежат на възстановяване

5. ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Другите доходи от дейността включват:

	2018	2017
	BGN'000	BGN'000
Наеми	41	38
Приходи от отписани задължения	20	14
Приходи от такси обучение	-	4
Други	-	4
Общо	61	60

6. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И КОНСУМАТИВИ

Разходите за материали и консумативи включват:

	2018	2017
	BGN'000	BGN'000
Гориво и резервни части	8	7
Офис консумативи и хигиенни материали	18	11
Канцеларски материали	1	1
Общо	27	19

7. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

Разходите за външни услуги включват:

	2018	2017
	BGN'000	BGN'000
Лицензионни такси	430	407
Консултантски и други услуги	264	187
Поддръжка на офис	138	97
Такси за членство	3	31
Комуникации	35	38
Данъци и такси	11	12
Застраховки	9	10
Текущи ремонти	17	17
Други	15	6
Общо	922	805

Начислените за 2018 г. суми за услуги, предоставяни от регистрирания законов одитор за независим финансов одит са в размер на 11 х.лв. Други услуги не са предоставяни от регистрирания законов одитор през периода.

Начислените за 2017 г. суми за услуги, предоставяни от регистрирания законов одитор за независим финансов одит са в размер на 7 х.лв. Други услуги не са предоставяни от регистрирания законов одитор през периода.

8. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

Разходите за персонала включват:

	2018	2017
	BGN'000	BGN'000
Текущи възнаграждения	1,052	977
Вноски по социалното и здравно осигуряване върху текущи възнаграждения	124	115
Социални придобивки и плащания	25	27
Начислени суми за неизползван отпуск	10	-
Начислени суми за социално и здравно осигуряване за неизползван отпуск	1	1
Начислени суми за задължения към персонала при пенсиониране (Приложение № 27)	9	10
Общо	1,221	1,130

9. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

Другите разходи за дейността включват:	2018 BGN'000	2017 BGN'000
Представителни мероприятия	29	19
Командировки	45	48
Обучения и семинари	14	31
Глоби и неустойки	-	7
Такси марки и лицензи	1	2
Обезценка вземания по цесия БЕГ АД	607	-
Други	15	5
Общо	711	112

10. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Финансовите приходи включват:	2018 BGN'000	2017 BGN'000
Приходи от лихви по депозити и текущи сметки в банки	1	-
Приходи от лихви по финансови активи, оценявани по справедлива стойност	62	63
Приходи от лихви по финансови активи, оценявани по амортизирана стойност	3	121
Приходи от дивиденди и от продажба на финансови активи, оценявани по амортизирана стойност	1,305	3
Общо	1,371	187

Във връзка с договора за придобиване на 100% от капитала на Българска независима енергийна борса ЕАД (БНЕБ), между Българска фондова борса АД и Български енергиен холдинг ЕАД - едноличен собственик на капитала на БНЕБ, притежаваните държавни ценни книжа – евро облигации държани до падеж бяха продадени на 31.01.2018 г. Реализиран приход от сделката по продажба на държавните ценни книжа – евро облигации държани до падеж е в размер на 589 х.лв.

Финансовите приходи включват разпределеният и изплатен дивидент от печалбата за 2017 г. от Българска независима енергийна борса ЕАД в размер на 715 х. лв.

11. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Финансовите разходи включват:	2018 BGN'000	2017 BGN'000
Разходи за лихви по инвестиции във връзка с придобиване на дъщерното дружество БНЕБ	3	-
Други разходи	1	-
Общо	4	-

12. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

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

Отчет за всеобхватния доход (печалба или загуба за годината)	2018 BGN'000	2017 BGN'000
Данъчна (печалба)/загуба за годината по данъчна декларация	251	221
Свързани с възникване и обратно проявление на временни разлики	(60)	(1)
Общо (икономия от)/разход за данък върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)	(60)	(1)

Равнение на (икономия от)/разход за данък върху печалбата, определен прямо счетоводния резултат	2018 BGN'000	2017 BGN'000
Счетоводна (печалба)/загуба за периода	415	206
Разход за данък върху печалбата – 10 %/(икономия) от разход за данък	41	21
От непризнати суми по данъчни декларации свързани с: Увеличения, намаления.	(76)	-
Непризнат отсрочен данъчен актив върху данъчна загуба	(25)	(22)
Общо	(60)	(1)

Данъчните ефекти, свързани с другите компоненти от всеобхватния доход са както следва:

	2018 BGN'000		2017 BGN'000			
	Стойност преди данък	Икономия от/(Разход за) данък	Стойност нетно от данък	Стойност преди данък	Икономия от/(Разход за) данък	Стойност нетно от данък
Компоненти, които няма да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата						
Последващи оценки на планове с дефинирани пенсионни доходи	1	-	1	(18)	-	(18)
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба	(4)		(4)			
Компоненти, които могат да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата						
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба	(42)	5	(37)	97	(10)	87
Общо друг всеобхватен доход за периода	(45)	5	(40)	79	(10)	69

13. ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

Другият всеобхватен доход включва:

	2018 BGN '000	2017 BGN '000
Компоненти, които няма да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата		
Последващи оценки на планове с дефинирани пенсионни доходи	1	(18)
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи, оценявани по Справедлива стойност	(4)	13
	(3)	(5)
Компоненти, които могат да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата		
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи, оценявани по справедлива стойност:		
Печалби, възникнали през периода	(42)	84
	(42)	84
Данък върху доходите, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход	5	(10)
Общо друг всеобхватен доход за годината	(40)	69

14. ИМОТИ, МАШИНИ, ОБОРУДВАНЕ

	Сгради		Компютри и офис оборудване		Транспортни средства		Други		Общо	
	2018 BGN'000	2017 BGN'000	2018 BGN'000	2017 BGN'000	2018 BGN'000	2017 BGN'000	2018 BGN'000	2017 BGN'000	2018 BGN'000	2017 BGN'000
Отчетна стойност										
Салдо на 1 януари	1,651	1,651	629	642	103	103	240	240	2,623	2,636
Придобити	-	-	45	6	-	-	-	-	45	6
Отписани	-	-	-	(19)	-	-	-	-	-	(19)
Салдо на 31 декември	1,651	1,651	674	629	103	103	240	240	2,668	2,623
Натрупана амортизация										
Салдо на 1 януари	415	382	569	556	103	93	236	235	1,323	1,266
Начислена амортизация за периода	33	33	32	32	-	10	-	1	65	76
Отписана	-	-	-	(19)	-	-	-	-	-	(19)
Салдо на 31 декември	448	415	601	569	103	103	236	236	1,388	1,323
Балансова стойност на 31 декември	1,203	1,236	73	60	-	-	4	4	1,280	1,300
Балансова стойност на 1 януари	1,236	1,269	60	86	-	10	4	5	1,300	1,370

Отчетната стойност на напълно амортизираните машини и оборудване, представени отчет за финансовото състояние, ползвани в дейността на дружеството към 31.12.2018 г. е 932 х.лв. (31.12.2017 г.: 927 х.лв.). Отчетната стойност на отписаните, напълно амортизирани дълготрайни материални активи с протокол за брак към 31.12.2017 г. е 19 х.лв.

15. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Програмни продукти	
	31.12.2018 BGN'000	31.12.2017 BGN'000
Отчетна стойност		
Салдо на 1 януари	741	741
Придобити	11	-
Салдо на 31 декември	752	741
Натрупана амортизация		
Салдо на 1 януари	722	701
Начислена амортизация за периода	12	21
Салдо на 31 декември	734	722
Балансова стойност на 31 декември	18	19
Балансова стойност на 1 януари	19	40

Отчетната стойност на напълно амортизираните нематериални активи, ползвани в дейността на дружеството към 31.12.2018 г. е 728 х.лв. (31.12.2017 г.: 660 х.лв.).

Отчетната стойност на напълно амортизираните нематериални активи, ползвани в дейността на дружеството към 31.12.2017 г. е 723 х.лв. (31.12.2016 г.: 678 х.лв.).

Отчетната стойност на отписаните, напълно амортизирани нематериални активи с протокол за брак към 31.12.2016 г. е 24 х.лв.

16. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

	31.12.2018 BGN'000	31.12.2017 BGN'000
Българска независима енергийна борса ЕАД	5 244	-
Разходи за придобиване на инвестиции в дъщерно дружество	-	61
Сервиз Финансови Пазари ЕООД	40	40
Общо	5 284	101

Борсата е едноличен собственик на капитала на Сервиз Финансови Пазари ЕООД, регистрирано съгласно решение № 2 на СГС от 6 март 2007 г. Към 31.12.2018 г. стойността на инвестицията в дъщерното дружество е 40 х.лв. (31.12.2017 г.: 40 х.лв.), оценена по историческа цена на придобиване (себестойност).

На 05.02.2018 г. Българска фондова борса АД придоби 100% от капитала на Българска независима енергийна борса ЕАД от Български енергиен холдинг ЕАД - едноличен собственик на капитала на БНЕБ. Стойността на инвестицията е в размер на 5 244 х.лв., като 61 х.лв. представляват преки разходи, свързани с придобиването на инвестицията. Обстоятелството е вписано в Търговския регистър на 15.02.2018 г.

17. ИНВЕСТИЦИИ В СЪВМЕСТНИ ДРУЖЕСТВА

На 15.04.2014 г. по силата на сключено съвместно споразумение между Българска фондова борса АД, Македонска Борса за ценни книжа АД, Скопие и Загребска Борса АД е учредено съвместно дружество СЕЕ Линк ДОО, Скопие със седалище ул. Орце Николов 75, Скопие, Македония.

Към 31.12.2018 г. стойността на инвестицията в съвместното дружество е 53 х.лв. (31.12.2017 г.: 53 х.лв.), оценена по историческа цена на придобиване (себестойност).

Към 31.12.2018 г. стойността на участието на Борсата в съвместното дружество е оценена по метода на собствения капитал и участието е: 10 х.лв. (към 31.12.2017 г.: 31 х.лв.).

	31.12.2018 BGN'000	31.12.2017 BGN'000
Салдо на 1 януари	31	45
Дял в загубата за годината	(21)	(14)
Салдо към 31 декември	10	31

18. ДЪЛГОВИ ИНВЕСТИЦИИ, ОЦЕНЯВАНИ ПО АМОРТИЗИРАНА СТОЙНОСТ

Към 31.12.2018 г. дружеството не притежава активи, оценявани по амортизирана стойност. Във връзка с договора за придобиване на 100% от капитала на Българска независима енергийна борса ЕАД (БНЕБ), между Българска фондова борса АД и Български енергиен холдинг ЕАД - едноличен собственик на капитала на БНЕБ, притежаваните държавни ценни книжа – евро облигации, държани до падеж, бяха продадени на 31.01.2018 г.

31.12.2017 г.								
Емисия	Дата на издаване	Падеж	Лихва по купон %	Номинал на главница EUR '000	Балансова стойност EUR '000	Балансова стойност BGN'000	Справедлива стойност BGN'000	
XS1083844503	03.07.2014	03.09.2024	2.95%	1,535	1,534	2,999	3,454	
XS1208855889	26.03.2015	26.03.2027	2.63%	520	521	1,019	1,152	
						4,018	4,606	

Към 31.12.2017 г. инвестициите в държавни ценни книжа са класифицирани като държани до падеж, съгласно счетоводната политика до 31.12.2018 г. и са представени по амортизируема стойност. Годишните ефективни лихвени проценти по закупените облигациите са в диапазон 2,73% - 3,31%.

Купонните лихвени плащания по облигациите, са дължими веднъж годишно на 3 септември за емисия XS1083844503 и на 26 март за емисия XS1208855889 закупена на 19.05.2015 г.

Справедливата стойност на облигациите е оценена на база Ниво 1 и представлява текущата пазарна стойност на притежаваната емисия към 31.12.2017 г. по данни от международните дългови пазари.

19. ФИНАНСОВИ АКТИВИ, ОЦЕНЯВАНИ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ

	31.12.2018 BGN'000	31.12.2017 BGN'000
Инвестиции в дългови ценни книжа	1,972	2,035
Инвестиции в акции и дялове в капитала на други дружества и предприятия (малцинствено участие)	324	328
Общо	2,296	2,363

19.1. Дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход (с рекласификация в печалбата или загубата)

Към 31.12.2018 г. балансовата стойност на финансовите активи, оценявани по справедлива стойност включва:

	31.12.2018 BGN'000	31.12.2017 BGN'000
Дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход		
Инвестиции в дългови ценни книжа	1,972	2,035
Общо:	1,972	2,035

Инвестициите в дългови ценни книжа с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани матуритетни дати включват инвестиции в две емисии държавни ценни книжа - облигации, закупени с премия, издадени от Министерство на финансите на РБългария, както следва:
 31.12.2018 г.

Емисия	Валута	Дата на издаване	Дата на падеж	Лихва по купон %	Номинал '000	Справедлива стойност '000	Справедлива стойност BGN'000
BG2040210218	Евро	29.10.2010	29.09.2025	5.75%	500 EUR	673 EUR	1,316
BG2040012218	Лева	11.01.2012	11.07.2022	5.00%	550 BGN	656 BGN	656
							1,972

Върху държавните ценни книжа е учреден първи по ред особен залог във връзка с договор за банковата гаранция за плащане по договор за покупка на акциите на Българска независима енергийна борса ЕАД.

Към 31.12.2017 г. инвестициите са представени съгласно счетоводната политика до 31.12.2018 г. като финансови активи на разположение за продажба.

Емисия	Валута	Дата на издаване	Дата на падеж	Лихва по купон %	Номинал '000	Справедлива стойност '000	Справедлива стойност BGN'000
BG2040210218	Евро	29.10.2010	29.09.2025	5.75%	500 EUR	692 EUR	1,353
BG2040012218	Лева	11.01.2012	11.07.2022	5.00%	550 BGN	682 BGN	682
							2,035

Годишният ефективен лихвен процент по облигациите в евро е 3.86 %, а по облигациите в лева 3.32 %. Падежът на купонните плащания на облигациите в евро е два пъти в годината на 29.03 и 29.09 до датата на падежа, а на облигациите в лева - два пъти в годината на 11.01 и 11.07 до датата на падежа.

19.2. Капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход (ДВД)

Към 31 декември дружеството притежава инвестиции в акции и дялове в капитала на други дружества и предприятия (малцинствено участие), както следва:

Дружество	31.12.2018	%	31.12.2017	%
	BGN '000	Участие	BGN '000	Участие
Централен депозитар АД	319	6.61	323	6.61
Сдружение Български инвестиционен форум	5		5	
Общо	324		328	

Инвестицията в Сдружение Български инвестиционен форум е оценена и представена по цена на придобиване. Таблицата по-долу представя финансовите активи на дружеството оценявани през друг всеобхватен доход, които се оценяват на повтаряема база по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние:

Йерархия на справедливите стойности

Финансови активи, оценявани по справедлива стойност	Справедлива стойност	Ниво 1	Ниво 3
	31.12.2018 BGN'000	BGN'000	BGN'000
Инвестиции в дългови ценни книжа	1,972	1,972	-
Инвестиции в акции и дялове в капитала на други дружества и предприятия (малцинствено участие)	319	-	319
Общо	2,291	1,972	319

Финансови активи, на разположение за продажба	Справедлива стойност	Ниво 1	Ниво 3
	31.12.2017 BGN'000	BGN'000	BGN'000
Инвестиции в дългови ценни книжа	2,035	2,035	-
Инвестиции в акции и дялове в капитала на други дружества и предприятия (малцинствено участие)	323	-	323
Общо	2,358	2,035	323

Таблицата по – долу показва равнение между началните и крайните салда на справедливите стойности на Ниво 1 и Ниво 3:

Финансови активи, оценявани по справедлива стойност	Ниво 1	Ниво 3	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо към 1 януари 2017 година	1,972	310	2,282
Начислен приход от лихва по ефективен лихвен процент, включен в текущата печалба за годината (Приложение 10)	63	-	63
Получена купонна лихва	(84)	-	(84)
Нереализирана печалба/(загуба), включена в друг всеобхватен доход (Приложение 12)	84	13	97
Салдо към 31 декември 2017 година	2,035	323	2,358
Начислен приход от лихва по ефективен лихвен процент, включен в текущата печалба за периода (Приложение 10)	58	-	58
Получена купонна лихва	(84)	-	(84)
Нереализирана печалба, включена в друг всеобхватен доход (Приложение 12)	(37)	(4)	(41)
Салдо към 31 декември 2018 година	1,972	319	2,291

Техники за оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни

Таблицата по-долу показва техниките за оценяване към 31 декември, използвани при оценките по справедлива стойност на Ниво 3, както и използваните значими ненаблюдаеми входящи данни:

Инвестиции в акции и дялове в капитала на други дружества и предприятия (малцинствено участие)	Подходи и техники за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни
Ниво 3	а. Приходен подход Оценъчна техника: Метод на дисконтирани парични потоци (FCFE)	* прогнозен годишен темп на изменение на свободните парични потоци/приходи * терминален ръст * дисконтова норма

Количествена информация за оценките по справедлива стойност (Ниво 3)

Таблицата по-долу представя количествена информация относно оценките по справедлива стойност, при които са използвани значими ненаблюдаеми входящи данни (Ниво 3):

Техника на оценяване	Ненаблюдаеми входящи данни	Диапазон средно претеглена величина	Взаимовръзка между значимите ненаблюдаеми входящи данни и оценяването по справедлива стойност – чувствителност спрямо ключовите предположения
Дисконтирани парични потоци			Приблизително оценената справедлива стойност би се увеличила (намалила), ако:
	* прогнозен годишен темп на изменение на свободните парични потоци/приходите	* 31.12.2018 г.: 1% - 7% (31.12.2018 г.: средно претеглен: 3.4.0%) (31.12.2017 г.: 1% - 7%) (31.12.2017 г.: средно претеглен: 4.0%)	* прогнозният годишен темп на нарастване на свободните парични потоци е по-висок (по-нисък);
	* терминален ръст	* 31.12.2018 г.: 2.5% - 3.5% (31.12.2018 г.: средно претеглен: 3.0%) (31.12.2017 г.: 2.0% - 4.0%) (31.12.2017 г.: средно претеглен: 3.0%)	* терминалният ръст е по-висок (по-нисък);
	* дисконтова норма	* 31.12.2018 г.: 11.45% (31.12.2018 г.: средно претеглен: 11.45%) (31.12.2017 г.: 11.42%) (31.12.2017 г.: средно претеглен: 11.42%)	* дисконтовата норма е по-ниска (по-висока).

Анализ на чувствителността

Анализът на чувствителността на справедливата стойност на инвестициите в акции и дялове в капитала на други дружества и предприятия (малцинствено участие) Ниво 3 по отношение на значимите ненаблюдаеми входящи данни, се основава на разумно възможните промени (увеличение или намаление) на всеки отделен от посочените показатели: а) прогнозен годишен темп на изменение на свободните парични потоци; б) терминален ръст; в) дисконтова норма като се приема, че останалите остават непроменени.

20. ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Отсрочените данъци към **31 декември** са свързани със следните обекти в междинния съкратен отчет за финансовото състояние:

Описание на обектите	временна разлика	данък 10%	временна разлика	данък 10%
	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2017
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Имоти, машини, оборудване	107	10	93	9
Начисления за неизползван платен отпуск	72	7	81	8
Начисления за дългосрочни задължения към персонала	52	5	61	6
Обезценка на вземане от банка в несъстоятелност	265	27	265	27
Обезценка на вземане по цесия БЕГ АД	607	61	-	-
Общо активи по отсрочени данъци:	1103	110	500	50
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност	(469)	(47)	(515)	(52)
Общо пасиви по отсрочени данъци:	(469)	(47)	(515)	(52)
Нетни активи/(пасиви) по отсрочени данъци върху печалбата	634	63	(15)	(2)

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

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

Отсрочени данъчни активи/(пасиви)	Салдо на	Признати в отчета	Признати в	Салдо на
	01.01.2018	за всеобхватния	собствения	31.12.2018
	BGN'000	доход	капитал	BGN'000
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Имоти, машини, оборудване	9	1	-	10
Начисления за неизползван платен отпуск	8	(1)	-	7
Начисления за дългосрочни задължения към персонала	6	(1)	-	5
Обезценка на вземане от банка в несъстоятелност	27	-	-	27
Обезценка на вземане по договор за цесия БЕГ АД	-	61	-	61
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност	(52)	-	5	(47)
Общо	(2)	60	5	63

Отсрочени данъчни активи/(пасиви)	Салдо на	Признати в отчета	Признати в	Салдо на
	01.01.2017	за всеобхватния	собствения	31.12.2017
	BGN'000	доход	капитал	BGN'000
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Имоти, машини, оборудване	8	1	-	9
Начисления за неизползван платен отпуск	8	-	-	8
Начисления за дългосрочни задължения към персонала	5	1	-	6
Обезценка на вземания	1	(1)	-	-
Обезценка на вземане от банка в несъстоятелност	27	-	-	27
Финансови активи на разположение за продажба	(42)	-	(10)	(52)
Общо	7	1	(10)	(2)

21. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

Търговските вземания включват:

	31.12.2018	31.12.2017
	BGN'000	BGN'000
Вземания от клиенти	155	121
Общо	155	121

Търговските вземания са свързани с дължими такси за оказани услуги съгласно правилника на Борсата (комисиони за сделки, такси за: регистрация, интернет и он-лайн търговия и информационно обслужване), които се заплащат обичайно при получаване на услугата или в следващите 2 дни, необходими за извършване на сетълмента.

Обичайният кредитен период (обичайната обръщаемост на вземанията) е до 30 дни. Те са безлихвени, в лева - 3 х.лв. (31.12.2017 г.: 9 х.лв.) и евро – 152 х.лв. (31.12.2017 г.: 112 х.лв.).

МСФО 9 изисква от дружеството да отчита очакваните кредитни загуби по всички свои търговски и други вземания. Дружеството прилага опростен подход и ще отрази очакваните загуби през срока на всички търговски и други вземания.

През отчетния период няма движение на коректива за обезценка на търговските вземания (2017: няма).

22. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ

Другите вземания и предплатени разходи включват:

	31.12.2018	31.12.2017
	BGN'000	BGN'000
Вземане по цесия на депозит от банка в несъстоятелност	1,214	1,214
Обезценка на вземане по цесия на депозит от банка в несъстоятелност	(607)	-
Вземане по цесия, нетно	607	-
<i>Вземане от банка в несъстоятелност</i>	265	265
<i>Обезценка на вземане от банка в несъстоятелност (Приложение 2.23)</i>	(265)	(265)
Вземане от банка в несъстоятелност, нетно	-	-
<i>Вземания по данъци за възстановяване</i>	2	-
<i>Други вземания</i>	2	10
Други вземания, нетно	4	10
	31.12.2018	31.12.2017
	BGN'000	BGN'000
Предплатени разходи		
Абонамент	8	8
Застраховки	5	5
Допълнително здравно застраховане	2	2
Аванси за услуги	24	21
	39	36
Общо	650	1,260

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

	2018	2017
	BGN'000	BGN'000
Салдо в началото на годината	-	(10)
Начислена през периода обезценка	(607)	10
Салдо в края на периода/годината	(607)	-

На 24 октомври 2014 г. дружеството е сключило Договор за прехвърляне на вземане, по силата на който Борсата като цедент е прехвърлила на цесионера своето вземане по депозит в банка в размер на 1 752 х.лв. с дисконт от 25 % (438 х.лв.) на цена определена в размер на 1 314 х.лв. Договорът съдържа прекратителни условия, зависещи от бъдещи събития, които биха могли да настъпят във връзка с промяна на статута на банката и евентуално оспорване и отмяна на извършените цесии и прихващания.

Плащането по Договора за цесия към Борсата е разсрочено на равни вноски за четиригодишен период. Върху остатъчната стойност от главницата след изплащането на всяка вноска, е договорена годишна лихва в размер на 3%. Цесионерът заплаща цената при условия на разсрочено плащане до 30.12.2018 г. на осем равни вноски, като първата вноска и съответната лихва е била дължима до 27.02.2015 г. и е платена през м.март 2015 г., а

останалите вноски са дължими на 30-то число от м. юни и м. декември всяка година. Дължимите вноски по договора за цесия към 30 декември 2015 г., 30 юни 2016 г., 30 декември 2016 г. и съответните лихви не са платени от цесионера към датата на настоящия отчет. Вземането е необезпечено.

На 24 ноември 2016 г. дружеството е сключило Допълнително споразумение № 3 към Договор за прехвърляне на вземания от 24.10.2014 г, с което страните се договарят плащането на остатъка от договорената продажна цена и дължимите върху нея лихви да бъдат отложени до 30.05.2017 г. и в периода от 25.05.2017 г. до 30.05.2017г. да се договори нов график за изплащане на остатъка и дължимите върху него лихви от договорената продажна цена, при условие, че до 25.04.2017 г. не е предявен иск срещу цесионера по чл.59, ал.3 или 5 от ЗБН или на други основания, с предмет обявяване на недействителността на извършеното от цесионера прихващане с придобитото от цедента вземане, и/или не е възникнал спор по смисъла на &2 от Допълнителното споразумение № 2 от 29.12.2014 г. В случай, че бъде предявен иск срещу цесионера по чл.59, ал.3 или 5 от ЗБН или на други основания, с предмет обявяване на недействителността на извършеното от цесионера прихващане с придобитото от цедента вземане, и/или възникне спор по смисъла на &2 от Допълнително споразумение № 2 от 29.12.2014 г., отношенията между страните относно плащането на продажната цена се уреждат съобразно договореното в раздел II, & 2.1- 2.6 от горепосоченото споразумение.

През 2017 г. срещу цесионерът е предявен съдебен иск за обявяване за недействително прихващането, извършено с придобитото от цедента вземане. Образувано е съдебно дело, като към датата на одобрение за издаване на този индивидуален финансов отчет на Дружеството, няма постановено решение на съда. Ръководството на дружеството въз основа на наличната информация и с помощта на външен експерт е определило, че вероятността предявените срещу цесионера искове да бъдат отхвърлени е висока и че това вземане е възстановимо.

Съгласно решение на Съвета на директорите на Борсата от 17.12.2018 година, е направена обезценка на 50% от вземането от КТБ АД в размер на 1,214,245.57 лева.

23. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства и паричните еквиваленти включват:

	31.12.2018	31.12.2017
	BGN'000	BGN'000
Парични средства по текущи разплащателни сметки	2,024	1,506
Парични средства в каса	1	5
Общо	2,025	1,511

	31.12.2018	31.12.2017
	BGN'000	BGN'000
Парични средства и парични еквиваленти в лева	1,450	1,064
във валута	575	447
	2,025	1,511

Предоставените към 31.12.2018 г. парични средства и парични еквиваленти в банки са в лева 1,450 х.лв. и в евро – 575 х.лв. Лихвените равнища по разплащателните сметки са до 0.10 % в зависимост от сумите по разплащателните сметки, вида на валутата и пазарните условия.

Наличните към 31.12.2018 г. парични средства са по текущи сметки на дружеството в следните банки: Юробанк България АД, ОББ АД, Тексим банк АД.

Предоставените към 31.12.2017 г. парични средства и парични еквиваленти в банки са в лева 1,064 х.лв. и в евро – 447 х.лв. Лихвените равнища по разплащателните сметки са от 0.10 % в зависимост от сумите по разплащателните сметки, вида на валутата и пазарните условия.

Наличните към 31.12.2017 г. парични средства са по текущи сметки на дружеството в следните банки: Юробанк България АД, СИБанк АД.

Паричните средства са в банки с добър кредитен рейтинг. Очакваната кредитна загуба е много ниска, поради което не е отразена в счетоводните регистри на Дружеството.

24. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

	31.12.2018	31.12.2017
	BGN'000	BGN'000
Основен акционерен капитал	6,583	6,583
Други резерви	3,145	3,042
Резерв по финансови активи по справедлива стойност през ДВД	422	463
Неразпределени печалби	379	169
Общо	10,529	10,257

Основен капитал

Към 31.12.2018 г. регистрираният акционерен капитал на Българска фондова борса АД възлиза на 6,583 х.лв. (31.12.2017 г.: 6,583 х.лв.), разпределен в 6,582,860 напълно платени обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност на акция - 1 лев.

Акциите на дружеството са регистрирани за търговия на Българска фондова борса АД.

Към 31.12.2018 г. издадените и напълно платени обикновени акции на дружеството са 6,582,860 бр. (31.12.2017г.: 6,582,860 бр.) , а стойността на основния капитал – 6,583 х.лв. (31.12.2017 г.: 6,583 х.лв.).

С решение на извънредното Общо събрание на акционерите на Българска фондова борса -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 31.12.2018 г. основният капитал на Българска фондова борса АД е в размер на 6,582,860 лв., като от тях 3,295,000 лв. се притежават от Министерство на финансите.

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

	31.12.2018	31.12.2017
	BGN'000	BGN'000
Законови резерви	658	658
Допълнителни резерви	2,487	2,384
Резерв по финансови активи по справедлива стойност през ДВД	422	463
Общо	3,567	3,505

Законовите резерви в размер на 658 х.лв. (31.12. 2017 г: 658 х.лв.) включват изцяло сумите за фонд „Резервен“, формирани от разпределение на печалбата на дружеството.

Допълнителните резерви в размер на 2,487 х.лв. (31.12.2017 г.: 2,384 х.лв.) са формирани от разпределение на печалбите по решение на акционерите и могат да бъдат използвани за разпределение на дивиденди, както и за увеличение на основния капитал и за покриване на загуби.

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

Допълнителни резерви	31.12.2018 BGN'000	31.12.2017 BGN'000
Салдо на 1 януари	2,384	2,353
Увеличение на фонд Резервен по решение на ОСА 18.06.2018 г.	103	31
Салдо на 31 декември	2,487	2,384

Резервът по финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход към 31.12.2018 г. е положителна величина в размер на 422 х.лв. (31.12.2017 г.: 463 х.лв.) и е формиран от ефектите от последваща оценка на инвестициите за разположение и продажба по справедлива стойност.

Движението на резерва по финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход е както следва:

	31.12.2018 BGN'000	31.12.2017 BGN'000
Салдо на 1 януари	463	376
Нетен доход от преоценки на финансови активи, оценявани по справедлива стойност	(46)	97
Данък върху дохода по преоценките на финансови активи, оценявани по справедлива стойност	5	(10)
Салдо на 31 декември	422	463

Към 31 декември компонентът „натрупана печалба ” е в размер на 377 х.лв. (31.12.2017 г: натрупана печалба – 169 х.лв.), включва и признатата натрупана актюерска загуба в размер на 36 х.лв. (31.12.2017 г.: 37 х.лв.), отчетена при последващи оценки на планове с дефинирани пенсионни доходи във връзка с МСС 19 Пенсионни и други доходи на наети лица.

Движението на компонента „натрупани (загуби)/ печалби” е както следва:

Натрупани (загуби)/печалби	31.12.2018 BGN'000	31.12.2017 BGN'000
Салдо на 1 януари	169	44
Разпределение на печалбата за 2017 г. към допълнителните резерви	(103)	(31)
Разпределение на печалбата за 2017 г. за дивидент, по решение на ОСА от 18.06.2018 г.	(103)	(32)
Текуща печалба за годината	415	206
Актюерски загуби от последващи оценки	1	(18)
Салдо на 31 декември	379	169

С решение на годишното общо събрание на акционерите на Борсата, проведено на 18.06.2018 г., печалбата за 2017 г. общо в размер на 206 х.лв. се разпределя, както следва: 103 х.лв. за попълване на допълнителни резерви на дружеството и 103 х.лв. за изплащане на дивидент.

С решение на годишното общо събрание на акционерите на Борсата, проведено на 07.04.2017 г., печалбата за 2016 г. общо в размер на 63 х.лв. се разпределя, както следва: 31 х.лв. за попълване на допълнителни резерви на дружеството и 32 х.лв. за изплащане на дивидент.

Доход на акция	31.12.2018	31.12.2017
Средно претеглен брой акции	6,582,860	6,582,860
Нетна печалба за периода/годината (BGN'000)	415	206
Доход на акция (BGN)	0.06	0.03

25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ

Дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране включват сегашната стойност на задължението на дружеството за изплащане на обезщетения на лица от наетия персонал към датата на отчета за финансово състояние при настъпване на пенсионна възраст.

Съгласно Кодекса на труда в България всеки служител има право на обезщетение в размер на две брутни заплати при пенсиониране, а ако е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия му стаж, обезщетението е в размер на шест брутни заплати към момента на пенсиониране. Това е план с дефинирани доходи (Приложение № 2.17).

За определяне на тези задължения дружеството е направило актюерска оценка, като е ползвало услугите на сертифициран актюер.

Изменението в сегашната стойност на задълженията към персонала при пенсиониране е както следва:

	2018 BGN '000	2017 BGN '000
Сегашна стойност на задълженията на 1 януари	98	70
Разход за лихви за годината	1	2
Разход за текущ стаж за годината	8	7
Актюерски загуби във връзка със задължения за пенсиониране по болест	-	1
Ефекти от последващи оценки за годината, в т.ч.:	(13)	18
Актюерски загуби/(печалби) от корекции, дължащи се на минал опит	(3)	(4)
Актюерски загуби от промени във финансовите предположения	(4)	22
Сегашна стойност на задължението на 31 декември	94	98

Начислените суми в отчета за всеобхватния доход по дългосрочни доходи на персонала при пенсиониране са както следва:

	2018 BGN'000	2017 BGN'000
Разход за текущ стаж	8	7
Разход за лихви	1	2
Актюерски загуби във връзка с задължения за пенсиониране по болест	-	1
Компоненти на разходите по планове с дефинирани доходи, признати в печалбата или загубата (Приложение № 8)	9	10
Ефекти от последващи оценки на задълженията към персонала при пенсиониране:		
Загуби/(Печалби), възникнали от корекции, дължащи се на опита	3	(4)
Загуби, възникнали от промени във финансовите предположения	(4)	22
Компоненти на разходите по планове с дефинирани доходи, признати в други компоненти на всеобхватния доход (Приложение № 24)	(1)	18
Общо:	8	28

При определяне на настоящата стойност към 31.12.2018 г. са направени следните актюерски предположения:

- за определяне на дисконтовия фактор е използвана норма на база годишен лихвен процент в размер на 1.0 % (2017 г.: 1.4 %). Направеното предположение се базира на данните за доходността на емисиите на дългосрочните ДЦК с 10-годишен матуритет;
- предположението за бъдещото ниво на работните заплати се базира на предоставената информация от ръководството на дружеството и е в размер на 10% годишен ръст спрямо предходния отчетен период (2017 г.: 10 %);
- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ за общата смъртност на населението на България за периода 2015г. - 2017 г. (2016 г.: по таблицата за смъртност на НСИ за периода 2014г. - 2016 г.);
- темп на текучество – между 0 и 8 % в зависимост от пет обособени възрастови групи (2016 г.: между 0 и 8 %).

Този план с дефинирани доходи създава експозиция на дружеството към следните рискове: инвестиционен, лихвен, риск свързан с дълголетие и риск свързан с нарастването на работните заплати. Ръководството на дружеството ги определя по следния начин:

за инвестиционния – доколкото това е нефондиран план, дружеството следва да наблюдава и текущо балансира предстоящите плащания по него с осигуряването на достатъчен паричен ресурс. Историческият опит, а и структурата на задължението, показват, че необходимият по години ресурс не е съществен спрямо обичайно поддържаните ликвидни средства;

за лихвения - всяко намаление на доходността на ДЦК с подобна срочност води до увеличение на задължението по плана;

за риска, свързан с дълголетие - сегашната стойност на задължението към персонала при пенсиониране се изчислява прилагайки най-добрата преценка и актуална информация за смъртността на участниците в плана.

Увеличението на продължителността на живота би повлияло за евентуално увеличение на задължението. През последните години се наблюдава относителна устойчивост на този показател; и

за риска, свързан с нарастването на работните заплати - сегашната стойност на задължението към персонала при пенсиониране се изчислява прилагайки най-добрата преценка за бъдещото нарастване на работните заплати на участниците в плана. Такова увеличение би довело до увеличение на задължението на плана.

Анализът на чувствителността на основните актюерски предположения се основава на разумно възможните промени в тези предположения към края на отчетния период като се приема, че останалите остават непроменени.

Ефектите от изменението (увеличение или намаление) с 1 % на:

а. ръста на заплатите

б. дисконтовата норма

в. текучество

върху сумата на отчетените разходи за текущ стаж и лихви за 2018 г. и респ. върху сегашната стойност на задължението за изплащане на дефинирани доходи при пенсиониране, са оценени както следва:

	2018 година		2017 година	
	Увеличение BGN '000	Намаление BGN '000	Увеличение BGN '000	Намаление BGN '000
Изменение на ръста на заплатите	1	(1)	1	(1)
Изменение на дисконтовата норма	(1)	1	(1)	1
Изменение в текучеството	-	-	-	-

Ефекти върху размера на отчетеното задължение от промяна на основните предположения:

	2018 година		2017 година	
	Увеличение BGN '000	Намаление BGN '000	Увеличение BGN '000	Намаление BGN '000
Изменение на ръста на заплатите	12	(11)	12	(10)
Изменение на дисконтовата норма	(11)	13	(11)	13
Изменение в текучеството	(12)	11	(11)	11

Средно претеглената дюрация на задълженията за изплащане на дефинирани доходи на персонала е 12.1 г. (2016 г.: 11.5 г.).

Очакваните плащания на обезщетения при пенсиониране по плана с дефинирани доходи за следващите пет години са както следва:

Прогнозни плащания	Пенсиониране по възраст и стаж BGN '000
Плащания през 2019 г.	3
Плащания през 2020 г.	-
Плащания през 2021 г.	29
Плащания през 2022 г.	-
Плащания през 2023 г.	-
	32

Няма очаквани плащания на обезщетения при пенсиониране, свързани с болест през следващите пет години.

26. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ДОСТАВЧИЦИ И ДРУГИ КРЕДИТОРИ

Задълженията към доставчици и други кредитори включват:

	31.12.2018 BGN'000	31.12.2017 BGN'000
Задължения към доставчици	212	168
Задължения към други кредитори	-	6
Задължения за покупка на БНЕБ ЕАД	818	-
В т. ч задължения за покупка на БНЕБ ЕАД до 1 година	818	-
Предплатени такси	11	20
Общо	1,041	194

Задълженията към доставчици към 31.12.2018 г. са текущи по доставки на услуги за 2018 г. и са деноминирани в лева - 16 х.лв. и в евро – 196 х. лв. (31.12.2017 г. в лева - 23 х.лв. и в евро – 145 х.лв.).

Задължения по инвестиция в БНЕБ ЕАД, включва неизплатената сума по договор за покупка между БЕХ ЕАД и БФБ АД на 100% от капитала на БНЕБ ЕАД и е в размер на 818 х.лева. Текуща част от задължението е в размер на 818 х.лева (срок до 1година).

Задълженията към други кредитори включват сумата на предоставен гаранционен депозит от страна на член на Съвета на директорите, съгласно договор за управление в размер на три brutни месечни възнаграждения.

През м. декември 2017 г., членовете на Съвета на директорите откриха гаранционни депозити – банкови сметки, съгласно договор за управление в размер на три brutни месечни възнаграждения при спазване на изискванията на чл.34 от Устава на Борсата и чл.116В от ЗППЦК.

Задълженията за гаранции на членовете на Съвета на директорите в размер на три brutни месечни възнаграждения се преведоха по откритите банкови сметки, за което банката издаде удостоверения за внесена гаранция.

Предплатените такси включват основно такси за информационно обслужване, регистрация и поддръжка на регистрация на Основен пазар (BSE) и Алтернативен пазар (BaSE) за 2018 г. (респ. 2017 г.), които се плащат съгласно правилника на Борсата.

27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДИВИДЕНТИ

Към 31.12.2018 г. сумата в размер на 35 х.лв. (31.12.2017 г.: 51 х.лв.) представлява неизплатени дивиденди на акционери от разпределение на печалбата за 2017 г., 2016 г., 2013 г. През м.май 2018 г. са отписани задължения за дивиденди за 2012 г. в размер на 20 х.лв., поради изтичане на давностния срок от 5 години. През м.юни 2017 г. са отписани задължения за дивиденди за 2011 г. в размер на 14 х.лв., поради изтичане на давностния срок от 5 години. Към 31.12.2018 г. са възстановени неизплатените суми от дивиденди за 2017 г. от Централен Депозитар АД и Банка ДСК АД.

28. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

Задълженията за данъци включват:	31.12.2018	31.12.2017
	BGN'000	BGN'000
Данък върху добавена стойност	22	28
Данъци върху доходите на физическите лица	11	16
Данъци върху разходите	-	2
Общо	33	46

Данъчните задължения на дружеството са текущи.

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

- по ДДС – до 30.04.2004 г.
- пълна данъчна ревизия – към 31.12.2002 г.
- от Национален осигурителен институт – до 30.06.1999 г.

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

29. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И СОЦИАЛНОТО ОСИГУРЯВАНЕ

Задълженията към персонала и социалното осигуряване включват:	31.12.2018	31.12.2017
	BGN'000	BGN'000
Задължения по неизползвани компенсиреми отпуски	64	72
Задължения към социално и здравно осигуряване за компенсиреми отпуски	8	9
Задължения към социално и здравно осигуряване, свързани с текущи задължения	20	17
Общо	92	98

30. СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ

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

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

	Търговия с финансови инструменти		Информационно обслужване		Регистрация и поддържане на емисии финансови инструменти за търговия		Общо	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Приходи по сегменти	720	1,031	524	432	641	658	1,885	2,121
Разходи за материали и консумативи	(10)	(9)	(6)	(3)	(9)	(6)	(25)	(19)
Разходи за външни услуги	(535)	(553)	(116)	(80)	(182)	(159)	(833)	(792)
Разходи за персонал	(264)	(379)	(353)	(265)	(308)	(322)	(925)	(966)
Други разходи	(33)	(49)	(24)	(14)	(29)	(25)	(86)	(88)
Общо оперативни разходи	(842)	(990)	(499)	(362)	(528)	(512)	(1,869)	(1,865)
Резултат на сегмента	(122)	41	25	70	113	146	16	256
Неразпределени оперативни приходи от дейността							61	60
Неразпределени оперативни разходи от дейността							(1,089)	(298)
Печалба/(Загуба) от оперативна дейност							(1,012)	18
Финансови приходи							1,371	187
Финансови разходи							(4)	-
Печалба преди данък върху печалбата							355	205
Икономия от/ (Разход) за данък върху печалбата							60	1
Нетна печалба за периода							415	206

Активите и пасивите на бизнес сегментите включват:

	Търговия с финансови инструменти		Информационно обслужване		Регистрация и поддържане на емисии финансови инструменти за търговия		Общо	
	2018 BGN'000	2017 BGN'000	2018 BGN'000	2017 BGN'000	2018 BGN'000	2017 BGN'000	2018 BGN'000	2017 BGN'000
Активи по бизнес сегменти								
Търговски вземания	2	9	153	112	-	-	155	121
Активи на сегмента	2	9	153	112	-	-	155	121
Неразпределени активи							11,669	10,625
Общо активи							11,824	10,746
Пасиви по бизнес сегменти								
Задължения към доставчици	196	145	-	-	11	20	207	165
Задължения към персонала и социалното осигуряване	25	41	13	16	19	29	57	86
Пасиви на сегмента	221	186	13	16	30	49	264	251
Неразпределени пасиви							1,031	238
Общо пасиви							1,295	489

Дружеството няма капиталови разходи, свързани с бизнес сегментите. Към 31.12.2018 г. няма отчетени разходи за амортизация, свързани с бизнес сегментите (2017 г.: няма).

Към 31.12.2018 г. няма отчетени непарични разходи, различни от амортизации, свързани с бизнес сегменти (2017 г.: няма).

Българска фондова борса АД извършва своята дейност само на територията на Република България.

Към 31.12.2018 г. дружеството е реализирало приходи от български клиенти в размер на 1,413 х.лв. (31.12.2017 г.: 1,747 х.лв.), а приходите от чуждестранни клиенти са в размер на 472 х.лв. (31.12.2017 г.: 374 х.лв.).

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

		31.12.2018	
		BGN'000	%
Клиент 1	чуждестранен клиент	446	24%
Клиент 2	български клиент	165	9%
Клиент 3	български клиент	83	4%
Клиент 4	български клиент	69	4%
		31.12.2017	
		BGN'000	%
Клиент 1	чуждестранен клиент	347	16%
Клиент 2	български клиент	168	8%
Клиент 3	български клиент	108	5%
Клиент 4	български клиент	93	4%

31. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързаните парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху прогнозиране на резултатите от определени области на финансовите пазари за постигане на минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Политиката в тази област е свързана с извършването на оценки на пазарните обстоятелства във връзка с направените инвестиции и формите за поддържане на

ликвидните средства. Част от прилаганите механизми са свързани и с анализ и търсене на приложими решения по отношение определянето на адекватни цени на услугите, предлагани от Българска фондова борса АД. Основният стремеж при управлението на рисковете е недопускането на неоправданата им концентрация.

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

Категории финансови инструменти:

Финансови активи	31.12. 2018	31.12.2017
	BGN '000	BGN '000
Дългови инвестиции оценявани по амортизирана стойност	-	4,018
Дългови инвестиции оценявани по амортизирана стойност	-	4,018
Финансови активи оценявани по справедлива стойност	2,296	2,363
Финансови активи оценявани по справедлива стойност	2,296	2,363
Финансови активи по амортизирана стойност	2,787	1,335
Търговски вземания	155	121
Други текущи вземания	607	1,214
Парични средства и парични еквиваленти	2,025	1,511
Общо	5,083	9,227
Финансови пасиви	31.12.2018	31.12.2017
	BGN '000	BGN '000
Финансови пасиви по амортизирана стойност	1,065	219
Търговски задължения	212	168
Задължения по договор за покупка на БНЕБ ЕАД	818	-
Задължения за дивиденди	35	51
Общо	1,065	219

31.1. Пазарен риск

а. Валутен риск

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

б. Ценови риск

Дружеството е изложено на ценови риск по отношение на притежаваните от него ценни книжа, класифицирани на разположение за продажба, вкл. и поради концентрация в типа книжа. Ръководството оценява като цяло този риск като нисък поради консервативния характер на инвестициите - основно в български държавни ценни книжа. Ръководството е установило процедури за текущо наблюдение на промените в цените, доходността и матуритетната структура на притежаваните държавни ценни книжа, и респ. предприемане на своевременни мерки и действия при наличие на индикатори за по-трайни негативни тенденции, особено сега в обстановката на световната икономическа криза, респ. текущи и задълбочени анализи на обслужването на вътрешния дълг и възможностите за обслужване в бъдеще от страна на българската държава.

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

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

31.2. Кредитен риск

Финансовите активи на дружеството са концентрирани в следните групи: парични средства (текущи сметки и срочни депозити), инвестиции, оценявани по амортизирана стойност, инвестиции, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход (държавни ценни книжа и малцинствено участие в други предприятия), търговски и други вземания.

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

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

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

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

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

Финансови активи

31.12.2018

	Просрочени	С ненастъпил падеж	Без матуритет	Общо	
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност			1 972	324	2 296
Дългови инструменти			1 972		
Капиталови инструменти				324	-
Финансови активи по амортизирана стойност	607	155	2 025		2 787
Търговски вземания		155			155
Други вземания	1 214				1 214
Обезценка на други вземания	(607)				(607)
Други вземания нетно от обезценка	607				607
Парични средства и парични еквиваленти			2 025		2 025
ОБЩО:	607	2 127	2 349		5 083

Дружеството признава провизия за очаквани кредитни загуби (ОКЗ) за всички дългови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Паричните, включително разплащателни операции, са ограничени до банки с добра репутация и ликвидност (Приложение 23)

31.3. Ликвиден риск

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

Към 31 декември финансовите недеривативни пасиви на дружеството и към двете дати на отчета за финансовото състояние са с до един месец остатъчен матуритет спрямо договорения.

31.4. Риск на лихвоносните парични потоци

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

31 декември 2018

	Лихвени		Нелихвени	Общо
	Фиксиран лихвен %	Плаващ лихвен %		
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансови активи				
Финансови активи оценявани по справедлива стойност	1,972	-	324	2,296
Търговски вземания	-	-	155	155
Други текущи вземания	607	-	-	607
Парични средства и парични еквиваленти	-	2,024	1	2,025
	2,579	2,024	480	5,083
Финансови пасиви				
Търговски задължения	-	-	212	212
Задължения по договор за покупка на БНЕБ ЕАД	-	-	818	818
Задължения за дивиденди	-	-	35	35
	-	-	1,065	1,065

31 декември 2017

	Лихвени		Нелихвени	Общо
	Фиксиран лихвен %	Плаващ лихвен %		
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансови активи				
Дългови инвестиции оценявани по амортизирана стойност	3,969	-	49	4,018
Финансови активи оценявани по справедлива стойност	2,008	-	355	2,363
Търговски вземания	-	-	121	121
Други текущи вземания	1,214	-	-	1,214
Парични средства и парични еквиваленти	-	1,506	5	1,511
	7,191	1,506	530	9,227
Финансови пасиви				
Търговски задължения	-	-	168	168
Задължения за дивиденди	-	-	51	51
	-	-	219	219

31.5. Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на акционерите и стопански ползи на другите заинтересовани лица от и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура.

И през 2018 г. стратегията на ръководството на дружеството е била да се работи изцяло със собствени средства, генерирани от стопанската му дейност, без да ползва привлечени заемни средства. Тя остава непроменена спрямо 2017 г.

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

Натрупаните печалби през 2018 г. ръководството на дружеството планира да разпредели за попълване на допълнителните резерви и за дивиденди.

	31.12.2018 BGN '000	31.12.2017 BGN '000
Общо дългов капитал, т.ч.:	1 076	245
Търговски и други задължения	1 076	245
Намален с паричните средства и парични еквиваленти	(2 025)	(1 511)
Нетен дългов капитал	(949)	(1 266)
Общо собствен капитал	10 529	10 257
Общо капитал	9 580	8 991
Съотношение на задлъжнялост	(0,10)	(0,14)

Справедлива стойност

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба, на база позицията, предположенията и преценките на независими пазарни участници на основен или най-изгоден за даден актив или пасив пазар. За своите финансови активи и пасиви дружеството приема като основен пазар финансовите пазари в България – БФБ, големите търговски банки – дилъри и за определени специфични инструменти – директни сделки между страните. В повечето случаи, обаче, особено по отношение на финансовите активи, държани до падеж, търговските вземания, търговските задължения и депозитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Справедливата стойност на финансовите инструменти на разположение за продажба, търгувани на активни фондови пазари се базира на котирани „цени купува“, оповестена от пазарния оператор посредством официални средства към края на отчетния период. Справедливата стойност на финансовите инструменти на разположение за продажба, които не се търгуват на достатъчно активни пазари се определя и/или потвърждават чрез оценъчни методи, които се базират на различни оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към края на отчетния период, вкл. котировки на фондови пазари (дневни и усреднени).

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

Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в отчета за финансовото състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

32. СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Дъщерни дружества

Борсата притежава 100 % от капитала на Сервиз Финансови Пазари ЕООД, което е дъщерно дружество, считано от 06.03.2007 г. Борсата притежава 100 % от капитала на Българска независима енергийна борса ЕАД, което е дъщерно дружество, считано от 07.02.2018 г. Българска фондова борса АД осъществява контрол върху финансовата и оперативната политика на дъщерните дружества.

Съвместно дружество

Борсата притежава 33.33 % от капитала на СЕЕ Линк ДОО, Скопие, което е съвместно дружество, считано от 15.04.2014 г. като осъществява съвместен контрол върху финансовата и оперативната му политика.

Основен собственик

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

Предприятие с квалифицирано участие от страна на държавата

Държавата чрез Министерство на финансите 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 АД от своя страна също е акционер в Централен депозитар АД с 6.61 % акционерно участие към 31.12.2018 г. (31.12.2017 г.: 6.61 %).

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

Към 31.12.2018 г. предприятия, които имат подобна свързаност са: Юробанк България АД, Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп АД, Сдружение СК „ДФС – Локомотив София“, Бенчмарк Груп АД, Бенчмарк Кредит АД; БенчМарк Финанс АД, ЛПБ Инвестиции ООД, ЛНБ Трейдинг ЕООД, Централен депозитар АД, Българска независима енергийна борса АД.

Към 31.12.2017 г. предприятия, които имат подобна свързаност са: Юробанк България АД, Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп АД, Бенчмарк Финанс АД, Бенчмарк груп АД, Бенчмарк кредит АД, Бенчмарк Финанс ЛТД, ЛПБ Инвестиции ООД, ЛНБ Трейдинг ЕООД, Централен депозитар АД и Регистър на енергийните деривати и трансакции АД (в ликвидация)

Сделки със свързани лица

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

Продажби на свързани лица	Свързано лице	2018	.2017
		BGN '000	BGN '000
Такса сделки, такса членство, такса интернет търговия	Бенчмарк Финанс АД	30	65
Такса сделки, такса членство, такса интернет търговия	Юробанк България АД	7	8
Информационно обслужване	Сервиз финансови пазари ЕООД	3	3
Наем на офис	Сервиз финансови пазари ЕООД	36	33
Получен дивидент	БНЕБ ЕАД	715	-
Получен дивидент	Централен Депозитар АД	-	3
Общо		791	112

Доставки от свързани лица	Свързано лице	2018	2017
		BGN '000	BGN '000
Информационно обслужване	Централен депозитар АД	5	4
Деловодни услуги	Сервиз Финансови Пазари ЕООД	34	14
Възнаграждения за опериране с продукта ХЗ	Сервиз Финансови Пазари ЕООД	1	1
Такса попечителски услуги	Юробанк България АД	1	3
Такса за финансиране на мероприятие	НККУ	8	-
Общо		49	22

Разчети със свързани лица

Разчетните взаимоотношения със свързани лица включват вземания по продажби към 31.12.2018 г.: 1 х.лв. (31.01.2017 г.: 1 х.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 към 31.12.2018 г. възлизат на 273 х.лв. (31.12.2017 г.: 360 х.лв.).

33. УСЛОВНИ АКТИВИ И ПАСИВИ

През текущия период ръководството на Българска фондова борса АД е сключило договор за банкова гаранция в размер на 832 хил.лв. със срок до 05.08.2019 г. Предназначението на банковата гаранция е за добро изпълнение на задължение на Българска фондова борса АД за плащане по договор за покупка на акциите на Българска независима енергийна борса ЕАД.

Обезпечението: първи по ред особен залог върху Държавни ценни книжа на Република България е емитент Министерството на финансите.

34. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Няма важни събития след края на отчетния период, които могат да окажат съществено влияние върху дейността на дружеството.