

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

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА	5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ГРУПАТА	7
2.1. База за изготвяне на финансовия отчет	7
2.2. Принципи на консолидацията	14
2.3. Сравнителни данни	15
2.4. Функционална валута и признаване на курсови разлики	16
2.5. Приходи	16
2.6. Разходи	17
2.7. Имоти, машини и оборудване	17
2.8. Нематериални активи	19
2.9. Финансови активи на разположение за продажба	19
2.10. Финансови активи държани до падеж	21
2.11. Търговски и други вземания	21
2.12. Срочни депозити в банки	21
2.13. Договори за покупка и обратна продажба на ценни книжа	21
2.14. Парични средства и парични еквиваленти	22
2.15. задължения по вноски за Гаранционен фонд	22
2.16. Търговски и други задължения	22
2.17. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство	23
2.18. Акционерен капитал и резерви	24
2.19. Данъци върху печалбата	25
2.20. Финансови инструменти	26
2.20.1. Финансови активи	26
2.20.2. Финансови пасиви и инструменти на собствен капитал	28
2.21. Доходи на акция	28
2.22. Сегментно отчитане	28
2.23. Оценяване по справедлива стойност	29
2.24. Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на Групата. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност	31
3. ПРИХОДИ	33
4. ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА	33
5. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И КОНСУМАТИВИ	33
6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	34
7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	34
8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	34
9. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	35
10. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	35
11. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	35
12. ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	36
13. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	37
14. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	38
15. ФИНАНСОВИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА	38

16. ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	42
17. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ	43
18. ДАНЪЦИ ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ	44
19. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ	44
20. ФИНАНСОВИ АКТИВИ ДЪРЖАНИ ДО ПАДЕЖ	45
21. СРОЧНИ ДЕПОЗИТИ В БАНКИ	45
22. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	46
23. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ	46
24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ	48
25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ДОСТАВЧИЦИ И ДРУГИ КРЕДИТОРИ	51
26. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДИВИДЕНТИ	51
27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ВНОСКИ ЗА ГАРАНЦИОНЕН ФОНД	52
28. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ	52
29. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И СОЦИАЛНОТО ОСИГУРЯВАНЕ	53
30. СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ	53
31. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	55
32. СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	59
33. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	60

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА

Групата Българска Фондова Борса - София (Групата) се състои от Българска Фондова Борса - София АД (дружество-майка) и дъщерното дружество Сервиз Финансови Пазари ЕООД.

Компания - майка

Българска Фондова Борса - София АД (дружество-майка) е търговско дружество, създадено през месец ноември 1991 г. Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. София, ул. "Три уши" № 6. Съдебната регистрация на дружеството е от 1991 г. с Решение № 25 156 /08.11.1991 г. на Софийски градски съд.

Българска Фондова Борса - София АД е публично акционерно дружество. Към 31.12.2013 г. капиталът на дружеството е разпределен в 6,582,860 броя безналични поименни акции с номинална стойност на една акция - един лев.

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

Дъщерно дружество

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

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

1.1. Собственост и управление

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

Към 31.12.2013 г. регистрираният акционерен капитал на Българска Фондова Борса – София АД възлиза на 6,583 хил. лв., разпределен в 6,582,860 обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност на акция - 1 лев.

Разпределението на основния акционерен капитал е:

	31.12.2013	31.12.2012
Държавата, чрез Министерство на финансите	50%	50%
Инвестиционни посредници и търговски банки	22%	23%
Юридически лица	18%	17%
Физически лица	10%	10%

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

Дружеството - майка има едностепенна система на управление със Съвет на директорите. Към 31.12.2013 г. Съветът на директорите е в състав: Асен Ягодин (председател), Васил Големански (заместник-председател), Иван Такев, Любомир Бояджиев, Георги Български (Приложение № 33).

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2013 ГОДИНА

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

Към 31.12.2013 г. дъщерното дружество е 100 % собственост на дружеството-майка и се управлява от Румен Димитров Соколов – управител.

Към 31.12.2013 г. общият брой на персонала в Групата е 35 служители (31.12.2012 г.: 32 служители).

1.2. Предмет на дейност

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

Предметът на дейност на дружеството-майка за 2013 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 дружеството-майка, проведено на 13.09.2010 г., предметът на дейност на Българска Фондова Борса – София АД е променен както следва: организиране на регулиран пазар на финансови инструменти като система за търговия, която среща или съдейства за срещането на интересите за покупка и продажба на финансови инструменти, допуснати до търговия на регулирания пазар, на множество трети страни, в рамките на системата и въз основа на правила, като резултатът е сключване на сделки с тези инструменти. Системата функционира редовно и в съответствие с изискванията на ЗПФИ и актовете по прилагането му.

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

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

1.3. Основни показатели на икономическата среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на Групата за периода 2011 – 2013 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2011	2012	2013
БВП в млн. лева	75,308	78,089	78,115*
Реален растеж на БВП	1.80%	0.60%	0.9*
Инфлация в края на годината (ХИПЦ)	2.00%	2.80%	-0.90%
Инфлация в края на годината (ИПЦ)	2.80%	4.20%	-1.60%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.41	1.52	1.47
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.51	1.48	1.42
Основен лихвен процент в края на годината	0.22%	0.03%	0.02%
Безработица (в края на годината, АЗ)	10.40%	11.40%	11.80%

източник: БНБ

* данните за 2013 г. са предварителни

1.4. Ефектите от финансовата криза през периода 2009 - 2013 г. и предприетите мерки от Групата

През 2013 г. дружеството-майка, Българска Фондова Бурса –София АД, предприе редица инициативи като част от приетата в началото на 2010 г. стратегия за развитие на капиталовия пазар и заложените в нея конкретни цели и задачи. Основните направления, в които трябва да бъдат съсредоточени усилията на борсата и на останалите участници на пазара са свързани с повишаването на ликвидността на пазара.

Най-общо, предприетите през 2013 г. мерки от страна на дружеството-майка са както следва:

1.4.1.Подобряване на клиринг и сетълмент услугите

Съвместно с Централен Депозитар АД и след извършването на необходимите регулаторни промени в правилника за дейността на тази институция, както и в нейните информационни системи, в последното тримесечие на 2013 г. бе завършен стартирания преди повече от 1 година процес по усъвършенстване на предоставяните пост-трейдинг услуги. Независимо, че същите са част от портфолиото на Централен Депозитар АД, тяхното качество и пълнота имат пряко отражение върху борсовата активност, тъй като позволяват по-ефективна търговия от страна на борсовите членове, както и по-лесно осъществяване на някои от съществуващите видове сделки, като например маржин-покупките и късите продажби.

След одобряването на новия правилник за дейността на Централен Депозитар АД и след съответното решение от страна на борсата, към депозитарната и клирингова институция в началото на месец ноември 2013 г. бе прехвърлен гаранционният фонд, функциониращ до този момент към БФБ-София АД. От страна на борсата, тази миграция завърши нейните усилия в процеса към по-ефективен клиринг и гарантиране на сделките от институцията, която е ангажирана с тази задача.

1.4.2.Корпоративно управление

БФБ-София АД продължава да подпомага и участва активно в дейността на Националната комисия за корпоративно управление (НККУ). Борсата подкрепи инициативата за институционализиране на НККУ чрез регистрирането ѝ като юридическо лице с нестопанска цел, като изработи и предприе стъпки по съгласуването с членовете на НККУ на проект на устав и на учредителен договор. Същите бяха приети по принцип от всички участващи членове и впоследствие официално одобрени, като в началото на януари 2014 г. бяха подадени документи за регистрацията на юридическо лице с нестопанска цел.

През последното тримесечие беше извършена извънредна промяна в състава на индекса на компаниите с добро корпоративно управление (CGIX), която се наложи вследствие на отписването на Каолин АД като публично дружество, която до този момент беше част от индекса. На свое заседание, проведено се на 02.12.2013 г. членовете на НККУ взеха решение за замяната на тази компания с Енемона АД.

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ГРУПАТА

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет

Консолидираният финансов отчет е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2013 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

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

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

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, са настъпили основно промени в счетоводната политика на дружеството относно принципите, правилата и критириите за отчитане на следните отчетни обекти: компонентите на другия всеобхватен доход и задълженията към персонала при пенсиониране, както и на представянето и оповестяванията на финансова информация за тях и други отчетни обекти (*Приложение № 12 и Приложение № 24*).

Промените произтичат от прилагането на следните стандарти и тълкувания:

- *МСС 1 (променен) Представяне на финансови отчети (в сила за годишни периоди от 1.07.2012 г. – приет от ЕК)*. Промяната въвежда изискване за представяне на компонентите на други всеобхватни доходи в отчета за всеобхватния доход в две отделни групи, в зависимост от това дали те в бъдеще биха могли последващо да се рекласифицират или не в текущата печалба или загуба, вкл. и техния данъчен ефект. Допълнително, променено е и наименованието на самия отчет за всеобхватния доход – отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Добавени са уточнения относно оповестяванията на сравнителна информация за предходни периоди и за включването на трети отчет за финансово състояние само при съществени ретроспективни корекции. Ръководството на дружеството-майка е направило проучване и е определило, че тази промяна засяга единствено представянето на показателите за дейността на Групата и няма ефект върху стойността на финансовото състояние и резултатите от дейността на Групата. То е направило необходимите промени, като е приело да запази наименованието на самия консолидиран отчет за всеобхватния доход, независимо от направената промяна, с която е въведено и друго ново наименование на този отчет;

- *МСС 19 (ревизиран - 2011 г.) Доходи на наети лица (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК)*. Промените са свързани с пенсионните планове с дефинирани доходи и доходите при напускане. Фундаменталната промяна е отпадането на метода на „коридора“ и въвеждането на правилото за признаване на всички последващи оценки (до сега наричани – актюерски печалби или загуби) на задълженията и справедливата стойност на активите на пенсионни планове с дефинирани доходи в момента на възникването им, през компонент на „друг всеобхватен доход“, както и ускореното признаване на разходите за минал стаж. По този начин, представяйки нетния пасив/(актив) на съответния пенсионен план в отчета за финансовото състояние, се постига представяне на цялата стойност на дефицита или излишъка по него. Също така сумата на лихвените разходи и очакваната възвръщаемост на активите по плана е заменена със сумата на нетната лихва, която се определя като се приложи дисконтовата норма към нетния пасив/(актив) по плана. Допълнително са разширени изискванията за оповестяванията, вкл. е въведено и изискване за оповестяване на чувствителен анализ относно променливите в актюерските предположения, заложи за изчислението на задължението. Ръководството на дружеството-майка е направило проучване и е определило, че тези промени оказват влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификацията на активите, пасивите, операциите и резултатите на Групата по отношение на: разходи за персонала, други компоненти на собствения капитал и дългосрочни задължения към персонала при пенсиониране. То е направило и необходимите преизчисления, рекласификации и оповестявания перспективно, доколкото ефектът от преизчисленията е несъществен за предишните периоди (*Приложение № 12 и Приложение № 24*);

- *МСФО 13 Измерване на справедлива стойност (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК)*. Този стандарт се явява единен източник на методологически насоки относно измерването на справедливата стойност, прилагана за дадени отчетни обекти по силата на други МСФО и задължителните оповестявания по отношение на този процес. Стандартът съдържа

прецизирано определение на понятието „справедлива стойност“, рамка от оценъчни подходи и техники за нейното измерване, вкл. йерархия на използваните входящи данни (Нива 1, 2 и 3), както и широки изисквания към оповестяванията относно процеса на измерването на справедливата стойност на съответните отчетни обекти по МСФО. Той покрива както финансовите инструменти, така и нефинансовите активи и пасиви, за които МСФО изискват или разрешават прилагането на справедлива стойност и/или изискват оповестяване на тяхната справедлива стойност. Ръководството на дружеството-майка е направило проучване и е определило, че промените чрез новия стандарт оказват влияние върху счетоводната политика и разширяването на оповестяванията основно относно справедливите стойности на финансовите активи на разположение за продажба (*Приложение № 15*). МСФО 13 изисква перспективно приложение и ограничени оповестявания при определени случаи. Поради това дружеството-майка е направило необходимите нови оповестявания само за 2013 г. без да допълва сравнителната информация за 2012 г. с такива оповестявания (*Приложение № 15*);

- *Подобрения в МСФО Цикъл 2009-2011 г. (м.май 2012) - подобрения в МСС 1, 16, 32, 34, МСФО 1, (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – приети от ЕК).* Тези подобрения внасят частични промени в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятия. Основно промените са насочени към следните обекти или операции: а) разходи по заеми за отговарящи на условията активи, за които датата на започване на капитализация е преди датата на преминаване по МСФО (МСФО 1); б) разяснения по изискванията за представяне на доброволна допълнителна сравнителна информация (МСС 1) и на трети отчет за финансовото състояние при ретроспективно преизчисление и рекласификация; в) разяснения по класификацията и третирането на резервните части и специалното запасно оборудване като ИМО (МСС 16); г) отчитането на данъчния ефект от разпределения към притежателите на инструменти на собствения капитал е според изискванията на МСС 12 (МСС 32); и д) междинно отчитане на сегментна информация на общите активи за постигане на последователност с МСФО 8 (МСС 34).

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

- *МСС 12 (променен) Данъци върху дохода (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – приет от ЕК).* Промяната е свързана с изричното пояснение, че оценката на отсрочените данъци (активи или пасиви), свързани с определен актив, следва да се направи през призмата на намеренията на съответното предприятие как ще възстановява инвестираните средства в балансовата стойност на този актив – чрез продажба или през продължаваща употреба. Конкретни правила са дадени в случаите на нетекущи активи, преоценени по реда на МСС 16, но най-вече за инвестиционните имоти, оценявани по справедлива стойност по МСС 40, вкл. придобити по реда на бизнес-комбинации – т.е. приема се презумпцията, че те ще се възстановяват през продажба за целите на определяне на отсрочените данъци;

- *МСФО 7(променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно нетиране (компенсиране) на финансови активи и пасиви (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – приет от ЕК).* Тези промени са свързани с разширяването на оповестяванията за всички финансови инструменти, които се представят нетно (компенсират) в съответствие с МСС 32 (пара. 42), както и на правата за такова нетиране съгласно съответните в сила споразумения (перспективен ефект);

- *КРМСФО 20 Разходи за откритка във фаза „Производство“ на открита мина – (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1.01.2013 г. – прието от ЕК).* Това разяснение разглежда счетоводното третиране на разходите по отстраняване на отпадъчни материали (инертна маса)

при надземни миннодобивни дейности в открита мина по време на фаза „Производство” с цел да се получи подобряване на достъпа до залежите от рудни изкопаеми за оперативно производство в бъдещи периоди. Разяснението дава насоки за третирането на тези разходи като определен тип актив (нематериален или материален запас), както и неговата първоначална и последваща оценка.

Към датата на издаване за одобряване на този консолидиран финансов отчет са издадени, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2013 г., няколко нови стандарти и разяснения, както и променени стандарти и разяснения, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. От тях ръководството на дружеството-майка е преценило, че следните биха имали потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и класификацията и стойностите на отчетни обекти в консолидираните финансови отчети на дружеството-майка за следващи периоди, а именно:

- *МСС 27 (изменен 2011 г.) Самостоятелни финансови отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – приет от ЕК – за задължително прилагане в Европейския съюз за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.).* Стандартът е преиздаден с променено наименование, като частта от него, която е съдържала рамката относно съдържанието, критериите и технологията на изготвяне на консолидираните финансови отчети, е изцяло обособена в нов стандарт – МСФО 10 Консолидирани финансови отчети. По този начин в стандарта основно са останали правилата за отчитане и оценяване на инвестиции в дъщерни, асоциирани и съвместни предприятия на ниво самостоятелни отчети на инвеститори в качеството им на дружества-майки, инвеститори със значително влияние и контролиращи съдружници в съвместни предприятия, както и специфичните за този тип отчети оповестявания;

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

- *МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно облекчението за преизчислението на сравнителни периоди и свързаните с тях оповестявания при прилагането на МСФО 9 (отложена е датата на влизане в сила за 01.01.2015 г. и не е приет от ЕК).* Промяната е свързана с въвеждане на облекчение относно необходимостта от преизчисление на сравнителните финансови отчети и възможността за предоставяне на модифицирани оповестявания при преминаването от МСС 39 към МСФО 9 (когато това се случи) според датата на прилагане на стандарта от дружеството и дали то избира опцията да преизчисли предходни периоди;

- *МСФО 9 Финансови инструменти (отложена е датата на влизане в сила за 01.01.2015 г. и не е приет от ЕК).* Този стандарт е нов стандарт за финансовите инструменти и крайното му предназначение е да замени изцяло МСС 39. Проектът на подмяната с новия стандарт предвижда три фази: фаза 1 Класификация и оценяване на финансовите активи и пасиви; фаза 2 Методология на определяне на обезценката; и фаза 3 Счетоводно отчитане на хеджирането. Понастоящем МСФО 9 е издаван на три пъти, през ноември 2009 г., през октомври 2010 г. и през ноември 2013 г. Фаза 1 Класификация и оценяване на финансовите активи и пасиви – с първите издания той подменя тези части на МСС 39, които се отнасят за класификацията и оценката на финансовите инструменти. Той установява нови принципи, правила и критерии за класификация, оценка и отписване на финансовите активи и пасиви, вкл. хибридните договори. МСФО 9 въвежда изискване класификацията на финансовите активи да бъде правена на база бизнес модела на предприятието за тяхното управление и на характеристиките на договорените парични потоци на съответните активи. Определя само две основни категории оценки – по амортизируема и по справедлива

стойност. Новите правила ще доведат до евентуални промени основно в отчитането на финансови активи като дългови инструменти и на финансови пасиви приети за отчитане по справедлива стойност през текущите печалби и загуби (за кредитния риск). Фаза 2 Методология на определяне на обезценката - тя е на ниво ревизиран проект за обсъждане, в който се предлага приложение на модела на „очаквана загуба“, съгласно който всички очаквани загуби се признават през целия живот на един амортизируем финансов инструмент, а не само при изкристализирането на събитие, както е в сегашния модел по МСС 39. Фаза 3 Счетоводно отчитане на хеджирането – за целта е приета нова глава 6 към МСФО 9, с която се въвежда нов модел за счетоводно отчитане на хеджирането, който позволява последователно и цялостно отразяване на всички финансови и нефинансови рискови експозиции, обект на операции по хеджиране, и от друга – по-добро представяне на дейностите по управление на риска във финансовите отчети, особено на връзката им с хеджиращите сделки и на обхвата и вида документация, която да се използва. Също така са подобрени изискванията към структурата, съдържанието и подхода на представяне на оповестяванията по хеджирането. Допълнително, въведена е опцията отчитането на промените в справедливата стойност на собствените дългове, оценявани по справедлива стойност през в печалбата или загубата, но в частта, дължаща се на промени в качеството на собствената кредитоспособност на дружеството, да се представя в другия всеобхватен доход вместо в печалбата или загубата. Тази опция е валидна и за предприятия прилагащи МСС 39. С промените на МСФО 9 от м.ноември 2013 се отлага отново и датата на влизане;

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

- *МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК – за задължително прилагане в Европейския съюз за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.). Преходни разпоредби (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2013 г. – приети от ЕК) – относно прилагането на стандарта за първи път.* Този стандарт въвежда нова рамка от изисквания към обхвата на оповестяванията в консолидираните финансови отчети относно участията на отчитащото се предприятие в други дружества и предприятия, които са дъщерни, асоциирани съвместни, или неконсолидирани структурни предприятия, вкл. към съдържанието на информацията, за да се осигури възможност да разумна преценка на ефектите и рисковете от тези участия;

- *МСС 36 (променен) Обезценка на активи (в сила за годишни периоди от 1.01.2014 г. – приет от ЕК) – относно оповестявания за възстановимата стойност на нефинансови активи).* Тази промяна е свързана с необходимостта от лимитиране на определени оповестявания относно възстановимата стойност по реда на МСС 36 във връзка с изискванията на МСФО 13, при прилагането на методики за изчисление възстановима стойност на нефинансови активи по справедлива стойност без разходи за продажба;

- *Подобрения в МСФО Цикъл 2010-2012 (м.декември 2013) - подобрения в МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 16, МСС 24, МСС 38 (в сила за годишни периоди от 01.07.2014 г. – не са приети от ЕК).* Тези подобрения внасят частични промени и редакции в съответните стандарти,

основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятия. Основно промените са насочени към следните обекти или операции: а) промяна в дефиницията на „период на (безусловно) придобиване на права“ и „пазарно условие“ и са добавени „условие на изпълнението“ и „условие на услугата“ (МСФО 2); б) уточнение за третирането на условните възнаграждения при бизнес комбинации, които отговарят на определението за финансов инструмент (като финансови задължения или инструменти на собствения капитал) и тяхната оценка в края на всеки отчетен период – по справедлива стойност, вкл. представянето на ефектите от нея в отчета за всеобхватния доход (МСФО 3, МСФО 9, МСС 39 и МСС 37); в) изискване за оповестяване на критериите при определянето на агрегираните оперативни сегменти за целите на сегментното отчитане (МСФО 8); г) допълнително разяснение относно техниката на корекция на отчетна стойност и натрупаната амортизация в случаите, когато дадени активи са преоценени, като се поставя изискване тя да е последователна като подход спрямо преоценката на балансовата стойност на съответния актив (МСС 16, МСС 38); д) уточнение относно дружество предлагащо ключов управленски персонал като услуга на друго дружество, че то също е негово свързано лице (МСС 24);

- *Подобрения в МСФО Цикъл 2011-2013 (м.декември 2013) - подобрения в МСФО 1, МСФО 3, МСФО 13, МСС 40 (в сила за годишни периоди от 01.07.2014 г. – не са приети от ЕК).* Тези подобрения внасят частични промени и редакции в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятия. Основно промените са насочени към следните обекти или операции: а) право на дружество преминаващо по МСФО за първи път да прилага стандарти, които все още не са влезли в сила, ако самите стандарти позволяват по-ранно прилагане (МСФО 1); б) уточнение за неприложение на МСФО 3 за отчитане на формиране на съвместни споразумения във финансовите отчети на самите съвместни споразумения; в) разяснение относно обхвата на договорите, които са в обхвата на изключението за група финансови активи и пасиви с нетиращи позиции спрямо пазарен и кредитен риск (МСФО 13); г) уточнение при третирането на една сделка, която отговаря едновременно на критериите и на МСФО 3 и се отнася за инвестиционни имоти съгласно МСС 40, че следва да има поотделно приложение на двата стандарта независимо един от друг (МСС 40).

Допълнително, за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2013 г., ръководството на дружеството-майка е преценило, че следните не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и класификацията и стойностите на отчетни обекти в консолидираните финансови отчети на дружеството, а именно:

- *МСС 19 (ревизиран - 2011 г.) Доходи на наети лица (в сила за годишни периоди от 1.07.2014 г. – не е приет от ЕК).* Тази промяна е свързана с разяснение относно третирането на вноски, направени от страна на служители или трети лица в планове с дефинирани доходи, съгласно формалните условия на съответния план. Промяната определя, че тези вноски следва да се третират като намаление на разходите за стаж или ефект в последващите оценки на нетния пасив(актив) по плана в зависимост от това дали вноските са обвързани със стажа или не;

- *МСС 28 (изменен 2011 г.) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия –(в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – приет от ЕК - за задължително прилагане в Европейския съюз за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.).* Стандартът е с променено наименование и обхват и включва рамката за отчитане по метода на собствения капитал в консолидираните финансови отчети както на инвестициите в асоциираните, така и в съвместните предприятия, които досега са били под обхвата на МСС 31 Съвместни предприятия, а от 01.01.2013 г. в съответствие с новия МСФО 11;

• *МСС 39 (променен) Финансови инструменти: признаване и оценяване (в сила за годишни периоди от 1.01.2014 г. – приет от ЕК) – относно прехвърлянето на деривативи и запазването на възможността за прилагане на счетоводното отчитане на хеджирането).* Тази промяна е свързана с промени в някои отделни законодателства, в които се вменява на субекти, използващи деривативни инструменти нетъргувани на борса, да ги прехвърлят към централизиран орган (клирингова организация/агенция), за да запазят възможността за използване на хеджирне за финансово - счетоводни цели;

• *МСФО 11 Съвместни споразумения (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК - за задължително прилагане в Европейския съюз за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.) Преходни разпоредби (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2013 г. – приети от ЕК) – относно прилагането на стандарта за първи път.* Този стандарт заменя МСС 31 Дялове в съвместни предприятия), вкл. и ПКР 13 Съвместно контролирани предприятия – непарични вноски от контролиращите съдружници. Той въвежда само два типа съвместни споразумения – съвместни дейности и съвместни дружества, като установеният критерий за класификация не е правната форма, а същността на правата и задълженията на всяка страна в конкретното споразумение, т.е. дали са права върху активите и пасивите, респ. разходите и приходите от съвместното споразумение /съвместна дейност/, или са права върху нетните активи от съвместното споразумение /съвместно дружество/. Стандартът премахва опцията за прилагане на метода на пропорционална консолидация и налага ползването на метода на собствения капитал при консолидация на съвместно контролирани дружества;

• *КРМСФО 21 Задължения за данъци и такси (в сила за годишни периоди от 1.01.2014 г. – не е приет от ЕК) – относно налози от страна на правителството.* Това разяснение дава насоки относно критериите за признаване на задължения за държавни такси, данъци, и други подобни суми, наложени от страна на държавата във връзка със закони и регулации.

Консолидираните финансови отчети са изготвени на база историческа цена.

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

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

Дефиниции

Дружество-майка

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

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

Дъщерно дружество (предприятие)

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

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

Дъщерното дружество е Сервиз Финансови Пазари ЕООД.

2.2. Принципи на консолидацията

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

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

Консолидация на дъщерно дружество

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

Придобиване на дъщерно дружество

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

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

Когато бизнес комбинацията по придобиването на дъщерно дружество се осъществява на етапи, на датата на придобиване всички предишни инвестиции, държани от придобиващия, се преоценяват до справедлива стойност, като получените ефекти от тази преоценка се признават в

текущата печалби или загуба на Групата, вкл. всички предишно отчетени ефекти в другите компоненти на всеобхватния доход се рециклират.

Освобождаване от дъщерно дружество

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

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

Сделки с неконтролиращото участие

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

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

2.3. Сравнителни данни

Групата представя сравнителна информация в този консолидиран 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.

През 2013 г. не са направени ретроспективни преизчисления и рекласификации в сравнителната информация за 2012 г. по отношение на следните обекти: дългосрочни задължения към персонала при пенсиониране; други компоненти на всеобхватния доход (последващи оценки на пенсионни планове с дефинирани доходи) и натрупани печалби и загуби (резерв „неразпределена печалба”). Ръководството на дружеството-майка е преценило съществеността на промените и е приело, че не е необходимо ретроспективното преизчисление на сравнителните показатели за 2012 г. и изготвянето и представянето на трети отчет за финансовото състояние към

началото на предходния период – 01.01.2012 г., доколкото стойностният ефект е определен като несъществен. Допълнително, ръководството на дружеството-майка не е приело промяната в МСС 1, доколкото не е задължителна смяната на наименованието на консолидирания отчет за всеобхватния доход – новото наименование е консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

През 2013 г. Групата е приела за приложение и новия МСФО 13. Съгласно насоките за преминаване на стандарта тя е представила изискваната информация само за текущата 2013 г. без да е направила допълнения в сравнителната информация за 2012 г.

2.4. Функционална валута и признаване на курсови разлики

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

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

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

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

2.5. Приходи

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

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

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

Финансовите приходи се включват в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат, и се състоят от: лихвени приходи по предоставени депозити в банки с инвестиционна цел (вкл. на вноските по Гаранционния фонд), лихвени приходи по предоставени депозити в банки по репо-сделки, лихвени приходи по текущи разплащателни сметки, приходи от инвестиции на разположение за продажба и приходи от инвестиции, държани до падеж, положителните курсови разлики по валутни операции и за заемни

операции, нетно. Те се представят отделно от финансовите разходи на лицевата страна на консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината). Лихвеният приход се признава както се начислява и включва в текущите печалби и загуби пропорционално във времето на съществуването на съответния лихвоносен актив на база метода на ефективната лихва.

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

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

2.6. Разходи

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

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

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

2.7. Имоти, машини и оборудване

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

Първоначално оценяване

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

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

Последващо оценяване

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

Последващи разходи

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

Методи на амортизация

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

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

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

Обезценка на активи

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

Печалби и загуби от продажба

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

2.8. Нематериални активи

Репутация

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

Репутацията, възникнала при придобиване на дъщерно предприятие се представя в консолидирания отчет за финансовото състояние към групата на "нематериалните активи". Самостоятелно признатата репутация по придобиването на дъщерни дружества (предприятия) се тества задължително за обезценка поне веднъж годишно. Загубите от обезценки на репутацията не се възстановяват в последствие. Печалбите или загубите от продажба (освобождаване) на дадено дъщерно дружество (предприятие) от Групата включва и балансовата стойност на репутацията, приспадащата се за продаденото (освободеното) дружество (предприятие).

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

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

Други нематериални активи

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

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

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

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

2.9. Финансови активи на разположение за продажба

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

дружества (малцинствено участие).

Първоначално оценяване

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

Последващо оценяване

Притежаваните от Групата инвестиции (финансови активи) на разположение за продажба се оценяват последващо по справедлива стойност (*Приложение № 23*)

Дългосрочните инвестиции, представляващи дългови ценни книжа с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани матуритетни дати последващо се оценяват и се представят в консолидирания отчет 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 Групата 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 консолидирания отчет 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.

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

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

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

Притежаваните инвестиции на разположение за продажба се преглеждат към края на всеки отчетен период и при установяване на условия за перманентна обезценка, същата се отразява в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статията „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 консолидирания отчет 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 консолидирания отчет за всеобхватния доход (в други компоненти на всеобхватния доход).

2.10. Финансови активи държани до падеж

Финансови активи държани до падеж са такива активи, които представляват дългови ценни книжа, с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани матуритетни дати, спрямо които Групата при тяхното придобиване има положително намерение и възможност да държи до настъпването на падежа им. Тези активи се оценяват първоначално по тяхната цена на придобиване, а последващо – по амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с обезценка, ако има такава. Приходите от тях се признават и представят на база ефективен доход в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статията “финансови приходи”.

2.11. Търговски и други вземания

Търговските вземания се отчитат и представят в консолидирания 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 № 2.20.1).

2.12. Срочни депозити в банки

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

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

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

2.13. Договори за покупка и обратна продажба на ценни книжа

Закупени ценни книжа, предмет на споразумения за обратна продажба, не се признават в консолидирания отчет за финансовото състояние, а се отчитат и представят като предоставени депозити в банки по репо-сделки, обезпечени с ценни книжа. Разликата между покупната цена и цената за обратна продажба се третира като лихва и се начислява за периода на споразумението, като се прилага методът на ефективния лихвен процент. Приходът от лихви по репо-сделки се представя в статията “финансови приходи” в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Предоставените депозити в банки по репо-сделки с оригинален матуритет до 3 месеца се представят като компонент на “парични средства и парични еквиваленти” в консолидирания отчет за финансовото състояние и консолидирания отчет за паричните потоци (Приложение № 2.20.1).

2.14. Парични средства и парични еквиваленти

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

За целите на изготвянето на консолидирания отчет за паричните потоци:

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

2.15. Задължения по вноски за Гаранционен фонд

Съгласно правилника за работа на дружеството-майка, одобрен от КФН, всички инвестиционни посредници са задължени да правят вноски с цел формиране на фонд за гарантиране на разплащанията (Гаранционен фонд) по сключените сделки на фондовата борса. Гаранционният фонд се формира от всички членове на Бorsата и средствата от него биха могли да се използват като гаранция срещу неизпълнение на задължение за приключване на сделка от страна на борсов член. Съгласно предвидения в правилата на Бorsата ред, всеки член е длъжен да прави първоначална вноска, както и периодични вноски във фонда в зависимост от реализирания от него оборот през изтеклия календарен месец. Акумулираните средства могат да се използват както за покриване на задължение на неизряден купувач, така и чрез закупуване на неналичните ценни книжа по сметката на неизрядния продавач. Вноските по Гаранционния фонд са възвръщаеми при напускането на Бorsата от съответния инвестиционен посредник, заедно с натрупаната до този момент доходност от управлението на средствата. Средствата на Гаранционния Фонд, набирани от паричните вноски на членовете на Бorsата се превеждат по сметка в банка-депозитар. Набраните по сметка в банката-депозитар средства във фонда могат да се инвестират само в ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава, в банкови депозити, както и в общински облигации. Фондът може да инвестира до 50 на сто от своите активи в банкови депозити и до 20 на сто в ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава, съответно в дългови ценни книжа, издадени от страните членки на Еврoзоната с кредитен рейтинг не по-нисък от най-високия текущ кредитен рейтинг на Република България. Не по-малко от 10 на сто от активите на фонда трябва да са парични средства на безсрочни или срочни със срок до 3 месеца банкови депозити или дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава, с остатъчен срок до падежа до 90 дни. Контролът върху процеса по инвестиране на средствата на фонда се осъществява на текуща база от Комитета за управление на фонда, като тези решения в оперативен план се привеждат в действие от изпълнителния директор на дружеството - майка.

През 2013 година задълженията по Гаранционния фонд и респ. парични средства по него са прехвърлени на Централен Депозитар (Приложение № 27).

2.16. Търговски и други задължения

Търговските и другите текущи задължения се отчитат и представят в консолидирания 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 № 2.20.2*).

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

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в дружествата на Групата се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство 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 персоналот е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), 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 консолидиран финансов отчет Групата прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсирани отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за сумите за 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 Групата 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), 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 (2012 г.: 60:40).

Тези осигурителни пенсионни планове, прилагани от Групата в качеството ѝ 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 Групата няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Дължимите от Групата вноски по плановите с дефинирани вноски за социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата), 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 Групата в качеството си 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 консолидирания финансов отчет, по която те се представят в консолидирания отчет за финансовото състояние, а респективно изменението в стойността им, се представя в консолидирания отчет 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 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 консолидиран финансов отчет Групата назначава сертифицирани актюери, които издават доклад с техните изчисления относно дългосрочните 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, дружествата от Групата, в качеството им на работодатели имат задължение да изплатят при прекратяване на трудовия договор преди пенсиониране определени видове обезщетения.

Групата признава задължения към персонала по доходи при напускане преди настъпване на пенсионна възраст, когато е демонстриран обвързващ ангажимент, на база 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 повече от 12 месеца, се дисконтират и представят в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната сегашна стойност.

2.18. Акционерен капитал и резерви

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

Съгласно изискванията на Търговския закон и Устава дружеството-майка 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 консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато финансовите активи се освободят (продадат) от Групата и/или при установена трайна обезценка на определени финансови активи.

2.19. Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата на Групата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка в България за 2013 г. е 10 % (2012 г.: 10%).

Отсрочените данъци върху печалбата се определят чрез прилагане на балансовия метод за определяне на задължението относно всички временни разлики на дружествата от Групата към датата на консолидирания финансов отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви вкл. за породените от консолидационните корекции.

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 консолидирания отчет 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 Групата се представят нетно срещу нейни отсрочени

данъчни пасиви, когато и доколкото то се явява за тях данъчния платец в съответната юрисдикция (РБългария), и то тогава и само тогава, когато дружествата от Групата имат законно право да извършват или получават нетни плащания на текущи данъчни задължения или вземания по данъците върху печалбата.

Към 31.12.2013 г. отсрочените данъци върху печалбата на Групата са оценени при ставка, валидна за 2014 г., която е в размер на 10%.

2.20. Финансови инструменти

2.20.1. Финансови активи

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

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

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

Кредити и вземания

Кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в един обичаен оперативен цикъл на Групата, а останалите – като нетекущи. Тази група финансови активи включва: търговски вземания, други вземания от контрагенти и трети лица, депозити в банки, парични средства и парични еквиваленти от отчета за финансовото състояние. Лихвеният доход по кредитите и вземанията се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните вземания под 3 месеца, където признаването на такава лихва е определено като несъществено и в рамките на обичайните кредитни условия. Той се представя в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), към “финансови приходи” (Приложения №2.1, № 2.12, № 2.13 и № 2.14).

Финансови активи на разположение за продажба

Финансовите активи на разположение за продажба са недеривативни активи, държани от Групата, които са предназначени с такава цел или не са класифицирани в друга група. Обичайно те представляват: а) дългови ценни книжа с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани матуритетни дати, закупени с цел инвестиране на свободни парични средства в категорията “на разположение за продажба”, доколкото намерението е тези ценни книжа е да се държат за

неопределен период от време и същите могат да бъдат продавани при необходимост от ликвидни средства или промени в лихвените проценти, валутните курсове или цената им; и б) *некотиран* или *ограничено котиран* 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 Групата е да ги продава в рамките на следващите 12 месеца и активно търси купувач. (Приложение № 2.9)

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

Последващата оценка на финансовите активи на разположение и за продажба е по справедлива стойност, освен за акции/дялове на затворени, нетъргувани на борсов пазар дружества (Приложение №2.9).

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

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

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

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

Финансови активи, държани до падеж

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

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

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

2.20.2. Финансови пасиви и инструменти на собствен капитал

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

Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват заеми (кредити), задължения към доставчици и други контрагенти, вкл. вноските по Гаранционния фонд. Първоначално те се признават в консолидирания отчет за финансовото състояние по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва (Приложение № 2.16 и 2.17).

2.21. Доходи на акция

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

Средно-претегленият брой акции представлява броят на държаните обикновени акции в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции и на новоиздадените такива през периода, умножен по средно-времевия фактор. Този фактор изразява броя на дните, през които конкретните акции са били държани, спрямо общия брой на дните през периода.

При капитализация, допълнителна емисия или разделяне, броят на обикновените акции, които са в обръщение до датата на това събитие, се коригира, за да се отрази пропорционалната промяна в броя на обикновените акции в обръщение така, сякаш събитието се е случило в началото на представения най-ранен период.

Доходи на акции с намалена стойност не се изчисляват, тъй като няма издадени потенциални акции с намалена стойност.

2.22. Сегментно отчитане

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

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

Информация по оперативни сегменти

Групата използва един измерител – брутна печалба на сегмента при оценяването на резултатите в оперативните сегменти и за разпределянето на ресурси между тях. Тя се определя

като разлика между сегментните приходи и сегментните разходи, пряко съотносими към съответния сегмент.

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

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

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

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

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

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

2.23. Оценяване по справедлива стойност

Някои от активите и пасивите на Групата се оценяват и представят и/или само оповестяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчитане. На повтаряща се база, такива са: финансовите активи на разположение за продажба, финансови активи, държани до падеж, 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.

Групата 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. Тя 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 в консолидираните финансови 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.

Групата прилага основно справедлива стойност Ниво 1 и Ниво 3 .

Притежаваните от Групата инвестиции (финансови активи на разположение за продажба), представляващи дългови ценни книжа с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани матуритетни дати (държавните ценни книжа - облигации), класифицирани като финансови активи на разположение и за продажба, се оценяват и представят в консолидирания отчет 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 Групата дългосрочни инвестиции (финансови активи на разположение за продажба), 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 ръководството на дружеството-майка, доколкото то разполага с вътрешна експертиза за оценяване на предприятия.

За тези активи и пасиви, които се оценяват по справедлива стойност в консолидираните финансови отчети на повтаряема база, Групата прави преценка към датата на всеки консолидиран 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 Групата се разработени вътрешни правила и процедури по измерването на справедливата стойност на различните видове активи и пасиви.

Групата използва вътрешна експертиза за определяне на справедливата стойност на инвестициите в акциите и дяловете в капитала на други дружества и предприятия (малцинствено участие), класифицирани на разположение за продажба. 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-майка и вътрешните експерти, както и приемането на издаваните от тях вътрешни 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.

На датата на всеки консолидиран финансов отчет съобразно счетоводната политика на Групата 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, Групата е групирала съответните си активи и пасиви на база тяхната същност, основни характеристики и рискове, както и на йерархичното ниво на справедливата стойност.

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

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

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

Към 31.12.2013 г. размерът на такива такси, непризнати на приход с натрупване за последните пет години, възлиза на 265 хил.лв. (31.12.2012 г.: 200 хил.лв.). Дължимите такси само за 2013 г., за които ръководството на дружеството-майка е преценило, че има висока несигурност за плащане от страна на клиенти са 65 х.лв. (2012 г.: 46 хил. лв.)

Обезценки на вземания

Провизия за обезценка на търговски вземания се формира, когато са налице обективни доказателства, че Групата 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 № 8, № 17 и № 19), а сумата на загубата от обезценка за периода

се признава в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статията други разходи.

През 2013 г. Групата е начислила обезценка на вземания в размер на 4 х.лв. (2012 г.: 15 х.лв.) и е реинтегрирало обезценка на събрани вземания, обезценени предходни периоди в размер на 2 х.лв. (2012 г.: 2 х.лв.). (Приложение № 8, Приложение № 17 и Приложение № 19).

Актьорски изчисления

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани изчисления на сертифицирани актьори, базирани на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати и дисконтов фактор, които предположения са преценени от ръководството на дружеството-майка като разумни и уместни за дружеството. (Приложение № 2.17 и № 24).

3. ПРИХОДИ

Приходите от услуги включват:

	2013	2012
	BGN '000	BGN '000
Комисионни за сделки на Борсата	1,860	1,627
Такси за регистрация на дружества	548	585
Такси за информационно обслужване	299	310
Такси за членство	161	157
Такси за публикуване на съобщения	93	105
Такси за интернет търговия	42	48
Такси за промяна на параметри на емисии	38	26
Такси за поддържане неприсъствени работни станции	35	40
Финансови санкции на членовете на Борсата	10	4
Приходи от продажба и поддръжка на софтуер	3	3
Общо	3,089	2,905

4. ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Другите доходи от дейността включват:

	2013	2012
	BGN '000	BGN '000
Наеми	119	117
Отписани задължения за дивиденди с изтекъл давностен срок	96	52
Печалба от продажба на дълготрайни активи	19	-
Отписани задължения, свързани с Гаранционен фонд	15	-
Други	-	10
Общо	249	179

5. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И КОНСУМАТИВИ

Разходите за материали и консумативи включват:

	2013	2012
	BGN'000	BGN'000
Гориво и резервни части	14	12
Офис консумативи и хигиенни материали	9	23
Канцеларски материали	2	2
Общо	25	37

6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

Разходите за външни услуги включват:

	2013 BGN'000	2012 BGN'000
Лицензионни такси	500	687
Консултантски и други услуги	178	174
Поддръжка на офис	104	98
Такси за членство	68	61
Комуникации	50	53
Текущи ремонти	29	51
Данъци и такси	14	14
Застраховки	12	10
Други	17	28
Общо	972	1,176

7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

Разходите за персонала включват:

	2013 BGN'000	2012 BGN'000
Текущи възнаграждения	1,036	943
Вноски по социалното и здравно осигуряване върху текущи възнаграждения	122	111
Социални придобивки и доплащания	73	33
Начислени суми за неизползван платен отпуск	26	25
Начислени суми за социално и здравно осигуряване за неизползван отпуск	3	3
Начислени суми за задължения към персонала при пенсиониране (Приложение № 24)	6	6
Общо	1,266	1,121

8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

Другите разходи за дейността включват:

	2013 BGN'000	2012 BGN'000
Представителни мероприятия	43	49
Командировки	22	21
Обезценка на вземания	4	15
Възстановена обезценка на вземания	(2)	(2)
Нетно изменение на обезценките на вземания	2	13
Бизнес среща на Евро-Азиатските борси	-	54
Други	21	24
Общо	88	161

9. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Финансовите приходи включват:

	2013 BGN'000	2012 BGN'000
Приходи от лихви по депозити и текущи сметки в банки	234	71
Приходи от лихви по инвестиции на разположение за продажба	66	12
Приходи от лихви по репо сделки	36	193
Приходи от лихви по инвестирани средства на Гаранционен фонд в депозити, текущи сметки в банки и инвестиции държани до падеж	22	27
Приходи от дивиденди от инвестиции на разположение за продажба	5	6
Приходи от лихви по инвестиции държани до падеж	2	49
Общо	365	358

10. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Финансовите разходи в размер 22 х.лв. (2012 г.: 27 х.лв.) включват разходи за лихви по инвестирани средства на вноските на инвестиционните посредници в Гаранционен фонд.

11. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

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

<u>Консолидиран отчет за всеобхватния доход (печалба или загуба за годината)</u>	2013 BGN'000	2012 BGN'000
Данъчна печалба за годината по данъчна декларация	1,170	690
Текущ разход за данък върху печалбата за годината - 10%	117	69
Отстъпка съгласно чл. 92 ал.5 от ЗКПО	(1)	-
Отсрочени данъци върху печалбата		
Свързани с възникване и обратно проявление на временни разлики	-	(2)
Общо разход за данък върху печалбата, отчетен в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)	116	67

<u>Равнение на разхода за данък върху печалбата, определен спрямо счетоводния резултат</u>	2013 BGN'000	2012 BGN'000
Счетоводна печалба за годината	1,162	677
Разход за данък върху печалбата – 10 %	116	67
От непризнати суми по данъчни декларации свързани с:		
Увеличения/Намаления: няма (31.12.2012 г.: няма)	-	-
Общо	116	67

Данъчните ефекти относно другите компоненти на всеобхватния доход са както следва:

	2013 BGN'000			2012 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 нама да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата						
Последващи оценки на планове с дефинирани пенсионни доходи	(3)	-	(3)	-	-	-
Компоненти, които могат да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата						
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба	88	(9)	79	197	(20)	177
Общо друг всеобхватен доход за годината	85	(9)	76	197	(20)	177

12. ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

Другият всеобхватен доход включва:

	2013 BGN '000	2012 BGN '000
Компоненти, които нама да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата		
Последващи оценки на планове с дефинирани пенсионни доходи	(3)	-
	(3)	-
Компоненти, които могат да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата		
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба:		
Печалби възникнали през годината	88	197
Намалени с: Рекласификационни корекции на (печалби)/загуби, включени в печалбата или загубата за текущата година	-	-
	88	197
Данък върху доходите, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход	(9)	(20)
Общо	76	177

13. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	Сгради		Компютри и офис оборудване		Транспортни средства		Други		Общо	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Отчетна стойност	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Салдо на 1 януари	2,303	2,303	789	785	77	77	239	235	3,408	3,400
Придобити	-	-	31	4	104	-	-	4	135	8
Отписани	-	-	(29)	-	(77)	-	-	-	(106)	-
Салдо на 31 декември	2,303	2,303	791	789	104	77	239	239	3,437	3,408
Натрупана амортизация										
Салдо на 1 януари	349	303	735	686	77	77	214	187	1,375	1,253
Начислена амортизация за годината	46	46	44	49	15	-	12	27	117	122
Отписани	-	-	(29)	-	(77)	-	-	-	(106)	-
Салдо на 31 декември	395	349	750	735	15	77	226	214	1,386	1,375
Балансова стойност на										
31 декември	1,908	1,954	41	54	89	-	13	25	2,051	2,033
Балансова стойност на										
1 януари	1,954	2,000	54	99	-	-	25	48	2,033	2,147

Отчетната стойност на напълно амортизираните машини и оборудване, представени в консолидирания отчет за финансовото състояние към 31.12.2013 г. е 816 хил. лв.(31.12.2012 г.: 820 хил. лв.).

Към 31.12.2013 г. е направен преглед на оценките на имоти, машини и оборудване от технически експерти на Групата, за да се определи дали са настъпили условия за обезценка. Въз основа на този преглед ръководството е определило, че към тази дата не са установени условия за обезценка в стойността на имоти, машини и оборудване.

14. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	<i>Програмни продукти</i>	
	<i>2013</i>	<i>2012</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Отчетна стойност		
Салдо на 1 януари	694	694
Салдо на 31 декември	694	694
Натрупана амортизация		
Салдо на 1 януари	643	522
Начислена амортизация за годината	51	121
Салдо на 31 декември	694	643
Балансова стойност на 31 декември	-	51
Балансова стойност на 1 януари	51	172

Репутацията, призната при придобиването на дъщерното дружество е обезценена до 100 % през 2007 г.

15. ФИНАНСОВИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА

Към 31 декември 2013 г. балансовата стойност на финансовите активи на разположение за продажба включва:

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN'000	BGN'000
Инвестиции в дългови ценни книжа	1,793	1,832
Инвестиции в акции и дялове в капитала на други дружества и предприятия (малцинствено участие)	419	310
Общо	2,212	2,142

Към 31 декември 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:

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2013 ГОДИНА

31.12.2013

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	597 EUR	1,168
BG2040012218	Лева	11.01.2012	11.07.2022	5.00%	550 BGN	625 BGN	625
							1,793

31.12.2012

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	614 EUR	1,200
BG2040012218	Лева	11.01.2012	11.07.2022	5.00%	550 BGN	632 BGN	632
							1,832

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

Към 31.12.2013 г. дружеството притежава инвестиции в акции и дялове в капитала на други дружества и предприятия (малцинствено участие), както следва:

Дружество	31.12.2013 BGN '000	% Участие	31.12.2012 BGN '000	% Участие
Централен депозитар АД	414	6.61	305	6.61
Сдружение Български инвестиционен форум	5		5	
Общо	419		310	

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

Таблицата по-долу представя финансовите активи на разположение за продажба на дружеството, които се оценяват на повтаряема база по справедлива стойност в консолидирания отчет за финансовото състояние:

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2013 ГОДИНА

Йерархия на справедливите стойности

Финансови активи на разположение за продажба	Справедлива стойност 31.12.2013 BGN'000	(Ниво 1) BGN'000	(Ниво 3) BGN'000
Инвестиции в дългови ценни книжа	1,793	1,793	-
Инвестиции в акции и дялове в капитала на други дружества и предприятия (малцинствено участие)	414	-	414
Общо	2,207	1,793	414

Финансови активи на разположение за продажба	Справедлива стойност 31.12.2012 BGN'000	(Ниво 1) BGN'000	(Ниво 3) BGN'000
Инвестиции в дългови ценни книжа	1,832	1,832	-
Инвестиции в акции и дялове в капитала на други дружества и предприятия (малцинствено участие)	305	-	305
Общо	2,137	1,832	305

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

Финансови активи на разположение за продажба	(Ниво 1) BGN'000	(Ниво 3) BGN'000	Общо BGN'000
Салдо към 1 януари 2012 година	-	130	130
Покупки	1,798	-	1,798
Начислен приход от лихва по ефективен лихвен процент, включен в текущата печалба за годината (Приложение № 9)	12	-	12
Нереализирана печалба, включена в друг всеобхватен доход (Приложение № 12)	22	175	197
Салдо към 31 декември 2012 година	1,832	305	2,137
Начислен приход от лихва по ефективен лихвен процент, включен в текущата печалба за годината (Приложение № 9)	66	-	66
Получена купонна лихва	(84)	-	(84)
Нереализирана печалба/(загуба), включена в друг всеобхватен доход (Приложение № 12)	(21)	109	88
Салдо към 31 декември 2013 година	1,793	414	2,207

Техники за оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни

Таблицата по-долу показва техниките за оценяване към 31.12.2013 г., използвани при оценките по справедлива стойност на ниво 3, както и използваните значими ненаблюдаеми входящи данни:

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2013 ГОДИНА

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	* прогнозен годишен темп на изменение на свободните парични потоци
	Оценъчна техника:	* терминален ръст
	Метод на дисконтирани парични потоци (FCFE)	* 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	* 7.04 % -38.84 % (средно претеглен 26.34 %)	* прогнозният годишен темп на нарастване на свободните парични потоци е по-висок (по-нисък);
	* терминален ръст	* 1.7 % - 2.0% (средно претеглен 1.8 %)	* терминалният ръст е по-висок (по-нисък);
	* дисконтова норма	* 14 % (средно претеглен 14 %)	* 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.

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2013 ГОДИНА

Ефектите от промяна на значимите ненаблюдаеми входящи данни Ниво 3 върху: а) справедливата стойност на оценяваните активи (Ниво 3) и б) собствения капитал - компонент Резерв по финансови активи на разположение и за продажба към 31.12.2013 г. (чрез друг всеобхватен доход) са представени в таблицата по-долу:

Значими ненаблюдаеми входящи данни	Изменение в процентни пунктове	Справедлива стойност на инвестиции в акции и дялове в капитала на други дружества и предприятия (малцинствено участие) (Ниво 3)		Собствен капитал - компонент Резерв по финансови активи на разположение за продажба (чрез друг всеобхватен доход)	
		Увеличение	Намаление	Увеличение	Намаление
		Ефект в BGN'000			
31 декември 2013 година					
Прогнозен (осреднен) годишен темп на изменение на свободните парични потоци	+/- 2.63 %	27	(27)	27	(27)
Терминален ръст	+/- 0.4 %	7	(7)	7	(7)
Дисконтова норма	+/- 1 %	(22)	25	(22)	25

16. ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

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

Описание на обектите	временна разлика	данък 10%	временна разлика	данък 10%
	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2012
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Имоти, машини, оборудване	110	11	126	13
Начисления за неизползван платен отпуск	79	8	71	7
Начисления за дългосрочни задължения към персонала	37	4	32	3
Обезценка на вземания	43	4	41	4
Финансови активи на разположение за продажба	5	-	5	-
Общо активи по отсрочени данъци:	274	27	275	27
Финансови активи на разположение за продажба	(290)	(29)	(202)	(20)
Общо пасиви по отсрочени данъци:	(290)	(29)	(202)	(20)
Нетни (пасиви)/активи по отсрочени данъци върху печалбата	(16)	(2)	73	7

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.

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2013 ГОДИНА

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

Отсрочени данъчни (пасиви)/активи	Салдо на 1 януари 2013 година BGN'000	Признати в отчета за всеобхватния доход BGN'000	Признати в собствения капитал BGN'000	Салдо на 31 декември 2013 година BGN'000
Имоти, машини, оборудване	13	(2)	-	11
Начисления за неизползван платен отпуск	7	1	-	8
Начисления за дългосрочни задължения към персонала	3	1	-	4
Обезценка на вземания	4	-	-	4
Финансови активи на разположение за продажба	(20)	-	(9)	(29)
Общо	7	-	(9)	(2)

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

17. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

Търговските вземания включват:

	31.12.2013 BGN'000	31.12.2012 BGN'000
Вземания от клиенти	97	99
Натрупана обезценка	(31)	(29)
Общо	66	70

Търговските вземания основно са свързани с дължими такси за оказани услуги съгласно правилника на Борсата (комисионни за сделки, такси за: регистрация, интернет и он-лайн търговия и информационно обслужване), които се заплащат обичайно при получаване на услугата или в следващите 2 дни, необходими за извършване на сепълмента. Обичайният кредитен период (обичайната обръщаемост на вземанията) е до 30 дни. Те са безлихвени, в лева - 14 х.лв. (31.12.2012 г.: 14 х.лв.) и евро – 52 х.лв. (31.12.2012 г.: 56 х.лв.).

Дружествата от Групата започват да начисляват обезценки (чрез коректив) на база на своя исторически опит единствено при закъснение в изплащането на такси за пререгистрация повече от 180 дни, което се счита, че е индикатор за несъбираемост.

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2013 ГОДИНА

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

	2013 BGN'000	2012 BGN'000
Салдо в началото на годината	(29)	(26)
Начислена обезценка	(4)	(5)
Възстановена обезценка	2	2
Салдо в края на годината	(31)	(29)

18. ДАНЪЦИ ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ

Данъците за възстановяване включват:

	31.12.2013 BGN '000	31.12.2012 BGN '000
Корпоративен данък върху печалбата	-	194
Надвнесен данък върху социални разходи	-	14
Общо	-	208

19. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ

Другите вземания и предплатени разходи включват:

	31.12.2013 BGN '000	31.12.2012 BGN '000
Други вземания	18	13
Обезценка на други вземания	(12)	(12)
	6	1
Предплатени разходи		
Абонамент	7	4
Застраховки	6	6
Допълнително здравно осигуряване	3	2
Аванс за услуги	1	1
	17	13
Общо	23	14

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

	2013 BGN '000	2012 BGN '000
Салдо в началото на годината	(12)	(2)
Начислена обезценка	-	(10)
Салдо в края на годината	(12)	(12)

20. ФИНАНСОВИ АКТИВИ ДЪРЖАНИ ДО ПАДЕЖ

Към 31 декември 2012 година Групата притежава държавни ценни книжа - евро облигации, закупени с премия, издадени от Министерство на финансите на РБългария, както следва:

Емисия	Дата на Издаване	Падеж	Лихва по купон	Номинал	Главница с премия	Натрупана лихва	Балансова стойност	Балансова стойност
			%	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	BGN'000
XS0145624432	15.01.2008	15.01.2013	7.50%	705	706	51	757	1,480
в т.ч.: закупени със средства на Гаранционен фонд:								
XS0145624432	15.01.2008	15.01.2013	7.50%	50	50	4	54	105

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

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

21. СРОЧНИ ДЕПОЗИТИ В БАНКИ

Срочните депозити в банки включват:

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN '000	BGN '000
Краткосрочни депозити в банки с оригинален матуритет от 3 до 12 месеца	5,994	2,121
Краткосрочни репо-сделки, с оригинален матуритет от 3 до 6 месеца (т.2.13)	-	2,771
Общо	5,994	4,892

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

Срочните депозити в банки към 31.12.2013 г. са в лева (4,338 х.лв.) и евро (1,656 х.лв.) (31.12.2012 г.: в лева (3,121 х.лв.) и евро (1,771 х.лв.). Представени са по амортизируема стойност. Краткосрочните репо-сделки са по предоставени депозити, обезпечени с ценни книжа.

Договорените лихвени нива по срочните депозити в банки през 2012 г. са фиксирани и са в границите от 2.65 % до 5.00 % (2012 г.: 2.00 % до 5.60 %) . Същите се променят и предоговарят на падежа на депозитите съобразно пазарните условия.

22. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства и паричните еквиваленти включват:

	31.12.2013 BGN'000	31.12.2012 BGN'000
Краткосрочни депозити в банки, с оригинален матуритет до 3 месеца	1,617	694
Парични средства по текущи разплащателни сметки	61	57
Парични средства в каса	2	1
Текуща сметка на средства по вноски за Гаранционния Фонд	-	487
Краткосрочни депозити в банки, с оригинален матуритет до 3 месеца със средства по вноски за Гаранционния фонд	-	377
Общо	1,680	1,616
	31.12.2013 BGN'000	31.12.2012 BGN'000
Парични средства и парични еквиваленти		
в лева	1,679	919
във валута	1	697
	1,680	1,616

Предоставените към 31.12.2013 г. парични средства на срочни депозити в банки са в лева (2012 г.: в лева и в евро). Те са с оригинален матуритет от един до три месеца обичайно и с възможност за евентуално предоговаряне при настъпване на падежа. Лихвените равнища на депозитите са в границите от 3 % до 4.25 % (31.12.2012 г.: от 2.75 % до 3.00 %) в зависимост от сумата на депозита, вида на валутата и пазарните условия.

Наличните към 31.12.2013 г. парични средства са по текущи сметки на дружеството в следните банки: Юробанк България АД, СИБанк АД, Корпоративна Търговска Банка АД, МКБ Юнион Банк АД, Ти Би Ай Банк АД, Креди Агрикол България АД.

23. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

	31.12.2013 BGN '000	31.12.2012 BGN '000
Основен акционерен капитал	6,583	6,583
Други резерви	3,523	3,420
Резерв по финансови активи на разположение за продажба	256	177
Натрупани печалби и загуби	1,026	568
Общо	11,388	10,748

Основен капитал

Към 31 декември 2013 г. регистрираният акционерен капитал на Българска Фондова Борса – София АД възлиза на 6,583 хил. лв. (31.12.2012 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-майка са регистрирани за търговия на Българска Фондова Борса.

Към 31.12.2013 г. издадените и напълно платени обикновени акции на дружеството-майка са 6,582,860, бр. (31.12.2012 г.: 6,582,860 бр.) , а стойността на основния капитал – 6,583

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2013 ГОДИНА

х.лв.(31.12.2012 г.: 6,583 х.лв.)

С решение на извънредното Общо събрание на акционерите на „Българска фондова борса - София“ АД от 13.09.2010 г. капиталът на дружеството-майка 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 31.12.2013 г. основният капитал на Българска фондова борса - София АД е в размер на 6,582,860 лв., като от тях 3,295,000 лв. се притежават от Министерство на финансите.

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

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN '000	BGN '000
Законови резерви	658	658
Допълнителни резерви	2,865	2,762
Резерв по финансови активи на разположение за продажба	256	177
Натрупани печалби и загуби	1,026	568
Общо	4,805	4,165

Законовите резерви в размер на 658 х.лв. (31.12.2012 г: 658 х.лв.) включват изцяло сумите за фонд „Резервен“, формирани от разпределение на печалбата на дружеството-майка.

Допълнителните резерви в размер на 2,865 х. лв. (31.12.2012 г.: 2,762 х.лв.) са формирани от разпределение на печалбите по решение на акционерите и могат да бъдат използвани за разпределение на дивиденди, както и за увеличение на основния капитал и за покриване на загуби.

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

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

	2012	2012
	BGN '000	BGN '000
Салдо на 1 януари	2,762	2,762
Разпределена печалба през годината	121	-
Покриване на загуби за сметка на резерви	(18)	-
Салдо на 31 декември	2,865	2,762

Резервът по финансови активи на разположение за продажба към 31.12.2013 г. е положителна величина в размер на 256 х.лв. (31.12.2012 г.: 177 х.лв.) и е формиран от ефектите от последваща оценка на инвестициите на разположение за продажба по справедлива стойност.

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2013 ГОДИНА

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

	2013 BGN '000	2012 BGN '000
Салдо на 1 януари	177	-
Нетен доход от преоценки на финансови активи на разположение за продажба	88	197
Данък върху дохода по преоценките на финансови активи на разположение за продажба	(9)	(20)
Салдо на 31 декември	256	177

Към 31 декември неразпределената печалба в размер на 1,026 х.лв. (31.12.2012 г.: 568 х.лв.), включва и признатата натрупана актюерска печалба в размер на 36 х.лв. (31.12.2012 г.: 39 х.лв.), отчетена при последващи оценки на планове с дефинирани пенсионни доходи във връзка с промяната в МСС 19 Пенсионни и други доходи на наети лица.

Неразпределена печалба	2013 BGN '000	2012 BGN '000
Салдо на 1 януари	568	272
Плащане на дивиденди	(482)	(314)
Разпределение на печалбата за допълнителни резерви	(121)	-
Текуща печалба за годината	1,046	610
Покриване на загуби за сметка на резерви	18	-
Актюерски загуби от последващи оценки	(3)	-
Салдо на 31 декември	1,023	568

С решение на годишното общо събрание на акционерите на Бorsата, проведено на 9 май 2013 г., е взето решение за разпределение на печалбата за 2012 г. общо в размер на 603 х.лв. за дивиденди: 482 х.лв. и допълнителни резерви: 121 х.лв.

Основен доход на акция

	2013	2012
Средно претеглен брой акции	6,582,860	6,582,860
Нетна печалба за годината (BGN'000)	1,046	610
Основен доход на акция (BGN)	0.16	0.09

24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ

Дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране включват сегашната стойност на задължението на Групата 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).

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2013 ГОДИНА

За определяне на тези задължения Групата е направила актюерска оценка, като е ползвала услугите на сертифициран актюер.

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

	2013 BGN '000	2012 BGN '000
Сегашна стойност на задълженията на 1 януари	32	24
Разход за лихви за годината	2	2
Разход за текущ стаж за годината	4	3
Ефекти от последващи оценки за годината, в т в т.ч.:	3	3
Актюерски (печалби)/загуби, възникнали от корекции, дължащи се на опита	(1)	1
Актюерски загуби, възникнали от промени в демографските предположения	1	1
Актюерски загуби, възникнали от промени във финансовите предположения	3	1
Сегашна стойност на задължението на 31 декември	41	32

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

	2013 BGN'000	2012 BGN'000
Разход за текущ стаж	4	4
Разход за лихви	2	2
Компоненти на разходите по планове с дефинирани доходи, признати в печалбата или загубата (Приложение № 7)	6	6
Ефекти от последващи оценки на задълженията към персонала при пенсиониране:		
Актюерски (печалби)/загуби, възникнали от корекции, дължащи се на опита	(1)	-
Актюерски загуби, възникнали от промени в демографските предположения	1	-
Актюерски загуби, възникнали от промени във финансовите предположения	3	-
Компоненти на разходите по планове с дефинирани доходи, признати в други компоненти на всеобхватния доход (Приложение № 12)	3	-
Общо:	9	6

При определяне на настоящата стойност към 31.12.2013 г. са направени следните актюерски предположения:

- за определяне на дисконтовия фактор е използвана норма на база годишен лихвен процент в размер на 4 % (2012 г.: 4,5 %). Направеното предположение се базира на данните за доходността 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 5 % годишен ръст спрямо предходния отчетен период (2012 г.: 5 %);
- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ за общата смъртност на населението на България за периода 2010 г. - 2012 г. (2012 г.: по таблицата за смъртност на НСИ за периода 2010 г. - 2012 г.);

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2013 ГОДИНА

- темп на текучество – между 0 и 8 % в зависимост от пет обособени възрастови групи (2012 г.: между 0 и 8 %).

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

- за инвестиционния – доколкото това е нефондиран план, Групата 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 повлияла 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 по 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* и в) *текучество* върху сумата на отчетените разходи за текущ стаж и лихви за 2013 г. и респ. върху сегашната стойност на задължението за изплащане на дефинирани доходи при пенсиониране, са оценени както следва:

Ефекти върху размера на отчетените разходи за 2013 г. от промяна на основните предположения:

	Увеличение BGN '000	Намаление BGN '000
Изменение на ръста на заплатите	1	(1)
Изменение на дисконтовата норма	-	-
Изменение на текуществото	(1)	1

Ефекти върху размера на отчетеното задължение към 31.12.2013 г. от промяна на основните предположения:

	Увеличение BGN '000	Намаление BGN '000
Изменение на ръста на заплатите	6	(5)
Изменение на дисконтовата норма	(5)	6
Изменение на текуществото	(5)	5

Средно претеглената дюрация на задълженията за изплащане на дефинирани доходи на персонала е 13.9 години.

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2013 ГОДИНА

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 2014 г.	-
Плащания през 2015 г.	-
Плащания през 2016 г.	14
Плащания през 2017 г.	-
Плащания през 2018 г.	3
	17

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

25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ДОСТАВЧИЦИ И ДРУГИ КРЕДИТОРИ

Задълженията към доставчици и други кредитори включват:

	31.12.2013 BGN '000	31.12.2012 BGN '000
Задължения към доставчици	242	456
Задължения към други кредитори	37	37
Предплатени такси	41	51
Общо	320	544

Задълженията към доставчици към 31.12.2013 г. са текущи по доставки на услуги за 2013 г. и са деноминирани в лева - 33 хил.лв. и в евро – 209 хил.лв. (31.12.2012 г. са в лева - 31 хил.лв. и в евро – 425 хил.лв.).

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

Предплатените такси включват основно такси за информационно обслужване, регистрация и поддръжка на регистрация на Основен пазар (BSE) и Алтернативен пазар (BaSE) за 2014 г. (респ. 2013 г.), които се плащат съгласно правилника на Бorsата.

26. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДИВИДЕНТИ

Към 31.12.2013 г. сумата в размер на 55 хил.лв. (31.12.2012 г.: 129 хил.лв.) представлява неизплатени дивиденди на акционери от разпределение на печалбата за 2012 г., 2011 г., 2008 г. (Приложение № 23). През 2013 г. са отписани задължения по неизплатени дивиденди от разпределение на печалбата за 2007 г. в размер на 96 х.лв. (2012 г.: 52 х.лв. от разпределение на печалбата за 2006 г.), поради изтичане на петгодишен давностен срок (Приложение № 4).

Дивидентите са изплащани от Централен депозитар АД и Банка ДСК АД. Към датата на съставяне на финансовия отчет за 2013 г. неизплатените суми за дивиденди на акционерите са възстановени по сметките на Бorsата.

27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ВНОСКИ ЗА ГАРАНЦИОНЕН ФОНД

През 2013 г. на основание Наредба 8 на Комисията за финансов надзор от 12.11.2003 г. за Централния депозитар (чл.45 и пара 59 от ПЗР) и във връзка с създаване на Фонд за гарантиране на сетълмента към Централен депозитар АД, средствата и задълженията по Гаранционния фонд към БФБ, бяха прехвърлени във Фонда за гарантиране на сетълмента с финансови инструменти към Депозитаря. Поради това към 31 декември 2013 г. Борсата няма задължения по вноски, свързани с Гаранционния Фонд (31.12.2012 г.: 968 хил. лева).

Към 31 декември 2012 г. средствата по Гаранционния фонд са били представени в отчета за финансовото състояние като краткосрочни задължения, доколкото те са били средства за плащания при поискване. Задълженията са били лихвоносни, считано от 2009 г., като размерът на акумулираната лихва е била определяна на база постигнатата доходност от инвестирането на средствата на Фонда. Сумата на акумулираната лихва за 2013 г. - до момента на прехвърляне на Гаранционния фонд към Централен депозитар, възлиза на 22 хил. лв. (2012 г.: 27 хил.лв.). Доколкото средствата от Гаранционния фонд са били част от балансовите активи на Борсата, реализираната доходност е била финансов приход за дружеството, който от своя страна е бил разпределен по партидите на борсовите членове като съпоставим по размер разход.

28. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

Задълженията за данъци включват:

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN'000	BGN'000
Данък върху добавена стойност	62	21
Корпоративен данък	44	-
Данъци върху доходите на физическите лица	29	-
Общо	135	21

Данъчните задължения на дружеството са текущи.

До датата на издаване на отчета на Групата 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.

През месец октомври 2013 г. на дружеството-майка са извършени документални проверки от Национална агенция по приходите по повод заявено искане от страна на дружеството за възстановяване на недължимо надвнесени данък върху социалните разходи в размер на 14 х. лв. и корпоративен данък в размер на 150 х. лв. След извършване на проверките сумите са възстановени на дружеството-майка.

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:

	31.12.2013 BGN'000	31.12.2012 BGN'000
Задължения по неизползвани компенсируеми отпуски	71	62
Задължения към социално и здравно осигуряване за компенсируеми отпуски	9	9
Задължения към социално и здравно осигуряване свързани с текущи задължения	5	-
Общо	85	71

30. СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ

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

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

	Търговия с финансови инструменти		Информационно обслужване		Регистрация и поддържане на емисии финансови инструменти за търговия		Общо	
	2013 BGN'000	2012 BGN'000	2013 BGN'000	2012 BGN'000	2013 BGN'000	2012 BGN'000	2013 BGN'000	2012 BGN'000
Приходи по сегменти	1,947	1,876	395	418	747	611	3,089	2,905
Разходи за материали и консумативи	(15)	(23)	(3)	(4)	(7)	(10)	(25)	(37)
Разходи за външни услуги	(717)	(918)	(87)	(92)	(156)	(153)	(960)	(1,163)
Разходи за персонал	(698)	(613)	(199)	(176)	(338)	(253)	(1,235)	(1,042)
Разходи за амортизации	(49)	(120)	-	-	-	-	(49)	(120)
Други разходи	(51)	(98)	(8)	(16)	(25)	(45)	(84)	(159)
Общо оперативни разходи	(1,530)	(1,772)	(297)	(288)	(526)	(461)	(2,353)	(2,521)
Резултат на сегмента	417	104	98	130	221	150	736	384
Неразпределени оперативни доходи от дейността							249	179
Неразпределени оперативни разходи от дейността							(166)	(217)
Печалба от оперативна дейност							819	346
Финансови приходи							365	358
Финансови разходи							(22)	(27)
Печалба преди данък върху печалбата							1,162	677
Разход за данък върху печалбата							(116)	(67)
Нетна печалба за годината							1,046	610

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2013 ГОДИНА

Активите и пасивите на бизнес сегментите включват:

	търговия с финансови инструменти		информационно обслужване		регистрация и поддържане на емисии финансови инструменти за търговия		Общо	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Активи по бизнес сегменти								
Нематериални активи	-	51	-	-	-	-	-	51
Търговски вземания	11	9	47	47	8	14	66	70
Парични средства и парични еквиваленти свързани с Гаранционен фонд	-	864	-	-	-	-	-	864
Активи на сегмента	11	924	47	47	8	14	66	985
Неразпределени активи							11,960	11,528
Общо активи							12,026	12,513
Пасиви по бизнес сегменти								
Задължения по вноски за Гаранционен фонд	-	968	-	-	-	-	-	968
Задължения към доставчици	210	442	-	3	22	35	232	480
Задължения към персонала и социалното осигуряване	45	41	15	7	22	17	82	65
Пасиви на сегмента	255	1,451	15	10	44	52	314	1,513
Неразпределени пасиви							324	252
Общо пасиви							638	1,765

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

	търговия на финансови инструменти		информационно обслужване		регистрация и поддържане на емисии финансови инструменти за търговия		общо	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Капиталови разходи	-	-	-	-	-	-	-	-
Амортизация	49	120	-	-	-	-	49	120
Непарични разходи, различни от амортизация	-	-	-	-	4	5	4	5

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

През 2013 г. Групата е реализирала приходи от български клиенти в размер на 2,850 х.лв. (2012 г.: 2,661 х.лв.), а приходите от чуждестранни клиенти са в размер на 239 х.лв. (2012 г.: 244 х.лв.).

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

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2013 ГОДИНА

		2013		2012		бизнес сегмент
		BGN'000	%	BGN'000	%	
Клиент 1	български клиент	571	18%	228	8%	търговия на финансови инструменти
Клиент 2	български клиент	293	9%	183	7%	търговия на финансови инструменти
Клиент 3	български клиент	109	4%	398	14%	търговия на финансови инструменти
Клиент 4	български клиент	42	1%	291	10%	търговия на финансови инструменти

31. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

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

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

Категории финансови инструменти:

Финансови активи	31.12.2013	31.12.2012
	BGN '000	BGN '000
Финансови активи на разположение за продажба	2,212	2,142
Инвестиции на разположение за продажба	2,212	2,142
Финансови активи държани до падеж	-	1,480
Инвестиции държани до падеж	-	1,480
Кредити и вземания	7,676	6,578
Търговски вземания	66	70
Срочни депозити в банки*	5,994	4,892
Парични средства и парични еквиваленти	1,680	1,616
Общо	9,952	10,200
Финансови пасиви	31.12.2013	31.12.2012
	BGN '000	BGN '000
Финансови пасиви по амортизирана стойност	297	1,553
Търговски и други задължения	242	456
Задължения по вноски за Гаранционен фонд	-	968
Задължения за дивиденди	55	129
Общо	297	1,553

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2013 ГОДИНА

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

Пазарен риск

а. Валутен риск

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

б. Ценови риск

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

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

31.12.2013		
BGN'000		
Нетни активи (през друг компонент на всеобхватния доход – преоценен резерв ФА)	увеличение	82
Нетни активи (през друг компонент на всеобхватния доход – преоценен резерв ФА)	намаление	(82)
31.12.2012		
BGN'000		
Нетни активи (през друг компонент на всеобхватния доход – преоценен резерв ФА)	увеличение	81
Нетни активи (през друг компонент на всеобхватния доход – преоценен резерв ФА)	намаление	(81)

Ръководството на дружеството-майка 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 на дружеството-майка 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 Групата.

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

Кредитен риск

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

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

Групата няма значителна концентрация на кредитен риск тъй като дружеството-майка извършва специализиран вид услуги на своите клиенти, които са основно инвестиционни посредници и банки в България. Те имат добро финансово състояние, дълга история и търговско сътрудничество с 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 дружеството-майка.

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-майка 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-майка. За целта ежедневно се прави преглед на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва равнение и анализ. Таксите за първоначална регистрация и поддържане на регистрацията от страна на клиентите се заплащат преди да бъдат допуснати до активна търговия.

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

Ликвиден риск

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

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

Риск на лихвоносните парични потоци

Като цяло Групата има значителна част лихвоносни активи. Приходите и оперативните парични потоци са стабилни, предвидими и относително слабо зависими от промените в пазарните

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2013 ГОДИНА

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 2013

	Лихвени		Нелихвени	Общо
	Фиксиран	Плаващ		
	лихвен %	лихвен %		
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансови активи				
Инвестиции на разположение за продажба	1,787		425	2,212
Търговски вземания	-	-	66	66
Срочни депозити в банки	5,930	-	64	5,994
Парични средства и парични еквиваленти	1,605	61	14	1,680
	9,269	61	565	9,952
Финансови пасиви				
Търговски и други задължения	-	-	242	242
Задължения за дивиденди	-	-	55	55
	-	-	297	297

31 декември 2012

	Лихвени		Нелихвени	Общо
	Фиксиран	Плаващ		
	лихвен %	лихвен %		
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансови активи				
Инвестиции на разположение за продажба	1,795	-	347	2,142
Инвестиции държани до падеж	1,381	-	99	1,480
Търговски вземания	-	-	70	70
Срочни депозити в банки	4,851	-	41	4,892
Парични средства и парични еквиваленти	1,554	57	5	1,616
	9,581	57	562	10,200
Финансови пасиви				
Търговски и други задължения	-	-	456	456
Задължения по вноски за Гаранционен фонд	941	-	27	968
Задължения за дивиденди	-	-	129	129
	941	-	612	1,553

Управление на капиталовия риск

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

И през 2013 г. стратегията на ръководството на дружеството-майка е да се работи изцяло със собствени средства, генерирани от стопанската й дейност, без да ползва привлечени заемни средства. Тя остава непроменена спрямо 2012 г.

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

Справедлива стойност

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 Групата 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, Групата очаква да реализира тези финансови активи и чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Справедливата стойност на финансовите инструменти на разположение за продажба, търгувани на активни фондови пазари се базира на котирувани „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 на дружеството-майка, 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 - майка счита, че при съществуващите обстоятелства представените в консолидирания отчет за финансовото състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

32. СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Свързани лица

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 Бурса – София АД от своя страна също е акционер в Централен Депозитар АД с 6.61 % акционерно участие към 31.12.2013 г. (31.12.2013 г.: 6.61 %).

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

За 2013 г. и 2012 г. предприятия, които имат подобна свързаност са: Българска Банка за развитие АД, Бенчмарк Финанс АД, Бенчмарк груп АД, Бенчмарк кредит АД, Бенчмарк Асет мениджмънт АД и Централен депозитар АД.

ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2013 ГОДИНА

Сделки със свързани лица

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

Продажби на свързани лица	Свързано лице	31.12.2013 BGN '000	31.12.2012 BGN '000
Наем на офис и оборудване	Централен депозитар АД	120	117
Такса сделки (комисионни), такса членство, такса интернет търговия	Бенчмарк Финанс АД	42	59
Получен дивидент	Централен депозитар АД	5	6
Такса интернет търговия	Българска банка за развитие АД	4	4
Общо		<u>171</u>	<u>186</u>
Доставки от свързани лица	Свързано лице	31.12.2013 BGN '000	31.12.2012 BGN '000
Информационно обслужване	Централен депозитар АД	<u>7</u>	<u>6</u>
Общо		<u>7</u>	<u>6</u>

Разчети със свързани лица

Разчетните взаимоотношения със свързани лица включват вземания по продажби към 31.12.2013 г. в размер на 2 хил. лв. (31.12.2012 г: 3 хил.лв.).

Възнаграждения на ключовия управленски персонал

Съставът на ключовия управленски персонал е оповестен в Приложение № 1.1. Заплатите и другите краткосрочни доходи на ключовия управленски персонал за 2013 г. възлизат на 336 хил. лв. (2012 г.: 324 хил. лв.)

33. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

На 14.01.2014 г. е проведено Извънредно общо събрание на акционерите на „БФБ-София“ АД. На събранието са взети следните решения:

- Общото събрание на акционерите прекратява предсрочно и освободи от длъжност като членове на Съвета на директорите на „Българска фондова борса – София“ АД следните лица: Асен Василев Ягодин, Васил Димитров Големански и Георги Иванов Български; и
- Общото събрание на акционерите избра за нови членове на Съвета на директорите на „Българска фондова борса – София“ АД под условие, че бъдат одобрени от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, съгласно изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти и Устава на дружеството, следните лица: Гергана Чавдарова Беремска-Караджова; Иван Борисов Кутлов, и Димо Евгениев Спасов.

Заведени са две иски молби от двама акционери на дружеството, по които са образувани търговски дела към Софийски градски съд. Исковите молби са за отмяна на решението на Общото събрание на „Българска фондова борса – София“ АД, проведено на 14.01.2014 год., с което е извършена промяна в състава на Съвета на директорите на дружеството.

Дати за съдебни заседания по тях все още не са насрочени.

На 10.02.2014 г. Заместник-председателят на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ е одобрил Димо Евгениев Спасов, Гергана Чавдарова Беремска – Караджова и Иван Борисов Кутлов, в качеството им на членове на Съвета на директорите на „Българска фондова борса - София“ АД, избрани на извънредно общо събрание, проведено на 14.01.2014 г. (Решение №139/10.02.2014 г.).

Във връзка с първата искова молба Софийски градски съд е спрял регистърното производство по партията на „Българска фондова борса – София“ АД, за вписване на промени, настъпили въз основа на решението на Общото събрание на дружеството „Българска фондова борса – София“ АД, проведено на 14.01.2014 г. (Определение 1183/ на СГС 18.02.2014 г.)