



Годишен финансов отчет
и доклад за дейността на

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД

за 2011 година

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД

Съвет на директорите (СД):

Председател на СД:

Пенка Кратунова

Член на СД:

Иван Димов

Член на СД:

Николай Борисов

Член на СД:

Васил Големански

Член на СД:

Калинка Кирова

Изпълнителен директор:

Иван Димов

Директор "Финанси и администрация":

Юлиан Динков

Главен счетоводител:

Галина Белева

Адрес на управление:

София, ул. Три уши 10, ет.4

Обслужващи банки:

Уникредит Булбанк АД

Първа инвестиционна банка АД

Обединена българска банка АД

Одитори :

АФА ООД

Съдържание

1. ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	16 страници
2. ОДИТОРСКИ ДОКЛАД	3 страници
3. ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	45 страници

„ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР” АД

ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА

31.12.2011 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

ВЪВЕДЕНИЕ.....	2
ПРАВНА РАМКА.....	2
ПРОМЕНИ В НАЦИОНАЛНОТО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО.....	2
ПРОМЕНИ В ПРАВИЛНИКА НА ЦД АД.....	3
ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ.....	4
МЕЖДУНАРОДНИ ОТНОШЕНИЯ.....	5
ПРОЕКТЪТ TARGET2-SECURITIES /T2S/.....	5
ВЗАИМООТНОШЕНИЯ С ДРУГИ ДЕПОЗИТАРНИ ИНСТИТУЦИИ.....	6
ЕВРОПЕЙСКИ КОДЕКС НА ПОВЕДЕНИЕ ПРИ КЛИРИНГ И СЕТЪЛМЕНТ.....	6
SWIFT.....	7
ISO 9001:2000.....	7
ДРУГИ ДЕЙНОСТИ.....	7
ТЪРГОВИЯ.....	9
УСЛУГИ ЗА ЕМИТЕНТИ И ОБСЛУЖВАНЕ НА КОРПОРАТИВНИ ДЕЙСТВИЯ.....	11
ОБСЛУЖВАНЕ НА ОСОБЕНИ ЗАЛОЗИ И ДРУГИ ОБЕЗПЕЧЕНИЯ.....	13
ИНФОРМАЦИОННА СИСТЕМА.....	14
УСЛУГИ ЗА ДЪРЖАВНИ ИНСТИТУЦИИ И ОРГАНИ НА СЪДЕБНАТА ВЛАСТ.....	16

Въведение

Настоящият отчет е разработен в съответствие с чл. 139, ал. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и чл. 48 от Наредба № 8 на Комисията за финансов надзор за Централния депозитар на ценни книжа. Той съдържа данни за дейността и финансов отчет на Централен депозитар за 2011 г.

Отчетът предоставя информация за постигнатите резултати в дейността на Централен депозитар през 2011 г., конкретни данни, анализи и изводи. Очертани са основните тенденции в развитието на капиталовия пазар, както и изпълнението на целите и приоритетите на дружеството.

Правна рамка

1. Промени в националното законодателство

През 2011 г. Централен депозитар участва в процеса на съгласуване на проекта на Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗКИСДПКИ), който имаше за цел да въведе в българското законодателство изискванията на Директива 2009/65/ЕО относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа. С влизането в сила на ЗКИСДПКИ през 2011 г. се въведоха нови възможности за извършване на дейност на управляващо дружество на дадена колективна инвестиционна схема /КИС/, посредством:

- въвеждането на единен паспорт, валиден на територията на целия Европейски съюз;
- създаване на нови структури от типа главни – хранващи КИС;
- намаляване на административните бариери във връзка с трансграничното предлагане на дялове на КИС;
- усъвършенстване на изискванията относно преобразуването на КИС;
- улесняване на трансграничните преобразувания;

- подобряване на защитата на инвеститорите, включително чрез въвеждането на единен типов документ, наричан «ключова информация за инвеститорите».

На 26.07.2011 г. бе обнародван Закон за изменение и допълнение на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, с който се въведоха изменения в нормативните изисквания по отношение на Централен депозитар, и по-конкретно:

- изискванията към разпределението на акциите от капитала на дружеството;
- възможността за разпределяне на дивидент на акционерите;
- задължението за плащане на данък печалба;
- реда за финансиране на Гаранционния и Резервния фонд на дружеството;
- предварителното одобрение от Комисията за финансов надзор на промените в Правилника на Централен депозитар.

Предвид участието на Централен депозитар в Работна група 26 „Финансови услуги” към Съвета по европейски въпроси, текущо, Централен депозитар предоставя своите становища по следните законодателни инициативи на ниво Европейски съюз:

- проект на законодателен акт относно правна сигурност на придобиване и разпореждане с ценни книжа;
- проект на законодателен акт относно централните депозитари на ценни книжа;
- предложение за регламент на Европейския парламент и на Съвета относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на транзакции;
- предложение за Регламент на Европейския парламент и на Съвета относно късите продажби и някои аспекти на суаповете за кредитно неизпълнение.

2. Промени в Правилника на Централен депозитар

През м. януари 2011 г., Съветът на директорите на Централен депозитар прие нова Тарифа за цените на услугите на Централен депозитар, в изпълнение на Решение № 1629/22.12.2010 г. на Комисията за защита на конкуренцията /КЗК/. В новата Тарифа бяха отразени всички изисквания на КЗК, чрез които се постигна отделно заплащане на всяка индивидуална услуга от клиентите на Централен депозитар.

През м. август 2011 г. Правилникът на Централен депозитар бе адаптиран и допълнен съгласно влезлите в сила изменения и допълнения в Закона за платежните

услуги и платежните системи. През м. декември 2011 г., бяха одобрени и промените в Приложение 23 „Приключване на сделки с ценни книжа чрез системата за брутен сетълмент в реално време” към Правилника на депозитара.

3. Общо събрание на акционерите

На 9 март 2011 г. се проведе извънредно общо събрание на акционерите на Централен депозитар, което прие следните решения:

- решение за предсрочно освобождаване на г-жа Милена Бойкова като член на Съвета на директорите на дружеството, считано от датата на вписване на решението на Общото събрание в Търговския регистър.
- решение за избор на Васил Големански за нов член на Съвета на директорите, като представител на Министерство на финансите.

На 28 юни 2011 г. се проведе редовно годишно общо събрание на акционерите на Централен депозитар, което прие следните решения:

- решение за приемане на доклад на Съвета на директорите за 2010 г.;
- решение за приемане на годишния финансов отчет на дружеството за 2010 г. и одиторския доклад на „АФА” ООД;
- решение за приемане на разпределението на превишението на приходите над разходите за счетоводната 2010 г.;
- решение за освобождаване от отговорност на членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2010 г.;
- решение за избиране на специализираното одиторско предприятие „АФА” ООД, което да извърши одит и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2011 г.;
- решение за приемане на изменения в Устава на „Централен депозитар” АД, в съответствие с измененията на ЗИПЦК.

Решенията на извънредното и редовното общото събрание на акционерите бяха вписани в Търговския регистър при Агенция по вписванията.

Международни отношения

1. Проект TARGET2-Securities /T2S/

През първото шестмесечие на 2011 г. Централен депозитар предостави информация по искане на T2S Corporate Actions Sub-Group относно степента на съответствие и изпълнение на международните пазарни стандарти за обслужване на корпоративните действия. В тази връзка, както и поради необходимостта от разработване на подробен план за прилагането им в националната практика, бе създадена вътрешна експертна група. Бе направен анализ на процедурите, които покриват стандартите, и на процедурите, които изискват прилагане на процес по хармонизация за отстраняване на несъответствията. Бе очертана необходимост, на следващ етап, да се създадена междуведомствена работна група, която да обедини усилията за елиминиране на Бариера 3 на Джованини от всички заинтересовани страни – браншови организации, надзорни институции, Българската фондова борса. Централен депозитар взе решение в качеството си на член на European Central Securities Depositories Association (ECSDA) – Европейска асоциация на централните депозитари за ценни книжа, представена от своя страна във Broad Stakeholder Group да поеме инициатива за сформирание на групата.

Във връзка с проведеното проучване и последващ анализ от специалната работна група към T2S (създадена по инициатива на T2S Advisory Group) относно разкриването на информация за акционерите и регистрирането на собствеността, и попълнения въпросник, на Централен депозитар бе изпратен за окончателно съгласуване документ „Market Analysis of Shareholders Transparency Regimes in Europe”. След преглед на документа за актуалност на данните, отнасящи се за Централен депозитар, бе изпратено потвърждение на информацията, включена в доклада.

Целта на горните проучвания бе да се даде обща оценка за готовността на отделните депозитарни институции да покриват стандартите и изискванията на Евросистемата, при участие в T2S.

Централен депозитар не се ангажира с подписването на Меморандума за разбирателство, предложен от ЕЦБ през 2009 г., но продължава да следи развитието на проекта, работата на подгрупите към ЕЦБ по проекта, както и останалите инициативи в тази област.

2. Взаимоотношения с други депозитарни институции

През 2011 г. Централен депозитар продължи да поддържа сметка за парични средства и ценни книжа в Clearstream, Люксембург с оглед предоставяне на техническа възможност на българските пазарни участници за трансгранична търговия и достъп до европейските пазари.

В края на 2008 г. Централен депозитар изгради връзка с румънския депозитар на корпоративни ценни книжа RoClear и стана негов член. През м. октомври 2011 г. от страна на румънския депозитар бе изявено желание за членство в Централен депозитар, в резултат на което Централен депозитар изпрати проект на договор за членство и проект на договор за осъществяване на връзката. Изпратени са технически коментари, на които Централен депозитар е отговорил към настоящия момент. Паралелно с това, съвместно с Българска фондова борса са осъществени технически срещи, обмен на информация, правни консултации, тестово изпращане на SWIFT съобщения и други, с оглед успешното финализиране на проекта в най-близко време.

През 2012 г. предстои подписване на рамковия договор и споразумението, с което ще стане възможно двойното листване на български компании на Българската и Букурещката фондови борси.

3. Европейски кодекс на поведение при клиринг и сетълмент

Подписаният от Централен депозитар през м. февруари 2007 г. Европейски кодекс на поведение при клиринг и сетълмент поставя определени изисквания, които Централен депозитар следва и стриктно изпълнява. Съгласно принципите на Кодекса на поведение при клиринг и сетълмент, Централен депозитар следва ежегодно да изготвя два доклада за самооценка относно изпълнението и степента на съответствие с неговите изисквания:

- Доклад за самооценка, относно обособяването на услуги и водене на отделна счетоводна отчетност за всяка обособена услуга. В него се прави оценка доколко услугите, които Централен депозитар предоставя, са независими една от друга, т.е. клиентите могат да ползват дадена услуга, без да са задължени да закупуват друга услуга, както и дали всяка услуга се предлага на конкретно определена за нея цена.
- Общ доклад за изпълнение на изискванията, произтичащи от Кодекса, в който се оценява цялостното съответствие с изискванията, залегнали в него, съобразно трите принципа – ценова прозрачност, достъп и оперативна съвместимост и

обособяване на услуги, и водене на отделна счетоводна отчетност за всяка обособена услуга.

Общият доклад за 2010 г. е изготвен и представен на ECSDA и Европейската комисия, като е направена публикация на интернет страницата на Централен депозитар. Същият беше одитиран от лицензираното одиторско предприятие „АФА“ ООД. Въз основа на извършения преглед и анализ за съответствието на разработената от Централен депозитар методология за обособяване, разпределение и отчитане на приходите и разходите по групи услуги с принципите на Кодекса, одиторите изготвиха неквалифициран одитен доклад.

Във връзка с новата Тарифа на Централен депозитар бе ревизирана и актуализирана Таблицата за съпоставимост на ECSDA (ECSDA Conversion Table), която е неразделна част към Кодекса. Съгласно поставените изисквания, Таблицата е публично достъпна на интернет страницата на Централен депозитар.

4. SWIFT

С оглед изграждането на преки връзки с други европейски депозитари и необходимостта от обезпечаване на сигурността и надеждността при преноса на финансова информация, през 2011 г. Централен депозитар продължи да поддържа членството си в SWIFT, с което се осигурява пълна съвместимост с другите участници на международния капиталов пазар.

5. ISO 9001:2000

През м. септември 2011 г. успешно бе извършено пресертифициране на Системата за управление на качеството по ISO 9001:2000 за нов тригодишен период – сертификат № HU08/3498, издаден от SGS United Kingdom Ltd Systems & Services Certification.

6. Други дейности

През 2011 г. Централен депозитар подготви и предостави информация по редица въпросници и проучвания по линия на ECSDA. В обхвата им попадаха въпроси, свързани с правилата за синхронизиране на сетълмент инструкциите (ECSDA/ESSF Standards), ограниченията при собствеността на депозитарните институции (Ownership limits imposed

on CSDs), проучване във връзка с търговията на въглеродни емисии (Survey on emission rights). Централен депозитар изрази и подкрепя за изготвения от WG 3 на ECSDA документ „Matching and Settlement Failures Discipline Measures”. Централен депозитар подкрепи и становището на ECSDA във връзка с консултативния документ на CPSS – IOSCO* относно “Principles for financial market infrastructures”. Също така, Централен депозитар предостави информация и по запитвания от страна на различни международни институции: Banker`s Almanach, Financial Calendar, а също и на DTCC, Estonian Swedbank AS, NSD и др.

Подготвена и предоставена бе информация във връзка с изготвяне на доклади на международни организации – Thomas Murray и Световната Банка, както и по въпросници по линия на Асоциацията на глобалните попечители и др.

През 2011 г. бяха проведени срещи с представители на Morgan Stanley, The Northern Trust Company, State Street Bank and Trust, Pictet and Cie Banquierees, J.P. Mogan в рамките на извършвания от институциите преглед на капиталовия пазар в България.

Във връзка с членството на институцията в ANNA /Association of National Numbering Agencies/ и изпълнението на ангажиментите, произтичащи от статута на Национална номерираща агенция, през 2011 г. Централен депозитар предостави информация по искане на асоциацията, във връзка с документа „Country Report” относно „Status of ISIN, CFI and Standardization” и актуализира профила си, публикуван на интернет страницата на ANNA.

В началото на 2011 г. бе проведена и среща с представител на международната медийната организация European Times. Срещата бе в рамките на извършваните преглед и оценка на бизнес средата и възможностите за инвестиции в България - EU Readiness Assessment Analysis.

През 2011 г. Централен депозитар проведе срещи с представители на Световната банка и Международния валутен фонд, в резултат на което Централен депозитар участва в процеса на съгласуване на изготвения доклад „Интеграция на капиталовия пазар и прилагането на MiFID: Опитът на България”, който има за цел да анализира и даде

* CPSS – Committee on Payment and Settlement Systems
IOSCO – International Organization of Securities Commissions

препоръки по прилагането на Директивата за пазарите на финансови инструменти в България от институциите, ангажирани с функционирането на капиталовия пазар.

Търговия

„Отгласване от дъното” – това са думите, с които най-обективно и най-лаконично може да се охарактеризира изминалата 2011 г. Ръст от 4.83% при броя на реализираните сделки и увеличение с повече от 80.13% при прехвърлените финансови инструменти, са показатели, които вече са в синхрон с анализите, според които България излиза от кризата.

ПРЕХВЪРЛЯНИЯ / СДЕЛКИ			
ГОДИНА	БОРСОВИ	ИЗВЪНБОРСОВИ	ОБЩО
2009	207 244	9 577*	216 821
2010	111 858	8 559*	120 417
2011	110 993	15 240*	126 233

* Извънборсовите прехвърляния не включват трансферите от наследства, дарения и прехвърляния от собствена към клиентска подсметка при посредник



Въпреки отчетените повишения обаче, нивата на търговия все още са съизмерими с тези от преди 7-8 години и това не е изненада за никого – реабилитацията на изгубеното

доверие в капиталовия пазар, ще отнеме много повече време отколкото възстановяването на другите сфери от икономиката.



ПРЕХВЪРЛЕНИ ЦЕННИ КНИЖА	
ГОДИНА	БРОЙ
2009	612 531 163
2010	349 197 817
2011	629 009 302

При сделките и плащанията с компенсаторни инструменти, данните индикират разнопосочни промени – при броя на сделките е отчетен спад от 31.70%, а при броят регистрирани плащания с компенсаторни инструменти към държавни институции – повишение с повече от 33%.

При трансферите в резултат на процедури по унаследяване, както и при издадените дубликати на депозитарни разписки, има регистриран спад, но тези стойности не са критерии за оценка на капиталовия пазар.

ГОДИНА	СДЕЛКИ С ОБЕКТ НА ТЪРГОВИЯ КИ	РЕГИСТРИРАНИ ПЛАЩАНИЯ С КИ КЪМ ДЪРЖАВНИ ИНСТИТУЦИИ	ТРАНСФЕРИ ОТ НАСЛЕДСТВА	ДУБЛИКАТ НА ДЕПОЗИТАРНА РАЗПИСКА
2009	4 748	469	1 139	2 944
2010	4 423	434	1 685	2 882
2011	3 021	579	1 019	1 982

За разлика от 2010 г., когато при търговията с права бе отчетен спад, както при броя на сделките, така и при броя на прехвърлените книжа, през 2011 г. при броя на сделките спадът е 57.42%, но при броя на прехвърлените права е отчетен скок от над три пъти.

БОРСОВИ СДЕЛКИ ЗА ТЪРГОВИЯ С ПРАВА		
ГОДИНА	БРОЙ СДЕЛКИ	ПРЕХВЪРЛЕНИ ПРАВА
2009	2 845	30 468 828
2010	1 172	41 352 081
2011	499	140 155 741

В заключение на направения анализ, може да се направи извода, че стойностите за отчетния период са приятно изненадващи на фона на тези от 2010 г., а тези които отразяват най-реално и адекватно развитието на капиталовия пазар - броят на осъществените сделки, е доказателство за развитие в положителна посока.

Услуги за емитенти и обслужване на корпоративни действия

В условията на криза през 2011 г. дейността на отдел „Регистри“ запази нива не по-ниски спрямо предходни години. В сравнение с 2010 г. дори се забеляза увеличаване на плащанията чрез системата на Централен депозитар. Размерът на плащанията на дивидент е два пъти по-голям от сумата на дивидент изплатен в предходната година. Запази се почти същият брой на постъпилите заявления за регистрации на нови емисии ценни книжа и заявления за изготвяне на справки от регистъра. За отчетния период са регистрирани общо 73 емисии безналични финансови инструменти, 27 емисии акции, 23

емисии облигации, 2 договорни фонда, 21 права. За същия период на 2010 г. цифрите са съответно 27 емисии акции, 13 емисии облигации, 9 договорни фонда, 15 емисии права.

Получени са заявления за обработване на значителен брой корпоративни действия, като по-значимите от тях са:

- Процедурата по регистрация на емисия привилегировани акции на “МЕКОМ” АД;
- Процедурата по регистрация на емисиите обикновени и привилегировани акции на “ЗДРАВНООСИГУРИТЕЛНА КАСА ФИ ХЕЛТ” АД;
- През отчетния период бяха извършени регистрации на промени в капитала на 112 емисии ценни книжа, като най-съществени от тях са увеличението на капитала на “СОФИЯ ХОТЕЛ БАЛКАН” АД и ЗАД “БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП”, „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ”, „ТИ БИ АЙ БАНК” АД, „РАЙФАЙЗЕН БАНК БЪЛГАРИЯ” АД;
- В регистъра на депозитара се регистрираха емисиите на електроразпределителните дружества и впоследствие бяха вписани промени в капитала им;
- В края на 2011 г. бяха вписани и промените по емисията на „АРОМА” АД и последващо бе направено вписване на новите дружества „АРОМА РИЪЛ ЕСТЕЙТ” АД и „АРОМА КОЗМЕТИКС” АД.

Продължи работата по създаване на нови услуги за емитентите на ценни книжа и улесняване на достъпа на дружествата, емитирали безналични финансови инструменти, до тези услуги, в това число:

- Усъвършенстване на комуникацията с дружествата – емитенти на ценни книжа при получаване на справки от регистъра чрез интернет страницата на Централен депозитар. Дружествата използват тези услуги с валиден електронен подпис, като този нов начин на комуникация улеснява достъпа до регистъра на Централен депозитар и повишава сигурността. В резултат, дружествата вече могат да правят справки за финансовите си задължения и да получават по електронен път документ за заплатените услуги;

- Изпращане на регулярна информация до дружествата за финансовите им задължения за получаване на справки от регистъра, информация за извършените плащания по облигационни емисии и плащания на дивиденди чрез системата на Централен депозитар.

През 2011 г. бяха извършени 263 плащания на дивидент и плащания по облигационни емисии. Като брой плащанията се запазиха, но сумата на плащанията на дивидент чрез системата на Централен депозитар се увеличи двойно. Значителен остана и броят на изготвените справки за дружества, емитирали безналични финансови инструменти за целите на работата на държавни и други институции. През 2011 г. са изготвени 1041 броя книги на притежатели на ценни книжа. През периода са присвоени 104 броя ISIN, в сравнение с 2010 г., когато са били 111 броя.

През 2011 г. бяха предприети действия за актуализиране на данните на дружествата, емитирали безналични финансови инструменти, в съответствие с тези в Търговския регистър при Агенция по вписванията. Това бе наложено от обстоятелството, че по партида на някои дружества са вписани промени, за които не е изпратена информация до Централен депозитар. Бяха отписани емисии на дружества, за които е вписано заличаване в Търговския регистър. На базата на извършващата се синхронизация ще бъде създадена и по-сигурна система за събиране на задълженията на дружествата, емитирали безналични финансови инструменти към депозитара, и от друга страна, от регистъра на Централен депозитар ще се deregистрират емисии на дружества, за които е вписано заличаване от Търговския регистър при Агенция по вписванията.

Обслужване на особени залози и други обезпечения

Дейността по обслужване на особени залози се осъществява в съответствие с изискванията на Закона за особените залози, Правилника за устройството и дейността на Централния регистър на особените залози към Министерството на правосъдието, Закона за договорите за финансови обезпечения и Правилника на Централен депозитар.

В съответствие с влезлите в сила промени в Закона за частните съдебни изпълнители, с новата Тарифа за цените и услугите на Централен депозитар, в сила от 31.01.2011 г., бе въведена такса за предоставяните на съдебните изпълнители услуги, а именно: такса за отразяване на запорно съобщение; за вдигане на запор; за изготвяне на

справка за притежавани финансови инструменти по искане на съдебните изпълнители; за изготвяне на справка за вписани тежести върху финансови инструменти на длъжник.

През 2011 г. в регистъра на особените залози има общо 370 вписвания. От тях:

- 66 броя вписвания на особен залог;
- 170 броя запори;
- 134 вписвания на други обстоятелства (заличаване на залог, вдигане на запор, вписване на промени и др.).

За този период са извършени 31 блокирания на ценни книжа и 9 деблокирания на ценни книжа.

В регистъра на договорите за финансови обезпечения са направени 15 вписвания.

Информационна система

През 2011 г. продължи работата по усъвършенстване на информационната система с цел реализиране на заложените в Стратегията за развитие на Централен депозитар цели за подобряване на текущото обслужване на клиентите на депозитара. Промените по системата и внедряването на нови модули се съгласува текущо с участниците на пазара /представители на организациите на инвестиционните посредници/, и има за непосредствена цел в пълна степен да отговори на техните изисквания и потребности. Проведени бяха две срещи и семинар за обучение, свързани с разработването на новата информационна система на дружеството.

Разшири се обхватът на справките, които могат да бъдат поръчвани и получавани от емитентите чрез официалната web-страница на Централен депозитар.

Разработва се и софтуер за автоматична обработка на заявките за справки, подавани от частните съдебни изпълнители.

В изпълнение на заложените цели в Стратегията за развитие, Централен депозитар извърши тестове и прие приложния софтуер за новата информационна система: модул „Регистри“, модул „Корпоративни действия“, модул „Клиринг“, модул „Сетълмент“, модул „Попечителски услуги“ и модул „Заемане на ценни книжа“. Това разширяване на функционалностите на системата отговаря на потребностите на пазарните участници, но и осигурява покриване на стандартите за техническа и оперативна съвместимост с депозитарните институции на Европейския съюз.

През 2010 г., Централен депозитар участва в открита процедура за кандидатстване BG161PO003-2.1.08 „Покриване на международно признати стандарти” на Оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на българската икономика” с проект „Повишаване на конкурентоспособността на Централен депозитар в условията на интегриране на националните капиталови пазари в ЕС, чрез осигуряване на непрекъсваемостта и сигурността на информационните потоци и активи и сертифицирането спрямо ISO 27001:2005”. Разходите по проекта възлизат на 202 114 лева, а **размерът на безвъзмездното финансиране**, което Централен депозитар би могъл да получи, съгласно изискванията на процедурата и конкретното проектно предложение, възлиза на **148 318 лв.**

През 2011 г. Централен депозитар стартира изпълнението на проекта, като през м. юни 2011 г. бе подписан Договор за безвъзмездна финансова помощ № ЗМС-02-186/01.06.2011 г.

През 2011 г. бяха осъществени част от дейностите по изпълнение на проекта, а именно:

- Избор на изпълнител по смисъла на чл. 12, ал. 2, т. 2 от ПМС № 55 от 12.03.2007 г. на услуги с предмет „Консултантски услуги за разработване и внедряване на Система за управление на информационната сигурност съгласно стандарт ISO 27001:2005”, и
- Одобрение и съгласуване на документация по провеждане на процедура на открит избор с предмет „Доставка, инсталация и въвеждане в експлоатация на оборудване и софтуер за Централен Депозитар АД в рамките на договор за безвъзмездна помощ № ЗМС-02-186/01.06.2011” с Изпълнителната агенция за насърчаване на малките и средни предприятия.

В процеса на изпълнение на проекта, Централен депозитар ще осъществи сертифициране по ISO/IEC 27001:2005 - един от основните стандарти за информационна сигурност, внедряване на система за информационна сигурност, съгласно стандарт ISO 27001:2005, както и закупуване на IT оборудване /сървъри и софтуер/, допринасящи за ефективното внедряване на системата за управление.

През м. септември 2011 г. Централен депозитар кандидатства с проектно предложение „ERP и CRM решения за подобряване управлението на ресурсите и работата с клиенти в Централен Депозитар АД”, по открита процедура за конкурентен подбор на проекти BG161PO003-2.1.12 „Покриване на международно признати стандарти и въвеждане на системи за управление в предприятията” по Оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на българската икономика”. Целта на проектното предложение е повишаване ефективността на предоставяне на услуги на пазарните участници и разширяване на обхвата на предоставяните на клиентите на депозитара услуги чрез надграждане на съществуващата ERP и CRM система в организацията. Реализирането на проекта би довело до разработване на нови модули „Деловодна система”, „Счетоводство” към ERP система и „Входен модул за клиенти” към CRM системата на депозитара. Проектът предвижда, освен разработване и внедряване на нови модули, закупуване на хардуер за системата на Централен депозитар, като разходите по проекта възлизат на сумата от 268 953 лева, а **размерът на безвъзмездното финансиране по програмата е 199 361 лева.**

Услуги за държавни институции и органи на съдебната власт

През 2011 г. се запази тенденцията за нарастване на броя на исканията за справки и друга информация от страна на държавни институции, органи на съдебната и изпълнителната власт, юридически и физически лица. През годината бяха изготвени над 1300 справки по искане на държавни съдебни изпълнители; 1100 справки по искане на частни съдебни изпълнители; 286 справки за КФН, 284 справки за Агенцията за приватизация и следприватизационен контрол, над 4200 справки за други институции, в това число МВР, прокуратура, следствени органи, съдилища, физически и юридически лица.

Настоящият доклад е Приет на 29 март 2012 г. от Съвета на директорите.





ОДИТ
ФИНАНСИ
СЧЕТОВОДСТВО
ДАНИИ
ПРАВО

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Централен депозитар АД (Дружеството), включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2011 година, отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения и информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството по негова преценка определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие със Закона за независимия финансов одит и професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства представляват достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Централен депозитар АД към 31 декември 2011 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз.

Обръщане на внимание

Обръщаме внимание на оповестеното в Приложение № 1.1 на финансовия отчет относно приети през 2011 година промени в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, довели до промени в определени характеристики на статуса на Централния депозитар АД и неговата финансово-отчетна политика. Нашето мнение не е квалифицирано във връзка с този въпрос.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Годишен доклад за дейността на Централен Депозитар АД по изискванията на Закона за счетоводството (чл. 33)

В съответствие с изискванията на българския Закон за счетоводството (чл. 38, пар. 4), ние сме се запознали с годишния доклад на ръководството за дейността на Централен Депозитар АД за отчетната 2011 година. Този доклад не представлява част от годишния му финансов отчет за същия период. Отговорността за изготвянето на този годишен доклад за дейността с дата 29 март 2012 година се носи от ръководството на Дружеството. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съответства във всички съществени аспекти на информацията, представена и оповестена във финансовия отчет на Дружеството към 31 декември 2011 година, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз.

АФА ООД

АФА ООД

Регистрирано специализирано одиторско предприятие

Рени Георгиева Йорданова

Управител

Валя Йорданова Йорданова

Регистриран ДЕС, отговорен за одита

29 март 2012 година

ул. "Оборище" 38

гр. София 1504, България



ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011 ГОДИНА

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	1
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	2
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	3
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	4
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	
1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	8
3. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА	26
4. ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА	26
5. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ	26
6. РАЗХОДИ ЗА ВЪШНИ УСЛУГИ	27
7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	27
8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	28
9. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	28
10. РАЗХОД ЗА ДАНЪК ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА	29
11. МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	30
12. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	31
13. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	31
14. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНЯ	32
15. ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ	32
16. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	34
17. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	34
18. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ	35
19. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	37
20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ТРЕТИ ЛИЦА	37
21. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И СОЦИАЛНОТО ОСИГУРЯВАНЕ	38
22. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ГАРАНЦИОНЕН ФОНД	38
23. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ	38
24. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	38
25. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	39
26. СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	44
27. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ	45

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината, завършваща на 31 декември 2011 година

	Приложения	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Приходи от дейността	3	1,847	1,920
Други приходи от дейността, нетно	4	9	11
Разходи за материали	5	(22)	(22)
Разходи за външни услуги	6	(441)	(464)
Разходи за персонала	7	(1,068)	(1,100)
Разходи за амортизация	11,12	(54)	(41)
Други разходи за дейността	8	(176)	(113)
		<u>95</u>	<u>191</u>
Финансови приходи	9	187	200
Печалба преди данък върху печалбата		<u>282</u>	<u>391</u>
Разход за данък върху печалбата	10	(10)	-
Нетна печалба за годината		<u>272</u>	<u>391</u>
Други компоненти на всеобхватния доход		-	-
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		<u>272</u>	<u>391</u>

Приложенията на страници от 5 до 45 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:

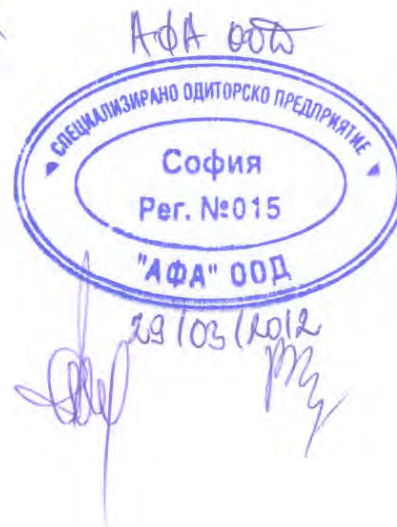
Иван Димов

Директор "Финанси и администрация":

Юлиан Димков

Началник отдел "Счетоводен" (съставител):

Галина Белева



ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 към 31 декември 2011 година

АКТИВИ	Приложения	31 декември 2011 BGN '000	31 декември 2010 BGN '000
Нетекущи активи			
Машини и оборудване	11	28	23
Нематериални активи	12	269	39
Финансови активи на разположение и за продажба		2	2
Активи по отсрочени данъци	13	5	-
		<u>304</u>	<u>64</u>
Текущи активи			
Търговски вземания	14	136	85
Други текущи активи	15	32	27
Парични средства и парични еквиваленти	16	5,385	5,415
		<u>5,553</u>	<u>5,527</u>
ОБЩО АКТИВИ		<u>5,857</u>	<u>5,591</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен акционерен капитал		1,000	1,000
Резерви		3,541	3,142
Неразпределена печалба		272	391
	17	<u>4,813</u>	<u>4,533</u>
ПАСИВИ			
Нетекущи задължения			
Задължения към персонала при пенсиониране	18	21	18
		<u>21</u>	<u>18</u>
Текущи задължения			
Търговски задължения	19	75	84
Задължения към трети лица	20	831	796
Задължения към персонала и социалното осигуряване	21	48	112
Задължения по Гаранционен фонд	22	29	24
Задължения за данъци	23	15	-
Други текущи задължения	24	25	24
		<u>1,023</u>	<u>1,040</u>
ОБЩО ПАСИВИ		<u>1,044</u>	<u>1,058</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		<u>5,857</u>	<u>5,591</u>

Приложенията на страници от 5 до 45 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансовият отчет на страници от 1 до 45 е одобрен за издаване от Съвета на директорите и е подписан от негово име на 29 март 2012 г. от:

Изпълнителен директор:

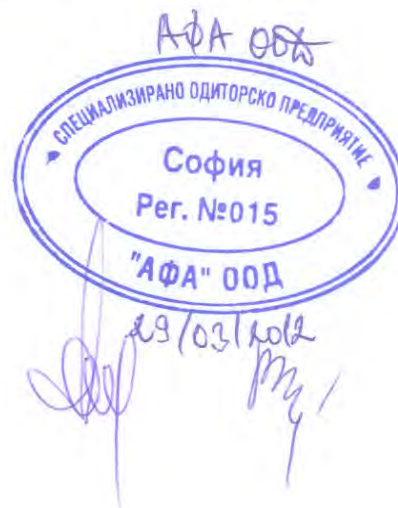
Иван Димов

Директор "Финанси и администрация":

Юлиян Дячков

Началник отдел "Счетоводен" (съставител):

Галина Белева



ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, завършваща на 31 декември 2011 година

Приложения	2011 BGN'000	2010 BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Печалба преди данък върху печалбата	282	391
<i>Корекции с:</i>		
Амортизация	54	41
Други непарични обекти	75	37
Приходи от лихви по предоставени срочни депозити в банки с инвестиционна дейност	(187)	(200)
<i>Паричени потоци от оперативната дейност преди промени в оборотния капитал</i>	<u>224</u>	<u>269</u>
 <i>Промени в активите и пасивите, участващи в оперативна дейност</i>		
Увеличение на търговски и други вземания	(123)	(89)
Намаление на търговски и други задължения	(29)	(553)
Нетни парични потоци от/(използвани в) оперативната дейност	<u>72</u>	<u>(373)</u>
 Парични потоци за инвестиционна дейност		
Покупки на оборудване и програмни продукти	(289)	(53)
Постъпления по получени лихви по предоставени срочни депозити в банки с инвестиционна цел	180	197
Нетни парични потоци (използвани в)/от инвестиционната	<u>(109)</u>	<u>144</u>
 Нетно намаление на паричните средства и паричните еквиваленти	<u>(37)</u>	<u>(229)</u>
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	5,378	5,607
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	<u>16</u> <u>5,341</u>	<u>5,378</u>

Приложенията на страници от 5 до 45 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:

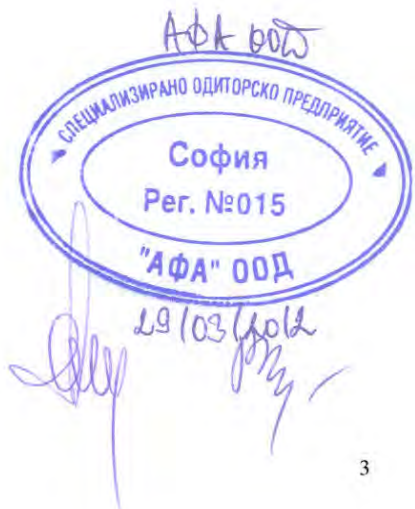
Иван Димов

Директор "Финанси и администрация":

Юлиан Димков

Началник отдел "Счетоводен" (съставител):

Галина Белева



ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината, завършваща на 31 декември 2011 година

Приложения	Основен акционерен капитал	Законови резерви	Специфичен законов резерв (Гаранционен фонд)	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо на 1 януари 2010 година	1,000	810	1,745	586	4,141
<i>Промени в собствения капитал за 2010 година:</i>					
Разпределение на печалбата за 2009 година за резерви	-	293	293	(586)	-
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	391	391
Други изменения в собствения капитал	-	-	1	-	1
Салдо на 31 декември 2010 година	1,000	1,103	2,039	391	4,533
<i>Промени в собствения капитал за 2011 година:</i>					
Разпределение на печалбата за 2010 година за резерви	-	195	196	(391)	-
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	272	272
Отчисления по закон на база приходи от дейността за гаранционен фонд	8	-	8	-	8
Салдо на 31 декември 2011 година	1,000	1,298	2,243	272	4,813

Приложенията на страници от 5 до 45 са неразделна част от финансовия отчет.


Изпълнителен директор:

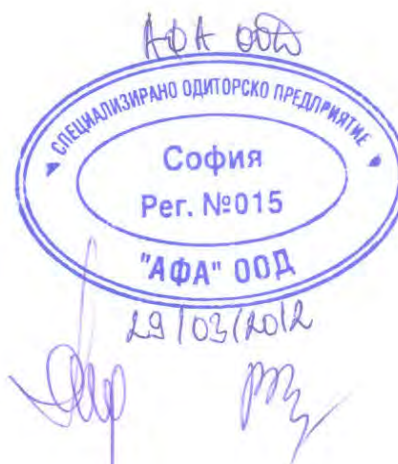

Иван Димов

Директор "Финанси и администрация":


Юлиан Димитров

Началник отдел "Счетоводен" (съставител):


Галина Белева



1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Централен депозитар АД е търговско дружество, създадено през 1996 г. за поддържане на националната регистрационна система и система за сетълмент корпоративни безналични ценни книжа. Дружеството е със седалище и адрес на управление гр.София, ул. “Три уши” № 10 и е регистрирано от Софийски градски съд с решение № 1/29.08.1996 г. фирмено отделение по фирмено дело № 109211 по описа за 1996 г.

1.1. Собственост, правен статут и управление

Централен депозитар АД (Депозитарът) е непублично акционерно дружество. Към 31 декември 2011 г. капиталът на дружеството е разпределен в 10,000 броя безналични поименни акции с номинална стойност на една акция - сто лева. С решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 22.06.2009 г., на основание чл. 246, ал.4 от Търговския закон, капиталът на дружеството е увеличен от 100,000 лева на 1,000,000 лева чрез увеличение на номиналната стойност на една акция от 10 лв. на 100 лв. Увеличението на капитала е с част от средствата във фонд „Резервен”.

Разпределението на акционерния капитал е:

	31.12.2011 % участие	31.12.2010 % участие
• Държавата чрез:		
Министерство на финансите	43.70	21.90
Агенция за приватизация и следприватизационен контрол	-	1.80
Българска народна банка	-	20.00
• Банки	37.01	38.41
• Други	19.29	17.89
	100.00	100.00

Поради възложените специални функции (Приложение № 1.2.) на Централния депозитар неговият правен статут има специфични характеристики, регламентирани в Закона за публично предлагане на ценни книжа.

През 2011 г. бяха приети промени в Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), които промениха съответно определени характеристики на статуса на Централния депозитар както следва:

До 29.07.2011 г. важат разпоредбите на ЗППЦК преди промените, а именно:

- във фонд “Резервен” се отнася превишението на приходите над разходите за съответния период;

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011 ГОДИНА

- дружеството не формира печалба за целите на данъчното облагане и за разпределение в полза на акционерите си т.е. не разпределя дивиденди;
- източник за набиране на средства в гаранционния фонд са половината от превишението на приходите над разходите на Депозитара, съгласно условията и реда, определени с неговия правилник;
- акционер в Централен депозитар АД не може да притежава пряко или чрез свързани лица повече от 5 на сто от неговите акции. Това ограничение не се прилага по отношение участието на Министерството на финансите; Българска народна банка; регулирани пазари, съответно пазарни оператори в случаите, когато са различни лица от регулирани пазари; чуждестранни депозитарни и клирингови институции.

От 30.07.2011 г. важат разпоредбите на ЗИПЦК след промените, а именно:

- фонд "Резервен" се формира по общия ред на Търговския закон;
- дружеството формира печалба за целите на данъчното облагане и за разпределение в полза на акционерите си;
- източници за набиране на средства в гаранционния фонд са отчисления на база приходите от дейността на Депозитара съгласно условията и реда, определени с неговия правилник;
- до 10% от капитала на Централния депозитар може да се притежава от акционери извън Министерството на финансите; Българска народна банка; регулирани пазари, съответно пазарни оператори в случаите, когато са различни лица от регулирани пазари; чуждестранни депозитарни и клирингови институции.

За Централния депозитар не се открива производство по несъстоятелност, както и не може да бъде прекратен само въз основа на решение на Общото събрание.

Централен депозитар АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите. Към 31.12.2011 г. Съветът на директорите е в състав:

Пенка Кратунова – председател;
Иван Димов – член;
Николай Борисов – член;
Васил Големански – член;
Калинка Кирова – член.

Дружеството се представлява от Иван Димов - изпълнителен директор.

Към 31.12.2011 г. общият брой на персонала в дружеството е 26 служители (31.12.2010 г.: 26 служители).

1.2. Предмет на дейност

Централният депозитар поддържа националната регистрационна система за безналични ценни книжа и осъществява:

- регистриране на безналични ценни книжа и на прехвърляния на безналични ценни книжа, както и съхранение и поддържане на данни за безналични ценни книжа чрез откриване и водене на сметки на техните емитенти и притежатели;
- клиринг и сетълмент на сделки с безналични ценни книжа, включително водене на парични сметки и извършване на плащания във връзка с тези сделки;
- администриране на безналични ценни книжа, включително водене на книга на притежателите на безналични ценни книжа, разпределяне на дивиденди, лихви и други плащания;
- регистриране на особени залози върху безналични ценни книжа;
- блокиране и деблокиране на безналични ценни книжа;
- предоставяне на други предвидени в неговия правилник услуги.

Централният депозитар осигурява ефективно функциониране на националната регистрационна система за безналични ценни книжа в условията на надеждност и сигурност при осъществяване на сделките и съхраняване на информацията, както и пълна прозрачност на условията по предлаганите от него услуги.

1.3. Основни показатели на стопанската среда

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

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

Източник: БНБ

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

Финансовата криза се отразява негативно върху активността на капиталовия пазар, респективно на обема на реализираните от Централния депозитар услуги. Негативната тенденция се наблюдава в следните основни направления:

- намаление на обема на борсовата търговия;
- увеличаване на броя на инвестиционните посредници, които доброволно прекратяват дейността си;
- трудности при обслужване на плащанията по облигационни емисии;
- намаляване като цяло възможностите на дружествата за изплащане на дивиденди;
- увеличаване на активността на съдебните изпълнители за принудително събиране на вземания;
- предприемане на определени действия за оптимизиране на непреките оперативни разходи по основната дейност.

Допълнително, Депозитарът е стартирал инвестиране на значителни ресурси в обновяването на информационната си система и установяване на директна връзка с международна депозитарна институция.

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет

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

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

Счетоводната политика на дружеството още за финансовата 2010 година включва за по-ранно приложение променения стандарт *МСС 24 Оповестявания за свързани лица* (в сила за годишни периоди от 01.01.2011г. – приет от ЕК). Промените са насочени към подобряване на определението за обхвата и типовете свързани лица, както и въвеждат по-специфично правило за частично изключение от пълно оповестяване по отношение на свързани лица - държавни органи от международно, национално и местно ниво и други предприятия - тяхна собственост - отношения на свързаност, разчети и сделки с тях. Ефектите от това приложение са оказали основно влияние върху обхвата и подхода на оповестяванията в отчетите на дружеството относно сделките със свързани лица и разчетите с тях, които свързани лица са с държавно участие в собствеността.

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

Тези стандарти и тълкувания включват:

- *Подобрения в МСФО (м.май 2010 г.) - подобрения в МСС 1, 27, 28, 34, МСФО 1, 3 и 7, и КРМСФО 13 (сила за годишни периоди от 01.01.2011 г.(или 01.07.2010 г.) – приети от ЕК).* Тези подобрения внасят частични промени в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятията по отношение на: а) представянето на анализа на другите компоненти на всеобхватния доход (по видове – в отделно приложение или в отчета за промените в собствения капитал); б) подхода за избор оценка на неконтролиращото участие, представянето на частта от цената на придобиване под условие и всички трансакции на база плащания с акции, които са част от бизнес комбинации - от промяната на МСФО3 (2008); в) подобряване на качествените оповестявания наред с количествените относно рисковете, асоциирани с финансовите инструменти и оповестяванията относно обезпеченията; г) повишените изисквания за оповестявания в междинните отчети на всички значителни събития и операции, вкл. промени в справедливите стойности, трансферите и класификациите на финансовите инструменти, и актуализиране на финансовата информация спрямо последния годишен отчет; д) аналогични промени за перспективно приложение при асоциираните и съвместните дружества съгласно промените в МСС27 (2008); е) пояснението на понятието „справедлива стойност” за целите на измерването на кредитните точки при програмите за лоялни клиенти.

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

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

- *КРМСФО 14 (променено) Предплащания по минимални изисквания за фондиране по МСС 19 (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – прието от ЕК за от 01.01.2011 г.)* Промяната е свързана с пояснения за определяне на съществуващата икономическа изгода на предплащания по минимални изисквания за фондиране - като намаление в бъдещите вноски и

при двата случая - при наличието или не на изискване за минимално фондиране за вноски, свързани с бъдеща трудова услуга (стаж), и възможността за признаването на предплащанията като актив.

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

Към датата на издаване за одобряване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила (и/или не са приети от ЕК) за годишни периоди, започващи на 1 януари 2011 г., няколко стандарти, променени стандарти и тълкувания, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. Едни от тях са приети за действащи за 2011 г., но за годишни периоди, започващи след 1 януари 2011 г., а други – за годишни периоди, започващи на и след 1 януари 2012 г. От тях ръководството е преценило, че следният би имал потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството за следващи периоди:

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

Допълнително за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2011 г., ръководството е преценило, че следните не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството за следващи периоди:

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

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

- *МСФО 9 (издаден м. 11.2009 г. и м. 10.2010 г.) Финансови инструменти: Класификация и оценяване (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г., и ревизирано приложение за годишни периоди от 01.01.2015 г. – не е приет от ЕК);*

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011 ГОДИНА

- МСС 12 (променен) Данъци върху дохода (в сила за годишни периоди от 01.01.2012 г. – не приет от ЕК);
- МСФО 13 Измерване на справедлива стойност (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не приет от ЕК).
- МСС 27 (изменен 2011 г.) Индивидуални финансови отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не е приет от ЕК);
- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети;
- МСС 28 (изменен 2011 г.) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не е приет от ЕК);
- МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне (в сила за годишни периоди от 01.01.2014 г. – не приет от ЕК);
- МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно нетиране (компенсиране) на финансови активи и пасиви (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не е приет от ЕК);
- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не приет от ЕК);
- МСФО 11 Съвместни споразумения (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не приет от ЕК);
- МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не приет от ЕК);
- КРМСФО 20 Разходи за отстраняване на инертна маса във фаза производство на открита мина – (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не прието от ЕК).

Финансовите отчети на дружеството са изготвени на база историческата цена.

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

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях (като в условия на финансова криза несигурностите са по-значителни). Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет, са оповестени в Приложение № 2.18.

2.2. Сравнителни данни

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

2.3. Функционална валута и признаване на курсови разлики

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

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

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

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

2.4. Приходи

Приходите в дружеството се признават на база принципа за начисляване и до степента, до която и по начина, по който стопанските изгоди се придобиват от дружеството и респ. стопанските рискове се носят, както 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 включват: приходи от такси за поддържане книга на акционерите/облигационерите, приходи от годишни такси за членство в Депозитара, приходи от такси по регистрация/дерегистрация на емисии ценни книжа, такси за извършване услуги на инвестиционните посредници и др. и се признават при и за периода на предоставяне на услугата.

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

Финансовите приходи се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат, и се състоят от: лихвени приходи по предоставени депозити с инвестиционна цел, положителните курсови разлики по валутни операции и за заемни операции, нетно. Те се представят отделно от финансовите разходи на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Лихвените приходи се признават както се начисляват и включва в текущите печалби и загуби пропорционално във времето на съществуването на съответния лихвоносен актив на база метода на ефективната лихва. Лихвените приходи по текущи разплащателни сметки се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат, като се представят в статията “други доходи или загуби от дейността, нетно”.

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

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

2.5. Разходи

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост (до степента, до която това не би довело до признаване на обекти в отчета за финансовото състояние, които не отговарят на определенията за активи и пасиви).

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

Финансовите разходи се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат, и се състоят от: лихвени разходи, вкл. банкови такси и други преки разходи по кредити и банкови гаранции, курсови разлики от валутни заеми (нетно).

Разходите, свързани с отчисленията на база /от/ приходите от дейността на дружеството за гаранционен фонд са представени на ред “други разходи” в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.6. Машини и оборудване

Машините и оборудването (дълготрайни материални активи) са представени във финансовия отчет по историческа цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

Първоначално оценяване

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

Дружеството е определило стойностен праг от 700 лв., под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се третират като текущ разход в момента на придобиването им.

Последващо оценяване

Избраният от дружеството подход за последваща балансова оценка на машините и оборудването е модела на себестойността по МСС 16 – историческа цена на придобиване (себестойността), 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 машини и оборудване, които имат характер на подмяна на определени възлови части и агрегати, или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда остатъчният му полезен живот към датата на капитализация. Същевременно, неамортизираната част на заменените компоненти се изписва от балансовата стойност на активите и се признава в текущите разходи за периода на преустройството.

Методи на амортизация

Дружеството използва линеен метод на амортизация на дълготрайните материални активи. Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба. 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:

- компютърна техника, мобилни телефони – 2 г.
- транспортни средства – 4 г.
- стопански инвентар – 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 машините и оборудването подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че те биха могли да се отличават трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на дълготрайните материални активи е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се прилага дисконтова норма преди данъци, която отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Печалби и загуби от продажба

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

2.7. Нематериални активи

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

Методи на амортизация

В дружеството се прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи при определен полезен живот от 2 до 7 г.

Обезценка на активи

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

Печалби и загуби от продажба

Нематериалните активи се отписват от отчета за финансовото състояние, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на “нематериалните активи”

се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към “други доходи или загуби от дейността” на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.8. Финансови активи на разположение и за продажба

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

Притежаваните инвестиции /финансови активи/ на разположение и за продажба се преглеждат към края на всеки отчетен период и при установяване на условия за перманентна обезценка, същата се отразява в статията “финансови разходи” от отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) (Приложение № 2.15.1).

2.9. Търговски и други вземания

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

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или на част от нея съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се изписват, когато правните основания за това настъпят. Когато дадено вземане се прецени като напълно несъбираемо, то се изписва за сметка на коректива (Приложение № 2.15.1).

2.10. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти включват касовите наличности, разплащателните сметки и предоставените срочни депозити в банки, средствата за които са свободно разполагаеми от дружеството съгласно условията на договореностите с банките по време на депозита, независимо от оригиналния срок /матуритет/ на съответния депозит. (Приложение № 2.15.1).

Депозитите в банки представляват вземания от банки по инвестирани свободни парични ресурси под формата на срочни депозити, със средствата по които дружеството няма свободен достъп по време на съответния депозит или условията са изключително рестриктивни. Депозитите се оценяват и се представят в отчета за финансовото състояние по амортизируема стойност.

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци се прилагат следните правила:

- от паричните средства и паричните еквиваленти се изключват: а) начислените лихви по предоставени срочни депозити в банки, ако и доколкото при евентуалното предсрочно прекратяване на договора с банката за предоставен депозит, дружеството би загубило начислената към 31 декември лихва; б) паричните средства по срочни банкови депозити с оригинален матуритет над 3 месеца, по които дружеството има ограничения или съществени санкции и рестрикции за свободно разполагане по време на срока на депозита; както и в) паричните средства по сметки, които са трайно блокирани;
- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);
- платените суми за ДДС по доставка на 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 са представени в инвестиционна дейност, доколкото по съдържание тези операции представляват инвестиране на свободни ресурси на дружеството.

2.11. Гаранционен фонд

Централният депозитар формира специфичен фонд (Гаранционен фонд) за обезщетяване на вреди, възникнали при осъществяване на неговата дейност и причинени на емитенти и притежатели на ценни книжа - в резултат на виновни действия или бездействие от страна на неговите служители, както и за вреди, причинени при загубата на данни относно безналични ценни книжа. Този фонд се формира на база Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК - чл.132).

Средствата в Гаранционния фонд се формират, както следва:

- до 29.07.2011 г.: а) вноски от членовете на Централния депозитор; и б) 50% от превишението на приходите над разходите за съответния период; и
- за периода 30.07.2011 – 31.12.2011 г.: а) вноски от членовете на Централния депозитор; и б) 1% на база реализираните през съответния период приходи.

Всеки член на Централния депозитар е длъжен да направи встъпителна парична вноска в Гаранционния фонд, както и годишна парична вноска в размер, определен в Правилника на Депозитара. Тези средствата на Гаранционния фонд, формирани от вноски на членовете на Депозитара, имат характер и се представят като задължение, доколкото са възстановими на членовете му в момента на доброволно прекратяване на членството им в Депозитара (Приложение № 22).

Други източници за попълване на средствата в Гаранционния фонд на Централния депозитор са средствата, получени под формата на заеми, дарения, чуждестранна помощ и други. Тези средствата, както отчисленията от доходите/приходите на дружеството /т."б" по-

горе/ не са възстановими на членовете на Депозитара, и поради това се представят като отделен компонент на собствения капитал (Приложение № 17).

Средствата на Гаранционния Фонд се инвестират основно в банкови депозити. Текущият контрол върху инвестирането на средствата на фонда се осъществява от Съвета на директорите на Депозитара, като тези решения в оперативен план се привеждат в действие от изпълнителния директор на дружеството.

2.12. Търговски и други задължения

Търговските и другите текущи задължения се отчитат и представят във финансовия отчет по стойността на оригиналните фактури (цена на придобиване), която се приема за справедливата стойност на сделката и ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, задълженията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва (Приложение № 2.15.2).

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

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в Централен депозитар АД се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство.

Основно задължение на дружеството в качеството му на работодател е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд “Пенсии”, допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд “Общо заболяване и майчинство” (ОЗМ), фонд “Безработица”, фонд “Трудова злополука и професионална болест” (ТЗПБ), фонд “Гарантиране вземания на работниците и служителите” (ГВРС) и здравно осигуряване. Размерите на осигурителните вноски се утвърждават със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съответствие с правилата от Кодекса за социално осигуряване (КСО).

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд “Пенсии”, фонд “ОЗМ”, фонд “Безработица”, фонд “ТЗПБ”, фонд “ГВРС”, както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно средства да изплатят на съответните лица заработените от

тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогични са и задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Към Депозитара няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Краткосрочни доходи

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

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

Дългосрочни доходи при пенсиониране

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

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

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

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

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

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

Доходи при напускане

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

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

2.14. Акционерен капитал и резерви

Централен депозитар 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. Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само при закриване на дружеството (специален правен статут – Приложение № 1.1.).

Дружеството отчита основния си капитал по номинална стойност на регистрираните в съда акции.

Съгласно изискванията на Търговския закон и Устава дружеството е длъжно да формира и **фонд Резервен**, като източниците на средства за този фонд са:

за периода 01.01.2011 – 29.07.2011г.

- 50 % от превишението на приходите над разходите за периода.
- други източници, предвидени в устава или по решение на Общото събрание.

за периода 30.07.2011 – 31.12.2011 г.

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

Средствата от *фонд Резервен* могат да се използват за покриване на реализирани загуби от текуща или предходни години. Когато средствата във фонда достигнат определения в Устава минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на капитала.

Гаранционният фонд е специфичен компонент на собствения капитал, формиран до 29.07.2011 г. за сметка на задължително разпределение на генерираните от дружеството печалби/доходи (превишението на приходите над разходите), а от 30.07.2011 г. – 1% от /на база/ приходите от дейността на дружеството (Приложение № 2.11).

До 29.07.2011 г. по закон Централен депозитар АД не разпределя *дивиденсти* за акционерите.

2.15. Финансови инструменти

2.15.1. Финансови активи

Дружеството класифицира своите финансови активи в категорията “кредити и вземания”, включително предоставените депозити в банки, паричните средства и еквиваленти и “финансови активи на разположение и за продажба”. Класификацията е в зависимост от същността и целите (предназначението) на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството определя класификацията на финансовите активи на дружеството към датата на първоначалното им признаване в отчета за финансовото състояние.

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

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

Кредити и вземания

Кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в отчета за финансовото състояние по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в един обичаен оперативен цикъл на дружеството, а останалите – като нетекущи. Тази група финансови активи включва: търговски вземания, други вземания от контрагенти и трети лица, парични средства и парични еквиваленти от отчета за финансовото състояние. Лихвеният доход по кредитите и вземанията

се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните вземания под 3 месеца, където признаването на такава лихва е неоснователно като несъществено и в рамките на обичайните кредитни условия. Той се представя в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), към "други доходи от дейността" (Приложения № 2.9 и 2.10).

На датата на всеки отчет за финансовото състояние дружеството оценява дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, налагащи обезценка на кредитите и вземанията (Приложение № 2.18)

Финансови активи на разположение и за продажба

Финансовите активи на разположение и за продажба са недеривативни активи, които са придобити с такава цел или не са класифицирани в друга група. Обичайно те представляват акции или дялове в други дружества, придобити с инвестиционна цел и се включват към нетекущите активи, освен ако намерението на дружеството е да ги продава в рамките на следващите 12 месеца и активно търси купувач (Приложение № 2.8).

Финансовите активи на разположение и за продажба се оценяват по:

- *справедлива стойност* - за дружества, чиито книжа са борсово котиращи. Справедливата стойност на тези активи се определя чрез прилагане на усреднена борсова цена "купува", обичайно за последния месец към датата на отчета за финансовото състояние, освен ако се търгува незначителен пакет от капитала на тези дружества и/или има силно ограничен обем сделки с тях - тогава борсовите цени се коригират чрез прилагането и на други оценъчни методи, или по изключение,

- *цена на придобиване* - за дружества от затворен тип, за които е трудно да се намерят данни за аналогови пазарни сделки или поради обстоятелството, че бъдещото функциониране на тези дружества е свързано с определени несигурности, за да може да се направят достатъчно разумни и обосновани дългосрочни предположения за изчисляването на справедливата стойност на техните акции чрез други алтернативни оценъчни методи.

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

При установяване на последваща трайна обезценка на инвестиция на разположение и за продажба, сумата на обезценката се признава в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като "финансови разходи".

При всяка продажба на инвестициите от този тип реализираните печалби или загуби се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в статията "финансови приходи" или респ. "финансови разходи".

Ефектите от рециклирането на натрупаните ефекти от промяна в справедливата стойност на държаните инвестиции на разположение и за продажба се представят към другите компоненти на всеобхватния доход (по статия “нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба”), нетно от тези на новите преценки за периода.

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

Притежаваните инвестиции на разположение и за продажба се преглеждат към всяка дата на отчета за финансовото състояние дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, че за отделен финансов актив или група активи има обезценка. Те се обезценяват, ако балансовата стойност е по-висока от очакваната им възстановима сума. Сумата на признатата загуба от обезценка е равна на разликата между цената на придобиване, намалена с плащанията и възстановимата им сума, която се приема за равна на сегашната стойност на очакваните прогнозируеми бъдещи парични потоци, дисконтирани по текущ пазарен лихвен процент или чрез нормата на доходност за сходни финансови активи.

2.15.2. Финансови пасиви и инструменти на собствен капитал

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

Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват заеми (кредити), задължения към доставчици и други контрагенти, вкл. задълженията, свързани с първоначалните и последващи вноски на инвестиционните посредници в Гаранционния фонд. Първоначално те се признават в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва (Приложение № 2.12).

2.16. Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство - Закона за корпоративното подоходно облагане за печалбата. За дружеството първият данъчен период е 30.07 - 31.12.2011 г., съобразно променения данъчен статут на Депозитара с промените на ЗППЦК (Приложение № 1.1). Номиналната данъчна ставка за 2011 г. е 10 %.

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

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

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

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда на всяка дата на отчета за финансовото състояние и се редуцира 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 друга позиция в отчета за финансовото състояние, също се отчитат директно към съответния компонент на всеобхватния доход или балансова позиция.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за периода, през който активите ще се реализират, а пасивите ще се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или с голяма степен на сигурност се очаква да са в сила.

Към 31.12.2011 г. отсрочените данъци върху печалбата са оценени при ставка 10 %

2.17. Правителствени дарения

Правителствени дарения се признават първоначално като отсрочен доход (финансиране) в отчета за финансовото състояние, когато е налице разумна сигурност, че то ще бъде получено от дружеството, и че последното е спазило и спазва условията и изискванията по дарението.

Дарение от публични институции, свързано с компенсиране на направени разходи, се признава в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) на систематична база за същия период, през който са признати и разходите.

Дарение от публични институции, свързано с компенсиране на инвестиционни разходи за придобиване на актив, се признава в отчета за всеобхватния доход (в текущите печалби и загуби) на систематична база за целия период на полезен живот на актива, обичайно в размера на призната в разходите амортизация.

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

Признаване на приходи от такси за поддържане актуална информация на книги на акционерите /облигационерите

Съгласно целите на дейността му дружеството има право да събира месечна такса за регистрирани емисии на безналични финансови инструменти, чиято събираемост е свързана с

високи несигурности. За всяка отчетна година неговото ръководство прави специално проучване и анализ за оценка на вероятността за събираемостта на този вид приходи, като групира контрагентите си в три категории.

За случаите, при които се определи висока несигурност за получаване на входящи парични потоци и стопански изгоди поради сериозни затруднения с фирмите-платци, особено когато те са в статут на ликвидация и/или процедура по несъстоятелност, признаването на прихода се прави частично или изцяло се отлага до датата на неговото евентуално реално събиране (плащане от съответната фирма-задължено лице).

Размерът на такива поддържащи такси, непризнати като приходи за 2011 г. е 187 х.лв. (2010 г.: 139 х.лв.).

Обезценки на вземания

Провизия за обезценка на търговски вземания се формира когато са налице обективни доказателства, че дружеството няма да може да събере цялата сума по тях съгласно оригиналните условия на вземанията. Значителни финансови затруднения на длъжника по вземането, вероятност длъжникът да влезе в процедура по несъстоятелност, или друга финансова реорганизация, неизпълнението или просрочието в плащането повече от 180 дни се вземат под внимание от ръководството, когато се определя и класифицира дадено вземане за обезценка. Стойността на обезценката е разликата между балансовата стойност на даденото вземане и сегашната стойност на прогнозираните бъдещи парични потоци, дисконтирани по оригинален ефективен лихвен процент. Обичайните проценти на обезценка варират между 25%, 50% до 100%. Балансовата стойност се коригира чрез използването на корективна сметка, където се натрупват всички обезценки (Приложение № 2.9, 2.15.1 и 14), а сумата на загубата от обезценка за периода се признава в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към други разходи. В случаите на последващо възстановяване на обезценка то се посочва с отрицателен знак към “други разходи” за сметка на намаление на коректива.

Актюерски изчисления

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани изчисления на сертифицирани актюери, базирани на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати и дисконтов фактор, които предположения са преценени от ръководството като разумни и уместни за дружеството. Съгласно изискванията на МСС 19 за дефинирани доходи при пенсиониране, предприятието следва да признае част от натрупаната към началото на периода актюерска печалба (загуба), когато последната попада извън 10 % коридор. Дружеството е приело политика за признаване на цялото превишение над 10 % коридор от натрупаната актюерска печалба/(загуба) към края на периода през съответната текуща година (Приложение № 2.13 и 18).

3. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Приходите от предоставяне на услуги включват:

	<i>2011</i> <i>BGN '000</i>	<i>2010</i> <i>BGN '000</i>
Такси за поддържане на регистър	947	785
Такси за извършване на услуги на инвестиционни посредници - членове на Централен депозитар АД	254	247
Такси по регистрация и deregистрация на емисии от ценни книжа	230	395
Годишна такса за членство в Централен депозитар АД	149	198
Такси по агентски услуги в качеството на Централен депозитар АД за трансфериране на лихви и дивиденди	135	146
Такси от закриване на партида на емитенти	33	41
Такси за регистрационен агент	21	25
Други услуги	78	83
	<u>1,847</u>	<u>1,920</u>

4. ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Другите доходи от дейността включват:

	<i>2011</i> <i>BGN '000</i>	<i>2010</i> <i>BGN '000</i>
Отписани задължения с изтекъл давностен срок	8	5
Приходи от обучения	1	3
Приходи от наем на съоръжения	-	3
	<u>9</u>	<u>11</u>

5. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

Разходите за материали включват:

	<i>2011</i> <i>BGN '000</i>	<i>2010</i> <i>BGN '000</i>
Канцеларски материали и консумативи	14	15
Активи под стойностен праг	6	5
Гориво	2	2
	<u>22</u>	<u>22</u>

6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

Разходите за външни услуги включват:

	<i>2011</i> <i>BGN '000</i>	<i>2010</i> <i>BGN '000</i>
Наеми	138	198
Комуникация при трансфер на информация	52	44
Информационно обслужване	35	17
Ел. енергия и топлоенергия	22	19
Такса RINGS	20	20
Телекомуникационни услуги	18	36
Годишни такси за членство	17	17
Охрана	16	16
Текущи ремонти	2	10
Транспорт	12	8
Пощенски услуги	10	6
Консултантски услуги	27	16
Банкови такси	5	5
Други услуги	67	52
	<u>441</u>	<u>464</u>

7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

Разходите за персонала включват:

	<i>2011</i> <i>BGN '000</i>	<i>2010</i> <i>BGN '000</i>
Възнаграждения и заплати	932	931
Вноски по социалното осигуряване	125	99
Социални придобивки и плащания	3	41
Начислени суми за дългосрочни задължения на персонала	3	18
Начислени суми за неизползвани платени отпуски	4	10
Начислени суми за осигуровки върху отпуски	1	1
	<u>1,068</u>	<u>1,100</u>

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011 ГОДИНА

Начисленията за дългосрочни задължения на персонала (Приложение № 18) включват:

	<i>2011</i> <i>BGN '000</i>	<i>2010</i> <i>BGN '000</i>
Разход за текущ стаж	3	5
Разход за лихви	1	1
Актюерска (печалба)/загуба върху задължението за периода	(1)	12
	<u>3</u>	<u>18</u>

8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

Другите разходи за дейността включват:

	<i>2011</i> <i>BGN '000</i>	<i>2010</i> <i>BGN '000</i>
Данък върху добавена стойност	71	83
Обезценка на вземания	61	8
Обучения	19	13
Командировки	12	4
Отчисления за "Гаранционен фонд"	8	-
Представителни разходи	2	4
Други	3	1
	<u>176</u>	<u>113</u>

Отчисленията за Гаранционен фонд в размер на 8 х.лв. са изчислени на база Решение на Съвета на директорите от 19 март 2012 г., с което те са определени на 1% от размера на реализираните приходи за периода 30.07 – 31.12.2011 г. съгласно направените промени в ЗППЦК.

9. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Финансовите приходи включват приходи от лихви по предоставени срочни депозити в размер на 187 х.лв. (2010 г.: 200 х.лв.).

10. РАЗХОД ЗА ДАНЪК ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА

Отчет за всеобхватния доход (печалба или загуба за годината)	2011 BGN '000
Данъчна печалба /за периода 30 юли - 31 декември 2011 г./ по данъчна декларация	156
Текущ разход за данък върху печалбата за годината - 10%	15
<i>Отсрочени данъци върху печалбата от:</i>	
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(5)
Общо разход за данък от печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)	10
Равнение на разхода за данъци върху печалбата определен спрямо счетоводния резултат	
Счетоводна печалба за годината	282
<i>в т.ч.:</i>	
Счетоводна печалба за периода 1 януари - 29 юли 2011 г.	178
Счетоводна печалба за периода 30 юли - 31 декември 2011 г.	104
Данък върху печалбата за периода 30 юли - 31 декември 2011 г. - 10%	10
<i>От непризнати суми по данъчни декларации свързани с:</i>	
увеличения	-
намаления	-
Общо разход за данък върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)	10

До 29.07.2011 г. дружеството не е формирало печалба за целите на данъчното облагане. На основание промяната в ЗППЦК (Приложение № 1.1) дружеството прилага разпоредбите на Закона за корпоративно подоходно облагане относно определяне на данъчен финансов резултат и изчисляване на корпоративен данък. Първият данъчен период за Централен депозитар АД за определяне на задължение и плащане на корпоративен данък е приел от 30.07.2011 г. до 31.12.2011 г.

11. МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	<i>Компютърна техника</i>		<i>Транспортни средства</i>		<i>Офис обзавеждане и оборудване</i>		<i>Общо</i>	
	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
	<i>BGN</i>	<i>BGN</i>	<i>BGN</i>	<i>BGN</i>	<i>BGN</i>	<i>BGN</i>	<i>BGN</i>	<i>BGN</i>
	<i>'000</i>	<i>'000</i>	<i>'000</i>	<i>'000</i>	<i>'000</i>	<i>'000</i>	<i>'000</i>	<i>'000</i>
Отчетна стойност								
Салдо на 1 януари	414	413	151	152	41	47	606	612
Придобити	21	9	-	-	-	-	21	9
Отписани	(4)	(8)	-	(1)	(1)	(6)	(5)	(15)
Салдо на 31 декември	<u>431</u>	<u>414</u>	<u>151</u>	<u>151</u>	<u>40</u>	<u>41</u>	<u>622</u>	<u>606</u>
Натрупана амортизация								
Салдо на 1 януари	(405)	(404)	(149)	(132)	(29)	(29)	(583)	(565)
Начислена амортизация за годината	(9)	(9)	(2)	(18)	(5)	(6)	(16)	(33)
Отписана амортизация	4	8	-	1	1	6	5	15
Салдо на 31 декември	<u>(410)</u>	<u>(405)</u>	<u>(151)</u>	<u>(149)</u>	<u>(33)</u>	<u>(29)</u>	<u>(594)</u>	<u>(583)</u>
Балансова стойност								
на 31 декември	<u>21</u>	<u>9</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>7</u>	<u>12</u>	<u>28</u>	<u>23</u>
Балансова стойност								
на 1 януари	<u>9</u>	<u>9</u>	<u>2</u>	<u>20</u>	<u>12</u>	<u>18</u>	<u>23</u>	<u>47</u>

Отчетната стойност на напълно амортизираните машини и оборудване, представени в отчета за финансовото състояние към 31.12.2011 г. е 481 х. лв.(31.12.2010 г.: 486 х. лв.).

12. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	<i>Програмни продукти</i>	
	<i>2011</i>	<i>2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
<i>Отчетна стойност</i>		
Салдо на 1 януари	90	105
Придобити	297	15
Отписани	-	(30)
Салдо на 31 декември	<u>387</u>	<u>90</u>
<i>Нагрупана амортизация</i>		
Салдо на 1 януари	(80)	(102)
Начислена амортизация за годината	(38)	(8)
Отписана амортизация за годината	-	30
Салдо на 31 декември	<u>(118)</u>	<u>(80)</u>
Балансова стойност на 31 декември	<u>269</u>	<u>10</u>
Балансова стойност на 1 януари	<u>10</u>	<u>3</u>

През 2011 г. е финализирана изработката на нова информационна система на Централен депозитар АД на стойност 296 х. лв. Към 31.12.2010 г. в балансовата стойност на нематериалните активи е представен и аванс по договор за изработка на информационната система в размер на 29 х.лв.

Отчетната стойност на напълно амортизираните нематериални активи към 31.12.2011 г. е 76 х.лв. (31.12.2010 г.: 76 х. лв.).

13. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

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

	<i>временна</i>	<i>данък</i>	<i>временна</i>	<i>данък</i>
	<i>разлика</i>		<i>разлика</i>	
	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Нематериални активи	19	2	-	-
Вземания	29	3	-	-
Активи по отсрочени данъци върху печалбата	<u>48</u>	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011 ГОДИНА

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.

14. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Търговски вземания	205	93
Обезценка	(69)	(8)
	<u>136</u>	<u>85</u>

Търговските вземания са свързани основно с дължими такси за поддържане книга на акционерите/облигационерите по извършени услуги от Централния депозитар АД. Обичайният кредитен период е до 180 дни. Те са левови, текущи и безлихвени.

Дружеството започва да начислява обезценки (чрез коректив) на база на своя исторически опит при закъснение в изплащането на такси за поддържане книга на акционерите/облигационерите повече от 180 дни, което се счита, че е индикатор за несъбираемост.

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

	<i>2011</i>	<i>2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Салдо в началото на годината	8	-
Начислена обезценка за периода	67	8
Платени обезценени вземания	(6)	-
Салдо в края на годината	<u>69</u>	<u>8</u>

15. ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ

Другите текущи активи включват:

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Предплатени разходи	26	25
Дарения от европейски програми	5	-
Други	1	2
	<u>32</u>	<u>27</u>

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011 ГОДИНА

Предплатени разходи за бъдещи периоди включват:

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Годишна такса RINGS	20	20
Застраховки	2	2
Абонамент	2	3
Медицинска застраховка	2	-
	<u>26</u>	<u>25</u>

Към 31.12.2011 г. вземанията от дарения по Европейски програми са в размер на 5 х.лв. и са възникнали във връзка с подлежащи на възстановяване извършени разходи по договор от ЗМС-02-183/01.06.2011 г. за предоставяне на безвъзмездна финансова помощ по Оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на българската икономика”. Вземанията са при следните условия:

Предмет на финансирането:	Повишаване на конкурентоспособността на Централен депозитар АД в условията на интегриране на националните капиталови пазари в ЕС, чрез осигуряване на непрекъсваемостта и сигурността на информационните потоци и активи и сертифицирането спрямо ISO 27001:2005
Обща стойност на проекта:	200 х.лв.
<i>в т.ч. самоучастие</i>	<i>52 х.лв.</i>
<i>в т.ч. от финансиращата организация</i>	<i>148 х.лв.</i>
Срок:	12 месеца от подписване на договора
Етапи на усвояване на финансирането	7 етапа (всеки по от 2 до 3 месеца) Закупуване на сървъри, софтуер за защита и наблюдение (сървърно приложение) и специализиран софтуер за извличане одитирани бази данни, оперативни системи и приложения от трета страна и консултантски услуги за сертифициране на СУИС, съгласно стандарт ISO 27001:2005
Цел на финансирането:	

16. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства и паричните еквиваленти включват:

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Срочни депозити в лева с оригинален матуритет от 3 до 9 месеца	3,542	3,525
Парични средства в разплащателни сметки <i>в т.ч.: парични средства на клиенти, предоставени от трети лица (Приложение № 20)</i>	1,248 831	1,080 796
Срочни депозити в лева с оригинален матуритет до 3 месеца	592	809
Парични средства в каса	3	1
	<u>5,385</u>	<u>5,415</u>

Срочните депозити в банки са левови. Те имат инвестиционно предназначение за осигуряване по-добра доходност. Те са при условия на свободна разполагаемост със средствата по депозита по време на депозита.

Лихвените равнища на депозитите са в границите от 4 % до 5.5 % (31.12.2010 г. : от 3.35 до 7 %) в зависимост от сумата на депозита, вида на валутата и пазарните условия. Предоставените депозити са основно в Райфайзенбанк АД, Алианс банк България, СЖ Експресбанк АД и др.

Наличните към 31.12.2011 г. парични средства по текущи сметки на дружеството са в следните банки: УниКредит Булбанк АД, Обединена българска банка АД, Райфайзен банк АД, Банка ДСК АД и др.

От състава на “паричните средства и паричните еквиваленти” в отчета за паричните потоци е изключена начислената към 31 декември на съответната година лихва по предоставените срочни депозити в банки преди падеж, доколкото при евентуално предсрочно прекратяване на договорите за банкови депозити от страна на Централен депозитар АД, дружеството би загубило тази лихва. Сумата към 31.12.2011 г. е 44 х.лв. (31.12.2010 г.: 37 х.лв.).

17. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Основен акционерен капитал	1,000	1,000
Законови резерви	1,298	1,103
Специфичен законов резерв (Гаранционен фонд)	2,243	2,039
Неразпределена печалба	272	391
	<u>4,813</u>	<u>4,533</u>

Основен капитал

Към 31 декември 2011 г. регистрираният акционерен капитал на Централен депозитар АД възлиза на 1,000 х. лв., разпределен в 10,000 обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност на акция - 100 лева.

В съответствие с разпоредбата на чл.246 от Търговския закон ЦД АД формира фонд „Резервен”, а съгласно чл. 132 от ЗППЦК – „Гаранционен фонд”.

Законовите резерви са формирани в съответствие с изискванията на Закона за публично предлагане на ценни книжа и Наредба № 8 на КФН за Централен Депозитар на ценни книжа.

Специфичният законов резерв (Гаранционен фонд) е формиран а) от 50 % от превишението на приходите над разходите на Депозитара по съответни периоди до 29.07.2011 г., б) от вноски на членовете му, чието членство е прекратено в резултат на санкция и в) от отчисления в размер на 1 % от /на база/ приходите от дейността на дружеството за периода 30.07-31.12.2011 г. (Приложение № 8).

Резервът “Неразпределена печалба” към 31.12.2011 г. включва печалба (50 % от превишение на приходите над разходите) за периода 1.01-29.07.2011 г. в размер на 177 х.лв. и нетната печалба след данъци за периода 30.07- 31.12.2011 г. в размер на 95 х.лв. (31.12.2010 г.: печалба –(превишение на приходите над разходите) за периода 01.01 – 31.12.2010 г. - в размер на 391 х.лв.).

18. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ

Задълженията към персонала включват сегашната стойност на задължението на дружеството за изплащане на обезщетения на наетия персонал при настъпване на пенсионна възраст. Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда всеки служител има право на обезщетение в размер на две брутни заплати при пенсиониране, а ако има трудов стаж над 10 години в същото предприятие, обезщетението е в размер на шест брутни заплати към момента на пенсиониране (Приложение № 2.14). За определянето на тези задължения дружеството е назначило актюерска оценка, като е ползвало услугите на сертифициран актюер. На база на изготвения от актюера доклад е определено задължение в отчета за финансовото състояние към 31.12.2011 г. в размер на 21 х. лв. (31.12.2010 г.: 18 х. лв.).

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011 ГОДИНА

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

	<i>31.12.2011</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2010</i> <i>BGN '000</i>
Сегашна стойност на задълженията на 1 януари	19	-
Непризната актюерска печалба/(загуба) на 1 януари	(1)	-
Задължение признато в отчета за финансовото състояние на 1 януари	18	-
Разход признат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) (Приложение № 7)	3	18
Задължение признато в отчета за финансовото състояние на 31 декември	21	18
Непризната актюерска загуба на 31 декември	(1)	(1)
Сегашна стойност на задълженията на 31 декември	22	19

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

	<i>31.12.2011</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2010</i> <i>BGN '000</i>
Сегашна стойност на задълженията на 1 януари	19	-
Разход за лихви	1	1
Разход за текущ стаж	3	5
Актюерска (печалба)/загуба	(1)	12
Сегашна стойност на задълженията на 31 декември	22	18

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

- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ за общата смъртност на населението в България за периода 2008 г.- 2010 г. (31.12.2010 г. 2000 г.- 2002 г.);
- темп на текучество – от 0 % до 100 %, в зависимост от пола и възрастта на персонала към момента на извършване на оценката;
- дисконтов фактор - използвана е норма на база ефективен годишен лихвен процент $i = 5\%$. Той се основава на доходността на емисиите на дългосрочните ДЦК (с 10 годишен матуритет). Като се има предвид, че средният срок до пенсиониране е по-дълъг от 10 години, дисконтовата норма е определена чрез екстраполация;

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011 ГОДИНА

• предположението за бъдещото ниво на работните заплати се базира на предоставената информация от ръководството на дружеството по години и в размери както следва:

- за 2012 г. – 5 % спрямо нивото от 2011 г.;
- за 2013 г. – 5 % спрямо нивото от 2012 г.;
- за 2014 г. и следващи – 5 % спрямо нивото от предходната година.

19. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Търговските задължения включват:

	<i>31.12.2011</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2010</i> <i>BGN '000</i>
Задължения към инвестиционни посредници	52	61
Задължения към доставчици	16	19
Предплатени такси	7	4
	<u>75</u>	<u>84</u>

Задълженията към инвестиционни посредници са свързани с поддържани от тях сметки към Депозитара съгласно целите на дейността. Те са левови, текущи и безлихвени.

Задълженията към доставчици към 31.12.2011 г. и 31.12.2010 г. са по доставка на услуги и са левови, текущи и безлихвени.

Предплатените такси включват основно такси за поддържане регистър книга на акционерите или облигационерите за 2012 г. (респ. 2011 г.).

20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ТРЕТИ ЛИЦА

Задълженията към трети лица включват:

	<i>31.12.2011</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2010</i> <i>BGN '000</i>
Задължения по търговия на емисия права на емитенти	508	537
Задължения по плащане на дивиденди и плащане на облигационни емисии (лихви и главница)	323	259
	<u>831</u>	<u>796</u>

Задълженията по търговия на емисия права на емитенти представляват средствата, постъпили от продажба на права в рамките на процедури по увеличение на капитала на

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011 ГОДИНА

акционерни дружества чрез емисия на права. След приключване на процедурата средствата се превеждат по сметка на съответните титуляри.

Задълженията по плащане на дивиденди и плащания по облигационни емисии представляват: а) средства, преведени от емитентите за извършване на съответното плащане, които към момента на изготвяне на отчета не са преведени по сметки на ИП за изплащане на крайните инвеститори; б) върнати от ИП неизплатени дивиденди, които ЦД възстановява по сметка на емитентите.

Задълженията са текущи и безлихвени, в лева 609 х.лв. и в евро – 222 х.лв. (31.12.2010 г.: 574 х.лв. в лева и в евро - 222 х.лв.)

21. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И СОЦИАЛНОТО ОСИГУРЯВАНЕ

Задълженията към персонала и социалното осигуряване включват:

	<i>31.12.2011</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2010</i> <i>BGN '000</i>
Текущи задължения за възнаграждения	1	63
Задължения по неизползвани компенсируеми отпуски	41	43
Задължения за социално осигуряване върху неизползван отпуск	5	6
Задължения за социално осигуряване върху текущи задължения	1	-
	<u>48</u>	<u>112</u>

22. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ГАРАНЦИОНЕН ФОНД

Задълженията по първоначалните и последващите вноски на членовете на Депозитара в Гаранционния фонд в размер на 29 х.лв. (31.12.2010 г.: 24 х.лв.) са възстановими при тяхното доброволно напускане на Централния депозитар АД.

23. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

Задълженията за данъци в размер на 15 х.лв. (31.12.2010 г.: няма) са за данък върху печалбата за периода 30.07. – 31.12.2011 г. (Приложение №10).

24. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	<i>31.12.2011</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2010</i> <i>BGN '000</i>
Провизии	-	8
Други	25	16
	<u>25</u>	<u>24</u>

25. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: *пазарен риск* (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), *кредитен риск*, *ликвиден риск* и *риск на лихвено-обвързаните парични потоци*. Общото управление на риска е фокусирано върху прогнозиране на резултатите от определени области на финансовите пазари за постигане на минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на услугите и на привлечения от него заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено дружеството при осъществяване на търговските му операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

Пазарен риск

а. Валутен риск

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

31 декември 2011 година	<i>В USD</i> BGN '000	<i>в EUR</i> BGN '000	<i>в BGN</i> BGN '000	<i>Общо</i> BGN '000
Финансови активи				
Финансови активи на разположение и за продажба	-	2	-	2
Търговски вземания	-	-	136	136
Други текущи активи	-	-	7	7
Парични средства и парични еквиваленти	20	231	5,134	5,385
Общо финансови активи	20	233	5,277	5,530
Финансови пасиви				
Търговски задължения	-	-	75	75
Задължения към трети лица	-	222	609	831
Задължения по Гаранционен фонд	-	-	29	29
Други текущи задължения	-	-	25	25
Общо финансови пасиви	-	222	738	960

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011 ГОДИНА

31 декември 2010 година	<i>В USD</i> <i>BGN '000</i>	<i>в EUR</i> <i>BGN '000</i>	<i>в BGN</i> <i>BGN '000</i>	<i>Общо</i> <i>BGN '000</i>
Финансови активи				
Финансови активи на разположение и за продажба	-	2	-	2
Търговски вземания	-	-	85	85
Парични средства и парични еквиваленти	21	235	5,159	5,415
Общо финансови активи	21	237	5,244	5,502
Финансови пасиви				
Търговски задължения	-	-	84	84
Задължения към трети лица	-	222	574	796
Задължения по Гаранционен фонд	-	-	24	24
Други текущи задължения	-	-	16	16
Общо финансови пасиви	-	222	698	920

б. Ценови риск

Депозитарът не е изложен на ценови риск за негативни промени в цените на услугите, обект на неговите операции, защото те са специфични и за определен кръг клиенти, като има установени процедури за периодично актуализиране спрямо промените на пазара.

Също така Депозитарът няма обичайна практика да инвестира и формира портфейли от различни типове ценни книжа. Ръководството преценява, че той не е изложен и на значителен ценови риск по отношение на инвестициите на разположение и за продажба, доколкото те са несъществени по размер и са в дружества, които не се търгуват на активен пазар.

Кредитен риск

Основните финансови активи на Депозитара са под формата на парични средства, по текущи и депозитни банкови сметки, търговски и други краткосрочни вземания.

Кредитният риск е свързан с риска някой от контрагентите му да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в обичайно предвидените срокове задълженията си към него. Търговските вземания са представени в отчета за финансовото състояние в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по трудносъбираеми вземания. Такива обезценки са направени за вземания, при които се наблюдават събития и условия, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит. За целта ръководството на Депозитара е разработило система от критерии за групиране на неговите контрагенти и респ. за оценка на събираемостта на вземанията от тях, вкл. необходимостта от признаване на обезценка и изчисляване на нейния размер.

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011 ГОДИНА

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск. Като депозитар извършва специализиран вид услуги, по-голямата част от които се осъществяват след заплащане на съответната такса.

Събираемостта на вземанията се контролира текущо и стриктно от отдел „Регистри” и отдел „Счетоводство”, съгласно установената политика на дружеството. За целта ежедневно се прави преглед на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва равнение и анализ.

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

Концентрацията на вземанията от търговски банки по предоставени парични средства в разплащателни сметки и срочни депозити към 31.12.2011 г., изчислена като относителен дял спрямо балансовата стойност на паричните средства и парични еквиваленти и депозити в банки е както следва:

	31.12.2011	
	BGN'000	%
банка 1	1,020	19%
банка 2	1,016	19%
банка 3	874	16%
банка 4	710	13%
банка 5	553	10%

Ликвиден риск

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

По-долу са представени финансовите недеривативни активи и пасиви на дружеството в края на отчетния период, групирани по остатъчен матуритет, определен спрямо договорения

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011 ГОДИНА

матуритет и парични потоци. Таблицата е изготвена на база на недисконтирани парични потоци и най-ранна дата, на която вземането, респ. задължението е изискуемо. Сумите включват главници и лихви.

31 декември 2011 година	<i>на виждане</i>	<i>до 1 м. BGN '000</i>	<i>от 1 до 3 м. BGN '000</i>	<i>от 3 м. до 6 м. BGN '000</i>	<i>от 6 м. до 12 м. BGN '000</i>	<i>над 12 м. BGN '000</i>	Общо BGN '000
Финансови активи							
Финансови активи на разположение и за продажба	-	-	-	-	-	2	2
Търговски вземания	-	-	136	-	-	-	136
Други текущи активи	-	-	-	-	-	7	7
Парични средства и парични еквиваленти	1,251	-	2,132	2,052	-	-	5,435
Общо финансови активи	1,251	-	2,268	2,052	-	9	5,580
Финансови пасиви							
Търговски задължения	-	75	-	-	-	-	75
Задължения към трети лица	-	-	223	608	-	-	831
Задължения по Гаранционен фонд	29	-	-	-	-	-	29
Други текущи задължения	-	25	-	-	-	-	25
Общо финансови пасиви	29	100	223	608	-	-	960
31 декември 2010 година							
	<i>на виждане</i>	<i>до 1 м. BGN '000</i>	<i>от 1 до 3 м. BGN '000</i>	<i>от 3 м. до 6 м. BGN '000</i>	<i>от 6 м. до 12 м. BGN '000</i>	<i>над 12 м. BGN '000</i>	Общо BGN '000
Финансови активи							
Финансови активи на разположение и за продажба	-	-	-	-	-	2	2
Търговски вземания	-	-	85	-	-	-	85
Парични средства и парични еквиваленти	1,081	-	1,883	2,491	-	-	5,455
Общо финансови активи	1,081	-	1,968	2,491	-	2	5,542
Финансови пасиви							
Търговски задължения	-	84	-	-	-	-	84
Задължения към трети лица	-	-	259	-	537	-	796
Задължения по Гаранционен фонд	24	-	-	-	-	-	24
Други текущи задължения	-	16	-	-	-	-	16
Общо финансови пасиви	24	100	259	-	537	-	920

Риск на лихвоносните парични потоци

В структурата на активите и пасивите на дружеството основните лихвоносни финансови инструменти са паричните средства по текущи банкови сметки и предоставени срочни банкови депозити. Затова приходите и оперативните парични потоци са само до известна степен повлияни от промените в пазарните лихвени равнища. Основната част от лихвоносните активи (депозитите в банки) са с фиксиран лихвен процент, който се запазва непроменен до падежа на съответния депозит.

Към 31.12.2011 г. и към 31.12.2010 г. дружеството не е изложено на лихвен риск от своите дългосрочни и краткосрочни задължения, защото те са обичайно търговски и не са лихвоносни (и за двете представени години).

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на акционерите и стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитал. И през 2011 г. стратегията на ръководството на дружеството е да се работи изцяло със собствени средства, генерирани от стопанската му дейност, без да ползва привлечени заемни средства. Тя остава непроменена спрямо 2010 г.

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

Справедлива стойност

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

Справедливата стойност на финансовите инструменти, търгувани на активни пазари се базира на котираните "цени купува" към датата на отчета за финансовото състояние. Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на активни пазари се определя чрез оценъчни методи, които се базират на различни оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към датата на отчета за финансовото състояние. Котираните пазарни цени или котировки на дилъри за подобни инструменти се използват за дългосрочни дългове. Други техники, като тези на дисконтираните парични потоци, се използват за определянето на останалите инструменти.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, обаче, особено по отношение на търговските и

други краткосрочни вземания и задължения, и банковите депозити, дружеството очаква да реализира тези финансови активи чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност. Също така, голямата част от финансовите активи и пасиви са или краткосрочни по своята същност (търговски вземания, банкови депозити и търговски задължения) и поради това тяхната справедлива стойност може да се приеме, че е приблизително равна на балансовата им стойност.

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

26. СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Акционер със значително влияние

Държавата чрез Министерство на финансите притежава 43.70 % от акциите в основния акционерен капитал на Централния депозитар АД и има значително влияние.

Предприятие с квалифицирано участие от страна на държавата

Държавата чрез Министерство на финансите, притежава 50.05 % от акциите в основния акционерен капитал на Българска фондова Борса – София АД и има властта да направлява финансовата и оперативната политика на дружеството /контрол/. Последното е свързано лице с Централен депозитар АД, доколкото и в двете дружества държавата има квалифицирано участие. Българска Фондова Борса - София АД от своя страна също е акционер в Централен Депозитар АД с 6.61 % акционерно участие.

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011 ГОДИНА

Сделки със свързани лица

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

		<i>свързано лице</i>	<i>вид свързаност</i>	2011	2010
				<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Продажби на свързани лица					
Информационно обслужване	Българска Фондова Борса – София АД		Предприятие с квалифицирано участие /контрол/ от страна на държавата	6	10
			Предприятие с квалифицирано участие /контрол/ от страна на държавата	-	3
Наем	Българска Фондова Борса – София АД			<u>6</u>	<u>13</u>
Доставки от свързани лица					
Наем на офис и оборудване	Българска Фондова Борса – София АД		Предприятие с квалифицирано участие /контрол/ от страна на държавата	125	184
				<u>125</u>	<u>184</u>

Разчети със свързани лица

Към 31.12.2011 г. няма вземания от свързани лица (31.12.2010 г.: вземания в размер на 1 х. лв.). Задълженията към свързани лица към 31.12.2011 г. са в размер на 2 х.лв. (31.12.2010 г.: няма).

Възнаграждения на ключовия управленски персонал

Съставът на ключовия управленски персонал е оповестен в Приложение № 1.1.

Заплатите и другите краткосрочни доходи на ключовия управленски персонал за 2011 г. възлизат на 227 х.лв. (2010 г.: 215 х.лв.).

27. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ

Значителни неотменяеми договори и ангажименти

През 2011 г. дружеството е поело ангажимент за самоучастие в размер на 52 х.лв. по договор за финансиране по оперативна програма „Развитие на конкурентноспособността на българската икономика (Приложение № 15).

