



**Годишен финансов отчет  
и доклад за дейността на  
ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД  
за 2014 година**

## ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД

---

Съвет на директорите (СД):

Председател на СД:

Член на СД:

Член на СД:

Член на СД:

Член на СД:

Апостол Апостолов

Васил Големански

Иван Такев

Теодора Ангелова

Ангел Рабаджийски

Изпълнителен директор:

Васил Големански

Директор "Финанси и администрация":

Искрен Николов

Главен счетоводител:

Галина Белева

Адрес на управление:

София, ул. Три уши 6, ет.4

Одитори :

АФА ООД

## Съдържание

<b>1. ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА</b>	<b>20 страници</b>
<b>2. ОДИТОРСКИ ДОКЛАД</b>	<b>2 страници</b>
<b>3. ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ</b>	<b>50 страници</b>

**„ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР“ АД**

**ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА**

**31.12.2014 г.**



<b>Съдържание</b>	<b>Стр.</b>
<b>Доклад за дейността</b>	
Въведение	2
Информация за Дружеството	2
Правна рамка:	3
- Промени в националното законодателство	3
- Правилника на ЦД АД	3
- Общо събрание на акционерите	7
Международни отношения	8
- Проектът TARGET2-Securities /T2S/	8
- Корпоративни действия	9
- Взаимоотношения с други депозитарни институции	12
- SWIFT	12
- Други дейности	13
ISO	13
Търговия	14
Услуги за емитенти и обслужване на корпоративни действия	15
Обслужване на особени залози и други обезпечения	16
Информационни технологии	17
Финансови показатели	18
Фонд за гарантиране на сетълмента	20

### ***Въведение***

Настоящият отчет е разработен в съответствие с чл. 139, ал. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, чл. 48 от Наредба № 8 за Централния депозитар на ценни книжа, и чл. 33 от Закона за счетоводството. Той съдържа данни за дейността и финансов отчет на Централен депозитар АД /ЦД АД/ към 31.12.2014 г.

Отчетът предоставя информация за резултатите от дейността на Централен депозитар през 2014 г., конкретни данни, анализи и изводи. Очертани са основните тенденции в развитието на капиталовия пазар, както и изпълнението на целите и приоритетите на дружеството за текущата година.

### ***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” № 6 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.

Централен депозитар АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите. Към 31.12.2014 г. Съветът на директорите е в състав:

Апостол Апостолов – председател;

Васил Големански – член;

Иван Такев – член;

Теодора Ангелова – член;

Ангел Рабаджийски – член.

Дружеството се представлява от Васил Големански - Изпълнителен Директор.

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.

### ***Правна рамка***

През 2014г. беше приет РЕГЛАМЕНТ (ЕС) № 909/2014 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 23 юли 2014г. за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за Централните депозитари на ценни книжа (публикуван в Официален вестник на 28 август 2014 г.). Регламентът е в сила от 17.09.2014 г., като за определени части от него се урежда влизане в сила след приемане на предвидените технически стандарти от ЕОЦК и делегирани актове от ЕК. С приемането и прилагането на Регламента се цели да се подобри сигурността и ефективността на сетълмента на ценни книжа в ЕС, както и да се създадат общи правила във вътрешния пазар на Съюза относно извършването на сетълмент. Регулира се дейността на централните депозитари на ценни книжа, включително правото им да извършват дейност трансгранично на територията на ЕС, като се въвеждат правила относно:

- мерки за дисциплина на сетълмента;
  - организационни изисквания;
  - надзорни изисквания, включително проверки на място;
  - предварително разрешение за аутсорсинг на основни услуги и предоставяне на допълнителни услуги;
  - свободно предоставяне на услуги в рамките на Европейския съюз – директно или чрез клон;
  - санкции за нарушения;
  - изисквания към ръководните органи, политиките по недопускане на конфликт на интереси, акционерна структура, комитет на потребителите;
  - изисквания и разрешителен режим на връзките с други депозитари.
  - правила по отношение на участниците, емитентите и връзките с други депозитари;
  - изисквания за водене на сметките за безналични финансови инструменти и защитата на активите на клиентите.
  - buy-in процедури.
- ЦД АД участва текущо в процесите по съгласуване на документите по проекти за промени в нормативната уредба в областта на финансовите пазари в рамките на Работна група 26 „Финансови услуги”.

*Правилник на Централен депозитар*

- Считано от 01.01.2014г. е в сила новият Правилник за дейността на ЦД АД (одобрен с Решение № 537-ЦД от 10.07.2013 г. на заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност”).
- Основните промени след въвеждането на новия правилник са в следните насоки:
- Въвеждат се три вида членство в ЦД АД – клирингово членство, неклирингово членство и директно членство.
    - Клиринговите членове имат директен достъп до системите на депозитара и могат да извършват сделки с безналични финансови инструменти от свое

име, от името на своите клиенти, както и от името и за сметка на неклиринговите членове и техните клиенти.

- Директните членове също имат директен достъп до системите на депозитара и извършват сделки от свое име и от името на своите клиенти.
- Неклиринговите членове нямат директен достъп до системите на депозитара и получават достъп до тях чрез клирингов член на база договорени условия.

Всеки вид членство може да се избере от конкретния член на депозитара, съобразно неговите възможности и съответната бизнес преценка за обема и характера на сключваните сделки. По този начин ЦД АД осигурява и възможностите за т. нар. remote membership в изпълнение на изискванията на чуждестранните инвеститори за достъп до българския капиталов пазар.

- Въвежда се относителна самостоятелност на регистрационната система и системата за клиринг и сетълмент на депозитара. По този начин се спазва изискването на националното законодателство за водене на регистър на сметки за безналични финансови инструменти на ниво краен клиент, като в същото време, за целите на сключването на сделки с безналични финансови инструменти, се предоставя по-голяма свобода при системата за клиринг и сетълмент чрез воденето на различни типове сметки, включително събирателни, на попечители с чуждо управление, и на глобални попечители. Видовете сметки в регистрационната система на депозитара остават на ниво краен клиент и само за чужди лица – събирателни (omnibus), докато в системата за клиринг и сетълмент се допуска водене на събирателни сметки от различен вид, сметки за къси продажби, сметки за обезпечения, глобални сметки. Всички сметки използват IBAN номерация.
- Връзката между двете системи се осъществява чрез въвеждането на допълнителна роля на клиринговите и директните членове на депозитара, а именно „Оператор по регистъра”.
- Гарантиране на сетълмента на сделките с безналични финансови инструменти посредством Гаранционен сетълмент фонд (ГСФ), „buy in” процедури и пул от акции за отдаване под наем на финансови инструменти. Създаден беше Комитет за управление на ГСФ.

- Въвежда се втора сетълмент сесия с RINGS за извършване на парични разплащания.
  - Регламентират се правилата за работа и взаимодействие с пазарните участници при транзакции с неприключил сетълмент /pending transactions/, с оглед хармонизация с европейските правила и методология, предмет на Международните пазарни стандарти за Корпоративни действия и общи събрания /transaction management/.
  - Въвеждат се автоматизирани процедури за управление на обезпеченията - при вписване на финансови обезпечения - директно на база съобщения от двете страни към депозитара, а в случаите на репо сделки, къси продажби, маржин покупки и други - на база описаната в съобщенията информация. При заявка от съответния член, депозитарът може да изпълнява като услуга преизчисление, следене на обезпеченията и комуникация с клиентите по повод коригирането на обезпеченията.
  - Въвеждат се изцяло стандартизирани SWIFT съобщения, съвместими със SWIFT мрежата и международно приети за различните видове операции. По този начин комуникацията с депозитара изцяло се стандартизира и позволява въвеждането на STP (директна) обработка. Въвеждането на STP е пряко свързано с изграждането на международни директни връзки, както и с привличането на чужди инвеститори на пазара.
- Съветът на директорите на ЦД АД е приел „Инструкция за работа на членовете на Централен депозитар със системата за клиринг и сетълмент и с регистъра на притежателите на финансови инструменти”, публикувана на сайта на ЦД АД.
  - За целите на прилагането на изискванията на правилника на ЦД АД и новите процедури за работа, бяха одобрени изцяло нови образци на заявления за предоставяне на услуги на клиентите на ЦД АД, в съответствие с актуалните промени в законодателството в областта на финансовите услуги.
  - С решение № 758-ЦД от 25.08.2014г. на заместник-председателя на КФН бяха одобрени изменения и допълнения в Правилника на ЦД АД, които имат за цел доразвиване и усъвършенстване на уредбата, както и преодоляване на констатирани проблеми в практиката относно определени процедури по регистрация в ЦД:
    - Прехвърляния на финансови инструменти без промяна на собственост по чл. 23, ал.2 и 4 от Правилника. Доразвива се редът и се конкретизират

изискуемите документи за прехвърляне на финансови инструменти по лична или клиентска сметка по искане на притежателя, в случаите на ограничителни мерки спрямо членове на ЦД (чл. 23, ал.5).

- Преобразуване на клиент (притежател на финансови инструменти) чрез промяна на правната форма – измененията прецизират уредбата на чл. 75, ал.3 и чл. 174 от Правилника.
- Регистрация на прехвърляне на финансови инструменти при наследяване по закон в случаите на липса на воля за доброволна делба от страна на наследниците (чл. 172а). Необходимостта от създаване на уредба на процедурата, произтича от констатирани случаи, при които наследниците не могат да формират обща воля за разпределение на финансови инструменти, регистрирани в ЦД на името на техния наследодател. Промените са съобразени със задължителната практика на ВКС (определение № 94 от 09.03.2011г. по ч.д. №24/2011г.), съгласно която не се допуска съдебна делба на безналични финансови инструменти.
- Регистрация на финансови обезпечения – предвижда възможност за вписване и въз основа на заявление на хартиен носител с реквизитите на електронното съобщение (чл. 205, ал.10).

#### *Общо събрание на акционерите*

На 05 юни 2014 г. бе проведено редовно Общо събрание на акционерите на ЦД АД. Общото събрание прие решения за:

- Приемане на доклада на Съвета на директорите за дейността на Дружеството през 2013 г.
- Приемане на Годишния финансов отчет на дружеството за 2013 г. с доклад на одиторското предприятие, заверило отчета.
- Разпределяне на печалбата на дружеството, реализирана през 2013 г., както следва:
  - 70% от нетната печалба в размер на 143 500 лв. се разпределя като дивидент между акционерите, или при 10 000 броя акции по 14.35 лв. на

всяка акция. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в книгата на акционерите към датата на провеждане на настоящото Общо събрание.

- 30% от нетната печалба в размер на 61 500 лв. се разпределят като допълнителни резерви.

Във фонд „Резервен” не се отнасят средства, тъй като е надхвърлен законово изискуемият размер от 1/10 от капитала по смисъла на чл. 246, ал. 2, т. 1 от Търговския закон.

- Освобождаване от отговорност на членовете на Съвета на директорите на Централен депозитар за дейността им по управление на дружеството през 2013 г.
- Избор на специализирано одиторско предприятие - „АФА” ООД, което да извърши одит и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2014 г.

### *Международни отношения и проекти*

#### *Проект TARGET2-Securities /T2S/*

През първата половина на 2014 г. ЦД АД продължи да следи развитието на проекта T2S, като подробно се дискутират особеностите, характеризиращи основните етапи, които трасират реализацията на това най-мощно европейско начинание. Приносът на институцията към проекта се състои в регулярно предоставяне на данни за “T2S settlement volume questionnaire”. Въпросникът е от особена важност за прогнозиране на сетълмент обемите в T2S, както и за периодично извършвания анализ за стабилността на цените на предлаганите услуги. Евросистемата ще продължава да следи динамиката в тази област до стартиране на проекта през следващата година.

Въпреки че България към момента не е подписала Рамковото споразумение (Framework agreement - основен юридически документ, уреждащ правата и задълженията на Евросистемата и Депозитарите във връзка с развитието и функционирането на T2S), дейността на ЦД АД е фокусирана върху хармонизиране на условията на националния пазар със стандартизираните международни изисквания, чието изпълнение се явява и задължително условие за участниците в проекта. Съществена част от тези изисквания е прилагането на Международните пазарни стандарти за корпоративни действия и общи събрания, разработени от Съвместна



работна група по корпоративни действия (CAJWG), T2S подгрупа по корпоративни действия (CASG) и Съвместна работна група за общи събрания (JWGGM).

*Корпоративни действия*

През настоящата година координираната от ЦД АД Национална група по корпоративни действия и общи събрания (Bulgarian Market Implementation Group - BG MIG) продължи своята активна дейност.

За целите на проведената през м. януари 2014 г. във Виена поредна среща на European Market Implementation Group (E-MIG), наред с актуализирания Доклад за напредъка (Progress Report), представителите на ЦД АД, изпратиха и допълнителни документи, които илюстрират практиката на националния пазар при организиране на общи събрания.

В хода на мероприятиято, представителите на ЦД АД в BG MIG, изложиха основните направления на предприетите действия, в периода след последната среща в Стокхолм (юли, 2013 г.):

- Анализ и оценка приложимостта на Пазарните стандарти за неприключилите транзакции (Transaction Management) на местния пазар;

- Изготвяне на план-график за разписване на съответните процедури в Новия Правилник за дейността на ЦД АД;

- Предприемане на действия по адаптиране на Новата информационна система, обезпечаващи изпълнението на Стандартите;

- Продължаване на водената от ЦД АД политика, насочена към организиране на събития – семинари, обучения, дискусии с дружествата-емитенти, както и с останалите членове на ЦД, насочени към повишаване на информираността за потенциалните възможности на Новата информационна система, включително ползите от използването на Web-портала за двупосочна комуникация между ЦД АД и пазарните участници.

Положените усилия от работната група бяха оценени високо от ръководството на групата, като бе направен извод, че поддържания до момента темп на хармонизационния процес в България има потенциал и създава реални предпоставки за най-бързото и успешно имплементиране на Стандартите в националната пазарна практика сред всички ЦИЕ страни.

За панелът, посветен на Международните правила за организиране на общи събрания и по-специално уведомленията за решенията за тяхното провеждане, предоставяни от дружествата-емитенти за Централните депозитари, организаторите на срещата бяха избрали четири пазари с разработени и действащи електронни платформи, които да представят своя опит в областта. Сред избраните пазари бе и българския пазар.

Представителите на ЦД изнесоха презентация, описваща подробно технологията на организираните комуникационни процедури и създаваща нагледна престава за визуалното оформление на екраните, чрез които се предоставя необходимата информация.

Изводът, който бе направен от председателстващия срещата бе, че посочените пазари са създали иновативни системи, предлагащи ефективни решения по преодоляване на националните особености и ускоряване въвеждането на добрите практики. Българската разработка бе определена като информационна платформа, която обезпечаваше прилагането разпоредбите на Стандартите, далеч по-ефективно и надеждно от използваните технологични решения и утвърдени в практиката процеси в Германия. Бе извършен и преглед на Докладите за напредъка, предоставени от националните групи.

Като основни ползи от стандартизирането на корпоративните действия и общи събрания бяха отбелязани намаляването на риска, произтичащ от различната степен на пазарна фрагментация, организиране на сигурна и надеждна електронна комуникация, водеща до повишаване информираността на крайния инвеститор, обезпечаване на сигурно протичане на процесите по организиране на корпоративни дейности и общи събрания и в резултат повишаване ликвидността на европейския капиталов пазар като цяло. Бе изрично подчертано, че отговорност за въвеждането на правилата в националната пазарна практика носят националните групи NMIG.

Основното обобщение на срещата бе, че срокът за приключване на процеса по хармонизация изтича, особено за страните, заявили съгласие за участие в проекта T2S. За останалите пазари, въпреки липсата на безусловен ангажимент, неприлагането на стандартите би могло да доведе до липса или потенциален отлив на чуждестранни инвеститори и емитенти.

През месец септември 2014 г. В Будапеща се проведе поредната работна среща на E-MIG, с подкрепата на Association for Financial Markets in Europe (AFME) и домакинствана от KELER – ЦД на Унгария. Фокусът на срещата бяха разработените от Corporate Action Joint Working Group (CAJWG) и Corporate Action Subgroup (CASG) “Market Standards for Corporate Actions and General Meetings”.

Представителите на ЦД в BG MIG отбелязаха напредъка от последното мероприятие във Виена през януари 2014 г., като изложиха основните направления в това отношение:

- Договаряне (в рамките на BG MIG, с водещи международни експерти в областта както и с местните пазарни инфраструктури) на окончателните текстове на процедурите по прилагане на Пазарните стандарти за неприключилите транзакции (Transaction Management), предвидени за включване в Правилника на ЦД, преди одобряването им от Борда на директорите на ЦД;

- Оценка на възможността за реализиране на връзка с Българската фондова борса за получаване на информация, относно организираните от дружествата общи събрания и корпоративни действия. Успешното осъществяване на подобна връзка би обезпечило на практика удовлетворяване изискванията на Международните стандарти към комуникацията и качеството на информацията предоставяна от Емитентите към Централен депозитар.

Постигнатите към момента отлични резултати в напредъка на хаморнизационния процес, както и планираните следващи стъпки бяха оценени за пореден път високо от председателстващия срещата. По негово мнение, създадения прецедент от BG MIG като темп на прилагане на стандартите следва да бъде пример за останалите страни от ЦИЕ. В тази връзка, бе предложено следващата среща да бъде основно посветена на споделяне на опит между страните от тази група. По време на събитието на BG MIG е предопределена водеща роля.

Втората част от мероприятиято, бе посветена на организирането на общите събрания.

Основният акцент по време на срещата бе поставен върху изводите от предоставените разяснения в Fact finding exercise - въпросник, предназначен за детайлно описание на националните практики в организирането на общи събрания. По

време на дискусиата, представителите на депозитарните институции имаха възможност да споделят особеностите и проблемите на съответните местни пазари, както и предприетите инициативи по тяхното преодоляване. Специално внимание бе отделено на ефектите от прилагането на промените в Shareholder Rights Directive, особено по отношение ангажиментите на посредниците да предават получената от депозитарите информация надолу по веригата на всички пазарни участници до крайния инвеститор. Акцентираща се и на прогреса и новите моменти в отделните Progress Reports от последната среща във Виена.

В представените обобщения на европейско ниво, България бе поставена в групата на страните, привели пазарната си практика в максимална степен близо до Европейските стандарти (или сред 5-те страни измежду разглежданите 25, включително добре функциониращи пазари).

Следваща среща на E-MIG за корпоративните действия ще се проведе през пролетта на 2015г. за страните от ЦИЕ, а в редовен формат - през есента на 2015 г.

#### *Взаимоотношения с други депозитарни институции*

ЦД АД има изградени връзки с румънския депозитар на ценни книжа Depozitarul Central и с австрийската депозитарна институция OeKB (Oesterreichische Kontrollbank AG). Дружеството поддържа сметка за парични средства и ценни книжа в Clearstream Banking Luxembourg, с което се предоставя техническа възможност на българските пазарни участници за трансгранична търговия и достъп до европейските пазари.

Създадените трансгранични връзки между ЦД АД и чуждестранните депозитарни институции дават възможност за достъп на българските участници до международните капиталови пазари, и осъществяване на двойни листвания на емисии ценни книжа на българския и съответните чуждестранни пазари при ниски финансови разходи за емитентите. ЦД АД е в готовност да инициира и изграждане на връзки и с други депозитарни институции, при възникване на пазарен интерес за това.

#### *SWIFT*

С оглед изграждането на преки връзки с други европейски депозитари и необходимостта от обезпечаване на сигурността и надеждността при преноса на финансова информация ЦД АД продължава да поддържа членството си в SWIFT, с

което се осигурява пълна съвместимост с другите участници на международния капиталов пазар.

### *Други дейности*

ЦД АД е пълноправен член на ECSDA (European Central Securities Depositories Association), ISSA (International Securities Services Association) и ANNA (Association of National Numbering Agencies) и в изпълнение на ангажиментите си към тези организации предоставя регулярно информация и попълва въпросници по тяхно искане. Информацията относно различни аспекти на дейността на институцията се предоставят и на други международни и европейски организации - AGC (Association of Global Custodians), Thomas Murray и др. На актуализация подлежат и публично-достъпните документи: ECSDA Disclosure Framework и CPSS/IOSCO Disclosure Framework, които са публикувани на интернет страницата на ЦД АД. През 2014 г. са проведени и редица срещи с водещи международни банки-попечители и други институции във връзка с провеждан ежегоден преглед и оценка от страна на организациите на българския капиталов пазар, съгласно добрите практики и международните регулаторни изисквания. На срещите са разгледани въпроси, свързани с новостите в организацията и дейността на институцията, както и инициативите и проектите, поети от ЦД АД.

### *ISO*

През първото полугодие на 2014 г. успешно бе извършено пресертифициране на Системата за управление на качеството по ISO 9001:2008 за нов тригодишен период – сертификат № HU08/3498, издаден от SGS United Kingdom Ltd Systems & Services Certification и втори годишен контролен одит на системата за управление на информационната сигурност, която покрива изискванията на стандарт ISO 27001:2005, Извършените проверки и процедури от страна на одиторите потвърдиха успешното функциониране на системите.

**Търговия**

ПРЕХВЪРЛЯНИЯ / СДЕЛКИ			
ГОДИНА	БОРСОВИ	ИЗВЪНБОРСОВИ	ОБЩО
2012	70 246	27 816*	98 062
2013	88 042	3 595*	92 078
2014	119 259	3 456*	122 715

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

ПРЕХВЪРЛЕНИ ЦЕННИ КНИЖА	
ГОДИНА	БРОЙ
2012	421 771 137
2013	858 704 143
2014	782 745 850

ГОДИНА	СДЕЛКИ С ОБЕКТ НА ТЪРГОВИЯ КИ	РЕГИСТРИРАНИ ПЛАЩАНИЯ С КИ КЪМ ДЪРЖАВНИ ИНСТИТУЦИИ	ТРАНСФЕРИ ОТ НАСЛЕДСТВА	ДУБЛИКАТ НА ДЕПОЗИТАРНА РАЗПИСКА
2012	7 739	585	1 882	1 483
2013	4 818	506	1 866	2 376
2014	4 128	364	1 385	1 532

БОРСОВИ СДЕЛКИ ЗА ТЪРГОВИЯ С ПРАВА		
ГОДИНА	БРОЙ СДЕЛКИ	ПРЕХВЪРЛЕНИ ПРАВА
2012	64	8 136 323
2013	295	160 381 649
2014	199	15 633 776

*Услуги за емитенти и обслужване на корпоративни действия*

През 2014 г. дейността на отдел „Регистри“ основно беше свързана с корпоративни дейности свързани с изплащане на дивиденди, лихви и/или на главница по облигационни емисии и изготвяне на справки от регистъра.

За годината от регистъра бяха изготвени 2 706 извлечения от книга на акционерите /облигационерите, като по – голяма част от тях бяха заявени и получени чрез електронния портал на ЦД АД.

Дружествата продължиха да ползват и услугите на ЦД АД, за изплащане на дивидент, лихва и/или главница по облигационни емисии. През 2014 г. чрез системата на ЦД са изплатени дивидента на 54 дружества в размер на 99 млн. лева и са извършени 305 бр. плащания на лихви и главници по облигационни емисии на обща стойност над 204 млн.лв.

Кризата на финансови пазар се отрази негативно най-вече при корпоративните дейности свързани с регистрация на нови емисии финансови инструменти и регистрации на промени по регистъра. Общо през 2014 г. бяха регистрирани 47 броя нови емисии, от които 27 броя акции, 11 облигации и 7 дружества регистрираха емисии права. Относно регистриране на промени по регистъра, общо 70 дружества регистрираха промени по регистъра с промяна в броя на акциите си. Всички регистрации на нови емисии и промени бяха извършени при условията посочени в новия Правилник на ЦД АД.

През изтеклата година продължи работа на отдела по актуализиране на регистъра от гледна точка на дружества, които са заличени от Търговския регистър, но не са подали документи за отписване от регистъра на ЦД АД.

През 2014 г. ЦД АД започна разработването и въвеждането на процедури свързани с корпоративни дейности относно уведомяването на акционерите за предстоящи корпоративни събитие и уведомяване при регистрация на такива. Тази процедура бе въведена съгласно изискванията на международните стандарти за синхронизиране на пазарните практики. Процедурата обхваща корпоративни дейности свързани с изплащане на дивидент, плащания по облигационни емисии, съобщения за промени по регистъра и уведомления за провеждане на ОС. С въвеждането на новата система за клиринг и сетълмент, за всяко корпоративно събитие ще се уведомяват

инвестиционните посредници, а те от своя страна крайния клиент. По този начин ще се даде възможност на инвеститорите да получават навременна информация за корпоративни събития, което е предпоставка за по висока активност на пазара.

*Обслужване на особени залози и други обезпечения*

Дейността по обслужването на особените залози и договори за финансови обезпечения 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 АД.

През 2013 г. в регистъра на особените залози са регистрирани 465 вписвания. От тях:

- 99 броя вписвания на особен залог;
- 210 броя запори;
- 156 вписвания на други обстоятелства (заличаване на залог, вдигане на запор, вписване на промени и др.).

За този период са издадени 18 удостоверения за блокирани ценни книжа и 15 деблокирания на ценни книжа.

В регистъра на договорите за финансови обезпечения са регистрирани 22 вписвания.

През отчетния период са изготвени 2 400 справки за държавни съдебни изпълнители, 2 290 справки за частни съдебни изпълнители, 150 справки за КФН, 80 справки за АП, 1 600 справки за НАП и над 2 000 справки за други овластени институции, частни и юридически лица.



***Информационни технологии***

През 2014г. бяха организирани тестове за работа на членовете на Централен депозитар с новата информационна система на Централен депозитар. Тестовите в началото стартираха с пряк контакт и достъп за тестване на доставчиците на приложен софтуер за посредниците. В последствие в тестовите бяха включени и самите инвестиционни посредници – членове на ЦД. Поради различни обективни причини свързани със заетостта на посредниците тестовите протичат по-бавно от очакваното, като се характеризира с неравномерна интензивност – висока преди настъпването на обявен краен срок. Това наложи промяна в графиците и начина на работа на ИТ екипа на ЦД с цел по добро обслужване на тестващите членове и компании.

Окончателният старт на новата информационна система за реална работа с членовете се предвижда да бъде 6 Април 2015г. съгласувано с готовността на членовете за работа с нея.

Решението на ЦД е за изцяло преминаване на работа към новата система като обаче ще се запази и старият интерфейс за работа с цел минимизиране на риска от това даден член на ЦД да не може да приключва сделките си в ЦД. За целта се създаде изцяло нов модул за транскрибиране на старият формат съобщения към новия и подаването му в новата система.

През 2014г. бе реализиран и проект за изграждане на пълнофункционален резервен център на ЦД. Проектът приключи на 27 Ноември 2014г. В проекта е включено изграждане на резервен център на ЦД в гр. Каспичан в коолокационен сърверен център на Виваком. За целта бе осигурено оборудване под наем.

Други текущите проекти в сферата на информационните системи са:

- Проект за изработка на нова WEB страница на ЦД АД. Поради значително остаряла визия, технология и начин на поддръжка на web страницата на ЦД АД се стартира проект за изработка интернет страница с участието на професионален дизайнер. При изпълнение на проект би следвало ЦД АД да се сдобие с нова съвременна и професионална интернет страница, която да бъде лесна за използване и ориентиране от потребителите и да е възможно да се поддържа лесно (с минимален ресурс) от служителите на ЦД АД.

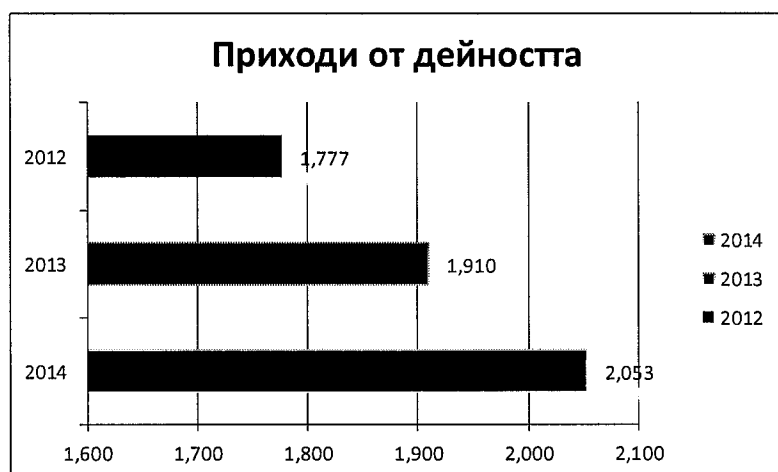
- Проект за промяна на деловодната система на ЦД с цел осъвременяване на използваните ИТ платформи до такива поддържащи съвременно ниво на сигурност.
- Проект за организиране на общи събрания с възможност за дистанционно участие и проху voting;
- Проект за създаване на регистър на LEI кодове за международна идентификация;
- Проект за изграждане на регистър на сделките с деривативи съгласно изискванията на регламента EMIR.

Подготвя се проект за осигуряване на Централен съконтрагент по сделки с електроенергия.

Успоредно с текущите проекти се работи и по подобряване на хардуерната и софтуерната среда в ЦД АД.

#### ***Финансови показатели и други значими събития***

Основните финансови показатели като приходи от основна дейност и печалба от оперативна дейност продължават да се покачват спрямо предходните години. Основната причина за това е повишената активност от страна на емитенти и инвестиционни посредници в следствие на подобрената среда за предоставяне на услуги от ЦД. Приходите от основна дейност за 2014г. са в размер на 2,053 хил.лв., което спрямо 2013г. е увеличение с 143 хил.лв. (7%)



Разразилата се банкова криза по средата на 2014 г. и поставянето на банка под специален надзор се отрази и на дейността на ЦД АД. В отговор на събитията и с цел минимизиране на загубите на 21.10.2014 г. ЦД АД сключи два договора за цедиране на вземания по депозит в банката, поставена под специален надзор.

Първият договор за цесия е с номиналната стойност на вземането от 1,000 хил.лв., продажна стойност 750 хил.лв. и реализирано скonto от 250 хил.лв. Договорът е с падеж 30.12.2018 г. и договорена годишна лихва от 3%. Вземането по договора към 31.12.2014г. е в размер на 755 хил.лв. Договорът съдържа прекратителни условия, зависещи от бъдещи събития, които биха могли да настъпят във връзка с промяна на статута на банката и евентуално непризнаване на извършените цесии и прихващания.

Вторият договор за цесия е с номиналната стойност на вземането от 155 хил.лв., продажна стойност 147 хил.лв. и реализирано скonto от 8 хил.лв. Договорът е с падеж 31.12.2014 г. Вземането по договора към 31.12.2014 г. е в размер на 147 хил.лв. Към датата на приемане на настоящият доклад цесията е изцяло платена от Цесионера.

**Фонд за гарантиране на сетълмента**

Фонд за гарантиране на сетълмента на финансови инструменти е прехвърлен от БФБ София АД на 01.10.2013 г. съгласно изменение в нормативната уредба, регулираща дейността на Централния депозитар АД, както и на база на сключени индивидуални анекси към договорите за набиране на задължения на членовете на БФБ, свързани с прекратяване на гаранционния фонд към БФБ и създаване на Фонд за гарантиране на сетълмента към Централния депозитар АД от 1.10.2013 г.

Към 31.12.2014 г. част от паричните средства на Фонда за гарантиране на сетълмента на стойност 633 х.лв. са в банка поставена под специален надзор. Рискът от инвестирането на средствата на Фонда за гарантиране на сетълмента се поема от неговите членове, задълженията (включват първоначалните и последващите вноски на членовете на Системата за клиринг и сетълмент), към които към 31.12.2014 г. са в размер на 1,039 х.лв.. Доколкото статусът на сметката в банката под специален надзор, по която са вложени тези парични средства, и възможностите за тяхното възстановяване все още са в процес на изясняване с квесторите на банката, ръководството на Депозитара е преценило с тази сума да не се нетират задълженията към членовете на Фонда към 31.12.2014 г. при тяхното представяне в отчета за финансовото състояние.

Също така Комитетът по управление на Фонда за гарантиране на сетълмента на финансови инструменти към Депозитара е взел решение и е информирал своите членове за временно спиране на възстановяване на средствата по индивидуални партии на участниците във Фонда, в случаите на прекратяване на членството.

**Настоящият доклад е приет на 27.03.2015 г. от Съвета на директорите.**



Васил Големански

Изпълнителен Директор





## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

### ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД

#### Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложеня финансов отчет на ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД (Дружеството), включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2014 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 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 2014 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 Приложения № 2.19.3 и №17.1 към финансовия отчет относно статуса на паричните средства на Фонда за гарантиране на сетълмента, блокирани в банка под специален надзор. Нашето мнение не е квалифицирано по 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 2014 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 27 март 2015 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 2014 година, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз.

*АФА*

**АФА ООД**

*Регистрирано специализирано одиторско предприятие*

**Рени Георгиева Йорданова**

*Управител*

**Валя Йорданова Йорданова**

*Регистриран ДЕС, отговорен за одита*



27 март 2015 година

ул. "Оборище" 38

гр. София 1504, България

**ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД**  
**ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2014 ГОДИНА**

---

<b>ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД</b>	<b>1</b>
<b>ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ</b>	<b>2</b>
<b>ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ</b>	<b>3</b>
<b>ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ</b>	<b>4</b>
<b>ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ</b>	
<b>1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО</b>	<b>5</b>
<b>2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО</b>	<b>7</b>
<b>3. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА</b>	<b>28</b>
<b>4. ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА</b>	<b>28</b>
<b>5. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ</b>	<b>28</b>
<b>6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ</b>	<b>29</b>
<b>7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА</b>	<b>29</b>
<b>8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА</b>	<b>30</b>
<b>9. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ/(РАЗХОДИ)</b>	<b>30</b>
<b>10. РАЗХОД ЗА ДАНЪК ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА</b>	<b>31</b>
<b>11. МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ</b>	<b>32</b>
<b>12. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ</b>	<b>33</b>
<b>13. ДРУГИ ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНЯ</b>	<b>34</b>
<b>14. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ</b>	<b>35</b>
<b>15. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНЯ</b>	<b>36</b>
<b>16. ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ</b>	<b>37</b>
<b>17. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ</b>	<b>37</b>
<b>18. СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>38</b>
<b>19. ПРАВИТЕЛСТВЕНИ ФИНАНСИРАНИЯ</b>	<b>39</b>
<b>20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ</b>	<b>39</b>
<b>21. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ</b>	<b>42</b>
<b>22. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ТРЕТИ ЛИЦА</b>	<b>42</b>
<b>23. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ГАРАНЦИОННИ ФОНДОВЕ</b>	<b>43</b>
<b>24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И СОЦИАЛНОТО ОСИГУРЯВАНЕ</b>	<b>43</b>
<b>25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ</b>	<b>44</b>
<b>26. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ</b>	<b>44</b>
<b>27. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК</b>	<b>44</b>
<b>28. СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА</b>	<b>49</b>
<b>29. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ</b>	<b>50</b>
<b>30. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД</b>	<b>50</b>

**ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД**

**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**

за годината, завършваща на 31 декември 2014 година

	Приложения	2014 BGN '000	2013 BGN '000
Приходи от дейността	3	2,053	1,910
Други приходи от дейността, нетно	4	72	49
Разходи за материали	5	(28)	(39)
Разходи за външни услуги	6	(460)	(489)
Разходи за персонала	7	(1,171)	(1,047)
Разходи за амортизация	11,12	(155)	(129)
Други разходи за дейността	8	(185)	(220)
		<u>126</u>	<u>35</u>
Финансови разходи		(258)	-
Финансови приходи		151	193
<b>Финансови приходи / (разходи), нетно</b>	9	<u>(107)</u>	<u>193</u>
<b>Печалба преди данък върху печалбата</b>		<u>19</u>	<u>228</u>
Разход за данък върху печалбата	10	(2)	(23)
<b>Нетна печалба за годината</b>		<u>17</u>	<u>205</u>
<b>Други компоненти на всеобхватния доход:</b>			
<i>Компоненти, които няма да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата</i>			
Последващи оценки на пенсионни планове с дефинирани доходи	20	(1)	(2)
Данък върху доходите, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход, които няма да бъдат рекласифицирани		-	-
		<u>(1)</u>	<u>(2)</u>
<i>Компоненти, които могат да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата</i>			
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		(1)	(2)
<b>ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА</b>		<u>16</u>	<u>203</u>

Приложенията на страници от 5 до 50 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:

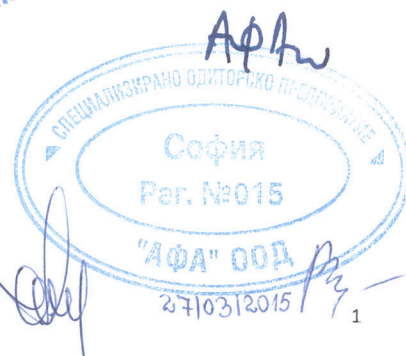
Васил Големански

Директор "Финанси и администрация":

Искрен Николов

Началник отдел "Счетоводен" (съставител):

Галина Белева





ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД  
 ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ  
 към 31 декември 2014 година

АКТИВИ	Приложения	31 декември	31 декември
		2014	2013
		BGN '000	BGN '000
<b>Нетекущи активи</b>			
Машини и оборудване	11	141	212
Нематериални активи	12	218	296
Финансови активи на разположение и за продажба		2	2
Други дългосрочни вземания	13	563	-
Активи по отсрочени данъци	14	21	18
		<u>945</u>	<u>528</u>
<b>Текущи активи</b>			
Търговски вземания	15	120	150
Текуща част на други дългосрочни вземания	13	339	-
Други текущи активи	16	46	21
Парични средства и парични еквиваленти на Фонд за гарантиране на сетълмента	17.1	1,039	952
Парични средства и парични еквиваленти	17.2	6,838	5,886
		<u>8,382</u>	<u>7,009</u>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<u><u>9,327</u></u>	<u><u>7,537</u></u>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>			
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
Основен акционерен капитал		1,000	1,000
Резерви		3,837	3,756
Неразпределена печалба		32	221
	18	<u>4,869</u>	<u>4,977</u>
<b>ПАСИВИ</b>			
<b>Нетекущи задължения</b>			
Правителствени финансираня	19	11	36
Задължения към персонала при пенсиониране	20	29	25
		<u>40</u>	<u>61</u>
<b>Текущи задължения</b>			
Търговски задължения	21	113	100
Задължения към трети лица	22	3,076	1,269
Задължения по фонд за гарантиране на сетълмента	23	1,039	953
Задължения по гаранционен фонд за обезщетяване на вреди	23	48	43
Задължения към персонала и социалното осигуряване	24	64	53
Задължения за данъци	25	4	14
Правителствени финансираня	19	25	25
Други текущи задължения	26	49	42
		<u>4,418</u>	<u>2,499</u>
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<u>4,458</u>	<u>2,560</u>
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>		<u><u>9,327</u></u>	<u><u>7,537</u></u>

Приложенията на страници от 5 до 50 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансовият отчет на страници от 1 до 50 е одобрен за издаване от Съвета на директорите и е подписан от негово име на 27.03.2015 г. от:

Изпълнителен директор:

Васил Подемански

Директор "Финанси и администрация":

Искрен Николов

Началник отдел "Счетоводен" (съставител):

Галина Белева



ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, завършваща на 31 декември 2014 година

	2014 BGN'000	2013 BGN'000
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
Печалба преди данък върху печалбата	19	228
<i>Корекции с:</i>		
Амортизация	155	129
Други непарични обекти	(22)	70
Приходи от лихви по предоставени срочни депозити в банки с инвестиционна цел	(151)	(193)
<i>Парични потоци от оперативната дейност преди промени в оборотния капитал</i>	<u>1</u>	<u>234</u>
<i>Промени в активите и пасивите, участващи в оперативна дейност</i>		
Намаление на търговски и други вземания	(628)	(20)
Увеличение / (намаление) на търговски и други задължения	1,947	(58)
Платени данъци върху печалбата	(21)	(18)
<b>Нетни парични потоци от оперативната дейност</b>	<u>1,299</u>	<u>138</u>
<b>Парични потоци за инвестиционна дейност</b>		
Цесия по паричен депозит в банка под специален надзор	(902)	-
Покупки на оборудване и програмни продукти	(6)	(224)
Постъпления по получени лихви по предоставени срочни депозити в банки с инвестиционна цел	209	146
<b>Нетни парични потоци използвани в инвестиционната дейност</b>	<u>(699)</u>	<u>(78)</u>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Платени дивиденди	(136)	(70)
<b>Нетни парични потоци използвани във финансова дейност</b>	<u>(136)</u>	<u>(70)</u>
<b>Нетно увеличение / (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти, общо</b>	<u>464</u>	<u>(10)</u>
Нетни парични потоци на Фонд за гарантиране на сетълмента	17.1 546	(952)
<b>Нетно увеличение / (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<u>1,010</u>	<u>(962)</u>
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	5,764	6,726
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември</b>	<u>17.2 6,774</u>	<u>5,764</u>

Приложенията на страници от 5 до 50 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:

Васил Големански

Директор "Финанси и администрация":

Искрен Николов

Началник отдел "Счетоводен" (съставител):

Галина Белева



ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД  
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ  
за годината, завършваща на 31 декември 2014 година

	Основен акционер и капитал	Законни резерви	Специфичен законен резерв (Гаранционен фонд)	Други резерви	Неразделена печалба	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо на 1 януари 2013 година	1,000	1,298	2,350	89	88	4,825
<i>Примени в собственния капитал за 2013 година:</i>						
Разпределение на печалбата за дивиденди	-	-	-	-	(70)	(70)
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	-	203	203
- нетна печалба за годината	-	-	-	-	205	205
- други компоненти на всеобхватния доход, нетно от данъци	-	-	-	-	(2)	(2)
Отчисления по закон на база "приходи от дейността" за гаранционен фонд	-	-	19	-	-	19
Салдо на 31 декември 2013 година	1,000	1,298	2,369	89	221	4,977
<i>Примени в собственния капитал за 2014 година:</i>						
Разпределение на печалбата за 2013 година:				61	(205)	(144)
- дивиденди					(144)	(144)
- резерви				61	(61)	-
Общ всеобхватен доход за годината					16	16
- нетна печалба за годината					17	17
- други компоненти на всеобхватния доход, нетно от данъци					(1)	(1)
Отчисления по закон на база "приходи от дейността" за гаранционен фонд			20			20
Салдо на 31 декември 2014 година	1,000	1,298	2,389	150	32	4,869

Приложенията на страници от 5 до 50 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:

Васил Големански

Директор "Финанси и администрация":

Искрен Николов

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” № 6 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/Дружеството) е непублично акционерно дружество. Към 31 декември 2014 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:

	<i>31.12.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
	<i>% участие</i>	<i>% участие</i>
• Министерство на финансите	43.70	43.70
• Българска Фондова Борса - София АД	6.61	6.61
• Банки	37.01	37.01
• Други	12.68	12.68
	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

Възложените специални функции (Приложение № 1.2.) на Централния депозитар определят и специфичните характеристики на неговият правен статут, регламентирани в Закона за публично предлагане на ценни книжа както следва:

- фонд “Резервен” се формира по общия ред на Търговския закон;
- дружеството формира печалба за целите на данъчното облагане (от 30.07.2011 г.) 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 (от 30.07.2011 г.) 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

**ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2014 ГОДИНА**

---

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 31.12.2014 г. Съветът на директорите е в състав:

- Апостол Апостолов – председател;
- Васил Големански – член;
- Иван Такев – член;
- Теодора Ангелова – член;
- Ангел Рабаджийски – член.

Дружеството се представлява от Васил Големански - Изпълнителен директор.

Към 31.12.2014 г. общият брой на персонала в дружеството е 26 служители (31.12.2013 г.: 26 служители).

## **1.2. Предмет на дейност**

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

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

Съгласно промените в Наредба № 8 на КФН за Централния депозитар (ДВ бр. 24 от 12.03.2014 г.) Депозитарът поема функциите на оператор на системата с окончателност на сетълмента за сделките с финансови инструменти по смисъла на Закона за платежните услуги и платежните системи с цел осигуряване на сетълмент на сделки с безналични финансови инструменти.

**ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2014 ГОДИНА**

Централният депозитар осигурява ефективно функциониране на националната регистрационна система за безналични финансови инструменти и на оперираната от него система за сетълмент 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 2012 – 2014 г. са представени в таблицата по-долу:

<b>Показател</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
БВП в млн. лева *	80,044	80,282	82,073
Реален растеж на БВП *	0.5	1.1	1.7
Инфлация в края на годината	2.8	-0.9	-2.0
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.52	1.47	1.47
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.48	1.42	1.61
Основен лихвен процент в края на годината	0.03	0.02	0.02
Безработица (в края на годината) *	12.3	12.9	11.7

*\* предварителни данни за 2014 г., източник: БНБ, НСИ*

## **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 2014 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

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

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2014 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на

**ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2014 ГОДИНА**

---

дружеството, както и в установените оповестявания, класификация или оценка на отделните отчетни обекти и операции.

Тези стандарти и тълкувания включват:

- МСС 27 (изменен 2011 г.) Самостоятелни финансови отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – приет от ЕК – за задължително прилагане в Европейския съюз за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.).

- МСС 28 (изменен 2011 г.) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – приет от ЕК – за задължително прилагане в Европейския съюз за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.).

- МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне (в сила за годишни периоди от 01.01.2014 г. – приет от ЕК) – относно нетиране (компенсиране) на финансови активи и финансови пасиви.

- МСС 36 (променен) Обезценка на активи (в сила за годишни периоди от 1.01.2014 г.– приет от ЕК) – относно оповестявания за възстановимата стойност на нефинансови активи.

- МСС 39 (променен) Финансови инструменти: признаване и оценяване (в сила за годишни периоди от 1.01.2014 г. – приет от ЕК) – относно прехвърлянето на деривативи и запазването на възможността за счетоводното отчитане на хеджирането).

- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г.– приет от ЕК – за задължително прилагане в Европейския съюз за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.). Преходни разпоредби (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2013 г. – приети от ЕК от 01.01.2014 г.) – относно прилагането на стандарта за първи път.

- МСФО 11 Съвместни споразумения (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК – задължително за прилагане в Европейския съюз за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.). Преходни разпоредби (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2013 г. – приети от ЕК от 01.01.2014 г.) – относно прилагането на стандарта за първи път.

- МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК – за задължително прилагане в Европейския съюз за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.). Преходни разпоредби (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2013 г. – приети от ЕК от 01.01.2014 г.) – относно прилагането на стандарта за първи път.

- КРМСФО 21 Задължения за данъци и такси (в сила за годишни периоди от 01.01.2014 г. – не е приет от ЕК) – относно налози от страна на правителството.

Към датата на издаване за одобряване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2014 г., няколко нови стандарти и разяснения, както и променени стандарти и разяснения, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. Ръководството е направило проучване и е определило, че тези

**ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2014 ГОДИНА**

---

промени не биха оказали съществено влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификацията на активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството.

- *МСС 1 (променен) Представяне на финансови отчети - относно инициатива за оповестявания (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – не е приет от ЕК).*

- *МСФО 15 Приходи по договори с клиенти (в сила за годишни периоди от 01.01.2017 г. - не е приет от ЕК).*

Допълнително, за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила към 1 януари 2014 г. 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.

Тези стандарти, променени стандарти и тълкувания включват:

- *МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 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 01.01.2018 г. - не е приет от ЕК);*

- *МСС 19 (ревизиран 2011 г.) Доходи на наети лица (в сила за годишни периоди от 1.07.2014 г. – приет от ЕК).*

- *Подобрения в МСФО Цикъл 2010-2012 (м.декември 2013) - подобрения в МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 16, МСС 24, МСС 38 (в сила за годишни периоди от 01.07.2014 г. – приети от ЕК).*

- *Подобрения в МСФО Цикъл 2011-2013 (м.декември 2013) - подобрения в МСФО 1, МСФО 3, МСФО 13, МСС 40 (в сила за годишни периоди от 01.07.2014 г. – приети от ЕК от същата дата).*

- *МСФО 14 Отсрочени активи и пасиви по регулирани дейности(в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. - не е приет от ЕК). Не се прилага от предприятия вече преминали към МСФО;*

- *Подобрения в МСФО Цикъл 2012-2014 (м.септември 2014 г.) - подобрения в МСФО 5, МСФО 7, МСС 19, МСС 34 (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – не са приети от ЕК).*

- *МСФО 10 (променен) Консолидирани финансови отчети и МСС 28 (променен) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - относно продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – не са приети от ЕК);*

- *МСС 27 (променен) Самостоятелни финансови отчети - относно метод на*



**ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2014 ГОДИНА**

---

*собствения капитал в самостоятелните финансови отчети. (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – не е приет от ЕК);*

- *МСС 16 (променен) Имоти, машини, съоръжения и МСС 41 (променен) Земеделие - относно растения-носителни (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – не са приети от ЕК);*

- *МСС 16 (променен) Имоти, машини, съоръжения и МСС 38 (променен) Нематериални активи - относно а допустимите методи за начисляване на амортизация (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – не са приети от ЕК).*

- *МСФО 11 (променен) Съвместни споразумения - относно отчитане на придобиване на дялове в съвместни дейности (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – не е приет от ЕК);*

- *МСФО 10 (променен) Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 (променен) Оповестяване на участия в други предприятия и МСС 28 (променен) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - относно инвестиционни дружества (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2016 г. – не са приети 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 № 2.19.

## **2.2. Сравнителни данни**

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

### **2.3. Функционална валута и признаване на курсови разлики**

Функционалната 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 впоследствие 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 на регистър 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/едноличния собственик). Приходите от дивиденди и лихви от инвестиции в дялове и ценни книжа се третираат и представят в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като “финансови приходи”.

## **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 третираат 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 – от 2 до 4 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 “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 3 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 прегледват 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 рестриktivни. 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%) в промените на активите и пасивите, участващи в оперативната дейност;

- платените суми за ДДС по доставка на машини, оборудване и нематериални активи, с право на възстановяване, са представени като плащания към доставчици в измененията на търговски и други задължения, в промените на активите и пасивите, участващи в оперативната дейност;

- получените лихви по разплащателни сметки са представени в измененията на активите и пасивите, участващи 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. Гаранционни фондове**

### ***Гаранционен фонд за обезщетяване на вреди***

Централният депозитар създава специфичен 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 в рамките на дружеството и 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 след 30.07.2011 г. – 31.12.2014 г. а) вноски от членовете на Централния депозитор; и б) 1% на база реализираните през съответния период приходи от дейността.

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 средства на гаранционния фонд, формирани от вноски на членовете на Депозитара, имат характер и се представят като задължение, доколкото са дължими и

възстановими на членовете му в момента на доброволно прекратяване на членството им в Депозитара (Приложение № 23).

Други източници за попълване на средствата в този гаранционен фонд на Централния депозитар са средствата, получени под формата на заеми, дарения, чуждестранна помощ и други. Тези средства, 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 № 18).

Средствата на този гаранционен 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.

***Фонд за гарантиране на сетълмента на финансови инструменти***

Централният депозитар е оператор на Фонд за гарантиране на сетълмента на финансовите инструменти, който гарантира приключване на сделките с финансови инструменти, сключени на регулиран пазар на финансови инструменти. Той се формира в рамките на дружеството въз основа на изменение в Наредба № 8 на КФН, обнародвано в ДВ бр. 24 от 12.03.2014, в следствие на което е променен и Правилника за работа на Централния депозитар, одобрен от КФН с Решение №537 от 10.07.2014 г.

Източници на набиране на средства във фонда са първоначалните и месечните вноски от участниците в системата за сетълмент; сумите по наложените глоби за закъснение на сделки с финансови инструменти и други източници.

Средствата на гаранционния фонд са формирани от вноски на членовете на Депозитара, имат характер и се представят като задължение (Приложение № 23). При ликвидация на фонда след изплащане на задълженията му, ако такива са налице, остатъкът от неговото имущество се разпределя между членовете на фонда, участници в системата за сетълмент, съобразно направените от тях месечни вноски и натрупания доход от инвестирането на средствата, като същевременно се удържат и извършените разходи по поддържане на средствата.

Средствата на този гаранционен фонд могат да се инвестират само в ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава, в банкови депозити и в дългови ценни книжа, издадени от страните членки на Евророната с кредитен рейтинг не по-нисък от най-високия текущ кредитен рейтинг на Република България. Налице са специфични изисквания за подхода на инвестиране:

а/ не по-малко от 50 (петдесет) на сто от активите на фонда се поддържат в отделна разплащателната сметка в банката-депозитар;

б/ до 50 (петдесет) на сто от средствата на фонда се поддържат в отделни банкови депозити; като



в/ до 20 (двадесет) на сто могат да се инвестират в ценни книжа (в отделен портфейл); и г/не по-малко от 10 (десет) на сто от активите на фонда трябва да са парични средства на безсрочни или срочни със срок до 3 месеца банкови депозити или дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава, с остатъчен срок до падежа до 90 (деветдесет) дни.

Доходите от инвестиране на набраните средства се използват за покриване на преки административни и други разходи, свързани с дейността на фонда. Общият годишен размер на административните разходи не може да превишава размера на доходите от управление на фонда за същия период.

Контролът върху процеса по инвестиране на средствата на фонда се осъществява на текуща база от Комитета за управление на фонда, като тези решения в оперативен план се привеждат в действие от изпълнителния директор на дружеството.

#### **2.12. 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 дружеството се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство в България.

#### ***Краткосрочни доходи***

Краткосрочните доходи за наетия персонал под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми за уреждане в рамките на 12 месеца след края на периода, в който 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), освен ако даден МСФО не изисква тази сума да се капитализира в себестойността на определен актив, за периода, в който е положен трудът за тях и/или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удръжки) в размер на недисконтираната им сума.

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 сумите за самите възнаграждения и на вноските по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

#### *Дългосрочни доходи при пенсиониране*

##### *Планове с дефинирани вноски*

Основно задължение на дружеството като работодател в България е да извършва задължително осигуряване на наетия си персонал за фонд “Пенсии”, допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд “Общо заболяване и майчинство” (ОЗМ), фонд “Безработица”, фонд “Трудова злополука и професионална болест” (ТЗПБ), фонд “Гарантиране вземания на работниците и служителите” (ГВРС) и здравно осигуряване. Размерите на осигурителните вноски се утвърждават всяка година със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съответствие с правилата от Кодекса за социално осигуряване (КСО) в съотношение 60:40 (2013 г.: 60:40).

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

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

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

##### *Планове с дефинирани доходи*

Съгласно Кодекса на труда дружеството в качеството му на работодател в България е задължено да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2 и 6 брутни работни

заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват нефондирани планове с дефинирани доходи.

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на финансовия отчет, по която те се представят в отчета за финансовото състояние, а респективно изменението в стойността им, се представя в отчета за всеобхватния доход като: а) разходите за текущ и минал стаж, разходите за лихва и ефектите от съкращенията и урежданията се признават веднага, в периода, в който възникнат, и представят в текущата печалба или загуба, по статия „разходи за персонал”, а б) ефектите от последващите оценки на задълженията, които по същество представляват актюерски печалби и загуби, се признават веднага, в периода, в който възникнат, и се представят към другите компоненти на всеобхватния доход, по статия „последващи оценки на пенсионни планове с дефинирани доходи”. Актюерските печалби и загуби произтичат от промени в актюерските предположения и опита.

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

#### ***Доходи при напускане***

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

Дружеството признава задължения към персонала по доходи при напускане преди настъпване на пенсионна възраст, когато е демонстриран обвързващ ангажимент, на база публично анонсиран план, вкл. за реструктуриране, да се прекрати трудовият договор със съответните лица без да има възможност да се отмени, или при формалното издаване на документите за доброволно напускане. Доходи при напускане, платими 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 – 29.07.2011 г.

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

за периода след 30.07.2011 – 31.12.2014 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-50%), а от 30.07.2011 г. – 1% от /на база/ приходите от дейността на дружеството.

**Други резерви** се формират за сметка на разпределение на реализирана печалба – по решение на Общото събрание на акционерите.

До 29.07.2011 г. по закон Централен депозитар АД не е разпределял **дивиденди** 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 (поело е окончателен

ангажимент) да закупи съответните финансови активи. Всички финансови активи първоначално се оценяват по тяхната справедлива стойност плюс преките разходи по транзакцията.

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

#### *Кредити и вземания*

Кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в отчета за финансовото състояние по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в един обичаен оперативен цикъл на дружеството, а останалите – като нетекущи. Тази група финансови активи включва: търговски вземания, други вземания от контрагенти и трети лица, 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 № 2.19)

#### *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 котирувани. 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 преоценки 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 2014 г. е 10 % (2013 г.: 10%).

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

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

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

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

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

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

Към 31.12.2014 г. отсрочените данъци върху печалбата на дружеството са оценени при ставка, валидна за 2014 г., която е в размер на 10 %.

### **2.17. Правителствени финансираня**

Безвъзмездни помощи от публични институции (общински, държавни и международни, вкл. по реда на използване на Европейските фондове и програми) 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. Те се посочват в състава на текущите или нетекущи пасиви в зависимост за кои бъдещи отчетни периоди се отнасят и респ. покриват разходи.

Правителствени финансираня, свързани с компенсиране на направени разходи, се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) на систематична база за същия период, през който са признати и разходите – в състава на „други доходи от дейността”.

Правителствени финансираня, свързани с компенсиране на инвестиционни разходи за придобиване на актив, се признават 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 – в състава на „други доходи от дейността”.

### **2.18. Оценяване по справедлива стойност**

Някои от активите и пасивите на дружеството се оценяват и представят и/или само оповестяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчитане. Такива са финансовите активи на разположение и за продажба и определени търговски и други вземания и задължения, които се оценяват на повтаряема база.

Справедливата стойност е цената, която би била получена при продажбата на даден актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между независими пазарни участници на датата на оценяването. Справедливата стойност е изходяща цена и се базира на предположението, че операцията по продажбата ще се реализира или на основния пазар за този актив или пасив, или в случай на липса на основен пазар – на най-изгодния пазар за актива или



пасива. Както определеният като основен, така и най-изгодният пазар са такива пазари, до които дружеството задължително има достъп.

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

При измерването на справедливата стойност на нефинансови активи винаги изходната точка е предположението какво би било за пазарните участници най-доброто и най-ефективно възможно използване на дадения актив.

При необходимост, дружеството прилага различни оценъчни техники, които биха били подходящи спрямо спецификата на съответните условия когато трябва да се определи справедливата стойност на даден актив или пасив, и за които разполага с достатъчна база от входящи данни, като се стреми да в максимална степен наличната публично наблюдаема информация и респ. – да минимизира използването на ненаблюдаема информация. То използва и трите допустими подхода, *пазарния, приходния и разходния подход*, като най-често прилаганите оценъчни техники са пазарни анализи и дисконтирани парични потоци.

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

### ***2.19.1 Признание 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, признането 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 2014 г. е 303 х.лв. (2013 г.: 304 х.лв.).

### **2.19.2 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%. Те подлежат на детайлен анализ всяка година, като се проследяват тенденциите и се оценяват ефектите на настъпилите промени в текущите условия и фактори, които влияят върху събираемостта, като се преценява необходимостта от корекция. Балансовата стойност се коригира чрез използването на корективна сметка, където се натрупват всички обезценки (Приложение № 2.9, 2.15.1 и 15), 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.

Признатата сума на загубите и обезценките от несъбираемост на търговски вземания за 2014 г. е 37 х. лв., а за 2013 г. – 56 х. лв.

### ***2.19.3 Парични средства на Фонда за гарантиране на сетълмента в банка под специален надзор***

Към 31.12.2014 г. средствата на Фонда за гарантиране на сетълмента по сметки в банки са в размер на 1,039 х.лв. (Приложение 17.1). Част от тези парични средства на стойност 633 х.лв. са в банка поставена под специален надзор. Рискът от инвестирането на средствата на Фонда за гарантиране на сетълмента се поема от неговите членове, задълженията, към които към 31.12.2014 са в размер на 1,039 х.лв. (Приложение 2.11 и Приложение 23). Доколкото статусът на сметката в банката под специален надзор, по която са вложени тези парични средства, и възможностите за тяхното възстановяване все още са в процес на изясняване с квесторите на банката, ръководството на Депозитара е преценило с тази сума да не се нетират задълженията към членовете на Фонда към 31.12.2014 г. при тяхното представяне в отчета за финансовото състояние.

Също така Комитетът по управление на Фонда за гарантиране на сетълмента на финансови инструменти към Депозитара е взел решение и е информирал своите членове за временно спиране на възстановяване на средствата по индивидуални партиди на участниците във Фонда, в случаите на прекратяване на членството.

### 3. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

*Приходите от предоставяне на услуги включват:*

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Такси за поддържане на регистър	957	1,006
Такси за извършване на услуги на инвестиционни посредници - членове на Централен депозитар АД	320	250
Вписване на особенни залози	214	15
Годишна такса за членство в Централен депозитар АД	143	141
Такси по регистрация и deregистрация на емисии от ценни книжа	139	184
Такси по агентски услуги в качеството на Централен депозитар за трансфериране на лихви и дивиденди	136	116
Такси от закриване на партида на емитенти	49	50
Такси за регистрационен агент	14	23
Справки и други услуги	81	125
<b>Общо</b>	<b>2,053</b>	<b>1,910</b>

### 4. ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

*Другите доходи от дейността включват:*

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Отписани задължения с изтекъл давностен срок	47	2
Приходи от финансираня	25	25
Печалба от продажба на дълготрайни материални активи	-	20
<i>приходи от продажби</i>	-	20
<i>отчетна стойност</i>	-	-
Приходи от обучения	-	2
<b>Общо</b>	<b>72</b>	<b>49</b>

### 5. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

*Разходите за материали включват:*

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Канцеларски материали и консумативи	16	13
Активи под стойностен праг	7	15
Гориво	5	6
Резервни части	-	5
<b>Общо</b>	<b>28</b>	<b>39</b>

## 6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

Разходите за външни услуги включват:

	<i>2014</i>	<i>2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Наеми и охрана	126	129
Информационно обслужване	67	56
Комуникация при трансфер на информация	46	44
Годишни такси за членство	26	26
Телекомуникационни услуги	25	29
Ел. енергия и топлоенергия	21	25
Такса RINGS	20	20
Поддръжка и почистване	16	15
Текущи ремонти	14	14
Одиторски услуги	12	10
Годишна такса за осъществяване на общ финансов контрол от КФН	8	8
Застраховки	6	8
Пощенски услуги	7	6
Банкови такси	5	6
Консултантски услуги	5	16
Юридически услуги	3	28
Други услуги	53	49
<b>Общо</b>	<b>460</b>	<b>489</b>

## 7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

Разходите за персонала включват:

	<i>2014</i>	<i>2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Възнаграждения и заплати	990	878
Вноски по социалното осигуряване	121	116
Социални придобивки и надбавки	30	28
Начислени/(възстановени) суми за задължения към персонала при пенсиониране (Приложение № 20)	3	3
Начислени суми за неизползвани платени отпуски	24	19
Начислени суми за осигуровки върху отпуски	3	3
<b>Общо</b>	<b>1,171</b>	<b>1,047</b>

## 8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

*Другите разходи за дейността* включват:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Данък върху добавена стойност	74	81
Обучения	33	53
Командировки	33	28
Отчисления за Гаранционен фонд (Приложение № 18)	20	19
Обезценки на вземания, нетно (Приложение № 15)	3	27
Представителни мероприятия	5	5
Други	17	7
<b>Общо</b>	<b>185</b>	<b>220</b>

## 9. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ/(РАЗХОДИ)

*Финансовите приходи и разходи* включват:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Сkonto по цедиран банков депозит (Приложение 13)	(258)	-
Приходи от лихви по предоставени срочни депозити	151	189
Приходи от лихви по разплащателни сметки	-	4
	<b>(107)</b>	<b>193</b>

**10. РАЗХОД ЗА ДАНЪК ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА**

<b>Отчет за всеобхватния доход (печалба или загуба за годината)</b>	<b>2014 BGN '000</b>	<b>2013 BGN '000</b>
Данъчна печалба за годината по данъчна декларация	<u>55</u>	<u>278</u>
Текущ разход за данък върху печалбата за годината	5	28
<i>Отсрочени данъци върху печалбата от: Възникване и обратно проявление на временни разлики</i>	<u>(3)</u>	<u>(5)</u>
<b>Общо разход за данък върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)</b>	<u><b>2</b></u>	<u><b>23</b></u>
<b>Равнение на разхода за данъци върху печалбата определен спрямо счетоводния резултат</b>		
Счетоводна печалба за годината	<u><b>19</b></u>	<u><b>228</b></u>
Данъци върху печалбата – 10% (2013: 10%)	2	23
<b>Общо разход за данък върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)</b>	<u><u><b>2</b></u></u>	<u><u><b>23</b></u></u>

**11. МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ**

	Компютърна техника		Транспортни средства		Офис обзавеждане и оборудване		Общо	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
<b>Отчетна стойност</b>								
Салдо на 1 януари	544	489	95	97	45	45	684	631
Придобити	-	55	-	95	-	-	-	150
Отписани	(79)	-	-	(97)	-	-	(79)	(97)
<b>Салдо на 31 декември</b>	<b>465</b>	<b>544</b>	<b>95</b>	<b>95</b>	<b>45</b>	<b>45</b>	<b>605</b>	<b>684</b>
<b>Натрупана амортизация</b>								
Салдо на 1 януари	(425)	(386)	(12)	(97)	(35)	(32)	(472)	(515)
Начислена амортизация за годината	(45)	(39)	(24)	(12)	(2)	(3)	(71)	(54)
Отписана амортизация	79	-	-	97	-	-	79	97
<b>Салдо на 31 декември</b>	<b>(391)</b>	<b>(425)</b>	<b>(36)</b>	<b>(12)</b>	<b>(37)</b>	<b>(35)</b>	<b>(464)</b>	<b>(472)</b>
<b>Балансова стойност на 31 декември</b>	<b>74</b>	<b>119</b>	<b>59</b>	<b>83</b>	<b>8</b>	<b>10</b>	<b>141</b>	<b>212</b>
<b>Балансова стойност на 1 януари</b>	<b>119</b>	<b>103</b>	<b>83</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>13</b>	<b>212</b>	<b>116</b>

Отчетната стойност на напълно амортизираните машини и оборудване, представени в отчета за финансовото състояние към 31.12.2014 г. е 324 х. лв. (31.12.2013 г.: 394 х. лв.).

**12. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ**

	<i>Програмни продукти</i>		<i>Активи в процес на придобиване</i>		<b>Общо</b>	
	<i>2014</i>	<i>2013</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
<b><i>Отчетна стойност</i></b>						
<b>Салдо на 1 януари</b>	<b>529</b>	<b>461</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>535</b>	<b>461</b>
Придобити	6	68		6	6	74
Трансфер от активи в процес на придобиване	6		(6)		-	
Отписани	(16)	-	-	-	(16)	-
<b>Салдо на 31 декември</b>	<b>525</b>	<b>529</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>525</b>	<b>535</b>
<b><i>Нагрупана амортизация</i></b>						
<b>Салдо на 1 януари</b>	<b>(239)</b>	<b>(163)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(239)</b>	<b>(163)</b>
Начислена амортизация за годината	(84)	(75)	-	-	(84)	(75)
Отписана амортизация за годината	16	(1)	-	-	16	(1)
<b>Салдо на 31 декември</b>	<b>(307)</b>	<b>(239)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(307)</b>	<b>(239)</b>
<b>Балансова стойност на 31 декември</b>	<b>218</b>	<b>290</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>218</b>	<b>296</b>
<b>Балансова стойност на 1 януари</b>	<b>290</b>	<b>298</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>296</b>	<b>298</b>

Отчетната стойност на напълно амортизираните нематериални активи към 31.12.2014 г., които се използват в дейността на дружеството е 62 х.лв. (31.12.2013 г.: 75 х. лв.).



### 13. ДРУГИ ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ

Към 31 декември 2014 г. като други дългосрочни вземания в размер на 902 х.лв. (в т.ч. 563 х.лв. дългосрочна част и 339 х.лв. краткосрочна част х.лв.) са представени суми по два договора за цедиране на вземане на Депозитара по депозит в банка, поставена под специален надзор през месец юни 2014 г. Сконтото по сделката в размер на 258 х.лв. (Приложение 9).

Договорените условия са както следва:

#### Цесионер 1

Дата на договора:	21.10.2014 г.
Номинална стойност на вземането:	1,000 х.лв.
Продажна ст-ст:	750 х.лв.
Сkonto:	250 х.лв. (Приложение 9)
Годишна лихва:	3%
Падеж:	30.12.2018 г.
Салдо към 31.12.2014 г.:	755 х.лв.
<i>в т.ч. вземания от лихви</i>	<i>5 х.лв.</i>

Договорът съдържа прекратителни условия, зависещи от бъдещи събития, които биха могли да настъпят във връзка с промяна на статута на банката и евентуално оспорване и отмяна на извършената цесия и прихващане.

#### Цесионер 2

Дата на договора:	21.10.2014 г.
Номинална стойност на вземането:	155 х.лв.
Продажна ст-ст:	147 х.лв.
Сkonto:	8 х.лв. (Приложение 9)
Падеж:	31.12.2014 г.
Салдо към 31.12.2014 г.:	147 х.лв.

#### 14. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

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

	<i>временна разлика</i>	<i>данък</i>	<i>временна разлика</i>	<i>данък</i>
	<i>31.12.2014</i>	<i>31.12.2014</i>	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Дълготрайни активи	77	7	66	6
Начисления за неизползвани отпуски	43	4	32	3
Обезценка на вземания	92	9	88	8
Дългосрочни задължения към персонала	11	1	8	1
<b>Активи по отсрочени данъци върху печалбата</b>	<b>223</b>	<b>21</b>	<b>194</b>	<b>18</b>

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

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

<i>Отсрочени данъчни активи</i>	<i>Салдо на 1 януари 2014 година</i>	<i>Признати в отчета за всеобхватния доход</i>	<i>Салдо на 31 декември 2014 година</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Дълготрайни активи	6	1	7
Начисления за неизползвани отпуски	3	1	4
Обезценка на вземания	8	1	9
Дългосрочни задължения към персонала	1	-	1
<b>Общо</b>	<b>18</b>	<b>3</b>	<b>21</b>

**ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2014 ГОДИНА**

<i>Отсрочени данъчни активи</i>	<i>Салдо на 1 януари 2013 година</i>	<i>Признати в отчета за всеобхватния доход</i>	<i>Салдо на 31 декември 2013 година</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Дълготрайни активи	5	1	6
Начисления за неизползвани отпуски	2	1	3
Обезценка на вземания	6	2	8
Дългосрочни задължения към персонала	-	1	1
<b>Общо</b>	<b>13</b>	<b>5</b>	<b>18</b>

**15. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ**

	<i>31.12.2014 BGN '000</i>	<i>31.12.2013 BGN '000</i>
Търговски вземания	226	253
Обезценка на несъбираеми вземания	(106)	(103)
<b>Общо</b>	<b>120</b>	<b>150</b>

Търговските вземания са свързани основно с такси за поддържане книга на акционерите/облигационерите по извършени услуги от Централния депозитар. Те са левови, и безлихвени. Таксите са дължими към датата на извършване на услугата, поради което всички налични вземания са с просрочие. При закъснение в изплащането на таксите за поддържане книга на акционерите/облигационерите, обичайно повече от 180 дни, дружеството приема, на база своя исторически опит със събираемостта на тези вземания, че са налице индикатори за обезценка, и започва да признава такава (чрез коректив) в отчета за всеобхватния доход (печалбата или загубата за годината) (Приложение № 2.19).

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

	<i>2014 BGN '000</i>	<i>2013 BGN '000</i>
Салдо в началото на годината	103	76
Начислена обезценка	37	56
Възстановена обезценка	(34)	(29)
Салдо в края на годината	<b>106</b>	<b>103</b>

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД  
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2014 ГОДИНА

**16. ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ**

*Другите текущи активи включват:*

	<i>31.12.2014</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2013</i> <i>BGN '000</i>
Предплатени разходи	36	16
Данъци за възстановяване	5	-
Други	5	5
<b>Общо</b>	<b>46</b>	<b>21</b>

*Предплатени разходи за бъдещи периоди включват:*

	<i>31.12.2014</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2013</i> <i>BGN '000</i>
Годишна такса RINGS	20	-
Медицинска застраховка	5	5
Едногодишен лиценз	4	4
Карти ГТ	2	2
Застраховки	2	2
Абонамент	1	2
Интернет	1	1
Обучение	1	-
<b>Общо</b>	<b>36</b>	<b>16</b>

**17. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ**

17.1 *Паричните средства и паричните еквиваленти* на Фонда за гарантиране на сетълмента включват:

	<i>31.12.2014</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2013</i> <i>BGN '000</i>
Депозити с оригинален матуритет до 3 месеца	204	-
Парични средства в разплащателни сметки	835	952
<b>Парични средства и парични еквиваленти, посочени в отчета за финансовото състояние:</b>	<b>1,039</b>	<b>952</b>
Блокирани средства в банка под специален надзор (Приложение 2.19.3)	633	-
<b>Парични средства и парични еквиваленти на Фонда за гарантиране на сетълмента</b>	<b>406</b>	<b>952</b>
<b>Нетни парични потоци на Фонда за гарантиране на сетълмента, включени в отчета за паричните потоци</b>	<b>(546)</b>	<b>952</b>

**ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2014 ГОДИНА**

17.2 *Паричните средства и паричните еквиваленти* на Централния депозитар включват :

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Депозити с оригинален матуритет до 12 месеца	3,202	4,243
Депозити с оригинален матуритет до 3 месеца	-	202
Парични средства в разплащателни сметки	3,634	1,433
Парични средства в каса	2	8
<b>Парични средства и парични еквиваленти, посочени в отчета за финансово състояние:</b>	<b>6,838</b>	<b>5,886</b>
Начислени, непадежирали лихви по банкови депозити	(64)	(122)
<b>Парични средства и парични еквиваленти, посочени в отчета за паричните потоци:</b>	<b>6,774</b>	<b>5,764</b>

Към 31.12.2014 г. паричните средства в разплащателни депозитни сметки включват парични средства на клиенти в размер на 3,076 х.лв. (31.12.2013 г.: 1,269 х.лв.).

Срочните депозити в банки са левови. Те имат инвестиционно предназначение, но дружеството има свободен достъп до средствата, съгласно условията на договореностите с банките по време на депозита, независимо от оригиналния срок /матуритет/ на съответния депозит.

Лихвените равнища на депозитите са в границите от 3.5% до 4.5% (31.12.2013: от 2.5% до 5.5%) в зависимост от сумата и срока на депозита, вида на валутата и пазарните условия.

## 18. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Основен акционерен капитал	1,000	1,000
Законови резерви	1,298	1,298
Специфичен законов резерв (Гаранционен фонд)	2,389	2,369
Други резерви	150	89
Нетна печалба за годината	32	221
<b>Общо</b>	<b>4,869</b>	<b>4,977</b>

### *Основен капитал*

Към 31 декември 2014 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 Централен депозитар 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 за периода 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 01.01-31.12.2013 г. и за 2014 г. (Приложение № 8).

*Другите резерви* са формирани от разпределение на печалбата през 2014 г., съгласно Търговския закон и устава на дружеството.

*Резервът “Неразпределена печалба”* в размер на 32 х.лв. (31.12.2013 г.: 221 х.лв.), включва и признатата натрупана актюерска загуба в размер на 9 х.лв. (31.12.2013 г.: 8 х.лв.), отчетена при последващи оценки на планове с дефинирани пенсионни доходи във връзка с промяната в МСС 19 Пенсионни и други доходи на наети лица.

## **19. ПРАВИТЕЛСТВЕНИ ФИНАНСИРАНИЯ**

Към 31.12.2014 г. общата сума в размер на 36 х.лв. представлява правителствено финансиране по сключен договор за безвъзмездна финансова помощ с Изпълнителната агенция за малки и средни предприятия във връзка с проект „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” по Оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на българската икономика”, във връзка с придобиването на компютърна техника и програмни продукти (Приложение №11 и №12).

Сумата включва дългосрочна част в размер на 11 х.лв. и текуща част в размер на 25 х.лв. (31.12.2013 г.: 36 х.лв. дългосрочна част и 25 х.лв. текуща част).

## **20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ**

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

Съгласно Кодекса на труда в България всеки служител има право на обезщетение в размер на две брутни заплати при пенсиониране, а ако има трудов стаж над 10 години в същото предприятие, обезщетението е в размер на шест брутни заплати към момента на пенсиониране. Това е план с дефинирани доходи (Приложение № 2.1). За определяне на тези задължения дружеството е направило актюерска оценка, като е ползвало услугите на сертифициран актюер.

**ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2014 ГОДИНА**

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

	<i>31.12.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
<b>Сегашна стойност на задълженията на 1 януари</b>	25	20
Разход за текущ стаж	2	2
Разход за лихви	1	1
Актюерски загуби/(печалби) от последващи оценки, в т.ч.:	1	2
<i>Актюерски загуби/(печалби), възникнали от промени във финансовите предположения</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
<b>Сегашна стойност на задълженията на 31 декември</b>	<b>29</b>	<b>25</b>

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

	<i>2014</i>	<i>2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Разходи за текущ трудов стаж	2	2
Разходи за лихви	1	1
<b>Компоненти на разходите по планове с дефинирани доходи, признати в печалбата или загубата (Приложение № 7)</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
Ефекти от последващи оценки на задълженията към персонала при пенсиониране в т.ч. от:		
Актюерски загуби от промени във финансовите предположения	1	2
<b>Компоненти на разходите по плановете с дефинирани доходи, признати в други компоненти на всеобхватния доходи</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
	<b>4</b>	<b>5</b>

При определяне на настоящата стойност към 31.12.2014 г. са направени следните ключови предположения:

- за определяне на дисконтовия фактор е използвана норма на база годишен лихвен процент в размер на 3.80% (2013 г.: 4.00%). Направеното предположение се базира на данните за доходността на дългосрочните ДЦК с 10 годишен матуритет;
- предположението за бъдещо ниво на работните заплати се базира на направените бюджети и на предоставената информация от ръководството на дружеството и е 3% годишен ръст спрямо предходния отчетен период;
- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ за общата смъртност на населението на България за периода 2008 г. – 2010 г.;

- темп на текучество – между 0% и 100% %, в зависимост от пола и възрастта на персонала към момента на извършване на оценката.

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

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

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

- за риска, свързан с дълголетие – сегашната стойност на задължението към персонала при пенсиониране се изчислява прилагайки най-добрата преценка и актуална информация за смъртността на участниците в плана. Увеличението на очакваната продължителност на живота би повлияла за евентуално увеличение на задължението. През последните години се наблюдава относителна устойчивост на този показател; и

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

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

- ако дисконтовият процент е с 1% по-висок (по-нисък), това би довело до (намаление с 3 х.лв.) увеличение с 3 х.лв. на отчетеното задължението към персонала при пенсиониране, както и на разходите за текущ стаж и лихви за 2014 г.;

- ако очакваният ръст на заплатата се увеличи (понижи) с 1%, това би довело до увеличение с 2 х.лв. (намаление с 2 х.лв.) на отчетеното задължението към персонала при пенсиониране, както и на разходите за текущ стаж и лихви за 2014 г.;

- ако очакваното текучество на персонала се увеличи (понижи) с 1% това би довело до (намаление с 3 х.лв.) увеличение с 3 х.лв. на отчетеното задължението към персонала при пенсиониране, както и на разходите за текущ стаж и лихви за 2014 г.

Средната продължителност на задължението по плановете за дефинирани доходи към 31.12.2014 г. е 21.96 години.

През следващите пет финансови години, дружеството очаква да изплати обезщетения при пенсиониране в размер на 4 х.лв., в т.ч. за 2015 г. в размер на 4 х.лв.



## 21. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

<i>Търговските задължения</i> включват:	<b>31.12.2014</b> <b>BGN '000</b>	<b>31.12.2013</b> <b>BGN '000</b>
Задължения към инвестиционни посредници	72	66
Предплатени такси от клиенти	26	16
Задължения към доставчици	15	18
<b>Общо</b>	<b>113</b>	<b>100</b>

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 са по доставка на услуги за 2014 г. и са левови, текущи и безлихвени.

Предплатените такси включват основно такси за поддържане регистъра на акционерите или облигационерите за 2015 г. (респ. 2014 г.).

## 22. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ТРЕТИ ЛИЦА

*Задълженията към трети лица* са свързани с плащания по :

	<b>31.12.2014</b> <b>BGN '000</b>	<b>31.12.2013</b> <b>BGN '000</b>
Задължения по плащане на дивиденди и плащане на облигационни емисии (лихви и главница)	2,775	728
Задължения по търговия на емисия права на емитенти	301	541
<b>Общо</b>	<b>3,076</b>	<b>1,269</b>

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

**ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2014 ГОДИНА**

посредници за изплащане на крайните инвеститори; б) върнати от ИП неизплатени дивиденди, които Централен депозитар възстановява по сметка на емитентите.

Задълженията са текущи, безлихвени, в лева - 596 х.лв. и в евро – 2,480 х.лв. (31.12.2013 г.: 796 х.лв. в лева и в евро - 473 х.лв.)

**23. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ГАРАНЦИОННИ ФОНДОВЕ**

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Гаранционен фонд за обезщетяване на вреди	48	43
Фонд за гарантиране на сетълмента на финансови инструменти	1,039	953
<b>Общо</b>	<b>1,087</b>	<b>996</b>

Задълженията по Гаранционния фонд за обезщетяване на вреди включват първоначалните и последващите вноски на членовете на Депозитар във фонда (Приложение № 2.11).

Фонд за гарантиране на сетълмента на финансови инструменти е прехвърлен от БФБ София АД на 01.10.2013 г. съгласно изменение в нормативната уредба, регулираща дейността на Централния депозитар АД (Приложение № 1.2. и № 2.11), както и на база на сключени индивидуални анекси към договорите за набиране на задължения на членовете на БФБ, свързани с прекратяване на гаранционния фонд към БФБ и създаване на Фонд за гарантиране на сетълмента към Централния депозитар АД от 1.10.2013 г.

Задълженията по него включват първоначалните и последващите вноски на членовете на Системата за клиринг и сетълмент (Приложение 2.11).

**24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И СОЦИАЛНОТО ОСИГУРЯВАНЕ**

*Задълженията към персонала и социалното осигуряване включват:*

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Задължения по неизползвани компенсирани отпуски	56	47
Задължения за социално осигуряване върху неизползван отпуск	8	6
<b>Общо</b>	<b>64</b>	<b>53</b>

## 25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

	<b>31.12.2014</b> <b>BGN '000</b>	<b>31.12.2013</b> <b>BGN '000</b>
Данъци при източника	2	3
ДДС	2	1
Корпоративен данък	-	10
<b>Общо</b>	<b>4</b>	<b>14</b>

## 26. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	<b>31.12.2014</b> <b>BGN '000</b>	<b>31.12.2013</b> <b>BGN '000</b>
Гаранционни депозити	33	32
Задължения за съучастия	8	-
Други	8	10
<b>Общо</b>	<b>49</b>	<b>42</b>

Гаранционните депозити, представляват гаранционна вноска, определена от общото събрание на Депозитара на членовете на Съвета на директорите, като гаранция за тяхното управление, във връзка с изискванията на чл. 240 от Търговския закон.

## 27. 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 заема 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.

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД  
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2014 ГОДИНА

*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 2014 година	<i>B 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>
<b>Финансови активи</b>				
Финансови активи на разположение и за продажба	-	2	-	2
Търговски вземания	-	-	120	120
Други текущи активи	-	-	902	902
Парични средства и парични еквиваленти	3	2,520	5,354	7,877
<b>Общо финансови активи</b>	<b>3</b>	<b>2,522</b>	<b>6,376</b>	<b>8,901</b>
<b>Финансови пасиви</b>				
Търговски задължения	-	-	87	87
Задължения към трети лица	-	2,513	563	3,076
Задължения по Гаранционен фонд за вреди	-	-	48	48
Задължения по Гаранционен сетълмент фонд	-	-	1,039	1,039
Други текущи задължения	-	-	49	49
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>-</b>	<b>2,513</b>	<b>1,786</b>	<b>4,299</b>
<b>31 декември 2013 година</b>				
	<i>B 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>
<b>Финансови активи</b>				
Финансови активи на разположение и за продажба	-	2	-	2
Търговски вземания	-	-	150	150
Други текущи активи	-	-	5	5
Парични средства и парични еквиваленти	4	482	6,352	6,838
<b>Общо финансови активи</b>	<b>4</b>	<b>484</b>	<b>6,507</b>	<b>6,995</b>
<b>Финансови пасиви</b>				
Търговски задължения	-	1	99	100
Задължения към трети лица	-	473	796	1,269
Задължения по Гаранционен фонд за вреди	-	-	43	43
Задължения по Гаранционен сетълмент фонд	-	-	953	953
Други текущи задължения	-	-	42	42
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>-</b>	<b>474</b>	<b>1,933</b>	<b>2,407</b>

***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.

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, с което избягва тяхната концентрация в една финансова институция.

***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 подържане на равновесие между

**ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2014 ГОДИНА**

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 1-12 месеца, считани за сравнително нискорискови инструменти, при относително висока доходност.

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

<b>31 декември 2014 година</b>	<i>на виждане*</i> BGN '000	<i>до 1 м.</i> BGN '000	<i>от 1 до 3 м.</i> BGN '000	<i>от 3 м. до 6 м.</i> BGN '000	<b>Общо</b> BGN '000
<b>Финансови пасиви</b>					
Търговски задължения	-	87	-	-	87
Задължения към трети лица	-	2,774	-	302	3,076
Задължения по Гаранционен фонд	48	-	-	-	48
Задължения по ФГС	1,039	-	-	-	1,039
Други текущи задължения	-	49	-	-	49
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>1,087</b>	<b>2,910</b>	<b>-</b>	<b>302</b>	<b>4,299</b>
<b>31 декември 2013 година</b>					
	<i>на виждане*</i> BGN '000	<i>до 1 м.</i> BGN '000	<i>от 1 до 3 м.</i> BGN '000	<i>от 3 м. до 6 м.</i> BGN '000	<b>Общо</b> BGN '000
<b>Финансови пасиви</b>					
Търговски задължения	-	100	-	-	100
Задължения към трети лица	-	-	728	541	1,269
Задължения по Гаранционен фонд	43	-	-	-	43
Задължения по ФГС	953	-	-	-	953
Други текущи задължения	-	42	-	-	42
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>996</b>	<b>142</b>	<b>728</b>	<b>541</b>	<b>2,407</b>

\*Сумите са изискуеми при отписване на членовете (Приложение №2.11)

**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 31.12.2014 г. и към 31.12.2013 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 2014 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 2013 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***

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба на база позицията, предположенията и преценките на независими пазарни участници на основен или най-изгоден за даден актив или пасив пазар. За своите финансови активи и пасиви дружеството приема като основен пазар финансовите пазари в България. 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 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.

## 28. СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

### Основен акционер

Държавата чрез Министерство на финансите (МФ) притежава 43.70% от акциите в основния акционерен капитал на Централния депозитар АД и заедно с държаните от МФ акции от капитала на Българска фондова борса – София АД, има статут на основен акционер.

### 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 притежава контролно влияние върху финансовата и оперативната политика на дружеството /контрол/. Последното е свързано лице с Централен депозитар АД, доколкото и в двете дружества държавата има квалифицирано участие и общи представители (директори) в съветите на директорите им. Българска Фондова Борса – София АД от своя страна също е акционер в Централен депозитар АД с 6.61 % акционерно участие.

### Сделки със свързани лица

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

	<i>свързано лице</i>	<i>вид свързаност</i>	<b>2014</b> <i>BGN '000</i>	<b>2013</b> <i>BGN '000</i>
<b>Продажби на свързани лица</b>				
Информационно обслужване	Българска Фондова Борса – София АД	Предприятие с квалифицирано участие /контрол/ от страна на държавата	7	7
Присвояване на ISIN кодове	Министерство на финансите	Основен акционер	1	
	<i>свързано лице</i>	<i>вид свързаност</i>	<b>2014</b> <i>BGN '000</i>	<b>2013</b> <i>BGN '000</i>
<b>Доставки от свързани лица</b>				
Наем на офис и оборудване	Българска Фондова Борса – София АД	Предприятие с квалифицирано участие /контрол/ от страна на държавата	104	120

### Разчети със свързани лица

Задълженията към свързани лица към 31.12.2014 г. са в размер на 2 х.лв. (31.12.2013 г. - 2 х. лв.)

### Възнаграждения на ключовия управленски персонал

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

Заплатите и другите краткосрочни доходи на ключовия управленски персонал за 2014 г. възлизат на 192 х.лв. (2013 г.: 195 х.лв.).



## **29. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ**

### *Поети ангажименти във връзка с получено финансиране*

Дружеството е поело ангажимент по договор за предоставяне на безвъзмездна финансова помощ за срок от 5 години след приключване на проекта за 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 (Приложение 19). Срокът започва да тече от 21 ноември 2012 г. и съгласно договора, проектът не трябва да претърпи значими изменения, засягащи неговата същност, условията за неговото изпълнение или пораждащи неоправдани изгоди за дружеството, както и изменения произтичащи от промяна в характера на собствеността на елемент от инфраструктурата или прекратяване на производствената дейност. При неизпълнение на тези изисквания предоставеното финансиране подлежи на възстановяване. Към датата на изготвяне на отчета всички изисквания по договора са спазени.

## **30. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД**

Няма значими събития настъпили след края на отчетния период.

**Гр. София**  
**ул. “Три уши” N6 ет 4**  
**ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР**

**Телефон : (+359 2) 939 19 81**  
**(+359 2) 400 12 41**  
**Факс: (+359 2) 939 1998**  
**(+359 2) 400 12 56**  
**e-mail: [info@csd-bg.bg](mailto:info@csd-bg.bg)**  
**[www.csd-bg.bg](http://www.csd-bg.bg)**

