



**Годишен финансов отчет
и доклад за дейността на
ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
за 2016 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

1. ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	16 страници
2. ОДИТОРСКИ ДОКЛАД	4 страници
3. ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	65 страници

Съдържание	Стр.
Доклад за дейността	
Информация за Дружеството	2
Правна рамка:	3
- Общо събрание на акционерите	3
Международни отношения	4
- Проектът TARGET2-Securities /T2S/	4
- Корпоративни действия	5
- Взаимоотношения с други депозитарни институции	6
- SWIFT	7
- Съвет за развитие на капиталовия пазар	7
- Други дейности	7
ISO	8
Търговия	8
Услуги за емитенти и обслужване на корпоративни действия	9
Обслужване на особени залози и други обезпечения	11
Информационни технологии и бъдещо развитие	11
Финансови показатели, финансови рискове и други значими аспекти от дейността	13
Събития след края на отчетния период	16

Информация за Дружеството

Централен депозитар АД /ЦД 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 по реда на Закона за търговския регистър с ЕИК 121142712.

Централен депозитар АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите. Към 31.12.2016 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

Общо събрание на акционерите

На 23 юни 2016 г. бе проведено редовно Общо събрание на акционерите на ЦД АД. Общото събрание прие следните решения :

- Прие доклада на Съвета на директорите за дейността на Дружеството през 2015 г.
- Прие Годишния финансов отчет на дружеството за 2015 г. и доклад на одиторското предприятие, заверило отчета.
- Прие решение за разпределяне на печалбата на дружеството, реализирана през 2015 г., както следва:

50 % от нетната счетоводна печалба за 2015 г., след отчислените данъци, възлизаща на 35 хил.лв., се разпределя между акционерите като дивидент, или при 10 000 броя акции по 3.50 лв. дивидент на акция. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в книгата на акционерите към датата на провеждане на настоящото Общо събрание.

Останалата част от нетната счетоводна печалба за 2015 г. след отчислените данъци, възлизаща на 34 736.60 лв. остава като неразпределена печалба.

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.

- Прие решение за освобождаване от отговорност на членовете на Съвета на директорите на Централен депозитар за дейността им по управление на дружеството през 2015 г.
- Прие решение, с което избира специализирано одиторско предприятие - „АФА” ООД да извърши одит и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2016 г.

Международни отношения и проекти

Проект TARGET2-Securities /T2S/

Стремежът към предлагане на нови, модерни и съобразени с европейските изисквания услуги към клиентите, бе във фокуса на усилията на Централен депозитар и през настоящата година. Стартирането на проект T2S през 2015 г. със страните от първата присъединителна вълна – Гърция, Румъния, Малта и Швейцария, поставя все по убедително акцент върху ефективността на работата на депозитарните институции.

Прилагането на европейски стандарт в организиране дейността на институцията придобива особено значение от геополитическа гледна точка (предвид участието на съседни страни) в проекта, въпреки че към момента България не е декларирала намерение да бъде част от тази сетълмент платформа.

В тази връзка предприетите от ЦД действия бяха в посока хармонизиране на правилата за извършване на корпоративни действия в „Правилника за дейността на ЦД“ с тези, разработени от Съвместна работна група по корпоративни действия (CAJWG) и T2S подгрупа по корпоративни действия (CASG). В допълнение бяха включени и нови процедури за обработката на неприключили транзакции.

Така, всички услуги, които Централен депозитар предлага по отношение на корпоративните действия са съобразени с най-добрите пазарни практики. Новата информационна система, която стартира от началото на годината съдържа необходимите софтуерни решения, гарантиращи това оптимално европейско ниво на обслужване.

Друг аспект от дейността на институцията, тясно свързан с този проект е регулярното 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. ЦД разработва и изпраща и друга специализирана информация на европейски институции, свързана с нотариалните и сетълмент функции на ЦД.

Към момента ЦД е стартирал разговори с БНБ по отношение на придобиване на членство в системата за европейски разплащания Target2. Това би позволило на ЦД ефективно да изгражда двустранни трансгранични връзки с други депозитарни институции включително на принцип доставка срещу плащане DVP.

Корпоративни действия

Основно дейността на ЦД по отношение на корпоративните действия и организирането на общи събрания бе насочена към разработката на проекти, които да бъдат предложени като услуга на местния пазар до края на първото тримесечие на 2017г.

Описаните нови аспекти в практиката на ЦД бяха представени на регулярната среща на E-MIG (European Market Implementation Group), която се проведе на 16 и 17 септември 2016г. в Мадрид, домакинствана от Iberclear/BME. Фокусът на мероприятиято бяха разработените от Corporate Action Joint Working Group (CAJWG) "Market Standards for Corporate Actions".

При преглед на напредъка в хармонизационния процес на страните от централна и източна Европа бе отчетено от Централен депозитар АД (ЦД) елиминирането на всички неизпълними поради правни ограничения Стандарти, постигнато в общия случай чрез промяна в пазарната практика. Предвид факта, че България не е страна, декларираща съгласие за присъединяване към проект Target2 Securities (T2S, стартиран през юни 2015г.), поставящ безусловно изискване за стандартизиране на корпоративните събития в европейски мащаб и стимулиращ фактор в посока прилагане на приетата методология, докладвания прогрес бе оценен като достоен пример за подражание от останалите страни. Отчетено бе стартирането на новата информационна система на ЦД, която освен че представлява качествено нов продукт в технологично отношение, гарантира и прилагането на процедурите за корпоративни действия. Представена бе и идеята за организиране на единна връзка за получаване на информация от дружествата-емитенти за организирани от тях корпоративни събития към ЦД през БФБ, която ще позволи да се предават данни към крайния клиент, което на практика означава цялостно покриване на Стандартите.

Приветствана бе също така инициативата за подписването на общ меморандум между КФН и неправителствени и бизнес организации за съгласуване на съвместни действия в посока стимулиране и развитие на капиталовия пазар. Консолидирането на усилията на практически всички пазарни сегменти и основния регулатор бе оценено като следващия по значение фактор след T2S, гарантиращ стандартизация на

депозитарните услуги. По същество, на база статистическите данни бе отчетено, че България се приближава категорично и уверено до максимално ниво на хармонизация, съизмеримо със страните участващи в този най-широко мащабен европейски проект.

Взаимоотношения с други депозитарни институции

ЦД АД има изградени връзки с румънския депозитар на ценни книжа Depozitarul Central и 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.

Изградената връзка с Clearstream Banking Luxembourg ще постави основата на изнесен клиринг и сетълмент, обслужващ търговията на акции търгувани на пода на Deutsche Borse на БФБ – Проект BG International. Отделно тази връзка ще се използва за предоставяне на услуга по съхранение на финансови инструменти на съхранение в Clearstream, държани от български инвеститори.

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.

Централен депозитар е в процес на преговори и уточняване на технически детайли за изграждане на двустранна връзка с гръцкия депозитар част от ATHEX Group. Целта на връзката е осигуряване на трансграничен сетълмент в рамките на регионалната системата за обмен на борсови поръчки SeeLink.

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.

Съвет за развитие на капиталовия пазар в България

Централен Депозитар един от инициаторите и активен участник в създадения през м.Октомври Съвет за развитие на капиталовия пазар в България. На база участието в Съвета ЦД може активно да предлага инициативи и мерки за развитието на капиталовия пазар.

ЦД взе активно участие в изработването и приемането на Стратегията за развитие на капиталовия пазар.

ЦД изцяло подкрепя предвидените в стратегията 14 мерки и ще се включи активно със свои ресурси в работата по реализирането им.

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 погълва въпросници по тяхно искане. Информация 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.

През 2016 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 2016 г. бяха извършени контролни одити на Системата за управление на информационната сигурност, по стандарт ISO 27001:2013 и на Системата за управление на качеството, по стандарт ISO 9001:2008. Извършените проверки и процедури от страна на одиторите потвърдиха успешното функциониране на системите.

През 2017г. предстои пресертифициране на Системата за управление на качеството по новия стандарт на ISO 9001:2015.

Търговия

ПРЕХВЪРЛЯНИЯ / СДЕЛКИ			
ГОДИНА	БОРСОВИ	ИЗВЪНБОРСОВИ	ОБЩО
2014	119 259	3 456*	122 715
2015	60 993	2 651*	63 644
2016	58 558	2 908*	61 466

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

ПРЕХВЪРЛЕНИ ЦЕННИ КНИЖА	
ГОДИНА	БРОЙ
2014	782 745 850
2015	186 938 993
2016	182 445 009

ГОДИНА	СДЕЛКИ С ОБЕКТ НА ТЪРГОВИЯ КИ	РЕГИСТРИРАНИ ПЛАЩАНИЯ С КИ КЪМ ДЪРЖАВНИ ИНСТИТУЦИИ	ТРАНСФЕРИ ОТ НАСЛЕДСТВА	ДУБЛИКАТ НА ДЕПОЗИТАРНА РАЗПИСКА
2014	4 128	364	1 385	1 532
2015	2 858	444	1 088	1 085
2016	2 356	239	1 098	1 338

БОРСОВИ СДЕЛКИ ЗА ТЪРГОВИЯ С ПРАВА		
ГОДИНА	БРОЙ СДЕЛКИ	ПРЕХВЪРЛЕНИ ПРАВА
2014	199	15 633 776
2015	183	53 219 284
2016	297	35 422 620

Услуги за емитенти и обслужване на корпоративни действия

През 2016 година дейността свързана с услугите, предоставяни на дружествата, емитирали безналични финансови инструменти, бе свързана с регистрацията на корпоративни действия и с въвеждане на услугите предоставени от регистъра, през електронна платформа на ЦД АД.

Създадите се благоприятни условия за развитие на капиталовия пазар се отрази значително на активността на дружествата, вписвайки значително повече корпоративни дейности, спрямо предходната година. Дружества, които регистрираха нови емисии безналични ценни книжа са общо 63, от които 24 емисии акции, 17 емисии облигации, 12 емисии права и емисии на 10 договорни фонда. Значителен е и броя на промените по регистъра, общо 197 дружества подадоха заявления за промени. При тези корпоративни събития трябва да се отбележат подадените заявления за промяна на капитала с издаването на нови акции, общо за годината заявления бяха подадени от 92 дружества, по-голямата част, от които застрахователни дружества. Промяна в капитала с промяна на номинала регистрираха 14 дружества и 12 дружества издадоха емисии права. Значителен беше и броя на дружествата, които регистрираха преобразуване на дружествата. Важен показател за раздвижването на капиталовия пазар бе успешното приключване на IPO – то на „НЕО ЛОНДОН“ АД и „АДВАНС ТЕРАФОНД“ АДСИЦ. Активни корпоративни дейности се извършиха и по емисията на „КЕПИТЪЛ КОНСЕПТ ЛИМИТЕД“ АД, които увеличиха капитала чрез регистрации на временни емисии.

Увеличения брой регистрирани корпоративни дейности доведоха и до увеличаване на броя на изготвените справки от регистъра. По заявка на дружествата бяха изготвени 3 769 извлечения от книги на притежатели на финансови инструменти,

като по – голяма част от тях бяха заявени и получени чрез електронния портал на ЦД АД.

През изтеклата година през системата за плащания на ЦД АД, заявления за изплащане на дивидент подадоха 40 дружества, които изплатиха дивидент в размер на повече от 66 млн. лева и 198 плащания на лихви и главници по облигационни емисии на обща стойност над 167 млн.лв.

От регистъра бяха издадени 71 ISIN на дружества с безналични и налични финансови инструменти.

Работата по въвеждане на новата електронна система за работа с дружествата продължава и през настоящата година, което улесни значително работата на Дружествата при получаване на справки, при регистрация на корпоративни събития и при плащания на дивиденти, лихви и/или главници по облигационни емисии. За 2016 г. са издадени общо 2 642 справки включващи извлечения от акционерни книги и други справки от регистъра на безналични финансови инструменти.

През изтеклата година продължи работа 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. Тази процедура приключи с заличаване на 82 дружества, голяма част от които не са дори вписани в търговския регистър. Зачиаването на тези дружества приключи след продължителна кореспонденция с окръжните съдилища по места и самите дружества

През отчетния период ЦД АД продължи работата свързана с публикуване на интернет страницата си в меню „Корпоративни събития“ информация за провеждане на ОС, за плащания на дивиденти или плащания на лихви и/или главница по облигационни емисии, както и информация за промени в капитала на дружествата, информация която се получава, чрез новата платформа или на хартиен носител предоставена в офиса на ЦД АД, което дава възможност на акционерите на дружествата да получават информация за важни корпоративни събития, които са свързани с техния инвестиционен портфейл.

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.

За периода 01.01.2016 г. – 31.12.2016 г. в регистъра на особените залози са регистрирани 907 вписвания. От тях:

- 54 броя вписвания на особен залог
- 294 броя запори
- 207 вписвания на други обстоятелства

В регистъра на договорите за финансови обезпечения са регистрирани 37 вписвания.

През отчетния период са изготвени повече от 4 000 справки за НАП, 2 500 справки за държавни съдебни изпълнители, 2 500 справки за КОНПИ и 1 200 справки за частни съдебни изпълнители.

Информационни технологии и бъдещо развитие

През първата половина на 2016 г. бе пусната в експлоатация новата система за клиринг и сетълмент на ЦД АД.

С въвеждането в експлоатация на новата система на ЦД се създаде възможност да се предоставят множество на брой нови услуги на членовете на ЦД. Част от тях са :

- Водене на отделни сметки в регистъра и в сетълмент системата;
- Възможност за „remote membership“
- Възможност за „outsorce“ на сетълмент услугата
- Възможност за водене на омнибус сметки за членовете на сетълмент системата;
- Възможност за предоставяне и outsorce на функционалности между членовете на ЦД
- Възможност за къси продажби и марджин покупки.

- Автоматизирана система за управление на обезпеченията;
- Автоматизирана система за водене на регистър на репосделките с възможност за автономно управление на правата върху актива.
- Автоматична система за пул за заемане на финансови инструменти;
- Автоматизирана система за управление и оповестяване на корпоративните действия;
- Изцяло синхронизирани сетълмент практики и услуги с най-добрите практики в света.
- Комуникационни съобщения през SWIFT с пълно изпълнение на изискванията Securities Market Practice Group (SMPG).

Пусната в експлоатация е и система за организиране на общи събрания с възможност за дистанционно участие и proxy voting;

В тестов период се намира приложение за предоставяне на автоматизирани справки на КФН.

Други текущите проекти в сферата на информационните системи са:

- Автоматизирано изготвяне на справки за НАП, Държавните и Частните съдебни изпълнители чрез създаване на интернет-базирано приложение, съобразно изискванията на ползвателите.
- Проект за изграждане на регистър на сделките с деривативи съгласно изискванията на регламента EMIR.
- Проект за създаване на регистър на LEI кодове за международна идентификация;
- 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.

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

Финансови показатели, финансови рискове и други значими аспекти от дейността

Отчет за всеобхватния доход

Създалата се благоприятна среда на капиталови пазар се отрази положително и на приходите реализирани от основна дейност, достигайки 2,054 хил.лв. за 2016г., което е ръст с 207 хил.лв. спрямо предходната година.



Приходите от дейността на дружеството се увеличават спрямо 2015 г. с 207 хил.лв., като се наблюдава и ръст в печалбата след данъци с 14% (увеличение спрямо 2015 г. с 10 х.лв.).

Отчет за финансовото състояние

Имоти, машини и съоръжения

През 2016 г. дружеството придоби етаж от сграда, на което основно се дължи увеличението на стойността на имотите, машините и оборудването спрямо 2015 г.

Търговски вземания

Стойността на търговските вземания към края на 2016 г. е 95 хил.лв., което е намаление спрямо предходната година с 8 хил.лв. Средният период за събиране на вземанията също намалява, от 30 дни през 2013г. е съкратен на 17 дни през 2016г., което е в резултат на активните мерки предприети от ЦД, а именно подобрена комуникация с клиентите на ЦД (чрез създаване на електронни канали за обмен на документи) и текущи кампании за събиране на

вземания.



Други дългосрочни вземания

Към 31.12.2016г. като други дългосрочни вземания е представена сумата в размер на 188 хил.лв., която представлява дължимата след 31.12.2017 г. част от вземане в размер на 672 хил.лв., възникнало по договор за цедиране на вземане на Депозитара по депозит в банка, поставена под специален надзор през месец юни 2014 г. и в последствие обявена в несъстоятелност през април 2015 г. Този договор за цесия съдържа специфични прекратителни условия, в случай на бъдещи събития, които биха могли да настъпят във връзка с особеностите на казуса по промените в статута на банката и произтеклите от това множество цесионни сделки, и потенциална възможност от оспорване и отмяна на извършената цесия и прихващане от страна на синдиките на банката. Сроктът за такова оспорване изтича на 22.04.2017г. и ръководството на ЦД е на позиция, че съществуват достатъчно факти и основания, за да се

приеме, че сключеният договор ще бъде реализиран. Вземанията по цесията са преоговорени на 24.11.2016 г., като допълнително, компанията-майка на дружеството-цесионер, със същата дата, е потвърдило с писмо пред Депозитара, че се ангажира да осигури необходимите средства за изплащане на дълга при невъзможност за изпълнение на ангажмента от страна на самия цесионера, при условията на договореностите.

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 31.12.2016 г. част от паричните средства на Фонда за гарантиране на сетълмента на стойност 633 х.лв. са в банка обявена в несъстоятелност. В качеството си на администратор на Фонда, ЦД АД е предявил вземането в производството по банкова несъстоятелност. Направени бяха и множество консултации, през средата и втората половина на 2016г., с правни кантори и специалисти в сферата на банковото дело. Всички те вече бяха резултат на предприети задълбочени проучвания и анализи на нормативни актове, съдебна практика, мнения на изтъкнати експерти. Направените консултации и проучвания показаха по-категоричен начин, че не е налице правна възможност и средства, вкл. и по съдебен ред, за извършване на промяна относно реда на вземането при разпределяне на имуществото от масата на несъстоятелността, съгласно чл. 94 от Закона за банковата несъстоятелност. Допълнително, липсата на такава възможност бе потвърждавана и от публикуваните от синдиците на КТБ(н) отчети, както и изявления на официални длъжностни лица относно събираемостта на средствата на банката. Цялата тази постепенно натрупвана и текущо оценявана информация през 2016 г. води до оценката на ръководството, че към настоящата дата вероятността за събиране на средствата дори в частичен размер е много ниска. Всички участници в СКС са уведомени за размера на разполагаемите им средства по партидите на Фонда, чрез годишния отчет на Фонда, изпратен до всеки участник. В ЦД АД няма постъпвали възражения от участници в СКС относно разполагаемия размер на средствата по съответните партиди.

Инвестиции в асоциирани предприятия

Към 31 декември дружеството отчита като инвестиции в асоциирано предприятие, придобитите през 2015 г. акции в Регистър на енергийни деривативи и трансакции АД на стойност 17 х.лв. (34 % от капитала), с предмет на дейност водене и управление на регистър на данни за енергийни деривати и трансакции.

Намеренията на ЦД АД е през 2017г., да придобие 100% от капитала на Дружеството, което ще бъде предпоставка за инвестиране на допълнителни средства от страна на ЦД АД с цел стартиране основната дейност на Дружеството.

Финансови рискове

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

През годината Дружеството не предприемало действията в областта на научноизследователската и развойната дейност, както и няма наличие на клонове на Дружеството

Събития след края на отчетния период

Няма значими събития настъпили след края на отчетния период.

Настоящият доклад е приет на 17.02.2017 г. от Съвета на директорите.

Васил Големански

Изпълнителен Директор



ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за годината, завършваща на 31 декември 2016 година

	Приложения	2016 BGN '000	2015 BGN '000
Приходи от дейността	3	2 054	1 847
Други приходи от дейността, нетно	4	13	36
Разходи за материали	5	(40)	(24)
Разходи за външни услуги	6	(532)	(476)
Разходи за персонала	7	(1 227)	(1 089)
Разходи за амортизации	12,13	(141)	(155)
Други разходи за дейността	8	(196)	(204)
		<u>(69)</u>	<u>(65)</u>
Финансови разходи		(2)	(3)
Финансови приходи		153	146
Финансови приходи / (разходи), нетно	9	<u>151</u>	<u>143</u>
Печалба преди данък върху печалбата		<u>82</u>	<u>78</u>
Разход за данък върху печалбата	10	<u>(2)</u>	<u>(8)</u>
Нетна печалба за годината		<u>80</u>	<u>70</u>
<i>Други компоненти на всеобхватния доход:</i>			
<i>Компоненти, които няма да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата</i>			
Последващи оценки на пенсионни планове с дефинирани доходи	21	(13)	-
Данък върху доходите, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход, които няма да бъдат рекласифицирани		-	-
		<u>(13)</u>	<u>-</u>
<i>Компоненти, които могат да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата</i>			
Нетна промяна в справедлива стойност на финансови активи на разположение за продажба	14	32	47
		<u>32</u>	<u>47</u>
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	11	<u>19</u>	<u>47</u>
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		<u>99</u>	<u>117</u>

Приложенията на страници от 5 до 65 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:

Васил Готемарски

Директор "Финанси и администрация":

Искрен Нисков

Началник отдел "Счетоводен" (съставител):

Галина Белева



ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 към 31 декември 2016 година

АКТИВИ	Приложения	31 декември	
		2016	2015
		BGN '000	BGN '000
Нетекущи активи			
Имоти, машини и оборудване	12	899	101
Нематериални активи	13	145	200
Инвестиции в асоциирани предприятия	14	17	17
Инвестиции на разположение и за продажба	15	2 079	2 029
Други дългосрочни вземания	16	188	375
Активи по отсрочени данъци	17	31	26
		<u>3 359</u>	<u>2 748</u>
Текущи активи			
Търговски вземания	18	95	103
Текуща част на други дългосрочни вземания	16	484	297
Други текущи активи	19	53	418
Парични средства и парични еквиваленти на Фонд за гарантиране на селямента	20.1	486	1 071
Парични средства и парични еквиваленти	20.2	2 193	2 380
		<u>3 311</u>	<u>4 269</u>
ОБЩО АКТИВИ		<u>6 670</u>	<u>7 017</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен акционерен капитал		1 000	1 000
Резерви		3 956	3 908
Неразпределена печалба		124	86
	21	<u>5 080</u>	<u>4 994</u>
ПАСИВИ			
Нетекущи задължения			
Задължения към персонала при пенсиониране	23	49	33
		<u>49</u>	<u>33</u>
Текущи задължения			
Търговски задължения	24	126	101
Задължения към трети лица	25	718	637
Задължения по фонд за гарантиране на селямента	26	486	1 081
Задължения по гаранционен фонд за обезщетяване на вреди	26	56	54
Задължения към персонала и социалното осигуряване	27	92	61
Задължения за данъци	28	19	5
Правителствени финансираня	22	-	11
Други текущи задължения	29	44	40
		<u>1 541</u>	<u>1 990</u>
ОБЩО ПАСИВИ		<u>1 590</u>	<u>2 023</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		<u>6 670</u>	<u>7 017</u>

Приложенията на страници от 5 до 65 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансовият отчет на страници от 1 до 65 е одобрен за издаване от Съвета на директорите и е подписан от негова именованост на 17.02.2016 г. от:

Изпълнителен директор:

Васил Големански

Директор "Финанси и административни":

Искрен Николов

Началник отдела "Счетоводство":

Галина Белова



ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, завършваща на 31 декември 2016 година

	2016 BGN'000	2015 BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Печалба преди данък върху печалбата	82	78
<i>Корекции с:</i>		
Амортизации	141	155
Други непарични обекти	10	(31)
Приходи от лихви по предоставени срочни депозити в банки с инвестиционна цел	(75)	(146)
<i>Парични потоци от оперативната дейност преди промени в оборотния капитал</i>	<u>158</u>	<u>56</u>
<i>Промени в активите и пасивите, участващи в оперативна дейност</i>		
Намаление / (увеличение) на търговски и други вземания	364	(132)
Увеличение / (намаление) на търговски и други задължения	148	(2 356)
Платени данъци върху дохода	(8)	(17)
Нетни парични потоци от / (използвани в) оперативната дейност	<u>662</u>	<u>(2 449)</u>
Парични потоци за инвестиционна дейност		
Покупка на инвестиции на разположение на продажба	(1 007)	(1 958)
Продажба на инвестиции на разположение на продажба	1 077	-
Покупки на машини и оборудване	(869)	(31)
Покупки на програмни продукти	(15)	(66)
Придобиване на инвестиции в асоциирани предприятия	-	(17)
Постъпления по получени лихви по предоставени срочни депозити в банки с инвестиционна цел	67	143
Нетни парични потоци използвани в инвестиционната дейност	<u>(747)</u>	<u>(1 929)</u>
Парични потоци от финансова дейност		
Платени дивиденди	(35)	(9)
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност	<u>(35)</u>	<u>(9)</u>
Нетно намаление на паричните средства и паричните еквиваленти	<u>(120)</u>	<u>(4 387)</u>
Нетни парични потоци на Фонда за гарантиране на сепълмента	20.1 (48)	(32)
Нетно намаление на паричните средства и паричните еквиваленти, общо	<u>(168)</u>	<u>(4 419)</u>
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	2 355	6 774
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	<u>2 187</u>	<u>2 355</u>

Приложенията на страници от 5 до 65 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:

Директор "Финанси и административни"

Началник отдел "Счетоводни и данъчни отчети"

Васил Гълемански

Искрен Цоколов

Галина Белова



ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
 за годината, свършваща на 31 декември 2016 година

промяна	Основни активиране в капитала	Законни резерви	Специфичен законен резерв (Гаранционен фонд)	Други резерви	Резерв на финансови активи на разположение за	Неразделена печалба	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Сaldo на 1 януари 2015 година	1 000	1 298	1 389	150	-	32	4 869
Промяна в собствения капитал за 2015 година:							
Разпределение на печалбата за периода	-	-	-	-	-	(10)	(10)
Общ всеобхватен доход за годината, в т.ч.	-	-	-	-	47	70	117
- нетна печалба за годината	-	-	-	-	-	70	70
- други компоненти на всеобхватния доход, нетно от дивиденди	-	-	-	-	47	-	47
Отчисление по закон на база "приходи от дейността" за гаранционен фонд	8	-	18	-	-	-	18
Сaldo на 31 декември 2015 година	1 000	1 298	2 407	150	47	92	4 994
Промяна в собствения капитал за 2016 година:							
Разпределение на печалбата за периода	-	-	-	-	-	(35)	(35)
Общ всеобхватен доход за годината, в т.ч.	-	-	-	-	32	67	99
- нетна печалба за годината	-	-	-	-	-	80	80
- други компоненти на всеобхватния доход, нетно от дивиденди	-	-	-	-	32	(13)	19
Отчисление по закон на база "приходи от дейността" за гаранционен фонд	8	-	22	-	-	-	22
Сaldo на 31 декември 2016 година	1 000	1 298	2 429	150	79	124	5 080

Приложенията на страници от 5 до 65 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълняващ директор:

Вяслав Големански

Директор "Финанси и административни"

Искрен Чирков

Началник отдела "Учетоводен" (счетоводен)

Галина Бисерова



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 2016 г. капиталът на дружеството е разпределен в 10,000 броя безналични поименни акции с номинална стойност на една акция - сто лева. С решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 22.06.2009 г., на основание чл. 246, ал.4 от Търговския закон, капиталът на дружеството е увеличен от 100,000 лева на 1,000,000 лева чрез увеличение на номиналната стойност на една акция от 10 лв. на 100 лв. Увеличението на капитала е с част от средствата във фонд „Резервен“.

Разпределението на акционерния капитал е:

	31.12.2016	31.12.2015
	% участие	% участие
• Министерство на финансите	43.70	43.70
• Българска Фондова Бора - София АД	6.61	6.61
• Банки	37.01	37.01
• Други	12.68	12.68
	100.00	100.00

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

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 31.12.2016 г. ръководството на дружеството, в лицето на Съвета 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 31.12.2016 г. общият брой на персонала в дружеството е 27 служители (31.12.2015 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.

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 2014 – 2016 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2014	2015	2016
БВП в млн. лева *	83,634	88,571	91,873*
Реален растеж на БВП *	1,3%	3,6%	3,4%*
Инфлация в края на годината	(2,0%)	(0,9%)	(0,5%)
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1,47	1,76	1,77
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1,59	1,80	1,86
Основен лихвен процент в края на годината	0,02	0,01	0,00
Безработица (в края на годината) *	10,7%	10,0%	8,0%

* предварителни данни за 2016 г., източник: БНБ

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 2016 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз. МСФО, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение-счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с дефиницията съгласно § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти“ (МСС).

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 2016 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Новите и/или променените стандарти и тълкувания включват:

- МСС 19 (ревизиран 2011 г.) Доходи на наети лица (в сила за годишни периоди от 1.07.2014 г. – приет от ЕК за годишни периоди от 01.02.2015 г.). *Тази промяна е свързана с разяснение относно третирането на вноски, направени от страна на служители или трети лица в планове с дефинирани доходи, съгласно формалните условия на съответния план. Промяната определя, че тези вноски следва да се третират като намаление на разходите за стаж като се разпределят за периода на трудов стаж когато те са обвързани с годините на трудов стаж на лицето, а се приспадат от разходите за стаж за периода на полагане на труда, когато вноските не са обвързани със стажа.*
- Подобрения в МСФО Цикъл 2010-2012 (м.декември 2013 г.) - 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 за годишни периоди от 01.02.2015 г.). *Тези подобрения внасят частични промени и редакции в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятия. Основно промените са насочени към следните обекти или операции: а) промяна в дефиницията на „период на (безусловно) придобиване на права“ и „пазарно условие“ и са добавени „условие на изпълнението“ и „условие на услугата“ (МСФО 2); б) уточнение за третирането на условията възнаграждения при бизнес комбинации, които отговарят на определението за финансов инструмент (като финансови задължения или инструменти на собствения капитал) и тяхната оценка в края на всеки отчетен период – по справедлива стойност, вкл. представянето на ефектите от нея в отчета за всеобхватния доход (МСФО 3, МСФО 9, МСС 39 и МСС 37); в) изискване за оповестяване на преценките и критериите при определянето на агрегираните оперативни сегменти за целите на сегментното отчитане (МСФО 8); г)*

допълнително разяснение относно техниката на корекция на отчетна стойност и натрупаната амортизация в случаите, когато дадени активи са преоценени, като се поставя изискване тя да е последователна като подход спрямо преоценката на балансовата стойност на съответния актив (МСС 16, МСС 38); д) уточнение относно дружество предлагащо ключов управленски персонал като услуга на друго дружество, че то също е негово свързано лице (МСС 24).;

- МСС 1 (променен) Представяне на финансови отчети - относно инициатива за оповестявания (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – приет от ЕК). Тази промяна е важно разяснение на самия стандарт с насока на съставителите на финансови отчети, когато е необходимо те да прилагат преценка за същественост на определена информация и нейното представяне при изготвянето на финансовите отчети, т.е. за включването или не на дадена информация, подход на представяне в отчета за финансовото състояние и в отчета за всеобхватния доход - агрегиране или самостоятелно представяне, подход на подредба на пояснителните приложения, както и представянето на някои специфични статии в отчетите;
- 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. – приети от ЕК). Тези подобрения внасят частични промени и редакции в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятия. Основно промените са насочени към следните обекти или операции: 1) допълнителни пояснения, че едно дружество може да рекласифицира активи „държани за продажба“ към активи „държани за разпределение към собствениците“ (и обратно) и това не третира като промяна на първоначалния план на освобождаване, както и на датата на класификацията по реда на МСФО 5; 2) допълнителни насоки за разяснение дали един договор за обслужване относно един напълно описан трансфериран финансов актив представлява по същество продължаващ ангажимент при трансфера за целите на определяне обхвата на необходимите оповестявания; както и разяснение относно приложимостта на изискванията за оповестяване на

нетиратето на финансови активи и пасиви в съкратени междинни финансови отчети (МСФО 7); 3) уточнение относно изискването в стандарта, че висококачествените корпоративни облигации използвани, които се използват при определянето на дисконтния фактор за доходите след напускане следва да бъдат деноминирани в същата валута, в която се изплащат и доходите на съответните наети лица, т.е. дълбочината на пазара трябва да се изследва на ниво валута (МСС 19); и 4) пояснение на израза-изискване „на друго място в междинния финансов отчет“, т.е., че това означава както представянето на информацията в кое и да е място в междинния финансов отчет, но и представянето на друго място в цялостната междинна отчетност (доклади), вкл. междинни доклади на ръководството, стига да е налице кръстосана референция между междинния финансов отчет и мястото, където е включено сповестяването (МСС 34).:

- МСС 27 (променен) Самостоятелни финансови отчети - относно метод на собствения капитал в самостоятелните финансови отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – приет от ЕК). С тази промяна е възстановена опцията в МСС 27 за оценяване и отчитането по метода на собствения капитал на инвестициите в дъщерни, асоциирани и съвместни дружества в самостоятелните финансови отчети;
- МСС 16 (променен) Имоти, машини, съоръжения и МСС 41 (променен) Земеделие - относно растения-носители (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – приети от ЕК). Тази промяна въвежда подхода за оценяване и отчитане на плододайни насаждения (растения) на принципа на имотите, машините и оборудването (ДМА) по реда на МСС 16, а не съгласно МСС 41 (по цена на придобиване и с възможност за прилагане на модела на преоценената стойност, след навлизане в плододайна възраст), тъй като тяхното участие в селскостопанското производство е сходно с тяхното (ДМА) в индустриалното производство;
- МСС 16 (променен) Имоти, машини, съоръжения и МСС 38 (променен) Нематериални активи - относно в допустимите методи за начисляване на амортизация (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – приети от ЕК). Това разяснение уточнява, че методът за амортизация на един актив на база съотношение спрямо очакваните приходи, в чието генериране той участва, не

се приема за подходящ амортизационен метод за измерването на ползите, които се консумират от използването този актив (освен в много редки случаи, по изключение);

- МСФО 11 (променен) Съвместни споразумения - относно отчитане на придобиване на дялове в съвместни дейности (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – приет от ЕК). *Това допълнение основно уточнява, че при придобиването от страна на инвеститор на дялове в съвместна дейност, която по съдържание представлява бизнес, следва да се прилагат изискванията и правилата на МСФО 3 за бизнес комбинации;*
- 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 изключения при консолидация от инвестиционни дружества (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2016 г. – приети от ЕК). *Тази промяна възниква във връзка с уточненията относно възможността за освобождаване от консолидация – основно за: 1) дали и как едно инвестиционно дружество следва да отчита едно дъщерно дружество по справедлива стойност, когато дъщерното дружество предоставя инвестиционни услуги на трети лица или поддържащи услуги на самото инвестиционно дружество; 2) взаимодействието между промените за инвестиционни дружества и освобождаването от необходимостта за изготвяне на консолидиран финансов отчет според МСФО 10; 3) дали едно не-инвестиционно дружество трябва да прилага отчитането по справедлива стойност на свои съвместни или асоциирани дружества, които са инвестиционни дружества.*

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 2016 г., няколко нови стандарти и разяснения, както и променени стандарти и разяснения, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. От тях ръководството е преценило, че следните биха имали потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и класификацията и стойностите на отчетни обекти във финансовите отчети на дружеството за следващи периоди, а именно:

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

инструменти. Крайното му предназначение е да замести изцкло МСС 39. Проектът на подмяната с новия стандарт е преминал през три фази: фаза 1 Класификация и оценяване на финансовите активи и пасиви; фаза 2 Счетоводно отчитане на хеджирането; и фаза 3 Методология на определяне на обезпечката. Понастоящем МСФО 9 е издаван на четири пъти, през м.ноември 2009 г., през м.октомври 2010 г., през м.ноември 2013 г. и окончателно през м.юли 2014 г. Фаза 1 Класификация и оценяване на финансовите активи и пасиви – с първите издания той подменя тези части на МСС 39, които се отнасят за класификацията и оценката на финансовите инструменти. Той установява нови принципи, правила и критерии за класификация, оценка и отписване на финансовите активи и пасиви, вкл. хибридните договори. МСФО 9 въвежда изискване класификацията на финансовите активи да бъде правена на база бизнес модела на предприятието за тяхното управление и на характеристиките на договорените парични потоци на съответните активи. Определя само две основни категории оценки – по амортизируема и по справедлива стойност. Новите правила ще доведат до промени основно в отчитането на финансови активи като дългови инструменти и на финансови пасиви приети за отчитане по справедлива стойност през текущите печалби и загуби (за кредитния риск). Особеност при класификацията и оценъчния модел за финансовите активи по справедлива стойност е добавената категория – с оценка по справедлива стойност през другия всеобхватен доход (за някои дългови и капиталови инструменти). Фаза 2 Счетоводно отчитане на хеджирането – за целта е приета нова глава към МСФО 9, с която се въвежда нов модел за счетоводно отчитане на хеджирането, който позволява последователно и цялостно отразяване на всички финансови и нефинансови рискови експозиции, обект на операции по хеджиране, и от друга – по-добро представяне на дейностите по управление на риска във финансовите отчети, особено на връзката им с хеджиращите сделки и на обхвата и вида документация, която да се използва. Също така са подобрени изискванията към структурата, съдържанието и подхода на представяне на оповестяването по хеджирането. Допълнително, въведена е опцията отчитането на промените в справедливата стойност на собствените дългове, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата, но в частта, дължаща се на промени в качеството на собствената кредитоспособност на

дружеството, да се представя в другия всеобхватен доход вместо в печалбата или загубата. Предприятията, прилагащи МСС 39, ще могат да приемат като политика тази опция, а също така, те ще могат да продължат да прилагат изискванията за счетоводното отчитане на хеджирате на справедлива стойност на лихвена експозиция според изискванията на МСС 39, дори и след като МСФО 9 влезе в сила. Фаза 3 Методология на определяне на обезценката - промяната предлага приложението на модела на „очаквана загуба“. Съгласно този модел всички очаквани загуби на един амортизируем финансов инструмент (актив) се признават на три етапа, в зависимост от промяната на кредитното му качество, а не само при изкристализирането на събитие, както е в сегашния модел по МСС 39. Трите етапа са: при първоначалното признаване на финансовия актив – обезценка за 12-месечен период или за целия живот на актива; и съответно - при настъпването на фактическа обезценка. Те определят и как да се измерват загубите от обезценка и resp. прилагането на ефективния лихвен процент.;

- 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). Тази промяна е свързана с въвеждане на облекчение относно необходимостта от преизчисление на сравнителните финансови отчети и възможността за предоставяне на модифицирани оповестявания при преминаването от МСС 39 към МСФО 9 (когато това се случи) според датата на прилагане на стандарта от дружеството и дали то избира опцията да преизчисли предходни периоди;
- МСФО 15 Приходи по договори с клиенти (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - приет от ЕК). Този стандарт е изцяло нов стандарт. Той въвежда цялостен комплекс от принципи, правила и подходи за признаването, отчитането и оповестяването на информацията относно вида, сумата, периода и несигурностите във връзка с приходите и паричните потоци, произхождащи от договори с контрагенти. Стандартът ще замени действащите до този момент стандарти, свързани с признаването на приходи, основно МСС 18 и МСС 11. Водещият принцип на новият стандарт е в създаването на модел от стъпки, чрез който определянето на параметрите и времето на прихода са

съизмерими спрямо задължението на всяка от страните по сделката помежду им. Ключовите компоненти са: а) договори с клиенти с търговска същност и оценка на вероятността за събиране на договорените суми от страна на предприятието съгласно условията на дадения договор; б) идентифициране на отделните задължения за изпълнение по договора за стоки или услуги - отграничаемост от останалите поети ангажменти по договора, от които клиентът би черпил изгоди; в) определяне на цена на операцията – сумата, която предприятието очаква, че има право да получи срещу прехвърлянето на съответната стока или услуга към клиента – особено внимание се отделя на променливия компонент в цената, финансовия компонент, както и на компонента, получаван в натура; г) разпределение на цената на операцията между отделните задължения за изпълнение по договора – обичайно на база самостоятелната продажна цена на всеки компонент; и д) моментът или периодът на признаване на прихода – при успешното изпълнение на задължение по договора чрез трансфериране на контрола върху обещаната стока или услуга, било то в даден момент или за определен период във времето. Предполагането е, че въвеждането на този стандарт може да доведе до следните промени: а) при комплексни договори, с обвързани продажби на стоки и услуги – ще е необходимо ясно разграничаване между стоките и услугите на всеки компонент и условие по договора; б) вероятност за промяна на момента на признаване на продажбата; в) увеличаване на оповестяванията; и г) въвеждане на допълнителни правила за признаването на приходи от определен тип договори – лицензи, консорциуми, еднократно събирани предварителни такси, гаранции и др. под. Стандартът допуска както пълно ретроспективно приложение, така и модифицирано ретроспективно приложение, от началото на текущия отчетен период, с определени оповестявания за предходните периоди.

- МСФО 15 Приходи по договори с клиенти – пояснения (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. – не е приет от ЕК). Тези пояснения са свързани с (а) идентифициране на задължения за изпълнение на базата на конкретни обещания за доставката на стоки или услуги, (б) идентифициране дали дружество е принципал или агент при предоставянето на стоки или услуги, и (в) трансфера на лицензи. Също така тази промяна дава и облекчения при преминаването към новия стандарт.

Допълнително, за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2016 г., ръководството е преценило, че следните не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и класификацията и стойностите на отчетни обекти във финансовите отчети на дружеството, а именно:

- 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. – отложена процедура по приемане от ЕК за неопределен период);
- МСФО 16 Лизинги (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г. - не е приет от ЕК). Този стандарт е с изцяло променена концепция. Той въвежда нови принципи за признаване, измерване и представяне на лизинга чрез налагане на нов модел с цел да осигури по-достоверно и адекватно представяне на тези сделки както за лизингополучателя, така и за лизингодателя. Стандартът ще замени действащия до този момент стандарт за лизинга - МСС 17;
- МСС 12 (променен) Данъци върху дохода (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2017 г. – не приет от ЕК) - признаването на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби.
- МСС 7 (променен) Отчет за паричните потоци - относно инициатива за оповестявания (в сила за годишни периоди от 01.01.2017 г. – не е приет от ЕК).
- МСФО 2 (променен) Плащане на базата на акции – пояснения (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. – не е приет от ЕК);
- МСФО 4 (променен) Застрахователни договори (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. – не е приет от ЕК);
- Подобрения в МСФО Цикъл 2014-2016 (м. декември 2016 г.) - подобрения в МСФО 12 (в сила за годишни периоди от 01.01.2017 г. – не е приет от ЕК), МСФО 1 и МСС 28 (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. – не са приети от ЕК).
- КРМСФО 22 (променен) – Сделки с чуждестранна валута и авансови плащания (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. – не е прието от ЕК).

- МСС 40 (променен) – Инвестиционни имоти – относно трансфери на инвестиционни имоти (в сила за годишни периоди от 01.07.2018 г. – не е приет 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 № 2.20.

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 последващо не се преоценяват по заключителен курс.

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

2.4. Приходи

Приходите в дружеството се признават на база принципа за начисляване и до степента, до която и по начина, по който стопанските изгоди се придобиват от дружеството и респ. стопанските рискове се носят, както и доколкото приходите могат надеждно да се измерят.

При предоставянето на услуги, приходите се признават, отчитайки етапа на завършеност на сделката към края на всеки отчетен период, ако този етап може да бъде надеждно измерен, както и разходите, извършени по сделката и разходите за приключването ѝ. Обичайно приходите от услуги включват: приходи от такси за поддържане 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. 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. Имоти, машини и оборудване

Имотите, 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 имотите, 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 имотите, машините и оборудването е модела на себестойността по МСС 16 – историческа цена на

придобиване (себестойността), намалена е начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Последващи разходи

Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени. Извършени последващи разходи, свързани с имоти, машини и оборудване, които имат характер на подмяна на определени възлови части и агрегати, или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда 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:

- сгради – 40 г.
- 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 имотите, машините и оборудването подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че те биха могли да се отличават трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на дълготрайните материални активи е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се прилага дисконтова норма преди данъци, която отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Печалби и загуби от продажба

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

2.7. Нематериални активи

Нематериалните активи са представени във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка. В техния състав са включени основно лицензи 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. Инвестиции на разположение и за продажба

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

Първоначално оценяване

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

Последващо оценяване

Притежаваните от дружеството инвестиции (финансови активи) на разположение и за продажба се оценяват последващо по справедлива стойност (Приложение № 2.19)

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

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

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

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

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

Притежаваните инвестиции на разположение за продажба се преглеждат към края на всеки отчетен период и при установяване на условия за перманентна обезценка, същата се

отразява в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статия „финансови разходи“.

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

2.9. Инвестиции в асоциирани предприятия

Дългосрочните инвестиции, представляващи акции в асоциирани предприятия, са представени във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), която представлява справедливата стойност на възнаграждението, което е било платено, вкл. преките разходи по придобиване на инвестицията, намалена с натрупаната обезценка.

Притежаваните от дружеството инвестиции в асоциирани предприятия подлежат на преглед за обезценка. При установяване на условия за обезценка, същата се признава в отчета за всеобхватния доход като „финансови разходи“ (в печалбата или загубата за годината).

При покупка и продажба на инвестиции в асоциирани предприятия се прилага „датата на сключване“ на сделката.

Приходите от дивиденди, свързани с инвестициите в асоциирани предприятия, се признават като текущи приходи и представят в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статията „финансови приходи“, когато се установи правото за тяхното получаване.

Инвестициите се отписват, когато се прехвърлят правата, които произтичат от тях на други лица при настъпването на правните основания за това и по този начин се загубва значителното влияние върху стопанските изгоди от съответния конкретен тип инвестиции. Печалбата/(загубата) от продажбата им се представя съответно към „финансови приходи“ или „финансови разходи“ в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.10. 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 № 2.16.1).

2.11. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти на дружеството включват касовите наличности, разплащателните сметки и предоставените срочни депозити в банки, средствата за които са свободно разполагавеми от дружеството съгласно условията на договореностите с банките по време на депозита, независимо от оригиналния срок /матуритет/ на съответния депозит. (Приложение № 2.16.1).

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

Паричните средства на Фонда за гарантиране на сетълмента се представят отделно от паричните средства на Централния депозитар, тъй като те са дължими на участниците в системата за сетълмент при прекратяване на членството и се наблюдават и управляват отделно от паричните средства на дружеството. (Приложение 2.12 и 2.20.3).

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 ограничаване 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;

- паричните потоци на Фонда за гарантиране на сетълмента са представени в оперативната дейност и съответно намалени от изменението на общите парични потоци.

2.12. 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 (ЗПЦК - 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. – 31.12.2016 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 № 26).

Други източници за попълване на средствата в този гаранционен фонд на Централния депозитор 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 № 21).

Средствата на този гаранционен фонд се инвестират основно в банкови депозити и в ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава. 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 сегълмента на финансови инструменти

Централният депозитар е оператор на Фонд за гарантиране на сегълмента на финансовите инструменти, който гарантира приключване на сделките с финансови инструменти, сключени на регулиран пазар на финансови инструменти и администрира неговата дейност, активи и пасиви. 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 набирание 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 № 26). 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 Еврозоната 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.

2.13. 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 нинкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва (Приложение № 2.16.2).

2.14. 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 персоналот е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако даден МСФО не изисква тази сума да се капитализира в себестойността на определен актив, за периода, в който е положен трудът за тях и/или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на недисконтираната им сума.

Към датата на всеки финансов отчет дружеството прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсирани отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от 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 (2015 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 ползване 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, котиран 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.

2.15. 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 – 31.12.2016 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 (премнен 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.

2.16. Финансови инструменти

2.16.1. Финансови активи

Дружеството класифицира свои финансови активи в две категории: а) "кредити и вземания", които представляват: търговки и други вземания, предоставени депозити в банки, и парични средства и еквиваленти,; и б) "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 (после 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 (засем) 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 несъществуващо 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 № 2.10 и 2.11).

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 № 2.20).

Финансови активи на разположение и за продажба

Финансовите активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, представляващи а) дългови ценни книжа с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани матуритетни дати (държавни ценни книжа); и б) акции и дялове от капитала на други дружества (малцинствено участие) и се включват към нетекущите активи, освен ако намерението на дружеството е да ги продава в рамките на следващите 12 месеца и активно търси купувач (Приложение № 2.8).

Финансовите активи на разположение и за продажба обичайно се оценяват по *справедлива стойност* - за ценни книжа, които са борсово котираны. Справедливата стойност на тези книжа се определя чрез прилагане на борсова цена "купува" за последния ден от месеца към датата на отчета за финансовото състояние, освен ако има силно ограничен обем сделки с тях - тогава борсовите цени се коригират чрез прилагането и на други оценъчни методи. По изключение, акции и дялове от капитала на други дружества (малцинствено участие) се оценяват по *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, или определена чрез приложението на друг подходящ за инструмента оценъчен метод и модел.

2.16.2. 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 (Приложения № 2.12 и 2.13).

2.17. 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 ЗПЦК (Приложение № 1.1). Номиналната данъчна ставка за 2016 г. е 10 % (2015 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 степеня, 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 степеня, 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 31.12.2016 г. отсрочените данъци върху печалбата на дружеството са оценени при ставка, валидна за 2017 г., която е в размер на 10 %.

2.18. 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“.

2.19. 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.

Дружеството прилага различни оценъчни техники, които биха били подходящи спрямо спецификата на съответните условия, и за които разполага с достатъчна база от входящи данни, като се стреми да използва в максимална степен наличната публично наблюдаема информация и респ. – да минимизира използването на ненаблюдаема информация. Справедливата стойност на всички активи и пасиви, които се оценяват и/или оповестяват във финансовите отчети по справедлива стойност, се категоризира в рамките на следната йерархия на справедливите стойности, а именно:

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

Дружеството прилага основно справедлива стойност Ниво 1 и Ниво 3 .

Притежаваните от дружеството инвестиции под формата на финансови активи на разположение за продажба, представляващи дългови ценни книжа с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани матуриретни дати (държавните ценни книжа - облигации), се оценяват и представят в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност (Ниво 1), доколкото за тях има активен пазар, с достатъчни обеми и честота на сделките, както и текущо наблюдаеми пазарни и ценови данни.

Политиката на оценяване на дружеството за съответния вид емисия облигации е както следва:

а) за глобалните емисии облигации:

- последна „цена купува“ на съответните емисии облигации, публикувана от международни информационни агенции в областта на финансовите инструменти Bloomberg за последния работен ден от отчетния период (година),.

б) емисии облигации, търгувани на вътрешен пазар:

- последна „цена купува“ на съответните емисии облигации, публикувана от международни информационни агенции в областта на финансовите инструменти/ Reuters или Bloomberg/ за последния работен ден от отчетния период (година).

Допълнителен анализ за целите на оценяването по справедлива стойност се прави и равнището на котировките на банките-основни дилъри на съответните ценни книжа (ДЦК).

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

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

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

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

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

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

2.20.1 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, признаването на прихода се прави частично или изцяло се отлага до датата на неговото евентуално реално събиране (плащане от съответната фирма-задължено лице).

Размерът на такива поддържащи такси, непризнати като приходи за 2016 г. е 291 х.лв. (2015 г.: 303 х.лв.).

2.20.2 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 просрочението 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 № 2.10, 2.16.1 и 18), 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 нетна сума на загубите и обезценките от несъбираемост на търговски вземания за 2016 г. е 12 х. лв., а за 2015 г. – 16 х. лв.

2.20.3 Парични средства на Фонда за гарантиране на сепълмента в банка в несъстоятелност

Към 31.12.2015 г. паричните средства на Фонда за гарантиране на сепълмента по сметки в банки са в размер на 1,071 х.лв. (Приложение 20.1) като част от тези средства, на стойност 633 х.лв., са в банка обявена в несъстоятелност. Рискът от инвестирането на средствата на Фонда за гарантиране на сепълмента се поема от неговите членове, задълженията, към които към 31.12.2015 са в размер на 1,081 х.лв. (Приложение 26). Статусът на сметката в банката, обявена в несъстоятелност, по която са вложени тези парични средства, и възможностите за тяхното възстановяване тогава все още са били в процес на изясняване със синдиките на банката (в несъстоятелност). Също така в процес на уточняване и с Фонда за гарантиране на влоговете и със синдиките на обявената в несъстоятелност банка е бил статутът и гарантираността на паричните средства на Фонда за гарантиране на сепълмента. Поради това към 31.12.2015 г. ръководството на Депозитара е преценило все още не са налице достатъчно основания за несъбираемост да нетира тази сума за сметка на членовете на Фонда (срещу задълженията към тях) за целите на тяхното представяне в отчета за финансовото състояние на дружеството.

През 2016 ръководството вече е провело срещи и обсъждания с представители на Фонда за гарантиране на влоговете в банките. На тях вече е изразено становище за липса на правно основание за произнасяне по искането на дружеството. Допълнително дружеството е направило консултации с правни кантори и специалисти в сферата на банковото дело, които потвърждават, че не е налице правна възможност и средства, вкл. и по съдебен ред, за извършване на промяна относно реда на вземането при разпределяне на имуществото от масата на несъстоятелността на банката в несъстоятелност. Анализирани са и публикуваните през 2016 г. от синдиките на банката в несъстоятелност текущи отчети, които потвърждават финансовата невъзможност средствата да бъдат възстановени. Поради горензложените факти и обстоятелства ръководството е преценило, че вероятността паричните средства по сметката на Фондът за гарантиране на сепълмента да бъдат събрани от масата на несъстоятелност е много ниска. Също така, съгласно решение на Комитета по управление на Фонда от февруари 2015 г., беше временно спряно възстановяването на средства от Фонда, при прекратяване на членство в Централен депозитар АД. Постъпилите искания в последствие за възстановяване на средства от Фонда, се одобряват до размера на разполагаемите средства (нетно, след нетиране на блокираните средства в банката в несъстоятелност) по партидата на съответния участник.

Поради настъпилите нови обстоятелства и с цел по-добро и адекватно представяне ръководството е направило промяна в подхода на представянето на паричните средства на Фонда в банката в несъстоятелност спрямо това за 2015 г., а именно - блокираните средства в (с много малка вероятност за възстановяване) в размер на 633 х.лв. са нетирани срещу задълженията към членовете на Фонда в отчета за финансово състояние към 31.12.2016 г. (Приложение 26).

2.20.4. Провизии

По откритите граждански иски срещу дружеството, по които все още не са заведени съдебни дела, ръководството е преценило, съвместно с адвокатите му, че на настоящия етап вероятността и рисковете за негативен изход по тези дела е много нисък, поради което не са признати провизии за задължения в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 г. (Приложение № 32).

3. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Приходите от предоставяне на услуги включват:

	2016 BGN '000	2015 BGN '000
Такси за поддържане на регистър	892	900
Вписване на особенни залози	312	229
Такси за извършване на услуги на инвестиционни посредници - членове на Централен депозитар АД	289	225
Такси по регистрация и deregистрация на емисии от ценни книжа	162	112
Годишна такса за членство в Централен депозитар АД	131	140
Такси по агентски услуги в качеството на Централен депозитар за трансфериране на лихви и дивиденди	129	140
Такси от закриване на партида на емитенти	51	31
Такси за регистрационен агент	15	14
Справки и други услуги	73	56
Общо	2,054	1,847

4. ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Другите доходи от дейността включват:

	2016 BGN '000	2015 BGN '000
Приходи от финансираня	11	25
Отписани задължения с изтекъл давностен срок	1	6
Приходи от обучения	1	5
Общо	13	36

5. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

Разходите за материали включват:

	2016 BGN '000	2015 BGN '000
Активи под стойностен праг	17	4
Канцеларски материали и консумативи	14	14
Гориво	9	6
Общо	40	24

6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

Разходите за външни услуги включват:

	<i>2016</i>	<i>2015</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Разходи за поддръжка на информационни технологии	147	146
Наем	113	128
Поддръжка на офис, офис техника, автомобили	95	87
Годишни такси за членство и абонамент	50	50
Консултантски услуги	47	26
Одиторски услуги	10	13
Други услуги	70	26
Общо	532	476

7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

Разходите за персонала включват:

	<i>2016</i>	<i>2015</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Възнаграждения и заплати	1,032	912
Вноски по социалното осигуряване	131	119
Социални придобивки и надбавки	28	29
Начислени суми за задължения към персонала при пенсиониране (Приложение № 23)	4	3
Начислени суми за неизползвани платени отпуски	28	23
Начислени суми за осигуровки върху отпуски	4	3
Общо	1,227	1,089

8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

Другите разходи за дейността включват:

	<i>2016</i>	<i>2015</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Данък върху добавена стойност (непризнат кредит)	90	77
Обучения	32	41
Отчисления за Гаранционен фонд (Приложение № 21)	22	18
Командировки	21	37
Обезценки на вземания, нетно (Приложение № 18)	12	16
Представителни мероприятия	11	6
Други	8	9
Общо	196	204

9. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ

Финансовите приходи и разходи включват:

	2016	2015
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Финансови приходи	153	146
Нетна печалба от операции с инвестиции в ценни книжа	77	-
Приходи от лихви по инвестиции на разположение за продажба	50	22
Приходи от лихви по депозити и текущи банкови сметки	26	104
Приходи от лихви по педирани вземания	-	20
Финансови разходи	(2)	(3)
Отрицателни курсови разлики	(1)	(3)
Разходи за лихви	(1)	-
Общо	151	143

10. РАЗХОД ЗА ДАНЪК ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА

Отчет за всеобхватния доход (печалба или загуба за годината)	2016	2015
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Данъчна печалба за годината по данъчна декларация	64	137
Текущ разход за данък върху печалбата за годината	7	13
<i>Отсрочени данъци върху печалбата от:</i>		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(5)	(5)
Общо разход за данък върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)	2	8
Равнение на разхода за данъци върху печалбата определен спрямо счетоводния резултат		
Счетоводна печалба за годината	82	78
Данъци върху печалбата – 10% (2015: 10%)	8	8
<i>От непризнати суми по данъчни декларации свързани с:</i>		
намаления – 77 х. лв. (2015 г.: няма)	(6)	-
Общо разход за данък върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)	2	8

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

	2016 BGN'000			2015 BGN'000		
	Стойност преди данък	Данъчни ефекти, признати в собствени капитал	Стойност нетно от данък	Стойност преди данък	Данъчни ефекти, признати в собствени капитал	Стойност нетно от данък
Компоненти, които няма да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата						
Последващи оценки на планове с дефинирани пенсионни доходи	(13)	-	(13)	-	-	-
Компоненти, които могат да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата						
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба	32	-	32	47	-	47
Общо друг всеобхватен доход за годината	19	-	19	47	-	47

11. ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

<i>Другият всеобхватен доход</i> включва:	2016 BGN '000	2015 BGN '000
Компоненти, които нама да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата		
Последващи оценки на планове с дефинирани пенсионни доходи	(13)	-
	(13)	-
Компоненти, които могат да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата		
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба:		
<i>Печалби възникнали през годината</i>	51	47
<i>Намаляни с: Рекласификационни корекции на печалби, включени в печалбата или загубата за текущата година</i>	(19)	-
	32	47
Данък върху доходите, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход	-	-
Общо друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	19	47

12. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	Сгради		Компютърна техника		Транспортни средства		Офис обзавеждане и оборудване		Общо	
	2016 BGN '000	2015 BGN '000	2016 BGN '000	2015 BGN '000	2016 BGN '000	2015 BGN '000	2016 BGN '000	2015 BGN '000	2016 BGN '000	2015 BGN '000
Отчетна стойност										
Сaldo на 1 януари	-	-	469	465	121	95	43	45	633	605
Придобити	821	-	48	5	-	26	-	-	869	31
Отписани	-	-	(23)	(1)	-	-	-	(2)	(23)	(3)
Сaldo на 31 декември	821	-	494	469	121	121	43	43	1,479	633
Натрупана амортизация										
Сaldo на 1 януари	-	-	(430)	(391)	(65)	(36)	(37)	(37)	(532)	(464)
Начислена амортизация за годината	(8)	-	(32)	(40)	(30)	(29)	(1)	(2)	(71)	(71)
Отписана амортизация	-	-	23	1	-	-	-	2	23	3
Сaldo на 31 декември	(8)	-	(439)	(430)	(95)	(65)	(38)	(37)	(580)	(532)
Балансова стойност на 31 декември	813	-	55	39	26	56	5	6	899	101
Балансова стойност на 1 януари	-	-	39	74	56	59	6	8	101	141

Отчетната стойност на напълно амортизираните машини и оборудване, представени в отчета за финансовото състояние към 31.12.2016 г., които продължават да се използват в дейността е 420 х. лв. (31.12.2015 г.: 338 х. лв.).

13. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	<i>Програмни продукти</i>		<i>Активи в процес на придобиване</i>		<i>Общо</i>	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
<i>Отчетна стойност</i>						
Салдо на 1 януари	525	525	66	-	591	525
Придобити	15	-	-	66	15	66
Трансфер от активи в процес на придобиване		-	-	-	0	-
Отписани		-	-	-	0	-
Салдо на 31 декември	540	525	66	66	606	591
<i>Нагрупава амортизация</i>						
Салдо на 1 януари	(391)	(307)	-	-	(391)	(307)
Начислена амортизация за годината	(70)	(84)	-	-	(70)	(84)
Отписана амортизация за годината		-	-	-	-	-
Салдо на 31 декември	(461)	(391)	-	-	(461)	(391)
Балансова стойност на 31 декември	79	134	66	66	145	200
Балансова стойност на 1 януари	134	218	66	-	200	218

Нематериалните активи в процес на придобиване включват разходи по изработване на Информационна платформа за електронно провеждане на общи събрания.

14. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Към 31.12.2016 г. дружеството отчита като инвестиции в асоциирано предприятие, придобитите през 2015 г. акции в Регистър на енергийни деривативи и трансакции АД на стойност 17 х.лв. (34 % от капитала), с предмет на дейност водене и управление на регистър на данни за енергийни деривати и трансакции (31.12.2015 г.: същата инвестиция).

Съгласно решение на Съвета на директорите на Централния Депозитар АД от 22.12.2016г. се предвижда изкупуване на акциите на останалите акционери от страна на Депозитара, с което Регистърът на енергийни деривативи и трансакции ще стане негово 100% дружество. Плановите на ръководството на Депозитара са насочени към стартиране развитието на дейността на това дружество още през 2017 г. За целта, още след промяната на

собствеността ще се иницира процедурата по получаването на лиценза, който е необходим за извършването на услугите по регистрацията на енергийни деривати и трансакции.

15. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА И ПРОДАЖБА

Към 31 декември 2016 г. балансовата стойност на инвестициите (финансови активи) на разположение и за продажба включва:

	2016	2015
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Инвестиции в дългови ценни книжа	2,077	2,027
Инвестиции в акции и дялове в капитала на други дружества (малцинствено участие)	2	2
	<u>2,079</u>	<u>2,029</u>

Към 31.12.2016 г. инвестициите в дългови ценни книжа включват инвестиции в две емисии държавни ценни книжа - облигации, закупени с премия, издадени от Министерство на финансите на Р България, както следва:

Емисия	Валута	Дата на издаване	Дата на падеж	Лихва по купон	Номинал	Справедлива стойност	Справедлива стойност
				%	EUR'000	EUR'000	BGN'000
XS1208855616	EUR	26.03.2015	26.03.2022	2.00	200	212	415
XS1208855889	EUR	26.03.2015	26.03.2027	2.63	800	830	1,623

Към 31.12.2015 г. инвестициите в дългови ценни книжа включват инвестиции в три емисии държавни ценни книжа - облигации, закупени с премия, издадени от Министерство на финансите на Р България, както следва:

Емисия	Валута	Дата на издаване	Дата на падеж	Лихва по купон	Номинал	Справедлива стойност	Справедлива стойност
				%	EUR'000	EUR'000	BGN'000
XS1083844503	EUR	03.07.2014	03.09.2024	2.95	500	522	1,022
XS1208855616	EUR	26.03.2015	26.03.2022	2.00	200	206	402
XS1208855889	EUR	26.03.2015	26.03.2027	2.63	300	297	581

Падежът на купонните плащания на облигациите е веднъж в годината на 26 март до датата на падежа.

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2016 ГОДИНА

Притежаваните от дружеството инвестиции в дългови ценни книжа са класифицирани в Ниво 1 на йерархия на справедливите стойности (Приложение 2.19).

Инвестициите и дялове в капитала на други дружества се отчитат по цена на придобиване намалена с натрупаната обезценка (Приложение 2.19). Инвестициите са в Асоциацията на националните номериращи агенции – 4.55% от капитала. (Association of National Numbering Agencies).

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

	<i>Ниво 1</i>
	<i>BGN'000</i>
Финансови активи на разположение за продажба	
Салдо към 1 януари 2015 година	-
Покупки	1,958
Начислен приход от лихва по ефективен лихвен процент, включен в текущата печалба за годината (Приложение 9)	22
Нереализирана печалба, включена в друг всеобхватен доход	47
Салдо към 31 декември 2015 година	2,027
Салдо към 1 януари 2016 година	2,027
Покупки	979
Начислен приход от лихва по ефективен лихвен процент, включен в текущата печалба за годината (Приложение 9)	50
Продажби	(1,009)
Реализирана печалба, включена в текущата печалба и загуба за годината в статията <i>Финансови приходи - Нетна печалба от операции с ценни книжа (Приложение № 9)</i>	(19)
Нереализирана печалба, включена в друг всеобхватен доход	51
Салдо към 31 декември 2016 година	2,079

16. ДРУГИ ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ

Към 31 декември като други дългосрочни вземания в размер на 692 х.лв. са представени суми, в частта със срок над 12 месеца спрямо датата на баланса, по договор за цедиране на вземане на Депозитара по депозит в банка, поставена под специален надзор през месец юни 2014 г. и в последствие обявена в несъстоятелност през април 2015 г.

Договорените условия са както следва:

Дата на договора:	21.10.2014 г.
Номинална стойност на вземането:	1,000 х.лв.
Продажна стойност:	750 х.лв.
Сkonto:	250 х.лв.
Годяшна лихва:	3%
Падеж:	30.12.2018 г.
Салдо към 31 декември 2016 г.:	672 х.лв. (31.12.2015 г.: 672 х.лв.)
<i>в т.ч. вземания от лизинг</i>	<i>16 х.лв. (31.12.2015 г.: 16 х.лв.)</i>

Договорът за цесия съдържа специфични прекратителни условия, в случай на бъдещи събития, независещи от Депозитара, и които биха могли да настъпят във връзка с особеностите на казуса по промените в статута на банката и произтеклите от това множество цесонни сделки, и потенциална възможност от оспорване и отмяна на извършената цесия и прихващане от страна на синдиките на банката. Срокът за такова оспорване изтича на 22.04.2017 г. Ръководството е на позиция, че съществуват достатъчно факти и основания, за да се приеме, че сключеният договор ще бъде реализиран.

Вземанията по цесията са предоговорени на 24.11.2016 г. Допълнително, компанията-майка на дружеството-цесонер, със същата дата, е потвърдило с писмо пред Депозитара, че се ангажира да осигури необходимите средства за изплащане на дълга при невъзможност за изпълнение на ангажимента от страна на самия цесонера, при условията на договореностите.

17. 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>31.12.2016</i>	<i>31.12.2016</i>	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2015</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Дълготрайни активи	152	15	139	13
Начисления за неизползвани отпуски	49	5	40	4
Обезценка на вземания	90	9	80	8
Дългосрочни задължения към персонала	17	2	15	1
Активи по отсрочени данъци върху печалбата	308	31	274	26

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 2016 година</i>	<i>Признати в отчета за всеобхватния доход</i>	<i>Салдо на 31 декември 2016</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Дълготрайни активи	13	2	15
Начисления за неизползвани отпуски	4	1	5
Обезценка на вземания	8	1	9
Дългосрочни задължения към персонала	1	1	2
Общо	26	5	31

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2016 ГОДИНА

<i>Отсрочени данъчни активи</i>	<i>Салдо на 1 януари 2015 година</i>	<i>Признати в отчета за всеобхватния доход</i>	<i>Салдо на 31 декември 2015</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Дълготрайни активи	7	6	13
Начисления за неизползвани отпуски	4	-	4
Обезценка на вземания	9	(1)	8
Дългосрочни задължения към персонала	1	-	1
Общо	21	5	26

18. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

	<i>31.12.2016 BGN '000</i>	<i>31.12.2015 BGN '000</i>
Търговски вземания	190	186
Обезценка на несъбираеми вземания	(95)	(83)
Общо	95	103

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 № 2.20).

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

	<i>2016 BGN '000</i>	<i>2015 BGN '000</i>
Салдо в началото на годината	83	106
Начислена обезценка	25	32
Възстановена обезценка	(13)	(45)
Отписана обезценка	-	(10)
Салдо в края на годината	95	83

19. ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ

Другите текущи активи включват:

	<i>31.12.2016</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2015</i> <i>BGN '000</i>
Предплатени разходи	46	18
Надвнесени суми	-	391
Данъци за възстановяване	-	3
Други	7	6
Общо	53	418

Предплатени разходи за бъдещи периоди включват застраховки, едногодишни такси и лицензи.

20. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

20.1 Паричните средства и паричните еквиваленти на Фонда за гарантиране на сепълмента включват:

	<i>31.12.2016</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2015</i> <i>BGN '000</i>
Депозити с оригинален матуритет до 3 месеца	197	196
Парични средства в разплащателни сметки	922	875
Блокирани средства в банка в несъстоятелност (Приложение 2.20.3)	(633)	-
Парични средства и парични еквиваленти, посочени в отчета за финансовото състояние:	486	1,071
Нетни парични потоци на Фонда за гарантиране на сепълмента, включени в отчета за паричните потоци, в т.ч.	48	32
<i>Вноски на членове в системата за сепълмент</i>	46	21
<i>Постъпления от глоби за забавен сепълмент</i>	1	10
<i>Постъпления от лихви по депозити</i>	1	1

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2016 ГОДИНА

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

	<i>31.12.2016</i>	<i>31.12.2015</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Депозити с оригинален матуритет до 12 месеца	1,238	1,760
Парични средства в разплащателни сметки	951	611
Парични средства в каса	4	9
Парични средства и парични еквиваленти, посочени в отчета за финансово състояние:	2,193	2,380
Начислени, непадежирани лихви по банкови депозити	(6)	(25)
Парични средства и парични еквиваленти, посочени в отчета за паричните потоци:	2,187	2,355

Към 31.12.2016 г. паричните средства в разплащателни депозитни сметки включват парични средства на клиенти в размер на 718 х.лв. (31.12.2015 г.: 245 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 1% до 2% (31.12.2015: от 1% до 3.6%) в зависимост от сумата и срока на депозита, вида на валутата и пазарните условия.

21. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

	<i>31.12.2016</i>	<i>31.12.2015</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Основен акционерен капитал	1,000	1,000
Законови резерви	1,298	1,298
Специфичен законов резерв (Гаранционен фонд)	2,429	2,407
Други резерви	150	150
Резерв по финансови активи на разположение за продажба	79	47
Неразпределена печалба	124	92
Общо	5,080	4,994

Основен капитал

Към 31 декември 2016 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 01.01-31.12.2015 г. и за 2016 г. (Приложение № 8).

Другите резерви са формирани от разпределение на печалбата през 2016 г., съгласно Търговския закон и устава на дружеството.

Резервът по финансови активи на разположение и за продажба в размер на 79 х.лв. (31.12.2015 г.: 47 х.лв.) е формиран от ефектите от последваща оценка на инвестициите на разположение и за продажба по справедлива стойност.

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

	2016 BGN '000	2015 BGN '000
Салдо на 1 януари	47	-
Нетен доход от преоценки на финансови активи на разположение и за продажба	51	47
Кумулативни (печалби)/загуби, рекласифицирани към текуща печалба или загуба при продажба/реализация на финансови активи на разположение и за продажба	(19)	
Салдо на 31 декември	<u>79</u>	<u>47</u>

Резервът "Неразпределена печалба" в размер на 142 х.лв. (31.12.2015 г.: 92 х.лв.), включва и признатата натрупана актюерска загуба в размер на 22 х.лв. (31.12.2015 г.: 9 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.

22. ПРАВИТЕЛСТВЕНИ ФИНАНСИРАНИЯ

Към 31.12.2015 г. общата сума в размер на 11 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 №12 и №13).

23. 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 настия 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 № 2.14). За определяне на тези задължения дружеството е направило актюерска оценка, като е ползвало услугите на сертифициран актюер.

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

	31.12.2016 BGN '000	31.12.2015 BGN '000
Сегашна стойност на задълженията на 1 януари	33	29
Разход за текущ стаж	3	3
Разход за лихви	-	1
Актюерски загуби от последващи оценки, в т.ч.:	13	-
Актюерски загуби, възникнали от промени във финансовите предположения	2	-
Актюерски загуби, възникнали от промени във професионален стаж	11	-
Сегашна стойност на задълженията на 31 декември	<u>49</u>	<u>33</u>

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2016 ГОДИНА

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

	<i>2016</i> <i>BGN '000</i>	<i>2015</i> <i>BGN '000</i>
Разходи за текущ трудов стаж	3	3
Разходи за лихви	-	1
Компоненти на разходите по планове с дефинирани доходи, признати в печалбата или загубата (Приложение № 7)	3	4
Ефекти от последващи оценки на задълженията към персонала при пенсиониране в т.ч. от:		
Актуерски загуби от промени във финансовите предположения	2	-
Актуерски загуби от корекции, дължащи се на минал опит	11	-
Компоненти на разходите по плановете с дефинирани доходи, признати в други компоненти на всеобхватния доход	13	-
	16	4

При определяне на настоящата стойност към 31.12.2016 г. са направени следните ключови предположения:

- за определяне на дисконтовия фактор е използвана норма на база годишен лихвен процент в размер на 2.50% (2015 г.: 3.00%). 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 1% годишен ръст спрямо предходния отчетен период (2015 г.: 5%);
- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ за общата смъртност на населението на България за периода 2013 г. – 2015 г. (2015 г.: 2012 г. – 2014 г.);
- темп на текучество – между 0% и 12% %, в зависимост от пола и възрастта на персонала към момента на извършване на оценката (2015 г.: от 0 до 12%).

Този план с дефинирани доходи създава експозиция на дружеството към следните рискове: инвестиционен, лихвен, риск свързан с дълголетието 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 повлияло за евентуално увеличение на задължението. През последните години се наблюдава относителна устойчивост на този показател; и

- за риска, свързан с нарастването на работните заплати – сегашната стойност на задължението към персонала при пенсиониране се изчислява прилагайки най-добрата преценка за бъдещото нарастване на работните заплати на участниците в плана. Такова увеличение би довело до увеличение на задължението 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 0.5% по-висок (по-нисък), това би довело до (намаление с 2 х.лв.) увеличение с 2 х.лв. на отчетеното задължението към персонала при пенсиониране към 31.12.2016 г.;

- ако очакваният ръст на заплатата се увеличи (понижи) с 0.5%, това би довело до увеличение с 2 х.лв. (намаление с 2 х.лв.) на отчетеното задължението към персонала при пенсиониране към 31.12.2016 г.;

- ако очакваното текучество на персонала се увеличи (понижи) с 1 бр. това би довело до (намаление с 3 х.лв.) увеличение с 3 х.лв. на отчетеното задължението към персонала при пенсиониране към 31.12.2016 г.

Средната продължителност на задължението по плановете за дефинирани доходи към 31.12.2016 г. е 21.50 години.

През следващите пет финансови години, дружеството очаква да изплати обезщетения при пенсиониране в размер на 12 х.лв., в т.ч. за 2016 г. в размер на 12 х.лв.

24. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Търговските задължения включват:

	<i>31.12.2016</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2015</i> <i>BGN '000</i>
Задължения към инвестиционни посредници	78	61
Предплатени такси от клиенти	34	22
Задължения към доставчици	14	18
Общо	126	101

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 2016 г. и са левови, текущи и безлихвени.

Предплатените такси включват основно такси за поддържане регистъра на акционерите или облигационерите за 2016 г. (респ. 2015 г.).

25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ТРЕТИ ЛИЦА

Задълженията към трети лица са свързани с плащания по :

	<i>31.12.2016</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2015</i> <i>BGN '000</i>
Задължения по плащане на дивиденди и плащане на облигационни емисии (лихви и главница)	571	491
Задължения по търговия на емисия права на емитенти	147	146
Общо	718	637

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 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 - 635 х.лв. и в евро – 2 х.лв. (31.12.2015 г.: 146 х.лв. и в евро – 491 х.лв.)

26. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ГАРАНЦИОННИ ФОНДОВЕ

26.1 Гаранционен фонд за обезщетяване на вреди:

	31.12.2016 BGN '000	31.12.2015 BGN '000
Гаранционен фонд за обезщетяване на вреди	56	54
Общо	56	54

Задълженията по Гаранционния фонд за обезщетяване на вреди включват първоначалните и последващите вноски на членовете на Депозитар във фонда (Приложение № 2.12).

26.2 Фонд за гарантиране на сепълмента на финансови инструменти:

	31.12.2016 BGN '000	31.12.2015 BGN '000
Фонд за гарантиране на сепълмента на финансови инструменти	1,119	1,081
Блокирани средства в КТБ АД (и) (Банка депозитар на Фонда до юни 2014 г.). (Приложение 20.1 и 2.20.3)	(633)	-
Общо разполагаеми средства на Фонда за гарантиране на сепълмента	486	1,081

Фонд за гарантиране на сепълмента 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 № 2.12), 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 сепълмента към Централния депозитар АД от 1.10.2013 г.

Задълженията по него включват първоначалните и последващите вноски на членовете на Системата за клиринг и сепълмент (Приложение 2.12).

27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И СОЦИАЛНОТО ОСИГУРЯВАНЕ

Задълженията към персонала и социалното осигуряване включват:

	31.12.2016 BGN '000	31.12.2015 BGN '000
Задължения по неизползвани компенсируеми отпуски	61	53
Задължения за социално осигуряване върху неизползван отпуск	10	8
Задължения за социално и здравно осигуряване	21	-
Общо	92	61

28. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

	<i>31.12.2016</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2015</i> <i>BGN '000</i>
ДОД	13	-
Данъци при източника	5	3
ДДС	1	2
Общо	19	5

29. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	<i>31.12.2016</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2015</i> <i>BGN '000</i>
Гаранционни депозити	33	33
Задължения за съучастия	3	1
Други	8	6
Общо	44	40

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.

30. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

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

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2016 ГОДИНА

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

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

Пазарен риск

а. Валутен риск

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

31 декември 2016 година	<i>в EUR</i> <i>BGN '000</i>	<i>в BGN</i> <i>BGN '000</i>	<i>Общо</i> <i>BGN '000</i>
<i>Финансови активи</i>			
Инвестиции на разположение и за продажба	2,079	-	2,079
Други дългосрочни вземания	-	692	692
Търговски вземания	-	95	95
Парични средства и парични еквиваленти на			
Фонд за гарантиране на сепълмента	-	486	486
Парични средства и парични еквиваленти	43	2,150	2,193
Общо финансови активи	2,122	3,423	5,545
<i>Финансови пасиви</i>			
Търговски задължения	-	126	126
Задължения към трети лица	2	716	718
Задължения по Гаранционен фонд за вреди	-	56	56
Задължения по Гаранционен сепълмент фонд	-	486	486
Други текущи задължения	-	44	44
Общо финансови пасиви	2	1,428	1,430

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2016 ГОДИНА

31 декември 2015 година	в EUR BGN '000	в BGN BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи			
Инвестиции на разположение и за продажба	2,029	-	2,029
Други дългосрочни вземания	-	375	375
Търговски вземания	-	103	103
Други текущи активи	391	324	715
Парични средства и парични еквиваленти на			
Фонд за гарантиране на сепълмента	-	1,071	1,071
Парични средства и парични еквиваленти	132	2,248	2,380
Общо финансови активи	2,552	4,121	6,673
Финансови пасиви			
Търговски задължения	-	79	79
Задължения към трети лица	491	146	637
Задължения по Гаранционен фонд за вреди	-	54	54
Задължения по Гаранционен сепълмент фонд	-	1,081	1,081
Други текущи задължения	-	40	40
Общо финансови пасиви	491	1,400	1,891

б. Ценови риск

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

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

Анализът на чувствителността на резултатите на дружеството спрямо цените на дълговите ценни книжа, държани от него, е направен на база състоянието и структурата на инвестициите към 31 декември. Ако тези цени се бяха променили с 5 % увеличение/намаление, ефектът към тази дата би се отразил директно върху нетните активи, доколкото дълговите

ценни книжа са класифицирани на разположение за продажба и тяхната преценка се отчита директно като компонент от тях. Този ефект, нетно от отсрочени данъци би бил следният:

	<i>31.12.2016</i>	<i>31.12.2015</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Нетни активи (през друг компонент на всеобхватния доход – преоценъчен резерв ФА) – увеличение	104	101
Нетни активи (през друг компонент на всеобхватния доход – преоценъчен резерв ФА) – намаление	(104)	(101)

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

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

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.

Всички други вземания, със специфичен кредитен риск, се наблюдават пряко и текущо от ръководството на ЦД АД.

За ограничаване на риска относно паричните средства и предоставени депозити, политиката 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 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.

<i>BGN 000</i>	<i>на</i>	<i>до 1 м.</i>	<i>от 1 до</i>	<i>от 3 м.</i>	<i>Общо</i>
31 декември 2016 година	<i>вземаме*</i>		<i>3 м.</i>	<i>до 6 м.</i>	
<i>Финансови пасиви</i>					
Търговски задължения	-	126			126
Задължения към трети лица	115	603			718
Задължения по Гаранционен фонд*	56	-	-	-	56
Задължения по ФГС*	486	-	-	-	486
Други текущи задължения	44	-	-	-	44
Общо финансови пасиви	704	729	-	-	1,430

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2016 ГОДИНА

<i>BGN 000</i>	<i>ма</i>	<i>до 1 м.</i>	<i>от 1 до 3 м.</i>	<i>от 3 м. до 6 м.</i>	<i>Общо</i>
31 декември 2015 година	<i>пакетите*</i>				
Финансови пасиви					
Търговски задължения	-	79	-	-	79
Задължения към трети лица	115	522	-	-	637
Задължения по Гаранционен фонд*	54	-	-	-	54
Задължения по ФГС*	1,081	-	-	-	1,081
Други текущи задължения	-	40	-	-	40
Общо финансови пасиви	1,250	641	-	-	1,891

*Сумите са изчислени при отписване на членовете (Приложение ДД2.12)

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 31.12.2016 г. и към 31.12.2015 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 2016 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 2015 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. Затова справедливата стойност на държаните търгуеми ценни книжа се определя на база постигнати котировки на тези пазари и публичната информация за тях. 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.

31. 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.

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2016 ГОДИНА

Сделки със свързани лица

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

	<i>свързано лице</i>	<i>вид свързаност</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
			<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Продажби на свързани лица				
Информационно обслужване	Българска Фондова Борса – София АД	Предприятие с квалифицирано участие /контрол/ от страна на държавата	5	2
	<i>свързано лице</i>	<i>вид свързаност</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
			<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Доставки от свързани лица				
Покупка на офис помещение	Българска Фондова Борса – София АД	Предприятие с квалифицирано участие /контрол/ от страна на държавата	810	-
Наем на офис и оборудване	Българска Фондова Борса – София АД	Предприятие с квалифицирано участие /контрол/ от страна на държавата	-	34

Разчети със свързани лица

Задълженията към свързани лица към 31.12.2016 г. са в размер на 1 х.лв. (31.12.2015 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 2016 г. възлизат на 202 х.лв. (2015 г.: 194 х.лв.).

32. 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 22). 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.

Граждански искиве

Съгласно ГД №16749/2015 СГС и ГД № 5325/2016 г. СРС, срещу Централния Депозитар АД са предявени граждански искиве от две физически лица в общ размер на 112 х.лв. Към момента няма насрочено дело.

33. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Няма значими събития настъпили след края на отчетния период.



Гр. София
ул. "Три ушн" № 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
www.csd-bg.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 година и отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016 година и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.



Обръщане на внимание

Обръщаме внимание на оповестеното в следните приложения към финансовия отчет: а) Приложения № 2.20.3 и № 20.1 относно представянето на паричните средства на Фонда за гарантиране на сепълмента, блокирани в банка в несъстоятелност в отчета за финансовото състояние; и б) Приложение № 16 относно спецификата на договорените условия и плащанията по цедирани вземания на Дружеството от банка в несъстоятелност.

Нашето мнение не е квалифицирано по тези въпроси.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), утвърдени от нейния Управителен съвет на 29 ноември 2016 година. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.

- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявения за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.

- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.

- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.

- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.

- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с ръководството, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.



АФА ООД

Регистрирано специализирано одиторско предприятие

Рени Георгиева Йорданова

Управител

Валя Йорданова Йорданова

Регистриран ДЕС, отговорен за одита



20 февруари 2017 година

ул. "Оборище" 38

гр. София 1504, България