



Годишен финансов отчет
и доклад за дейността на

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД

за 2017 година

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД

Съвет на директорите (СД):

Председател на СД:

Апостол Апостолов

Член на СД:

Васил Големански

Член на СД:

Иван Такев

Член на СД:

Теодора Ангелова

Член на СД:

Ангел Рабаджийски

Изпълнителен директор:

Васил Големански

Директор "Финанси и администрация":

Искрен Николов

Началник отдел "Счетоводен" (съставител):

Галина Белева

Адрес на управление:

София, ул. Три уши 6, ет.4

Одитори :

АФА ООД

Съдържание

1. ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	15 страници
2. ОДИТОРСКИ ДОКЛАД	5 страници
3. ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	63 страници

„ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР“ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

31.12.2017 г.

Съдържание	Стр.
Доклад за дейността	
Въведение	2
Информация за Дружеството	2
Правна рамка:	3
- Общо събрание на акционерите	3
- Изменения и допълнения в Правилника за дейността на „Централен депозитар“ АД	4
- Лицензиране на „Централен депозитар“ АД	5
Международни отношения	5
- Проектът TARGET2-Securities /T2S/	5
- Корпоративни действия	6
- Взаимоотношения с други депозитарни институции	6
- SWIFT	7
- Съвет за развитие на капиталовия пазар	7
- Други дейности	8
Търговия	8
Услуги за емитенти и обслужване на корпоративни действия	9
Обслужване на особени залози и други обезпечения	10
Информационни технологии и бъдещо развитие	11
Финансови показатели, финансови рискове и други значими аспекти от дейността	12
Събития след края на отчетния период	15

Въведение

Настоящият отчет е разработен в съответствие с чл. 139, ал. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, чл. 48, ал.1 от Наредба № 8 за Централния депозитар на ценни книжа, и чл. 39 от Закона за счетоводството. Той съдържа данни за дейността и финансов отчет на Централен депозитар АД /ЦД АД/ към 31.12.2017 г.

Отчетът предоставя информация за резултатите от дейността на Централен депозитар през 2017 г., конкретни данни, анализи и изводи. Очертани са основните тенденции в развитието на капиталовия пазар, както и изпълнението на целите и приоритетите на дружеството за текущата година.

Информация за Дружеството

Централен депозитар АД /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 31.12.2017 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 5 април 2017 г. бе проведено редовно Общо събрание на акционерите на ЦД АД. Общото събрание прие следните решения:

1. Прие доклада на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2016 г.
2. Прие годишния финансов отчет на дружеството за 2016 г., заверен от регистрирания одитор - одиторско предприятие „АФА” ООД и доклада на одиторско предприятие „АФА” ООД.
3. Прие решение за разпределяне на печалбата на дружеството, реализирана през 2016 г., както следва:

49.78 % от нетната счетоводна печалба за 2016 г., след отчислените данъци, възлизаща на 40,000.00 лв., се разпределя между акционерите като дивидент, или при 10 000 броя акции по 4.00 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 2016 г. след отчислените данъци, възлизаща на 40,349.93 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.

4. Освободи от отговорност членовете на Съвета на директорите на ЦД АД - Апостол Лъчезаров Апостолов, Васил Димитров Големански, Иван Ангелов Такев, Теодора Йорданова Ангелова, Ангел Петров Рабаджийски за дейността им по управление на дружеството през 2015 г.
5. Избра специализирано одиторско предприятие „АФА” ООД, което да извърши одит и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2017 г., съгласно предложението на СД.
6. Избра за нов петгодишен мандат членовете на Съвета на директорите на дружеството - Апостол Лъчезаров Апостолов, Васил Димитров Големански, Иван Ангелов Такев, Теодора Йорданова Ангелова, Ангел Петров Рабаджийски.
7. Освободи Иван Димитров Стоянов от длъжност председателя на Арбитражния съд към „Централен депозитар” АД.
8. Избра Калина Кръстева Ангелова - Николова за председател на Арбитражния съд към „Централен депозитар” АД.

Изменения и допълнения в Правилника за дейността на „Централен депозитар” АД

През 2017 г. с решение № 430-ЦД от 17.03.2017 г., в сила от 1 април 2017 г. и с решение № 1434-ЦД от 13.11.2017 г., в сила от 2 декември 2017 г., заместник-председателят на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ одобри изменения и допълнения на Правилника за дейността на „Централен депозитар” АД. Измененията имаха за цел подобряване на уредбата относно разпределяне на финансови инструменти по сметки на крайни собственици в регистрационната система, възможността за приключване на сделки в евро,

регистрацията на приватизационните сделки, вписването на обстоятелства в регистъра на репо сделките, особените залози.

Лицензиране на „Централен депозитар“ АД по реда на Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа

На 28.09.2017 г. „Централен депозитар“ АД подаде документи за лицензиране пред КФН по реда на Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа пред Комисията за финансов надзор.

След две искания за допълване и разясняване на информация, КФН на свое заседание от 16.03.2018 г. потвърди пълнотата на документите, внесени от „Централен депозитар“ АД, с искане за издаване на лиценз за извършване на дейност като централен депозитар.

Международни отношения и проекти

Проект TARGET2-Securities /T2S/

Необходимостта от стандартизиран подход към предлаганото обслужване на клиентите на Централен депозитар АД придобива все по-голямо значение след стартиране на Проект TARGET2-Securities /T2S/ и налага необходимост от изпълнение на европейските технически и технологични изисквания въпреки, че към момента България не е декларирала намерение да бъде част от тази сетълмент платформа. В тази връзка са предприети действия по хармонизиране на описаните правила 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), включително и процедурите за обработката на неприключили транзакции.

Друг аспект от дейността на институцията, тясно свързан с развитието на проекта 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.

Корпоративни действия

Основно дейността на ЦД по отношение на корпоративните действия бе насочена към финализиране на всички процедури, свързани с приключването на проект, който да бъде предложен като услуга на местния пазар.

Проектът е свързан с организиране и провеждане на общи събрания електронно, като е приложим и за такива от хибриден тип (комбинация с физическо присъствие). ЕПОС – Електронната платформа за организиране на общи събрания представлява качествено нова разработка, съизмерима с най-добрите практики в европейски мащаб. Предлага пълна автоматизация на дейностите на дружествата от анонсиране на информацията за свикване на ОС до провеждането им, както и на техните акционери, предоставяйки възможност за предварително гласуване, електронно определяне на пълномощник, online участие и др. През първото тримесечие на 2018г., продукта бе представен на местния пазар, като се предвижда представяне му и на външни пазари.

Регулярната среща на E-MIG (European Market Implementation Group), на която европейските депозитарни институции отчитат напредъка в хармонизационния процес с приетите методологически изисквания в областта на корпоративните действия се проведе на 7 и 8 ноември 2017 г. в Копенхаген, домакинствана от VP Securities. За поредна година бяха високо оценени активната работа и постигнатите резултати на ангажираните организации на българския пазар, който бе даден като пример за добра практика за останалите страни от региона. Особено впечатление и признание за значителен прогрес в изложението на представителите на Централен депозитар АД направиха случаите на прилагане на практика Стандартите за неприключили транзакции. Отбелязването на този факт в съпоставка с резултатите от другите докладите, отличи България категорично сред останалите страни в региона.

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

ЦД АД продължава активното си участие за реализирани на мерките от Стратегията за развитие на капиталовия пазар, разработена от Съвета за развитие на капиталовия пазар в България., създаден през 2016. На база участието в Съвета ЦД може активно да предлага инициативи и мерки за развитието на капиталовия пазар.

Други дейности

ЦД АД е пълноправен член на ECSDA (European Central Securities Depositories Association), ISSA (International Securities Services Association) и ANNA (Association of National Numbering Agencies) и в изпълнение на ангажиментите си към тези организации предоставя регулярно информация и попълва въпросници по тяхно искане. 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 2017 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.

Търговия

ПРЕХВЪРЛЯНИЯ / СДЕЛКИ			
ГОДИНА	БОРСОВИ	ИЗВЪНБОРСОВИ	ОБЩО
2015	60 993	2 651*	63 644
2016	58 558	2 908*	61 466
2017	79 627	3 420	83 047

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

ПРЕХВЪРЛЕНИ ЦЕННИ КНИЖА	
ГОДИНА	БРОЙ
2015	186 938 993
2016	182 445 009
2017	383 790 321

ГОДИНА	СДЕЛКИ С ОБЕКТ НА ТЪРГОВИЯ КИ	РЕГИСТРИРАНИ ПЛАЩАНИЯ С КИ КЪМ ДЪРЖАВНИ ИНСТИТУЦИИ	ТРАНСФЕРИ ОТ НАСЛЕДСТВА	ДУБЛИКАТ НА ДЕПОЗИТАРНА РАЗПИСКА
2015	2 858	444	1 088	1 085
2016	2 356	239	1 098	1 338
2017	2 116	118	1 178	1 841

БОРСОВИ СДЕЛКИ ЗА ТЪРГОВИЯ С ПРАВА		
ГОДИНА	БРОЙ СДЕЛКИ	ПРЕХВЪРЛЕНИ ПРАВА
2015	183	53 219 284
2016	297	35 422 620
2017	227	156 934 997

Услуги за емитенти и обслужване на корпоративни действия

През 2017 година дейността свързана с услугите, предоставяни на дружествата, емитирали безналични финансови инструменти, бе свързана с регистрация на корпоративни действия и с въвеждане на услугите предоставени от регистъра, през електронна платформа на ЦД АД.

Активизирането на капиталовия пазар се отрази и на броя на корпоративните дейности на дружествата. През 2017г. бяха регистрирани общо 68 нови емисии финансови инструменти, от които 21 емисии акции, 28 емисии облигации, 14 емисии права и емисии на 5 договорни фонда. Значителен е и броя регистрираните на промени по емисиите финансови инструменти в регистъра. 93 дружества вписаха промени в капитала, от тях 86 емисии регистрираха увеличение на капитала с нови акции, а 7 промяна в номиналната стойност на акциите. Успешно приключи процедурата по вписване на преобразуване на „АЛБЕНА ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД в „АЛБЕНА“ АД, „МЕДИКА“ АД в „СОФАРМА“ АД, увеличението на капитала на „ЕВРОХОЛД

БЪЛГАРИЯ“ АД и др.. В нормативните срокове приключи процедурата по регистрация на търгово предложение по реда на чл.157 от ЗППЦК на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП, „Унипак“ АД, „БИЕЙ ГЛАС БЪЛГАРИЯ“ и др.

Значително се увеличи броя на заявленията за получаване на извлечения от акционерните книги през електронната платформа, през 2017 год. бяха изготвени 2 630 броя книги. Издадени са общо 77 ISIN кодове.

През изтеклата година през системата за плащания на ЦД АД, заявления за изплащане на дивидент подадоха 54 дружества, които изплатиха дивидент в размер на повече от 410 млн. лева и 271 плащания на лихви и главници по облигационни емисии на обща стойност над 114 млн.лв

От регистъра бяха издадени 77 ISIN на дружества с безналични и налични финансови инструменти.

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 01.01.2017 г. – 31.12.2017 г. в регистъра на особените залози са регистрирани 1219 вписвания. От тях:

- 79 броя вписвания на особен залог

- 462 броя запори
- 425 вписвания на други обстоятелства

В регистъра на договорите за финансови обезпечения са регистрирани 11 вписвания.

За отчетния период са извършени и множество справки за държавни и частни съдебни изпълнители, справки за КФН, справки за АП, НАП, КОНПИ, други овластени институции, частни и юридически лица.

Информационни технологии и бъдещо развитие

Текущите проекти в сферата на информационните системи са:

- Стартираният проект за добавяне на трети сетълмент цикъл в РИНГС бе завършен и функционира от 18 Септември 2017 г. Проектът е част от програмата за лицензиране на ЦД , отговор на изискване от техническите стандарти за сетълмент дисциплината.
- Стартира проект за участие на ЦД в платежната система Target2, като спомагателна система по схема 6 и схема 2. Проектът е завършен и ЦД е участник в Target 2 като спомагателна система от 9.02.2018 г. Чрез този проект ще се осигури възможност на ЦД да извършва сетълмент в EUR, както и да осигури пълноценна DVP връзка с други депозитарни институции в Европа. Това е подготовка за осигуряване на услугите по съхранение и сетълмент на европейски и американски финансови инструменти в България – Проект BG International на Българска фондова борса, както и осигуряване на сетълмент за прокета SEE Link между регионалните борси.
- Във връзка с приемането на ЦД като участник в системата Target2, то се стартира и реализира проект по изграждане на система за клиринг и сетълмент на ценни книжа в EUR. Проектът е реализиран и в експлоатация от 06.03.20018г.
- В рамките на 2017г ЦД стартира проект за реализиране на връзка с Държавния депозитар на ДЦК – ЕСРОТ. Проектът приключи успешно към 8.02.2018 г. В резултат на реализацията на тази връзка ЦД може да съхранява ДЦК и извършва сетълмент с ДЦК. Това предоставя възможност на всички членове на БФБ свободно да търгуват с ДЦК и да приключват сделките в ЦД и ЕСРОТ.

- Автоматизирано изготвяне на справки за КФН, НАП, Държавните и Частните съдебни изпълнители чрез създаване на интернет-базирано приложение, съобразно изискванията на ползвателите. Проектът е предложен на КФН за тестване.
- 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. Подготвени са документи за кандидатстване на ЦД АД, като издател на LEI кодове; Към настоящият момент има получен одобрен от GLEIF акредитационен план.
- 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 2,098 хил.лв. за 2017г., което е ръст с 44 хил.лв. спрямо предходната година.

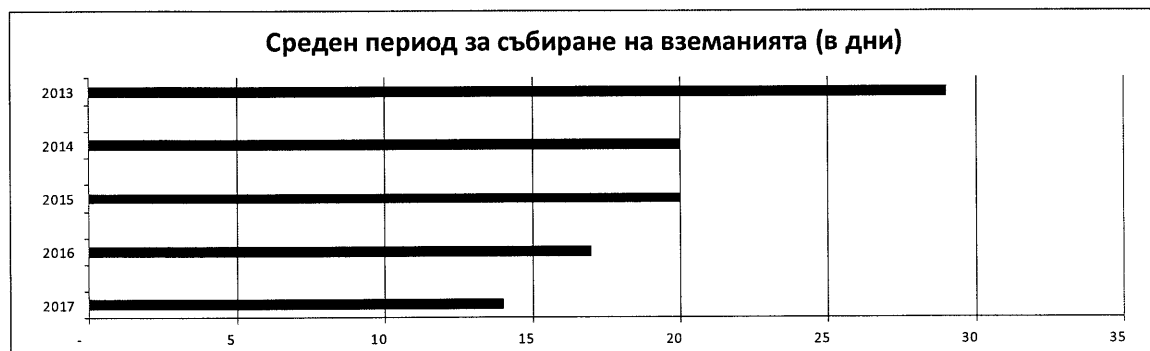


Заедно с приходите ръст бележи и реализираната оперативна печалба 28 хил.лв., което е увеличение спрямо миналата година с 97 хил.лв.

Отчет за финансовото състояние

Търговски вземания

Стойността на търговските вземания към края на 2017г. е 83 хил.лв., което е намаление спрямо предходната година с 12 хил.лв. Средният период за събиране на вземанията също драстично намалява, от 30 дни през 2013г. е съкратен на 14 дни през 2017г., 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), текущи кампании за събиране на вземания и работа с външни колекторски фирми.



- Информация за придобити собствени акции по чл. 187д от ТЗ:
През 2017 г. не са придобивани и/или прехвърляни собствени акции.

Свързани лица и сделки със свързани лица

Основен акционер

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

Предприятие с квалифицирано участие от страна на държавата

Държавата чрез Министерство на финансите, притежава 50.05 % от акциите в основния акционерен капитал на Българска фондова Борса – София АД и притежава контролно влияние върху финансовата и оперативната политика на дружеството /контрол/. Последното е свързано лице с Централен депозитар АД, доколкото и в двете дружества държавата има квалифицирано участие и общи представители (директори) в съветите на директорите им. Българска Фондова Борса – София АД от своя страна също е акционер в Централен депозитар АД с 6.61 % акционерно участие.

Сделки със свързани лица

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

		<i>свързано лице</i>	<i>вид свързаност</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
				<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Продажби на свързани лица					
Информационно обслужване	Българска Фондова Борса – София АД		<i>Предприятие с квалифицирано участие /контрол/ от страна на държавата</i>	5	5
		<i>свързано лице</i>	<i>вид свързаност</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
				<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Доставки от свързани лица					
Покупка на офис помещение	Българска Фондова Борса – София АД		<i>Предприятие с квалифицирано участие /контрол/ от страна на държавата</i>	-	810

Разчети със свързани лица

Задълженията към свързани лица към 31.12.2017 г. са в размер на 3 х.лв. (31.12.2016 г. - 1 х. лв.).

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 27.03.2018 г. от Съвета на директорите.


Васил Големански
Изпълнителен Директор



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 2017 г. 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 2017 г. 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 Приложения № 9 и № 16 относно 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 „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). 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 длъжници 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 длъжници 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, изявления 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.

- достигаем 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
АФА ООД
Одиторско дружество

Рени Георгиева Йорданова
Управител

Валя Йорданова Йорданова
Регистриран одитор, отговорен за одита



28 март 2018 година

ул. "Оборище" 38

гр. София 1504, България

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2017 ГОДИНА

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	1
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	2
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	3
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	4
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	
1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	7
3. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА	32
4. ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА	32
5. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ	32
6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	33
7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	33
8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	33
9. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ	34
10. РАЗХОД ЗА ДАНЪК ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА	34
11. ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	35
12. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	36
13. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	37
14. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ И АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	37
15. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА	38
16. ДРУГИ ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНЯ	40
17. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	41
18. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНЯ	42
19. ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ	43
20. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	43
21. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	44
22. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ	46
23. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	49
24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ТРЕТИ ЛИЦА	49
25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ГАРАНЦИОННИ ФОНДОВЕ	50
26. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И СОЦИАЛНОТО ОСИГУРЯВАНЕ	50
27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ	51
28. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	51
29. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	51
30. СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	58
31. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ	59
32. ПОТЕНЦИАЛНИ ЕФЕКТИ ОТ ПРИЛОЖЕНИЕТО НА НОВИ МСФО	59
33. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	63

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за годината, завършваща на 31 декември 2017 година

	Приложения	2017 BGN '000	2016 BGN '000
Приходи от дейността	3	2 098	2 054
Други приходи от дейността, нетно	4	5	13
Разходи за материали	5	(36)	(40)
Разходи за външни услуги	6	(461)	(532)
Разходи за персонала	7	(1 258)	(1 227)
Разходи за амортизация	12,13	(128)	(141)
Други разходи за дейността	8	(192)	(196)
		<u>28</u>	<u>(69)</u>
Финансови разходи		(579)	(2)
Финансови приходи		55	153
Финансови приходи / (разходи), нетно	9	<u>(524)</u>	<u>151</u>
(Загуба) / печалба преди данък върху печалбата		<u>(496)</u>	<u>82</u>
Икономия от / (разход за) данък върху печалбата	10	49	(2)
Нетна (загуба) / печалба за годината		<u>(447)</u>	<u>80</u>
Други компоненти на всеобхватния доход:			
<i>Компоненти, които няма да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата</i>			
Последващи оценки на пенсионни планове с дефинирани доходи	22	(10)	(13)
Данък върху доходите, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход, които няма да бъдат рекласифицирани		-	-
		<u>(10)</u>	<u>(13)</u>
<i>Компоненти, които могат да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата</i>			
Нетна промяна в справедлива стойност на финансови активи на раположение за продажба	11, 15	158	32
		<u>158</u>	<u>32</u>
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	11	148	19
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		<u>(299)</u>	<u>99</u>

Приложенията на страници от 5 до 63 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:

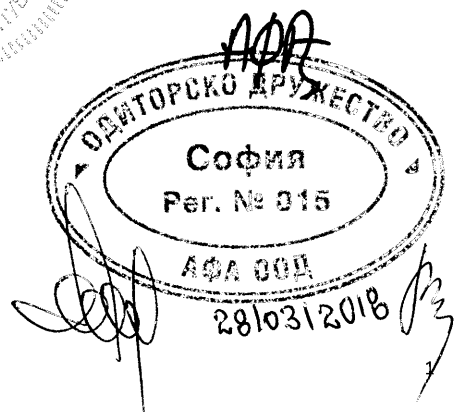
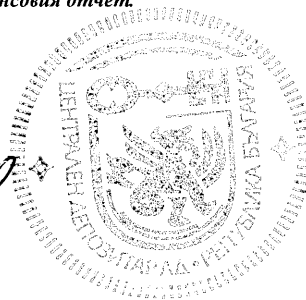
Васил Големански

Директор "Финанси и администрация":

Искрен Николов

Началник отдел "Счетоводен" (съставител):

Галина Белева



ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 към 31 декември 2017 година

АКТИВИ	Приложения	31 декември	31 декември
		2017	2016
		BGN '000	BGN '000
Нетекущи активи			
Имоти, машини и оборудване	12	955	899
Нематериални активи	13	123	145
Финансови активи на разположение и за продажба	15	2 236	2 079
Инвестиции в дъщерни предприятия	14	44	-
Инвестиции в асоциирани предприятия	14	-	17
Други дългосрочни вземания	16	94	188
Активи по отсрочени данъци	17	87	31
		<u>3 539</u>	<u>3 359</u>
Текущи активи			
Търговски вземания	18	83	95
Текуща част на други дългосрочни вземания	16	-	484
Други текущи активи	19	48	53
Парични средства и парични еквиваленти на Фонд за гарантиране на сетълмента	20.1	558	486
Парични средства и парични еквиваленти	20.2	1 919	2 193
		<u>2 608</u>	<u>3 311</u>
ОБЩО АКТИВИ		<u>6 147</u>	<u>6 670</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен акционерен капитал		1 000	1 000
Резерви		4 135	3 956
Неразпределена печалба		(373)	124
	21	<u>4 762</u>	<u>5 080</u>
ПАСИВИ			
Нетекущи задължения			
Задължения към персонала при пенсиониране	22	65	49
		<u>65</u>	<u>49</u>
Текущи задължения			
Търговски задължения	23	145	126
Задължения към трети лица	24	381	718
Задължения по фонд за гарантиране на сетълмента	25.2	558	486
Задължения по гаранционен фонд за обезщетяване на вреди	25.1	61	56
Задължения към персонала и социалното осигуряване	26	112	92
Задължения за данъци	27	25	19
Други текущи задължения	28	38	44
		<u>1 320</u>	<u>1 541</u>
ОБЩО ПАСИВИ		<u>1 385</u>	<u>1 590</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		<u>6 147</u>	<u>6 670</u>

Приложенията на страници от 5 до 63 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансовият отчет на страници от 1 до 63 е одобрен за издаване от Съвета на директорите и е подписан от негово име на 27.03.2018 г. от:

Изпълнителен директор:

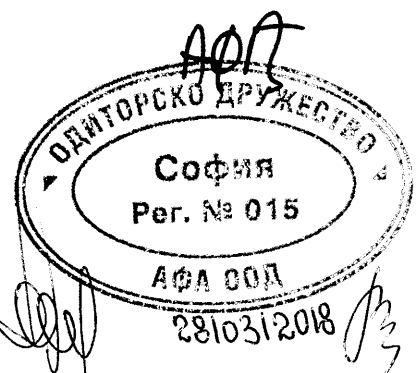
Васил Полемански

Директор "Финанси и администрация":

Искрен Николов

Началник отдел "Счетоводен" (съставител):

Галина Белева



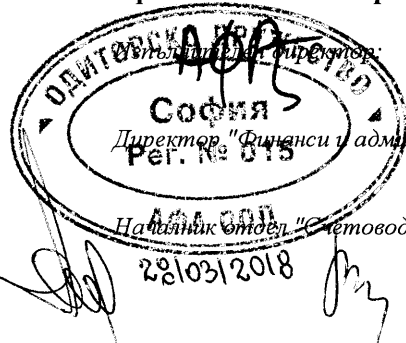
ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, завършваща на 31 декември 2017 година

	2017 BGN'000	2016 BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
(Загуба) / печалба преди данък върху печалбата	(496)	82
<i>Корекции с:</i>		
Амортизация	128	141
Обезценка на вземания	593	-
Други начисления	35	10
Приходи от лихви по предоставени срочни депозити в банки с инвестиционна цел	(55)	(75)
<i>Парични потоци от оперативната дейност преди промени в оборотния капитал</i>	<u>205</u>	<u>158</u>
<i>Промени в активите и пасивите, участващи в оперативна дейност</i>		
Намаление на търговски и други вземания	2	364
(Намаление) / увеличение на търговски и други задължения	(221)	148
Платен данък върху печалбата	(7)	(8)
Нетни парични потоци (използвани в)/от оперативната дейност	<u>(21)</u>	<u>662</u>
Парични потоци за инвестиционна дейност		
Покупка на инвестиции на разположение и на продажба	-	(1 007)
Продажба на инвестиции на разположение на продажба	-	1 077
Покупки на машини и оборудване	(128)	(869)
Покупки на програмни продукти	(34)	(15)
Придобиване на инвестиции в дъщерни предприятия	(33)	-
Постъпления по получени лихви по предоставени срочни депозити в банки с инвестиционна цел	60	67
Нетни парични потоци използвани в инвестиционната дейност	<u>(135)</u>	<u>(747)</u>
Парични потоци от финансова дейност		
Платени дивиденди	(41)	(35)
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност	<u>(41)</u>	<u>(35)</u>
Нетно намаление на паричните средства и паричните еквиваленти	<u>(197)</u>	<u>(120)</u>
Нетни парични потоци на Фонда за гарантиране на сетълмента	20.1 (72)	(48)
Нетно намаление на паричните средства и паричните еквиваленти, общо	<u>(269)</u>	<u>(168)</u>
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	2 187	2 355
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	<u>20.2 1 918</u>	<u>2 187</u>

Приложенията на страници от 5 до 63 са неразделна част от финансовия отчет.



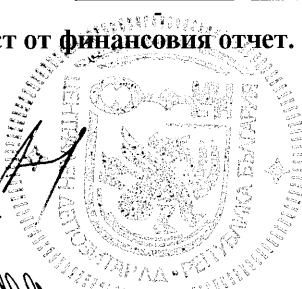
Директор "Финанси и администрация":

Началник отдел "Счетоводен" (съставител):

Басил Големански

Искрен Николов

Галина Белева



ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
 ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
 за годината, завършваща на 31 декември 2017 година

	Основен акционере и капитал	Законови резерви	Специфичен законов резерв (Гаранционен фонд)	Други резерви	Резерв по финансови активи на разположение за	(Натрупани загуби)/ Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо на 1 януари 2016 година	1 000	1 298	2 407	150	47	92	4 994
<i>Промени в собствения капитал за 2016 година:</i>							
Разпределение на печалбата за 2015 година:						(35)	(35)
- дивиденди						(35)	(35)
Общ всеобхватен доход за годината					32	67	99
- нетна печалба за годината	-	-	-	-	-	80	70
- други компоненти на всеобхватния доход, нетно от данъци	-	-	-	-	32	(13)	47
Отчисления по закон на база "приходи от дейността" за гаранционен фонд	-	-	22	-	-	-	22
Салдо на 31 декември 2016 година	1 000	1 298	2 429	150	79	124	5 080
<i>Промени в собствения капитал за 2017 година:</i>							
Разпределение на печалбата за 2016 година:	-	-	-	-	-	(40)	(40)
- дивиденди	-	-	-	-	-	(40)	(40)
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	-	158	(457)	(299)
- нетна печалба (загуба) за годината	-	-	-	-	-	(447)	(447)
- други компоненти на всеобхватния доход, нетно от данъци	-	-	-	-	158	(10)	148
Отчисления по закон на база "приходи от дейността" за гаранционен фонд	-	-	21	-	-	-	21
Салдо на 31 декември 2017 година	1 000	1 298	2 450	150	237	(373)	4 762

Приложенията на страници от 5 до 63 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:

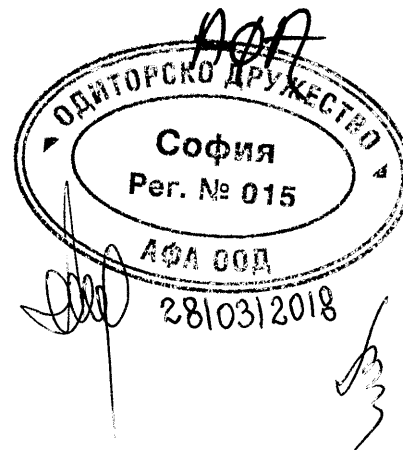
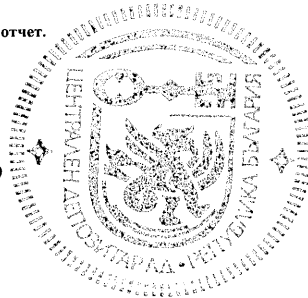
Васил Големански

Директор "Финанси и администрация":

Искрен Николов

Началник отдел "Счетоводен" (съставител):

Галина Белева



1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Централен депозитар АД е търговско дружество, създадено през 1996 г. за поддържане на националната регистрационна система и система за сетълмент корпоративни безналични ценни книжа. Дружеството е със седалище и адрес на управление гр.София, ул. “Три уши” № 6 и е регистрирано от Софийски градски съд с решение № 1/29.08.1996 г. фирмено отделение по фирмено дело № 109211 по описа за 1996 г.

1.1. Собственост, правен статут и управление

Централен депозитар АД (Депозитарът/Дружеството) е непублично акционерно дружество. Към 31 декември 2017 г. капиталът на дружеството е разпределен в 10,000 броя безналични поименни акции с номинална стойност на една акция - сто лева. С решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 22.06.2009 г., на основание чл. 246, ал.4 от Търговския закон, капиталът на дружеството е увеличен от 100,000 лева на 1,000,000 лева чрез увеличение на номиналната стойност на една акция от 10 лв. на 100 лв. Увеличението на капитала е с част от средствата във фонд „Резервен”.

Разпределението на акционерния капитал е:

	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
	<i>% участие</i>	<i>% участие</i>
• Министерство на финансите	43.70	43.70
• Българска Фондова Борса - София АД	6.61	6.61
• Банки	37.01	37.01
• Други	12.68	12.68
	100.00	100.00

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

- фонд “Резервен” се формира по общия ред на Търговския закон;
- дружеството формира печалба за целите на данъчното облагане (от 30.07.2011 г.) и за разпределение в полза на акционерите си;
- източници за набиране на средства в гаранционния фонд са отчисления на база приходите от дейността на Депозитара (от 30.07.2011 г.) съгласно условията и реда, определени с неговия правилник;
- до 10% от капитала на Централния депозитар може да се притежава от акционери извън Министерството на финансите; Българска народна банка; регулирани пазари, съответно

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2017 ГОДИНА

пазарни оператори в случаите, когато са различни лица от регулирани пазари; чуждестранни депозитарни и клирингови институции.

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

Централен депозитар АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите. Към 31.12.2017 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 31.12.2017 г. общият брой на персонала в дружеството е 27 служители (31.12.2016 г.: 27 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

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2017 ГОДИНА

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 2014-2017 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2014	2015	2016	2017
БВП в млн. лева	83,634	88,571	94,130	99,708 *
Реален растеж на БВП	1.3%	3.6 %	3.9%	4.0%*
Инфлация в края на годината (ХИПЦ)	-2.0%	-0.9%	-0.5%	1.8%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.47	1.76	1.77	1.73
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.61	1.80	1.86	1.63
Основен лихвен процент в края на годината	0.02	0.01	0.00	0.00
Безработица (в края на годината)	10.7%	10.0%	8.0%	7.1%
Кредитен рейтинг на Р България по Standard&Poors (дългосрочен)	BB+	BB+	BB+	BVB-
Кредитен рейтинг на Р България по Moody's (дългосрочен)	Baa2	Baa2	Baa2	Baa2
Кредитен рейтинг на Р България по Fitch (дългосрочен)	BVB	BVB	BVB-	BVB

** Прогноза на БНБ за 2017 г., източник: БНБ, МФ*

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 2017 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 2017 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 12 (променен) Данъци върху дохода (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2017 г. – приет от ЕК) – признаването на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби. *Тази промяна пояснява отсрочените данъци при случаите, когато актив се оценява по справедлива стойност и оценката по справедлива стойност е по-ниска от данъчната база.*
- МСС 7 (променен) Отчет за паричните потоци – относно инициатива за оповестявания (в сила за годишни периоди от 01.01.2017 г. – приет от ЕК). *Тази промяна е важно разяснение на самия стандарт с насока към информацията, предоставяна на потребителите на финансовите отчети, които да могат да подобрят разбирането си за ликвидността и финансовите операции на дружеството.*

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 2017 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. – приет от ЕК). *Този стандарт е нов стандарт за финансовите инструменти. Крайното му предназначение е да замести изцяло МСС 39. Той установява нови принципи, правила и критерии за класификация, оценка и отписване на финансовите активи и пасиви, вкл. хибридните договори. Ръководството е направило проучване и е определило, че промените чрез новия стандарт оказват влияние върху счетоводната политика на*

дружеството, но не се очаква да окажат съществен ефект върху стойностите и класификацията на активите, операциите и резултатите на дружеството по отношение на неговите финансови активи и пасиви. Ефектите от направените от него анализи, са оповестени в Приложение № 32;

- 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. – 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 към датата на прилагане на стандарта от дружеството и дали то избира опцията да преизчисли преходни периоди.* Ръководството е избрало да приложи модифицирано ретроспективно приложение за първи път на МСФО 9 и да не преизчислява сравнителните данни.
- 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.* Ръководството е направило проучване и е определило, че промените в новия стандарт не биха оказали съществено влияние върху стойностите и класификацията на активите и пасивите, операциите и резултатите от дейността му по отношение на неговите приходи от дейността и/или вземанията му, доколкото не се очаква промяна в бизнес модела, нито промяна във времевия хоризонт на прехвърляне на контрола към клиента от оказваните от дружеството услуги. Ефектите от направените от него анализи, са оповестени в Приложение № 32;
- МСФО 16 Лизинги (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г. – 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.* Ръководството на дружеството все още обмисля влиянието, което този стандарт би могло да окаже върху финансовите отчети на дружеството. Ефектите от направените от него анализи, са оповестени в Приложение № 32;

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

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2017 ГОДИНА

януари 2017 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 17* Застрахователни договори (в сила за годишни периоди от 01.01.2021 г. – не е приет от ЕК. *Той не е приложим за дейността на дружеството.*
- МСФО 2 (променен) Плащане на базата на акции – Класификация и оценяване на транзакциите базирани на плащания с акции (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. –приет от ЕК).*Той не е приложим за дейността на дружеството.*
- 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).
- 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).
- КРМСФО 22 – Сделки с чуждестранна валута и авансови плащания (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. – не е прието от ЕК).
- КРМСФО 23 (променен) Несигурности при третирането на данъци върху дохода (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г. – не е прието от ЕК).
- МСФО 9 (променен) – Финансови инструменти – относно случаи на негативни компенсации при предсрочно погасяване и модификации на финансови пасиви (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г. – не е приет от ЕК).
- МСС 28 (променен) – Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – относно дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г. – не е приет от ЕК).
- МСФО 10 (*променен*) – Консолидирани финансови отчети *и МСС28 (променен)* – Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – относно продажби или апорт на активи между инвеститор и негови асоциирани или съвместни предприятия (с отложено ефективна дата на влизане в сила, подлежаща на определяне от СМСС).

- Подобрения в МСФО Цикъл 2015-2017 (м. декември 2017 г.) – подобрения в МСС23, МСС 12 и МСФО 3 във връзка с МСФО11 (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г. – не са приети от ЕК).

Финансовите отчети на дружеството са изготвени на база историческата цена.

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

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях (като в условия на финансова криза несигурностите са по-значителни). Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет, са оповестени в Приложение № 2.20.

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 с начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Последващи разходи

Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени. Извършени последващи разходи, свързани с имоти, машини и оборудване, които имат характер на подмяна на определени възлови части и агрегати, или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда 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 – 50 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 лицензии за програмни продукти, използвани в дружеството.

Методи на амортизация

В дружеството се прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи при определен полезен живот от 3 до 7 г.

Обезценка на активи

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

Печалби и загуби от продажба

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

2.8. 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 разполагаеми 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 ограничения или съществени санкции и рестрикции за свободно разполагане по време на срока на депозита; както и в) паричните средства по сметки, които са трайно блокирани;

- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%) в промените на активите и пасивите, участващи в оперативната дейност;

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

- получените лихви по разплащателни сметки са представени в измененията на активите и пасивите, участващи в оперативната дейност;

- получените лихви от предоставени срочни депозити в банки са представени в инвестиционна дейност, доколкото по съдържание тези операции представляват инвестиране на свободни ресурси на дружеството;

- 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 (ЗППЦК - чл.132).

Средствата в гаранционния фонд се формират, както следва:

- до 29.07.2011 г.: а) вноски от членовете на Централния депозитор; и б) 50% от превишението на приходите над разходите за съответния период; и
- за периода след 30.07.2011 г. – 31.12.2017 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 № 25).

Други източници за попълване на средствата в този гаранционен фонд на Централния депозитар са средствата, получени под формата на заеми, дарения, чуждестранна помощ и други. Тези средства, както отчисленията от доходите/приходите на дружеството /т."б" по-горе/ не са възстановими на членовете на Депозитара, и поради това се представят като отделен компонент на собствения капитал (Приложение № 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 сетълмента на финансови инструменти

Централният депозитар е оператор на Фонд за гарантиране на сетълмента на финансовите инструменти, който гарантира приключване на сделките с финансови инструменти, сключени на регулиран пазар на финансови инструменти 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 набиране на средства във фонда са първоначалните и месечните вноски от участниците в системата за сетълмент; сумите по наложените глоби за закъснение на сделки с финансови инструменти и други източници.

Средствата на гаранционния фонд са формирани от вноски на членовете на Депозитара, имат характер и се представят като задължение (Приложение № 25). 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 Евроразоната 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 инкорпорираната 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 персоналят е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако даден МСФО не изисква тази сума да се капитализира в себестойността на определен актив, за периода, в който е положен трудът за тях и/или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удръжки) в размер на недисконтираната им сума.

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

Дългосрочни доходи при пенсиониране

Планове с дефинирани вноски

Основно задължение на дружеството като работодател в България е да извършва задължително осигуряване на наетия си персонал за фонд “Пенсии”, допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд “Общо заболяване и майчинство” (ОЗМ), фонд “Безработица”, фонд “Трудова злополука и професионална болест” (ТЗПБ), фонд “Гарантиране вземания на работниците и служителите” (ГВРС) и здравно осигуряване. Размерите на осигурителните вноски се утвърждават всяка година със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съответствие с правилата от Кодекса за социално осигуряване (КСО) в съотношение 60:40 (2016 г.: 60:40).

Тези осигурителни пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, са планове с дефинирани вноски. При тях работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд “Пенсии”, фонд “ОЗМ”, фонд “Безработица”, фонд

“ТЗПБ”, както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно средства да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогични са и задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

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

Планове с дефинирани доходи

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

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

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

Доходи при напускане

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

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

2.15. 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 – 31.12.2017 г.

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

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

Гаранционният фонд е специфичен компонент на собствения капитал, формиран до 29.07.2011 г. за сметка на задължително разпределение на генерираните от дружеството

печалби/доходи (превишението на приходите над разходите - 50%), а от 30.07.2011 г. – 1% от /на база/ приходите от дейността на дружеството.

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

До 29.07.2011 г. по закон Централен депозитар АД не е разпределял *дивиденди* за акционерите.

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

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

Кредити и вземания

Кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в отчета за финансовото състояние по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в един обичаен оперативен цикъл на дружеството, а останалите – като нетекущи. Тази група финансови активи включва: търговски вземания, други вземания от контрагенти и трети лица, парични средства и парични еквиваленти от отчета за финансовото състояние. Лихвеният доход по кредитите и вземанията се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните вземания под 3 месеца, където

признаването на такава лихва е неоснователно като 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 ЗППЦК (Приложение № 1.1). Номиналната данъчна ставка за 2017 г. е 10 % (2016 г.: 10%).

Отсрочените данъци върху печалбата се определят чрез прилагане на балансовия метод за определяне на задължението относно всички временни разлики на дружеството към датата на

финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

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

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

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда на всяка дата на отчета за финансовото състояние и се редуцира до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или проявяващи се през същия период облагаеми временни разлики, с които те да могат да бъдат приспаднати или компенсирани.

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени като други компоненти на всеобхватния доход или капиталова позиция в отчета за финансовото състояние, също се отчитат директно към съответния компонент на всеобхватния доход или балансовата капиталова позиция.

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

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

Към 31.12.2017 г. отсрочените данъци върху печалбата на дружеството са оценени при ставка, валидна за 2018 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 котирани 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 матуритетни 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 в нивата на йерархия на справедливата стойност на даден актив или пасив в зависимост от разполагаемите и използваните към тази дата входящи данни.

В дружеството са разработени вътрешни правила и процедури 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 групирало 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 2017 г. е 304 х.лв. (2016 г.: 291 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 просрочието в плащането повече от 180 дни се вземат под внимание от ръководството, когато се определя и класифицира дадено вземане за обезценка. Стойността на обезценката е разликата между балансовата стойност на даденото вземане и сегашната стойност на прогнозираните бъдещи парични потоци, дисконтирани по оригинален ефективен лихвен процент. Обичайните проценти на обезценка варират между 25%, 50% до 100%. Те подлежат на детайлен анализ всяка година, като се проследяват тенденциите и се оценяват ефектите на настъпилите промени в текущите условия и фактори, които влияят върху събираемостта, като се преценява необходимостта от корекция. Балансовата стойност се коригира чрез използването на корективна сметка, където се натрупват всички обезценки (Приложение № 2.10, 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 сума на загубите и обезценките от несъбираемост на търговски вземания за 2017 г. е 15 х. лв., а за 2016 г. – 12 х. лв. (Приложение №8 и 18)

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

Паричните средства на Фонда за гарантиране на сетълмента по сметки в банки към 31.12.2017 г. в размер на 1,191 х.лв., включват средства в размер на 633 х.лв. (Приложение № 20.1), които са в банка обявена в несъстоятелност. Рискът от инвестирането на средствата на Фонда за гарантиране на сетълмента се поема от неговите членове, задълженията, към които към 31.12.2017 са в размер на 1,191 х.лв. (Приложение №25), поради което в годишния финансов отчет блокираните средства са нетират срещу задълженията към членовете на Фонда (Приложение № 25).

От февруари 2015 г. е временно спряно възстановяването на средства от Фонда, при прекратяване на членство в Централен депозитар АД. Постъпилите искания в следствие 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.

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 2017 г. (Приложение № 31).

3. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Приходите от предоставяне на услуги включват:

	2017 BGN '000	2016 BGN '000
Такси за поддържане на регистър	861	892
Такси за извършване на услуги на инвестиционни посредници - членове на Централен депозитар АД	445	289
Вписване на особенни залози	208	312
Такси по регистрация и дерегистрация на емисии от ценни книжа	175	162
Такси по агентски услуги в качеството на Централен депозитар за трансфериране на лихви и дивиденди	173	129
Годишна такса за членство в Централен депозитар АД	125	131
Такси от закриване на партида на емитенти	35	51
Такси за регистрационен агент	20	15
Справки и други услуги	56	73
Общо	2,098	2,054

4. ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Другите доходи от дейността включват:

	2017 BGN '000	2016 BGN '000
Комисионна за поддръжка на LEI код	3	-
Отписани задължения с изтекъл давностен срок	2	1
Приходи от финансираня	-	11
Приходи от обучения	-	1
Общо	5	13

5. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

Разходите за материали включват:

	2017 BGN '000	2016 BGN '000
Активи под стойностен праг	18	17
Канцеларски материали и консумативи	13	14
Гориво	5	9
Общо	36	40

6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

Разходите за външни услуги включват:

	2017	2016
	BGN '000	BGN '000
Разходи за поддръжка на информационни технологии	147	147
Поддръжка на офис, офис техника, автомобили	121	95
Годишни такси за членство и абонамент	60	50
Наем	54	113
Консултантски услуги	29	47
Одиторски услуги	13	10
Други услуги	37	70
Общо	461	532

7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

Разходите за персонала включват:

	2017	2016
	BGN '000	BGN '000
Възнаграждения и заплати	1,034	1,033
Вноски по социалното осигуряване	132	131
Социални придобивки и надбавки	31	28
Начислени суми за задължения към персонала при пенсиониране (Приложение № 22)	6	3
Начислени суми за неизползвани платени отпуски	48	28
Начислени суми за осигуровки върху отпуски	7	4
Общо	1,258	1,227

8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

Другите разходи за дейността включват:

	2017	2016
	BGN '000	BGN '000
Данък върху добавена стойност (непризнат кредит)	76	90
Командировки	34	21
Обучения	29	32
Отчисления за Гаранционен фонд (Приложение № 21)	21	22
Обезценки на вземания, нетно (Приложение № 18)	15	12
Представителни мероприятия	7	11
Обезценка на инвестиции в дъщерни предприятия	6	-
Други	4	8
Общо	192	196

9. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ

Финансовите приходи и разходи включват:

	2017 BGN '000	2016 BGN '000
Финансови приходи	55	153
Приходи от лихви по инвестиции на разположение за продажба	49	50
Приходи от лихви по депозити и текущи банкови сметки	6	26
Нетна печалба от операции с инвестиции в ценни книжа	-	77
Финансови разходи	(579)	(2)
Обезценка на цедирани вземания	(578)	-
Отрицателни курсови разлики	(1)	(1)
Разходи за лихви	-	(1)
Общо	(524)	151

10. РАЗХОД ЗА ДАНЪК ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА

Отчет за всеобхватния доход (печалба или загуба за годината)	2017 BGN '000	2016 BGN '000
Данъчна печалба за годината по данъчна декларация	76	64
Текущ разход за данък върху печалбата за годината	(7)	(7)
<i>Отсрочени данъци върху печалбата от:</i>		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	56	5
Общо икономия/(разход) за данък върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)	49	(2)
Равнение на разхода за данъци върху печалбата определен спрямо счетоводния резултат		
Счетоводна печалба/(загуба) за годината	(496)	82
Данъци върху печалбата – 10% (2016: 10%)	49	8
<i>От непризнати суми по данъчни декларации свързани с:</i>		
намаления –(2016 г.: 77 х. лв.)	-	(6)
Общо икономия/(разход) за данък върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)	49	(2)

11. ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

<i>Другият всеобхватен доход</i> включва:	2017 BGN '000	2016 BGN '000
Компоненти, които нама да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата		
Последващи оценки на планове с дефинирани пенсионни доходи	(10)	(13)
	<u>(10)</u>	<u>(13)</u>
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>	158	51
<i>Намалени с: Рекласификационни корекции на печалби, включени в печалбата или загубата за текущата година</i>	-	(19)
	<u>158</u>	<u>32</u>
Данък върху доходите, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход		-
Общо друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	<u>148</u>	<u>19</u>

12. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	Сгради		Компютърна техника		Транспортни средства		Офис обзавеждане и оборудване		Общо	
	2017 BGN '000	2016 BGN '000	2017 BGN '000	2016 BGN '000	2017 BGN '000	2016 BGN '000	2017 BGN '000	2016 BGN '000	2017 BGN '000	2016 BGN '000
Отчетна стойност										
Салдо на 1 януари	821	-	494	469	121	121	43	43	1,479	633
Придобити	-	821	118	48	-	-	10	-	128	869
Отписани	-	-	(155)	(23)	-	-	(1)	-	(156)	(23)
Салдо на 31 декември	821	821	457	494	121	121	52	43	1,451	1,479
Натрупана амортизация										
Салдо на 1 януари	(8)	-	(439)	(430)	(95)	(65)	(38)	(37)	(580)	(532)
Начислена амортизация за годината	(33)	(8)	(19)	(32)	(18)	(30)	(2)	(1)	(72)	(71)
Отписана амортизация	-	-	155	23	-	-	1	-	156	23
Салдо на 31 декември	(41)	(8)	(303)	(439)	(113)	(95)	(39)	(38)	(496)	(580)
Балансова стойност на 31 декември	780	813	154	55	8	26	13	5	955	899
Балансова стойност на 1 януари	813	-	55	39	26	56	5	6	899	101

Отчетната стойност на напълно амортизираните машини и оборудване, представени в отчета за финансовото състояние към 31.12.2017 г., които продължават да се използват в дейността е 412 х. лв. (31.12.2016 г.: 420 х. лв.).

13. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	<i>Програмни продукти</i>		<i>Активи в процес на придобиване</i>		Общо	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
<i>Отчетна стойност</i>						
Салдо на 1 януари	536	525	66	66	602	591
Придобити	32	15	2	-	34	15
Трансфер от активи в процес на придобиване	66	-	(66)	-	-	-
Отписани	-	(4)	-	-	-	(4)
Салдо на 31 декември	634	536	2	66	636	602
<i>Натрупана амортизация</i>						
Салдо на 1 януари	(457)	(391)	-	-	(457)	(391)
Начислена амортизация за годината	(56)	(70)	-	-	(56)	(70)
Отписана амортизация за годината	-	4	-	-	-	4
Салдо на 31 декември	(513)	(457)	-	-	(513)	(457)
Балансова стойност на 31 декември	121	79	2	66	123	145
Балансова стойност на 1 януари	79	134	66	-	145	200

14. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ И АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Към 31 декември 2017 г. дружеството отчита като инвестиции в дъщерно предприятие, придобитите акции в Регистър на енергийни деривативи и транзакции АД с балансова стойност 44 х.лв., след обезценка в размер на 6 х.лв., представляващи 100 % от капитала (31.12.2016 г.: 17 х.лв – инвестиции в асоциирани предприятия). Акциите са придобити чрез две транзакции, през 2015 г. (34% от капитала) и през 2017 г. (останалите 66% от капитала). След придобиване на 100% от капитала на Дружеството, е стартирана процедура по ликвидация, която се очаква да приключи до средата на 2018 г.

15. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА

Към 31 декември 2017 г. балансовата стойност на инвестициите (финансови активи) на разположение за продажба включва:

	<i>2017</i> <i>BGN '000</i>	<i>2016</i> <i>BGN '000</i>
Инвестиции в дългови ценни книжа	2,234	2,077
Инвестиции в акции и дялове в капитала на други дружества (малцинствено участие)	2	2
	<u><u>2,236</u></u>	<u><u>2,079</u></u>

Към 31.12.2017 г. инвестициите в дългови ценни книжа включват инвестиции в две емисии държавни ценни книжа - облигации, закупени с премия, издадени от Министерство на финансите на РБългария, както следва:

Емисия	Валута	Дата на издаване	на	Дата на падеж	на	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	220	430
XS1208855889	EUR	26.03.2015		26.03.2027		2.63	800	922	1,804

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

Емисия	Валута	Дата на издаване	на	Дата на падеж	на	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

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

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

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2017 ГОДИНА

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. (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 2016 година	2,027
Покупки	979
Начислен приход от лихви 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
Салдо към 1 януари 2017 година	2,079
Покупки	
Начислен приход от лихви по ефективен лихвен процент, включен в текущата печалба за годината (Приложение № 9)	49
Платени лихви	(52)
Нереализирана печалба, включена в друг всеобхватен доход	158
Салдо към 31 декември 2017 година	2,234

16. ДРУГИ ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ

Към 31.12.2017 г. другите дългосрочни вземания, в размер на 94 х.лв., включват суми по договор за цедиране на вземане по депозит в банка, поставена първоначално под специален надзор през месец юни 2014 г. и в следствие обявена в несъстоятелност през м.април 2015 г.

Първоначалната стойност на придобитите вземания по договор за цесия е в размер на 750 х.лв. и номинал – 1,000 х.лв.

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 цесионни сделки, и потенциална възможност от оспорване и отмяна на извършената цесия и прихващане от страна на синдиците на банката. Сроктът за такова оспорване изтича на 22.04.2017 г.

Към 31.12.2016 г. вземанията по договора за цесия са съответно в размер на 188 х.лв. (дългосрочна част) и 484 х.лв. (краткосрочна част). Вземанията по цесията са били предоговорени на 24.11.2016 г. Тогава отношенията между Дружеството и цесионера са били активни. Ръководството е било на позиция, че съществуват достатъчно факти и основания, за да се приеме, че сключеният договор ще бъде реализиран. 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 ангажимента от страна на самия цесионера, при условията на договореностите.

През 2017 година от синдиците на банката са предявен иск срещу цедента за обявяване за недействително на извършеното прихващане и цесия с Дружеството. Поради това обстоятелство, както и съдържащите се в договора за цесия специфични прекратителни условия, и нарастналата потенциална възможност от оспорване и отмяна на извършената цесия и прихващане от страна на синдиците на банката, в отчета за всеобхватния доход за 2017 г. е начислена обезценка на вземането по тази цесия в размер на 578 х.лв. (Приложение № 9). Размерът на обезценката е определен до нетния размер на гарантираното по закон вземане от банки от 196 х.лв. (100 х. евро) и сумата от 102 х.лв., представляваща платените от цедента на Депозитара суми по договора за цесия, които биха били дължими, ако евентуално прекратителните условия по договора влязат в сила.

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>31.12.2017</i>	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>	<i>31.12.2016</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Дълготрайни активи	134	13	152	15
Начисления за неизползвани отпуски	68	7	49	5
Обезценка на вземания	64	6	90	9
Обезценка на цедирани вземания	578	58	-	-
Дългосрочни задължения към персонала	22	2	17	2
Обезценка на инвестиции в дъщерни предприятия	6	1	-	-
Активи по отсрочени данъци върху печалбата	872	87	308	31

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 2017 година</i>	<i>Признати в отчета за всеобхватния доход</i>	<i>Салдо на 31 декември 2017</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Дълготрайни активи	15	(2)	13
Начисления за неизползвани отпуски	5	2	7
Обезценка на вземания	9	(3)	6
Обезценка на цедирани вземания	-	58	58
Дългосрочни задължения към персонала	2	-	2
Обезценка на инвестиции в дъщерни предприятия	-	1	1
Общо	31	56	87

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2017 ГОДИНА

<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

18. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

	<i>31.12.2017 BGN '000</i>	<i>31.12.2016 BGN '000</i>
Търговски вземания	152	190
Обезценка на несъбираеми вземания	(69)	(95)
Общо	83	95

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 търговските вземания е представен в таблицата по-долу:

	<i>2017 BGN '000</i>	<i>2016 BGN '000</i>
Салдо в началото на годината	95	83
Начислена обезценка	23	25
Възстановена обезценка	(11)	(13)
Отписана обезценка	(38)	-
Салдо в края на годината	69	95

19. ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ

Другите текущи активи включват:

	<i>31.12.2017</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2016</i> <i>BGN '000</i>
Предплатени разходи	41	46
Други	7	7
Общо	48	53

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 сетълмента включват:

	<i>31.12.2017</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2016</i> <i>BGN '000</i>
Депозити с оригинален матуритет до 3 месеца	197	197
Парични средства в разплащателни сметки	994	922
Блокирани средства в банка в несъстоятелност (Приложение 2.20.3)	(633)	(633)
Парични средства и парични еквиваленти, посочени в отчета за финансовото състояние:	558	486

Нетни парични потоци на Фонда за гарантиране на сетълмента, включени в отчета за паричните потоци, в т.ч.

<i>Вноски на членове в системата за сетълмент</i>	71	46
<i>Постъпления от глоби за забавен сетълмент</i>	4	1
<i>Възстановени средства на членове, прекратили членство</i>	(3)	-
<i>Постъпления от лихви по депозити</i>	-	1

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2017 ГОДИНА

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

	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Депозити с оригинален матуритет до 12 месеца	1,217	1,238
Парични средства в разплащателни сметки	693	951
Парични средства в каса	9	4
Парични средства и парични еквиваленти, посочени в отчета за финансово състояние:	<u>1,919</u>	<u>2,193</u>
Начислени, непадежирали лихви по банкови депозити	(1)	(6)
Парични средства и парични еквиваленти, посочени в отчета за паричните потоци:	<u>1,918</u>	<u>2,187</u>

Към 31.12.2017 г. паричните средства в разплащателни и депозитни сметки включват парични средства на клиенти в размер на 421 х.лв. (31.12.2016 г.: 718 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 до 1% (31.12.2016: от 1% до 2%) в зависимост от сумата и срока на депозита, вида на валутата и пазарните условия.

21. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</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)	2,450	2,429
Други резерви	150	150
Резерв по финансови активи на разположение за продажба	237	79
(Натрупани загуби)/ Неразпределена печалба	(373)	124
Общо	<u>4,762</u>	<u>5,080</u>

Основен капитал

Към 31 декември 2017 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.

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2017 ГОДИНА

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 текущата година. (Приложение № 8).

Другите резерви са формирани от разпределение на печалбата през 2017 г., съгласно Търговския закон и устава на дружеството.

Резервът по финансови активи на разположение и за продажба в размер на 237 х.лв. (31.12.2016 г.: 79 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:

	<i>2017</i>	<i>2016</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Салдо на 1 януари	79	47
Нетен доход от преоценки на финансови активи на разположение и за продажба	158	51
Кумулативни (печалби), рекласифицирани към текуща печалба или загуба при продажба на финансови активи на разположение и за продажба	-	(19)
Салдо на 31 декември	237	79

Към 31 декември 2017 г. *натрупаната загуба* е в размер на (372) х.лв. (31.12.2016 г.: *неразпределена печалба* в размер на 124 х.лв.), включва и признатата натрупана актюерска загуба в размер на 32 х.лв. (31.12.2016 г.: 22 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. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ

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

Съгласно Кодекса на труда в България всеки служител има право на обезщетение в размер на две брутни заплати при пенсиониране, а ако има трудов стаж над 10 години в същото предприятие, обезщетението е в размер на шест брутни заплати към момента на пенсиониране. Това е план с дефинирани доходи (Приложение № 2.14). 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:

	<i>31.12.2017</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2016</i> <i>BGN '000</i>
Сегашна стойност на задълженията на 1 януари	49	33
Разход за текущ стаж	5	3
Разход за лихви	1	-
Актюерски загуби от последващи оценки, в т.ч.:	10	13
<i>Актюерски загуби, възникнали от промени във финансовите предположения</i>	7	2
<i>Актюерски загуби, възникнали от промени във професионален стаж</i>	3	11
Сегашна стойност на задълженията на 31 декември	65	49

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2017 ГОДИНА

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

	2017	2016
	BGN '000	BGN '000
Разходи за текущ трудов стаж	5	3
Разходи за лихви	1	-
Компоненти на разходите по плановете с дефинирани доходи, признати в печалбата или загубата (Приложение № 7)	6	3
Ефекти от последващи оценки на задълженията към персонала при пенсиониране в т.ч. от: Актуерски загуби от промени във финансовите предположения	7	2
Актуерски загуби от корекции, дължащи се на минал опит	3	11
Компоненти на разходите по плановете с дефинирани доходи, признати в други компоненти на всеобхватния доходи	10	13
	16	16

При определяне на настоящата стойност към 31.12.2017 г. са направени следните ключови предположения:

- за определяне на дисконтовия фактор е използвана норма на база годишен лихвен процент в размер на 2.00% (2016 г.: 2.50%). 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 10% ръст за следващата година и 1% годишен ръст на заплатите в дългосрочен план (2016 г.: 1%);
- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ за общата смъртност на населението на България за периода 2014 г. – 2016 г. (2016 г.: 2013 г. – 2015 г.);
- темп на текучество – между 0% и 12%, в зависимост от пола и възрастта на персонала към момента на извършване на оценката (2016 г.: от 0 до 12%).

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

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

увеличение на задължението по плана;

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

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

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

- ако дисконтовият процент е с 1.0% по-висок (по-нисък), това би довело до (намаление с 5 х.лв.) увеличение с 6 х.лв. на отчетеното задължението към персонала при пенсиониране към 31.12.2017 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 31.12.2017 г.;

- ако очакваното текучество на персонала се увеличи (понижи) с 1 бр. това би довело до (намаление с 4 х.лв.) увеличение с 5 х.лв. на отчетеното задължението към персонала при пенсиониране към 31.12.2017 г.

Средната продължителност на задължението по плановете за дефинирани доходи към 31.12.2017 г. е 20.54 години.

През следващите пет финансови години, дружеството очаква да изплати обезщетения при пенсиониране в размер на 55 х.лв., в т.ч. за 2017 г. в размер на 12 х.лв.

23. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

<i>Търговските задължения</i> включват:	31.12.2017 BGN '000	31.12.2016 BGN '000
Задължения към инвестиционни посредници	85	78
Предплатени такси от клиенти	37	34
Задължения към доставчици	23	14
Общо	145	126

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 2017 г. и са левови, текущи и безлихвени.

Предплатените такси включват основно такси за поддържане регистъра на акционерите или облигационерите за 2017 г. (респ. 2016 г.).

24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ТРЕТИ ЛИЦА

Задълженията към трети лица са свързани с плащания по :

	31.12.2017 BGN '000	31.12.2016 BGN '000
Задължения по плащане на дивиденди и плащане на облигационни емисии (лихви и главница)	112	571
Задължения по търговия на емисия права на емитенти	269	147
Общо	381	718

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 и в лева.

25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ГАРАНЦИОННИ ФОНДОВЕ

25.1 Гаранционен фонд за обезщетяване на вреди:

	31.12.2017 BGN '000	31.12.2016 BGN '000
Гаранционен фонд за обезщетяване на вреди	61	56
Общо	61	56

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

25.2 Фонд за гарантиране на сетълмента на финансови инструменти:

	31.12.2017 BGN '000	31.12.2016 BGN '000
Фонд за гарантиране на сетълмента на финансови инструменти	1,191	1,119
Блокирани средства в КТБ АД (н) (Банка депозитар на Фонда до юни 2014 г.). (Приложение 20.1 и 2.20.3)	(633)	(633)
Общо разполагаеми средства на Фонда за гарантиране на сетълмента	558	486

Фонд за гарантиране на сетълмента на финансови инструменти е прехвърлен от БФБ София АД на 01.10.2013 г. съгласно изменение в нормативната уредба, регулираща дейността на Централния депозитар АД (Приложение № 1.2. и № 2.12), 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 сетълмента към Централния депозитар АД от 1.10.2013 г.

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

26. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И СОЦИАЛНОТО ОСИГУРЯВАНЕ

Задълженията към персонала и социалното осигуряване включват:

	31.12.2017 BGN '000	31.12.2016 BGN '000
Задължения по неизползвани компенсирани отпуски	78	61
Задължения за социално осигуряване върху неизползван отпуск	12	10
Задължения за социално и здравно осигуряване	22	21
Общо	112	92

27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

	31.12.2017 BGN '000	31.12.2016 BGN '000
ДДФЛ	14	13
Данъци при източника	3	5
ДДС и корпоративен данък	8	1
Общо	25	19

28. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2017 BGN '000	31.12.2016 BGN '000
Гаранционни депозити	36	33
Задължения за съучастия	2	3
Други	-	8
Общо	38	44

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.

29. 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 2017 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 2017 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	2,236	-	2,236
Други дългосрочни вземания	-	94	94
Търговски вземания	-	83	83
Парични средства и парични еквиваленти на Фонд за гарантиране на сетълмента	-	558	558
Парични средства и парични еквиваленти	-	1,919	1,919
Общо финансови активи	2,236	2,654	4,890
<i>Финансови пасиви</i>			
Търговски задължения	-	145	145
Задължения към трети лица	-	381	381
Задължения по Гаранционен фонд за вреди	-	61	61
Задължения по Гаранционен сетълмент фонд	-	558	558
Други текущи задължения	-	38	38
Общо финансови пасиви	-	1,183	1,183

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2017 ГОДИНА

31 декември 2016 година	<i>в EUR</i> <i>BGN '000</i>	<i>в BGN</i> <i>BGN '000</i>	Общо BGN '000
Финансови активи			
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 сетълмента	-	486	486
Парични средства и парични еквиваленти	43	2,150	2,193
Общо финансови активи	2,122	3,423	5,545
Финансови пасиви			
Търговски задължения	-	126	126
Задължения към трети лица	2	716	718
Задължения по Гаранционен фонд за вреди	-	56	56
Задължения по Гаранционен сетълмент фонд	-	486	486
Други текущи задължения	-	44	44
Общо финансови пасиви	2	1,428	1,430

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 преоценка се отчита директно като компонент от тях. Този ефект, нетно от отсрочени данъци би бил следният:

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2017 ГОДИНА

	<i>31.12.2017</i> <i>BGN'000</i>	<i>31.12.2016</i> <i>BGN'000</i>
Нетни активи (през друг компонент на всеобхватния доход – преоценъчен резерв ФА) – увеличение	112	104
Нетни активи (през друг компонент на всеобхватния доход – преоценъчен резерв ФА) – намаление	(112)	(104)

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.

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2017 ГОДИНА

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, политика на дружеството е да ги разпределя по текущи сметки и депозити с различен срок в различни банкови институции в България, с висока репутация и доказана надеждност, с което избягва тяхната концентрация в една финансова институция.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране на стопанската си дейност, осъществява постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството. Дружеството генерира и разполага с достатъчно собствени оборотни средства и няма необходимост от привлечени средства за извършване на оперативната си дейност. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансово-счетоводния отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания. Свободните средства се инвестират в срочни депозити при банки, с обичаен оригинален матуритет от 1-12 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.

BGN 000	<i>на</i>	<i>до 1 м.</i>	<i>от 1 до</i>	<i>от 3 м.</i>	Общо
31 декември 2017 година	<i>виждане*</i>		<i>3 м.</i>	<i>до 6 м.</i>	
Финансови пасиви					
Търговски задължения	-	145	-	-	145
Задължения към трети лица	112	269	-	-	381
Задължения по Гаранционен фонд*	61	-	-	-	61
Задължения по ФГС*	558	-	-	-	558
Други текущи задължения	38	-	-	-	38
Общо финансови пасиви	769	414	-	-	1,183

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2017 ГОДИНА

<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>виждане*</i>		<i>3 м.</i>	<i>до 6 м.</i>	
Финансови пасиви					
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

*Сумите са изискуеми при отписване на членовете (Приложение №2.12)

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 31.12.2017 г. и към 31.12.2016 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 2017 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 2016 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.

30. СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Основен акционер

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

Предприятие с квалифицирано участие от страна на държавата

Държавата чрез Министерство на финансите, притежава 50.05 % от акциите в основния акционерен капитал на Българска фондова Борса – София АД и притежава контролно влияние върху финансовата и оперативната политика на дружеството /контрол/. Последното е свързано лице с Централен депозитар АД, доколкото и в двете дружества държавата има квалифицирано участие и общи представители (директори) в съветите на директорите им. Българска Фондова Борса – София АД от своя страна също е акционер в Централен депозитар АД с 6.61 % акционерно участие.

Сделки със свързани лица

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

	<i>свързано лице</i>	<i>вид свързаност</i>	<i>2017</i>	<i>2016</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	5
	<i>свързано лице</i>	<i>вид свързаност</i>	<i>2017</i>	<i>2016</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

Разчети със свързани лица

Задълженията към свързани лица към 31.12.2017 г. са в размер на 3 х.лв. (31.12.2016 г. - 1 х. лв.).

Възнаграждения на ключовия управленски персонал

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

Заплатите и другите краткосрочни доходи на ключовия управленски персонал за 2017 г. възлизат на 207 х.лв. (2016 г.: 202 х.лв.).

31. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ

Граждански искиове

Съгласно ГД №16749/2015 СГС и ГД № 6862/2017 г. СРС, срещу Централния Депозитар АД са предявени граждански искиове от две физически лица в общ размер на 198 х.лв.

Съгласно административно дело № 10857/2016 г. от физическо лице по подадена жалба до ВАС по прекратено дело, претендираните вреди са в размер на 10 х.лв. Към момента няма насрочено дело.

Доколкото Централният депозитар няма нормативно задължение да извършва проверка на законосъобразността на регистрацията на сделки с финансови инструменти, няма основание да се търси противоправност от негова страна, ръководството счита, възможността дружеството да отчете в бъдеще разходи по тези дела за незначителна.

32. ПОТЕНЦИАЛНИ ЕФЕКТИ ОТ ПРИЛОЖЕНИЕТО НА НОВИ МСФО

Оценката на дружеството за ефекта от новите стандарти е представена по-долу.

МСФО 9 Финансови инструменти

Естество на промяната

МСФО 9 (2014) разглежда класификацията, оценката и отписването на финансови активи и финансови пасиви, въвежда нови правила за счетоводно отчитане на хеджирането и нов модел за обезценка на финансови активи. Той изцяло заменя МСС 39 *Финансови инструменти: Признаване и оценяване*.

Ефект

Класификация

МСФО 9 (2014) въвежда 3 принципни категории класификация за финансовите активи: оценявани по амортизирана стойност, по справедлива стойност през другия всеобхватен доход и по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Дружеството е направило преглед на своите финансови активи и пасиви за ефекти при тяхната класификация съгласно новия стандарт от 1.01.2018 г.

Дълговите инструменти на дружеството, които в момента се класифицират като на разположение и за продажба и са с балансова стойност 2,236 х.лв., отговарят на условията за класифициране по “справедлива стойност през другия всеобхватен доход” и следователно няма да има промяна при счетоводното

отчитане на тези активи.

Дружеството има търговски и други вземания в момента класифицирани като „кредити и вземания” и се оценяват по амортизирана стойност, които отговарят на условията за класифициране по амортизирана стойност съгласно МСФО 9.

Следователно, дружеството не очаква изискванията на новия МСФО 9 да окажат съществено влияние върху класификацията и оценката на неговите финансови активи.

Дружеството не очаква промени и ефекти за счетоводното отчитане на неговите финансови пасиви, тъй като новите изисквания засягат само счетоводното отчитане на финансови пасиви, определени по справедлива стойност през печалбата или загубата, а то няма такива пасиви. Правилата за отписване на пасиви са прехвърлени от МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване* и не са изменени.

Обезценка

Новият модел на обезценка изисква признаване на провизии за обезценка на базата на очаквани кредитни загуби, а не само на вече понесени кредитни загуби, както е съгласно МСС 39. Прилага се за финансови активи, класифицирани по амортизирана стойност, дългови инструменти, измервани по справедлива стойност през другия всеобхватен доход, договорни активи съгласно МСФО 15 *Приходи от договори с клиенти*, вземания по лизинг, кредитни ангажменти и определени договори за финансова гаранция.

Дружеството е извършило преглед и анализ относно влиянието на кредитния риск върху финансовите си инструменти и респ. дали и при кои инструменти има значително увеличение след първоначалното им признаване, както и първоначална оценка за размера на очакваните кредитни загуби.

На базата на извършената към момента предварителна оценка, не очаква значително увеличение в сумата на коректива за загуби от търговски и други вземания.

Дружеството е възприело политика за поддържане и управление на *паричните средства* във финансови институции в България с добра репутация и висок кредитен рейтинг.

Оповестявания

Новият стандарт също така въвежда разширени изисквания за оповестяване и промени в представянето. Дружеството очаква те да променят естеството и обема на неговите оповестявания относно финансовите му инструменти, особено в годината на приемане на новия стандарт – 2018 г.

Дата на прилагане от дружеството

МСФО 9 е задължителен да се прилага за първи път за финансовата година, започваща на 1 януари 2018 г. Дружеството е избрало модифицирано ретроспективно приложение на новите правила на стандарта, от 1.01.2018 г., поради практическите съображения, разрешени съгласно стандарта. Сравнителните данни за 2017 г. няма да се преизчисляват

МСФО 15 Приходи от договори с клиенти

Естество на промяната

МСФО15 Приходи от договори с клиенти е новият стандарт за признаване на приходи. Той заменя МСС 18 *Приходи*, който обхваща договори за стоки и услуги, както и МСС 11 *Договори за строителство*, който обхваща договори за строителство, и свързаните с тях ПКР и КРМСФО.

Новият стандарт е базиран на принципа, че приходите се признават, когато контролът върху стоката или услугата се прехвърли на клиента.

Ефект

Дружеството е оценило ефектите от прилагането на новия стандарт върху финансовия му отчет и е идентифицирало областите, които ще бъдат евентуално засегнати.

Приходи от продажби на услуги

Централният депозитар поддържа националната регистрационна система за безналични ценни книжа и осъществява и услугите, които предоставя са свързани с тази му дейност. Подробно са описани в Приложение 3.

Дружеството не очаква съществен ефект върху финансовите показатели, тъй като изпълнението на услугите удовлетворява критериите на МСФО 15 за признаване на приходите „в течение на период от време” и прилаганият досега подход и метод за отчитане на приходите от услуги ще бъде запазен.

Аванси получени от клиенти

Дружеството събира краткосрочни аванси от клиенти, които нямат съществен компонент на финансиране. При въвеждането на МСФО 15 представянето на тези аванси в отчета за финансовото състояние ще бъде променено и от ”търговски задължения” ще бъде преместено в „пасиви по договори с клиенти”.

Изисквания по представянето и за оповестяванията

Представянето и оповестяванията по МСФО 15 са в определена степен различни и повече детайлни спрямо текущите МСФО.

Дружеството все още продължава да тества съответните системи, вътрешни контроли, политики и процедури, необходими за събирането и поддържането на изискваната информация за оповестяванията по МСФО 15.

Дата на прилагане от дружеството

МСФО 15 е задължителен за приложение за финансовата година, започваща на 1 януари 2018 г. Дружеството е избрало модифицирано ретроспективно приложение на новите правила на стандарта, от 1.01.2018 г. Сравнителните данни за 2017 г. няма да се преизчисляват.

МСФО 16 Лизинг

Естество на промяната

МСФО 16 *Лизинг* е новият стандарт за третиране на лизинговите договори. Той заменя МСС 17 *Лизинги* и свързаните с него ПКР + КРМСФО.

МСФО 16 установява принципи и правила за признаване, оценка, представяне и оповестяване на лизинга.

Отчитане при лизингополучателя

МСФО 15 установява лизингополучателите да отчитат всички лизинги по единен модел, който налага балансовото им признаване, аналогично на отчитането на финансовия лизинг по МСС17. Съгласно новия стандарт един договор съдържа лизинг, ако той прехвърля правото да се контролира ползването на даден идентифициран актив. При стартирането на лизинга се признава актив, под формата на „правото на ползване” на отдадения актив, и финансов пасив, представляващ настоящата стойност на задължението за плащане на лизинговите суми. Единствените изключения са лизингови договори с кратък срок и/или ниска стойност. Лизингополучателите ще признават разходи за лихви по лизинговото задължение и респ. амортизационен разход – за формирания актив: “право на ползване”. Допълнително, те ще трябва да отчитат преоценка на лизинговото задължение при настъпване на определени събития (като например, промени в условията на лизинговия договор, промени в бъдещите лизингови плащания поради промени в определени величини (индекс, процент и др.под.), които се използват при изчислението на лизинговите плащания). В тези случаи лизингополучателите признават промените като корекция на пасива по лизинговото задължение и на правото за ползване на актива.

Ако лизингополучателите изберат да ползват облекченията на стандарта за лизингови договори с кратък срок и/или на ниска стойност, то лизинговите

плащания, свързани с тези договори следва да се отчитат като разходи на линеен принцип през периода на договора или на друга систематична база близка до отчитането на оперативен лизинг по МСС 17.

Отчитане при лизингодателя

МСФО16 не променя съществено счетоводното отчитане на лизинга за лизингодателите. Те ще продължат да класифицират всеки лизингов договор като финансов или оперативен, прилагайки на практика правилата по същество на досегашния стандарт МСС17, които остават непроменени в новия МСФО 16.

Ефект

Дружеството все още продължава своите анализи и оценки какви ефекти върху финансовия отчет и корекции в счетоводната политика, ако има такива, ще са необходими да се направят.

Дата на прилагане в дружеството

МСФО16 е задължителен за приложение за финансовата година, започваща на 1 януари 2019 г. Дружеството е решило да не го прилага по-рано. То е избрало модифицирано ретроспективно приложение на новите правила на стандарта, от 1.01.2019 г. Сравнителните данни за годината (2018 г.), предшестваща първоначалното прилагане няма да бъдат преизчислявани.

33. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Няма значими събития настъпили след края на отчетния период.