ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

ФОНД ЗА
КОМПЕНСИРАНЕ
НА ИНВЕСТИТОРИТЕ

2011

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО
УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА
ФОНД ЗА КОМПЕНСИРАНЕ
НА ИНВЕСТИТОРИТЕ
град СОФИЯ

Доклад върху финансовите отчети

Ние извършихме одит на приложените финансови отчети на ФОНД ЗА КОМПЕНСИРАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ град София, включващи баланс (отчет за финансовото състояние) към 31 декември 2011 година и 31 декември 2010 година, отчет за всеобхватен доход, отчет за промените в капитала, отчет за паричните потоци за годините, завършващи на тези дати, обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения, както и годишен доклад за дейността. Финансовите отчети на Фонда за годината към 31 декември 2010 година са били одитирани от нас с издаден немодифициран доклад върху тях с дата 02 май 2011 година.

Отговорност на ръководството за финансовите отчети

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на тези финансови отчети в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане и Международните счетоводни стандарти се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измами или на грешки; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на счетоводни приблизителни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху тези финансови отчети, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че

ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовите отчети не съдържат съществени отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовите отчети. Избраните процедури зависят от преценките на одитора, вкл. оценката на рисковете от съществени отклонения и несъответствия във финансовите отчети, независимо дали те се дължат на измами или на грешки. При извършването на тези оценки на риска одитора взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовите отчети от страна на Фонда, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата от този вътрешен контрол. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовите отчети.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение финансовите отчети представят достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на ФОНД ЗА КОМПЕНСИРАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ към 31 декември 2011 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане и Международните счетоводни стандарти, приети за прилагане от Европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ние считаме, че представеният ни годишен доклад за дейността на Фонда, изготвен на основание чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства на финансовите отчети.

0001 Стоян Дурин
Регистриран одитор

д-р Стоян Дурин
от град София

21 май 2012 година

Потвърждавам с нашия

0001 Стоян Дурин
Регистриран одитор

Съдържание:

Стр.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ 3

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД 4

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В КАПИТАЛА 5

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ 6

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ 7

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

	Пояснения	За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.	За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Машини и съоръжения	4	5	6
Нематериални активи	5	12	9
ДЦК	6.2	8 311	7 291
Общо нетекущи активи		**8 328**	**7 306**
Текущи активи			
Вземания по лихви	6.1	225	208
Парични средства и парични еквиваленти	13	1 026	1 041
В т.ч. депозити в банки		981	1 004
Вземания за данък върху дохода	11	6	
Разходи за бъдещи периоди		3	1
Общо текущи активи		**1 260**	**1 250**
ОБЩО АКТИВИ		**9 588**	**8 556**
КАПИТАЛ	12		
Резерв за компенсации		9 334	8 239
Резултат печалба/(загуба) за годината		250	300
ОБЩО КАПИТАЛ		**9 584**	**8 539**
ПАСИВИ			
Текущи пасиви			
Търговски задължения		3	1
Задължения към персонала и осигурители	10	1	3
Задължения за данък върху дохода			13
Общо текущи пасиви		**4**	**17**
ОБЩО КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**9 588**	**8 556**

Съставил: М. Ценова

Председател на УС: М. Младенов

ФОНД ЗА КОМПЕНСИРАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ * СОФИЯ

Дата на съставяне: 26.03.2012 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: С. Дурин

0001 Стоян Дурин
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

	Пояснения	За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.	За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.
Разходи за материали		(7)	(7)
Разходи за външни услуги		(75)	(77)
Разходи за амортизации		(8)	(6)
Разходи за персонала	10	(162)	(158)
Приходи/(разходи) от преоценка на ДЦК	9	85	162
Други разходи		(11)	(9)
Финансови приходи/(разходи)	7	455	428
Печалба преди данъчно облагане		**277**	**333**
Разход за данък върху дохода	11	(27)	(33)
РЕЗУЛТАТ ПЕЧАЛБА/(ЗАГУБА) ЗА ГОДИНАТА		**250**	**300**
Друг всеобхватен доход			
Встъпителни и годишни вноски		795	1 118
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		**795**	**1 118**
ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		**1 045**	**1 418**

Съставил: М. Ценова

Председател на УС: М. Младенов

ФОНД ЗА КОМПЕНСИРАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ * СОФИЯ

Дата на съставяне: 26.03.2012 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: С. Дурин

0001 Стоян Дурин
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В КАПИТАЛА

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

	Резерв за компенсации	Печалба/ (Загуба)	Общо капитал
Салдо на 1 януари 2010 г.	**6 916**	**205**	**7 121**
Промени в капитала през 2010 г.			
Встъпителни и годишни вноски	1 118		1 118
Печалба/(Загуба)		300	300
Салдо на 31 декември 2010 г.	**8 034**	**505**	**8 539**
Промени в капитала през 2011 г.			
Встъпителни и годишни вноски	795		795
Печалба/(Загуба)		250	250
Салдо на 31 декември 2011 г.	**8 829**	**755**	**9 584**

Съставил: **М. Ценова**

Председател на УС: **М. Младенов**

ФОНД ЗА КОМПЕНСИРАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ * СОФИЯ

Дата на съставяне: 26.03.2012 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: **С. Дурин**

0001 Стоян Дурин
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

-	Пояснения	За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.	За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.
Парични потоци от оперативни дейности:			
Постъпления от встъпителни и годишни вноски на инвестиционни посредници		795	1 120
Изплатени суми на инвестиционни посредници			(2)
Парични плащания на доставчици		(95)	(89)
Парични плащания на персонала		(132)	(133)
Парични плащания по социално осигуряване		(22)	(18)
Парични плащания към бюджета		(47)	(41)
Платени данъци върху дохода на физически лица		(18)	(14)
Нетен поток, генериран от оперативни дейности:		**481**	**823**
Парични потоци от инвестиционни дейности:			
Постъпления от продажба на ДЦК		-	1 182
Парични плащания при придобиване на ДЦК		(935)	(2 221)
Постъпления срещу купони по ДЦК		384	429
Получени лихви по депозити		55	58
Нетен поток, използван в инвестиционни дейности:		**(496)**	**(552)**
Нетно нарастване/(намаляване) на паричните средства и еквиваленти:		**(15)**	**271**
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода		1 041	770
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода:	13	**1 026**	**1 041**

Съставил: М. Ценова

Председател на УС: М. Младенов

ФОНД ЗА КОМПЕНСИРАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ * СОФИЯ

Дата на съставяне: 26.03.2012 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: С. Дурин

Стоян Дурин 0001 Регистриран одитор

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. Обща информация

Фондът за компенсиране на инвеститорите (Фондът) е създаден с приемането от Народното събрание на Закон за изменение и допълнение на Закона за публичното предлагане на ценни книжа /ЗППЦК/ през м. май 2005 година, с основна функция да изплаща компенсации на клиентите на инвестиционни посредници, които не са в състояние да върнат клиентските активи, поради причини пряко свързани с финансовото им състояние.

Фондът е юридическо лице на самостоятелна издръжка с основна дейност да определя, събира и инвестира вноските на инвестиционните посредници.

Фондът е със седалище и адрес на управление: гр. София, 1000, ул. „Цар Шишман", № 31, ет. 2.

Управлението на Фонда се извършва от Управителен съвет (УС), който се избира от Комисията за финансов надзор (КФН) и се състои от петима членове.

През 2011 г. УС на Фонда е бил в състав:

- Милети Младенов – председател;
- Атанас Бойчев – член;
- Ирина Марцева – член;
- Павлина Аначкова-Кантарева – член.

През 2012 г. УС на Фонда е в състав:

- Милети Младенов – председател;
- Теодора Якимова-Дренска[*] – заместник-председател;
- Атанас Бойчев – член;
- Ирина Марцева – член;
- Павлина Аначкова-Кантарева – член.

2. Обобщено представяне на счетоводната политика

Основните елементи на счетоводната политика, прилагани при изготвянето на финансовия отчет, са представени по-долу. Тази политика е прилагана последователно за всички представени периоди, освен ако изрично не е посочено друго.

2.1. Основа за изготвяне

Финансовият отчет на Фонда е изготвен в съответствие с одобрените от Европейската комисия: Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), Международни счетоводни стандарти (МСС), тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО и тълкувания на Постоянния комитет за разяснения.

Финансовият отчет на Фонда е изготвен на принципа на историческата цена, с изключение на активите класифицирани в групата на „Финансовите *активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата"*.

Фондът е приел всички нови и ревизирани стандарти и тълкувания, които се отнасят до неговата дейност.

[*] Теодора Якимова-Дренска е избрана от КФН за заместник-председател на Управителния съвет, считано от 25.01.2012 г.

Изготвянето на финансов отчет в съответствие с МСФО изисква използването на приблизителни оценки и обосновани предположения. Въпреки че те са базирани на информация, представена на ръководството към датата на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и предположения. По-съществените от тях са оповестени в *Пояснение 2*.

През 2011 г. е направена промяна в *Отчета за всеобхватния доход* като „Финансовите приходи/(разходи)“ са представени нетно. Промяната е отразена ретроспективно.

2.2. Представяне на чуждестранна валута

- *Функционална валута и валута на представяне*
  Статиите, представени във финансовия отчет, са оценени във валутата на основната икономическа среда, в която Фондът извършва дейността си. Това е функционалната валута и валутата на представяне – български лев (BGN).
- *Представяне и салда*
  Сделките в чуждестранна валута са преизчислени във функционалната валута по обменните курсове на датите на сделките или по преоценена стойност, когато статиите се преоценяват. Печалбите и загубите от валутни разлики от уреждане на тези сделки и от преоценката им по заключителен курс в края на годината се признават в *Отчета за всеобхватния доход*.

2.3. Машини и съоръжения

“Машините и съоръженията” се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация.

Фондът не е представял като обезпечения *“Машини и съоръжения”* и няма ограничения в правото си на собственост върху тях.

Фондът класифицира *“Машините и съоръженията”* в следните групи:

- Обзавеждане и оборудване;
- Автомобили;
- Компютри;
- Други.

Съгласно възприетата счетоводна политика Фондът признава като *„Машини и съоръжения“* активите, които имат стойност при придобиване над 200 лв. Активите под тази стойност се признават в *Отчета за всеобхватния доход* и по задбалансови сметки, за да се проследява движението и наличността им.

Фондът признава последващите разходи свързани с *„Машини и съоръжения”*, в *Отчета за всеобхватния доход* в периода на тяхното извършване. Когато последващите разходи могат надеждно да бъдат оценени и е вероятно Фондът да получи бъдещи икономически изгоди от актива, тогава последващите разходи се включват в балансовата стойност на актива или се признават като отделен актив.

Фондът изчислява амортизация на *„Машините и съоръженията“* по линеен метод, за времето на очаквания им полезен живот, както следва:

- Обзавеждане и оборудване 6.67 години;
- Автомобили 4.00 години;
- Компютри 2.00 години;
- Други 3.33 години.

Към всяка дата на финансовия отчет Фондът прави преглед на полезния живот на *“Машините и съоръженията”* и ако е необходимо го коригира.

Обезценката на нефинансови активи е представена по-подробно в *Пояснение 2.5*.

Фондът прилага *„Инструкция за амортизация, инвентаризация, отписване, бракуване, преоценка и обезценка на материални и нематериални активи“*.

2.4. Нематериални активи

Нематериалните активи на Фонда включват:

- *„Права върху интелектуалната собственост“*;
- *„Софтуер“*.

Фондът признава като *„Нематериални активи“* активите, които имат стойност при придобиване над 200 лв. Активите под тази стойност се признават в *Отчета за всеобхватния доход* и по задбалансови сметки, за да се проследява движението и наличността им.

2.4.1. Права върху интелектуална собственост

Фондът признава като *„Права върху интелектуална собственост”:*

- Интернет страницата на Фонда;
- Онлайн портала и информационната система с база данни на Фонда.

„Правата върху интелектуална собственост” имат ограничен полезен живот и се отчитат по цената на придобиване, намалена с натрупаната амортизация. Амортизацията се изчислява по линеен метод за времето на полезния им живот – 6.67 години.

Фондът признава разходите по развитието на *„Правата върху интелектуална собственост”*, като нематериален актив, когато са изпълнени следните условия:

- Има техническа способност за завършване на развитието;
- Ръководството на Фонда възнамерява да завърши развитието на *„Правата върху интелектуалната собственост”* и да ги използва;
- Може да се докаже как *„Правата върху интелектуалната собственост”* ще генерират вероятни бъдещи икономически изгоди;
- На разположение са подходящи технически и финансови ресурси за завършване на развитието на *„Правата върху интелектуалната собственост”*;
- Разходите, отнасящи се до *„Правата върху интелектуалната собственост”* по време на развитието им, могат да бъдат надеждно измерени.

Разходите по развитието на *„Правата върху интелектуална собственост”*, които не отговарят на горните критерии, се признават в *Отчета за всеобхватния доход*. Разходите по развитието на *„Правата върху интелектуална собственост”*, които в предходни периоди са признавани като разходи, не се признават като актив през следващи периоди.

Разходите за развитието на *„Правата върху интелектуална собственост”*, признати като актив, се амортизират за очаквания им полезен живот.

2.4.2. Софтуер

Разходите, свързани с поддържането на компютърни софтуерни програми, се признават за разход в момента на възникване.

Фондът признава последващите разходи за текущо поддържане на компютърни софтуерни програми в *Отчета за всеобхватния доход*, в периода на тяхното извършване. Когато последващите разходи могат да бъдат надеждно оценени и е вероятно Фондът да получи бъдещи икономически изгоди от актива, последващите разходи се включват в балансовата стойност на актива или се признават като отделен актив.

Фондът прилага *„Инструкция за амортизация, инвентаризация, отписване, бракуване, преоценка и обезценка на материални и нематериални активи“*.

2.5. Обезценка на нефинансови активи

Фондът прави преглед на амортизируемите активи за обезценка, когато събития или промени в обстоятелствата сочат, че балансовата стойност на активите не може да бъде възстановена. В тези случаи балансовата стойност на активите се коригира до тяхната възстановима стойност.

За целите на оценяването активите на Фонда са групирани на най-ниското ниво, на което има отделно идентифицирани парични потоци (единици, генериращи парични потоци).

2.6. Финансови активи

Съгласно разпоредбите на ЗППЦК, Фондът може да инвестира средствата си във финансови активи, издадени или гарантирани от държавата, краткосрочни депозити в банки и депозити в БНБ. Инвестирането на средствата на Фонда се извършва съгласно *„Инвестиционната политика“ на* Фонда, като се спазват изискванията за сигурност и ликвидност, при доходност в рамките на пазарните нива, съответстващи на тези изисквания.

2.6.1. Класификация

Фондът класифицира финансовите активи при първоначалното им признаване в зависимост от същността и от целта, с която са придобити. Класификацията се извършва към датата на първоначалното им признаване в *Отчета за финансовото състояние.*

2.6.2. Признаване и оценяване

Фондът признава финансов актив като такъв само когато стане страна по договорните условия на актива. Първоначално финансовите активи се признават на датата на уреждане, т.е. на датата, на която се прехвърля собствеността върху актива.

От датата на придобиване до датата на отписване финансовите активи подлежат на няколко оценки: първоначална оценка, последваща оценка и обезценка. Оценките зависят от категорията, в която финансовите активи са класифицирани.

Финансовите активи първоначално се признават по справедлива стойност плюс разходите по сделката, с изключение на *„Финансовите активи, отчитани по справедливата стойност в печалбата или загубата”*. Разходите по сделките с *„Финансови активи, отчитани по справедлива стойност, в печалбата или загубата”* се представят като текущи.

Фондът последващо оценява финансовите активи по справедлива или по амортизирана стойност в зависимост от тяхната класификация.

Към всяка дата на финансовия отчет Фондът проверява, дали съществуват обективни доказателства, че финансовите активи са обезценени. За обективно доказателство се приема

значителното или продължително намаление на справедливата стойност на финансовите активи спрямо цената им на придобиване. Фондът признава загубата от обезценка в *Отчета за всеобхватния доход.*

Тестът за обезценка на *„Другите вземания"* е описан в *Пояснение 2.7*.

2.6.3. Отписване

Фондът отписва финансов актив или част от него, когато правото на получаване на парични потоци от актива изтече или то е прехвърлено с всички рискове и ползи от собствеността.

2.7. Други вземания

„Другите вземания" първоначално се признават по справедлива стойност. Последващо те се оценяват по амортизирана стойност, намалена с провизиите за обезценка.

Провизията от обезценка на *„Другите вземания"* се установява, когато има обективно доказателство, че Фондът няма да може да събере всички дължими суми по оригиналните условия за вземанията. За обективно доказателство, че търговското вземане е обезценено, Фондът приема: значителни финансови трудности; вероятност дебитор да фалира; вероятност дебитор да предприеме финансова реорганизация; значително забавяне на плащането (с повече от 30 дни след датата на падежа).

Фондът изчислява сумата на провизията като разликата между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с първоначално определения ефективен лихвен процент.

„Другите вземания" се класифицират като несъбираеми, когато има правни основания за това. В този случай те се отписват и не се признават в *Отчета за финансовото състояние.*

2.8. ДЦК

Фондът обичайно класифицира притежаваните ДЦК в категорията *„Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата."* Притежаваните от Фонда ДЦК по-подробно са представени в *Пояснение 6.2*.

2.9. Парични средства и парични еквиваленти

„Паричните средства и паричните еквиваленти" включват *„Пари в брой"*, *„Пари в банки"* и *„Депозити в банки"*. Притежаваните от Фонда *„Парични средства и парични еквиваленти"* по-подробно са представени в *Пояснение 13*.

2.10. Текущи и отсрочени данъци върху дохода

Съгласно чл. 77н от ЗППЦК, Фондът е задължен да събира парични вноски от участниците в схемата за компенсиране на инвеститорите като размерът на вноската не се определя на пазарен принцип. В този смисъл събирането на вноските няма характер на търговска сделка, извършвана по занятие по смисъла на чл. 1 от Търговския закон. Следователно за събраните встъпителни и годишни вноски, Фондът не е данъчно задължено лице по смисъла на чл. 5 от ЗКПО. Фондът признава встъпителните и годишни вноски като *„Резерв за компенсации"*.

За доходите от инвестиране на паричните вноски (лихви по депозити и ДЦК), Фондът е данъчно задължено лице на основание чл. 5, ал. 2 във връзка с чл. 12 от ЗКПО.

За 2011 г. сумата на *„Разхода за данък върху дохода"* се определя на база облагаемия доход и прилаганата за годината данъчна ставка, съгласно действащото законодателство.

Сумата на *„Отсрочения данък"* се определя на база облагаемите временни разлики и данъчната ставка, която ще действа през следващата година.

2.11. Пенсионни и други задължения към персонала

Към датата на финансовия отчет Фондът прави оценка и отчита като текущи задълженията си към персонала свързани с натрупващи се компенсируеми отпуски. В оценката се включват приблизителната оценка на разходите за възнаграждения и разходите за задължително обществено и здравно осигуряване, които Фондът дължи върху тях.

Фондът не е разработвал и не прилага програми за доходи след напускане на персонала.

2.12. Признаване на финансови приходи

„Финансовите приходи" се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащо на получаване плащане или възмездяване. Фондът признава като *„Финансови приходи"* доходите от инвестиране на *„Резерва за компенсации"*. *„Финансовите приходи/(разходи)"* са представени по-подробно в *Пояснение 7.*

3. Управление на финансовите рискове

3.1. Фактори за финансов риск

Дейността на Фонда може да бъде изложена на валутен, кредитен, лихвен и ценови риск. Общото управление на риска е фокусирано върху непредвидимостта на финансовите пазари и търсенето на начини за минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовото състояние на Фонда.

Валутен риск

Фондът не е изложен на валутен риск, тъй като няма инвестиции, деноминирани във валута, различна от евро или български лев. За своите инвестиции в евро Фондът не е изложен на валутен риск, тъй като след въвеждането на еврото българският лев бе фиксиран към еврото в съотношение:
1 EUR = 1.95583 BGN.

Кредитен риск

Кредитният риск произтича, от една страна, от възможността Фондът да не събере в очаквания срок вноските на участниците в схемата за компенсиране на инвеститорите, и от друга, в случай на фалит на търговска банка да не възстанови своите *„Парични средства и парични еквиваленти".* Ръководството на Фонда е приело и прилага *„Инвестиционна политика"* и *„Вътрешна процедура на Фонда за компенсиране на инвеститорите при неспазване на законоустановените срокове за вноските от страна на участниците във Фонда"*, за да минимизира този риск. За закупените от Фонда ДЦК този риск практически не съществува, тъй като те са издадени и гарантирани от българската държава.

Лихвен риск

Лихвеният риск произтича от възможността промените в лихвените проценти да доведат до промяна в бъдещите парични потоци или до промяна в справедливата стойност на финансовите инструменти.

Портфейлът на Фонда се състои от лихвоносни активи. Въпреки това приходите и оперативните парични потоци са независими от промените в пазарните лихвени равнища, тъй като активите са с фиксиран лихвен процент.

Ценови риск

Фондът е изложен на ценови риск, който произтича от промяна в справедливата стойност на финансовите активи. Фондът инвестира своите активи в ДЦК, поради което потенциалният ефект от този риск е значително ограничен.

3.2. Оценки по справедлива стойност

Ръководството на Фонда текущо наблюдава промените в цените, доходността и матуритетната структура на портфейла на Фонда.

Фондът установява справедливата стойност на притежаваните от него ДЦК, като събира оферти за цени купува към датата на преоценката. Тази стойност може да се различава от действителната, която би била определена в края на отчетния период при справедлива пазарна сделка между информирани страни.

4. Машини и съоръжения

„*Машините, съоръженията и автомобилите*" на Фонда са представени в следната таблица:

хил. лв.

	Машини и съоръжения	Автомобили	Общо
На 1 януари 2010 г.:			
Стойност	30	4	34
Натрупана амортизация	(23)	(3)	(26)
Нетна балансова стойност на 1 януари 2010 г.:	**7**	**1**	**8**
За годината, завършваща на 31 декември 2010 г.:			
Начална нетна балансова стойност	7	1	8
Придобивания	2	0	2
Разходи за амортизация	(3)	(1)	(4)
Нетна балансова стойност на 31 декември 2010 г.:			
Стойност	32	4	36
Натрупана амортизация	(26)	(4)	(30)
Нетна балансова стойност на 31 декември 2010 г.:	**6**	**0**	**6**
За годината, завършваща на 31 декември 2011 г.:			
Начална нетна балансова стойност	6	0	6
Придобивания	3		3
Разходи за амортизация	(4)	(4)	(8)
Нетна балансова стойност на 31 декември 2011 г.:			
Стойност	35	4	39
Натрупана амортизация	(30)	(4)	(34)
Нетна балансова стойност на 31 декември 2011 г.:	**5**	**0**	**5**

5. Нематериални активи

„Нематериалните активи“ на Фонда са представени в следната таблица:

хил. лв.

	Софтуерни лицензи	Права върху интелектуална собственост	Общо
На 1 януари 2010 г.:			
Стойност	7	13	20
Натрупана амортизация	(7)	(3)	(10)
Нетна балансова стойност на 1 януари 2010 г.:	**0**	**10**	**10**
За годината, завършваща на 31 декември 2010 г.:			
Начална нетна стойност	0	10	10
Придобивания	1	1	2
Разходи за амортизация	0	(3)	(3)
Нетна балансова стойност на 31 декември 2010 г.:			
Стойност	8	14	22
Натрупана амортизация	(7)	(6)	(13)
Нетна балансова стойност на 31 декември 2010 г.:	**1**	**8**	**9**
За годината, завършваща на 31 декември 2011 г.:			
Начална нетна стойност	1	8	9
Придобивания	7	0	7
Разходи за амортизация	(2)	(2)	(4)
Нетна балансова стойност на 31 декември 2011 г.:			
Стойност	15	14	29
Натрупана амортизация и обезценка	(9)	(8)	(17)
Нетна балансова стойност на 31 декември 2011 г.:	**6**	**6**	**12**

6. Финансови инструменти

6.1. Вземания по лихви

„Вземанията по лихви” на Фонда са със срок от 1 до 6 месеца и не са обезценявани, тъй като техният падеж не е настъпил. *„Вземанията по лихви”* са представени в следната таблица:

хил. лв.

	2011 г.	2010 г.
Вземания по лихви:	**225**	**208**
в т. число вземания по лихви в евро	84	84

6.2. ДЦК

Притежаваните от Фонда ДЦК са класифицирани като *„Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата”* и са представени в следната таблица:

хил. лв.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:	2011 г.	2010 г.
1	2	3
Балансова стойност към 1 януари:	**7 291**	**6 114**
В т. число текущи ДЦК	-	-

1	2	3
Придобивания:	*935*	*2 196*
В т.ч. нетекущи ДЦК	935	2 196
Освобождавания:	-	*(1 182)*
В т.ч. нетекущи ДЦК	-	(1 182)
Печалба от преоценка	*85*	*163*
Преоценена стойност към 31 декември:	**8 311**	**7 291**

Притежаваните от Фонда *„Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата"* са деноминирани в следните валути:

хил. лв.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:	2011 г.	2010 г.
В лева:	7 079	6 020
В т.ч. нетекущи ДЦК	5 624	6 020
В евро:	1 232	1 271
В т.ч. нетекущи ДЦК		1 271
Общо финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:	**8 311**	**7 291**

7. Финансови приходи/(разходи)

„Финансовите приходи/(разходи)" са представени в следната таблица.

хил. лв.

Финансови приходи/(разходи):	2011 г.	2010 г.
Приходи от депозити	51	56
Приходи от ДЦК	406	374
Други финансови разходи	(2)	(2)
Общо финансови приходи/(разходи):	**455**	**428**

8. Информация съгласно чл. 38, ал. 5 от Закона за счетоводството

За ползваните услуги от регистрирания одитор през 2011 г., Фондът е начислил сума от 3 хил. лв. (за 2010 г. - 3 хил. лв.). Съгласно договора, възнаграждението на одитора за извършването на независим финансов одит за 2011 г. възлиза на 3 хил. лв.

9. Приходи/(разходи) от преоценка на ДЦК

„Приходите/(разходите) от преоценка на ДЦК" са представени в следната таблица:

хил. лв.

Приходи/(разходи) от преоценка на ДЦК:	2011 г.	2010 г.
Приходи от преоценка на ДЦК	177	254
Разходи от преоценка на ДЦК	(92)	(92)
Общо финансови приходи/(разходи):	**85**	**162**

10. Разходи за персонала

Към 31 декември 2011 година, броят на наетите лица по трудово правоотношение във Фонда е 4 (за 2010 г. – 5), а УС на Фонда се състои от 4 души (за 2010 г. - 4).

„Разходите за персонала“ са представени в следната таблица:

хил. лв.

Разходи за персонала:	2011 г.	2010 г.
Разходи за заплати и други възнаграждения	(148)	(145)
Разходи за осигуровки	(13)	(10)
Провизии за неизползван отпуск	(1)	(3)
Общо разходи за персонала:	**(162)**	**(158)**

Задълженията на Фонда към персонала и осигурители са само за *„неизползвани компенсируеми отпуски”* на сума 1 хил. лв. (за 2010 г. - 3 хил. лв.).

11. Вземания за данък върху дохода

„Вземанията за данък върху дохода” са в размер на 6 хил. лв., тъй като през 2011 г. са направени авансови вноски на сума 33 хил. лв., а *„Разходът за данък върху дохода*” е 27 хил. лв.

12. Капитал

„Капиталът” на Фонда е представен в следната таблица:

хил. лв.

Капитал:	2011 г.	2010 г.
Резерв за компенсации към 01 януари	8 539	7 121
Встъпителни и годишни вноски	795	1 118
Резултат печалба/ (загуба) за годината	250	300
Общо капитал:	**9 584**	**8 539**

Последната част от дължимата от инвестиционните посредници годишна вноска за 2011 г., на сума 200 хил. лв., се внася в срок до 30.01.2012 г., поради което е начислена по задбалансови сметки и не участва в сумата на „Капитала“.

13. Парични средства и парични еквиваленти

„Паричните средства и паричните еквиваленти” на Фонда са представени в следната таблица:

хил. лв.

Пари и парични еквиваленти:	2011 г.	През 2010 г.
Пари в брой	1	1
Пари в банки	44	36
Депозити в банки	981	1 004
Общо пари и парични еквиваленти:	**1 026**	**1 041**

14. Събития след отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на съставяне на финансовия отчет и датата на одобряването им от УС.

15. Дата на одобряване на финансовия отчет

Този финансов отчет е приет от УС с Решение № 5 по Протокол № 3 от 26.03.2012 г.