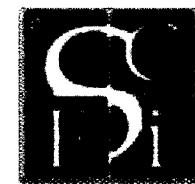


Финансов отчет
Фонд за компенсиране на инвеститорите
31 декември 2008 г.



ФОНД ЗА КОМПЕНЗИРАНЕ
НА ИНВЕСТИТОРИТЕ

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До
Ръководството
На „ФОНД ЗА КОМПЕНСИРАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ“
Гр. София

Доклад върху финансовия отчет

Извършил одит на приложния финансов отчет на „ФОНД ЗА КОМПЕНСИРАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ“ (Фонда), включващ счетоводен баланс към 31 декември 2008 г., отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския Съюз, националното законодателство и приложимите за дейността на Фонда нормативни актове 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 неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка;
- подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и
- изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Моята отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от мен одит. Одитът 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 да се убедя в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Фонда. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считам, че извършеният от мен одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от мен одиторско мнение.

Мнение

По мое мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на „ФОНД ЗА КОМПЕНСИРАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ” към 31 декември 2008 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския Съюз, националното законодателство и приложимите за дейността на Фонда нормативни актове.

Доклад върху други правни и регуляторни изисквания – Годишен доклад за дейността

Прегледах Годишния доклад за дейността на „ФОНД ЗА КОМПЕНСИРАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ”, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2008 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския Съюз, националното законодателство и приложимите за дейността на Фонда нормативни актове. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Регистриран одитор:



Мариана Михайлова

гр. София, пл. Райко Даскалов №1, вх.Б, ет.2, ап.18

17 април 2009 година

Съдържание

	Страница
Баланс	2
Отчет за доходите	3
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци	5
Пояснения към финансовия отчет	6

Баланс

	Пояснения	2008 '000 лв	2007 '000 лв
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	5	10	10
Нематериални активи	6	13	1
Нетекущи активи		23	11
Текущи активи			
Вземания по лихви	7	91	37
Други вземания	8	3	-
Парични средства и еквиваленти	9	4 443	2 478
Текущи активи		4 537	2 515
ОБЩО АКТИВИ		4 560	2 526
КАПИТАЛ			
Натрупана печалба от минали години		2 488	1 443
Неразпределена печалба		2 029	1 058
Общо собствен капитал	10	4 517	2 501
ПАСИВИ			
Текущи пасиви			
Търговски задължения	11	1	-
Задължения към персонала и осигурителни институции	12.2	4	-
Други задължения	13	38	25
Текущи пасиви		43	25
Общо пасиви		43	
ОБЩО КАПИТАЛ И ПАСИВИ		4 560	2 526

Изготвил:

Милена Ченова

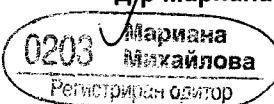
Председател на
Управителния Съвет:

Милети Младенов

Дата: 20.01.2009

Заверил съгласно одиторски доклад:

д-р Мариана Михайлова



Поясненията към финансовия отчет представляват неразделна част от него

Отчет за доходите

	Пояснения	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Приходи от встъпителни и годишни вноски	14	2 067	1 155
Други доходи		-	1
Разходи за материали		(7)	(7)
Разходи за външни услуги	15	(66)	(61)
Разходи за персонала	12.1	(137)	(110)
Разходи за амортизация на нефинансови активи		(6)	(12)
Други разходи		(8)	(6)
Оперативна печалба		1 843	960
Финансови приходи	16	210	98
Финансови разходи	16	(24)	-
Печалба преди данъци		2 029	1 058
Печалба за годината		2 029	1 058

Изготвил: 
Милена Тенева

Дата: 20.01.2009

Председател на
Управителния Съвет:

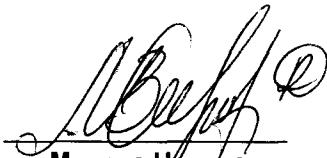


Заверил съгласно одиторски доклад: 
д-р Мариана Михайлова

Отчет за промените в собствения капитал

	Неразпределена печалба '000 лв	Общо капитал '000 лв
Сaldo към 1 януари 2007 г.	1 443	1 443
Печалба за годината до 31 декември 2007 г.	1 058	1 058
Сaldo към 31 декември 2007 г.	2 501	2 501
Грешки от предходни периоди	(13)	(13)
Преизчислено saldo към 1 януари 2008 г.	2 488	2 488
Печалба за годината до 31 декември 2008 г.	2 029	2 029
Сaldo към 31 декември 2008 г.	4 517	4 517

Изготвил:


Милена Ценова

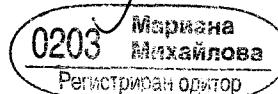
Дата: 20.01.2009

Председател на
Управителния Съвет:


Милети Младенов

Заверил съгласно одиторски доклад:


д-р Мариана Михайлова



Отчет за паричните потоци

Пояснения	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Оперативна дейност		
Парични потоци от възпителни и годишни вноски от инвестиционни посредници	2 067	1 155
Плащания към доставчици	(85)	(66)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(134)	(120)
Плащания за данъци	(13)	(18)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	1 835	951
Инвестиционна дейност		
Придобиване на финансови активи	1 057	-
Плащане при придобиване на финансови активи	(1 081)	-
Резултат от сделки с финансови активи	(24)	-
Получени лихви по депозити	153	81
Получени лихви по ДЦК	25	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	130	81
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	1 965	1 032
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	2 478	1 446
Пари и парични еквиваленти в края на годината	4 443	2 478

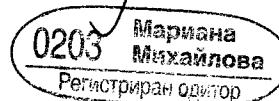
Изготвил:

Милена Ченова

Дата: 20.01.2009

Заверил съгласно одиторски доклад:

д-р Мариана Михайлова



Председател на
Управителния Съвет:

Милети Младенов

Пояснения

1 Обща информация

Фондът за компенсиране на инвеститорите /наричан по-нататък Фонда/ е създаден с приемането от Народното събрание на закон за изменения в Закона за публичното предлагане на ценни книжа /ЗППЦК/ през м. май 2005 г.

Основната функция на Фонда е да събира и инвестира въстъпителните и годишни вноски от инвестиционните посредници, с които се формира паричен фонд. Фондът изплаща компенсация на клиентите на даден инвестиционен посредник, в случай че той не може да изпълни задълженията си към тях, поради причини, пряко свързани с финансовото му състояние.

Фондът е юридическо лице на самостоятелна издръжка със седалище и адрес на управление гр. София, 1000, ул. „Цар Иван Шишман“ № 31, ет. 2.

Фондът се управлява от Управителен съвет (УС), който се избира от Комисията за финансов надзор и се състои от петима членове: председател, заместник-председател и трима членове. Председателят и заместник-председателят се предлагат от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор.

През 2008 г. УС на Фонда е в състав:

- Милети Младенов – председател;
- Веселин Ралчев – член /предложен от Българска асоциация на лицензираните инвестиционни посредници – БАЛИП/;
- Ирина Марцева – член /предложен от Асоциация на банките в България – АББ/;
- Явор Димитров – член /предложен от БАЛИП и АББ/.

Персоналът на Фонда се състои от петима души, наети по трудово правоотношение, и двама– по граждански договори.

2 Основа за изготвяне на финансовите отчети

Финансовият отчет на Фонда е изгoten в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Комисията на ЕС.

Финансовият отчет към 31 декември 2008 г. (включително сравнителната информация към 31 декември 2007 г.) е одобрен и приет с Решение на УС съгласно Протокол № 3 от 23.03.2009 г., Отчетът за дейността през 2008 година на Фонда е приет с Решение на УС съгласно Протокол № 4 от 16.04.2009 г.

Финансовият отчет е изгoten при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви. Базите за оценката са оповестени подробно в счетоводната политика към финансовия отчет.

3 Промени в счетоводната политика

3.1 Общи положения

През 2008 г. Фондът е приел всички нови или изменени стандарти и тълкувания издадени от СМСС и КРМСФО /Комитет за разяснения на МСФО/, които се отнасят за неговата дейност. Новите или изменени стандарти не са повлияли на счетоводната политика на Фонда.

Сравнителната информация за 2007 г., представена в този финансов отчет, не се различава от тази, публикувана във Финансовия отчет към 31.12.2007 г.

Преглед на стандартите и разясненията, приложими задължително за Фонда в бъдещи периоди, са представени в Пояснение 3.2.

3.2 Стандарти и разяснения, които не се прилагат от Фонда

Към датата на одобрението на този финансов отчет, някои нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи стандарти са публикувани, но не са влезли в сила и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда.

Ръководството очаква, че всички нововъведения ще бъдат включени в счетоводната политика на Фонда за първия отчетен период, започващ след датата, от която те влизат в сила и не възнамерява да прилага тези промени от по – ранна дата.

Информация относно нови стандарти, изменения и разяснения, които не се очаква да имат ефект върху финансовите отчети на Фонда е представена по-долу:

- МСС 32 (изменен) „Финансови инструменти: оповестяване и представяне“ и съответните изменения на МСС 1 „Представяне на финансови отчети“, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Тези промени не са приложими за Фонда, тъй като то няма инструменти с право на връщане.
- Годишни подобрения 2008 г. СМСС публикува „Подобрения на Международните стандарти за финансово отчитане 2008“. По-голямата част от тези промени влизат в сила през отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Тези промени не се очаква да имат влияние върху Финансовия отчет на Фонда и не са анализирани подробно.

Информация относно нови стандарти, изменения и разяснения, които се очаква да имат ефект върху Финансовия отчет на Фонда е представена по-долу:

- МСС 1 (изменен) „Представяне на финансови отчети“, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Ръководството е в процес на разработване на финансови отчети съгласно променените изисквания за оповестяване в този стандарт.

Базирайки се на прилаганата счетоводна политика, ръководството на Фонда не очаква промените в стандартите, новите стандарти и разясненията да се отразят върху финансовите отчети след влизането им в сила.

4 Счетоводна политика

4.1 Общи положения

Най-значимите елементи на счетоводната политика, прилагана при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изгoten при спазване на принципите за оценка за всеки вид активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика. Финансовият отчет е изгoten при спазване на принципа на действащо предприятие.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2 Сделки в чуждестранна валута

Отделните елементи на финансовия отчет на Фонда се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която Фондът извършва дейността си ("функционална валута").

Фондът извършва стопански операции, свързани с чуждестранна валута, в случаите на служебни пътувания в чужбина. Операциите в чуждестранна валута се отразяват при спазване на изискванията на МСС 21 Ефекти от промени в обменните курсове.

Валутният борд в България е въведен на 1 юли 1997 г. в изпълнение на препоръките на Международния Валутен Фонд (МВФ) и първоначално стойността на българския лев бе фиксирана към стойността на германската марка в съотношение 1:1. След въвеждането на еврото българският лев бе фиксиран към еврото в съотношение 1 EUR = 1.95583 лв.

Финансовият отчет на Фонда са изготвени в български лева (lv). Това е функционалната валута и валутата на представяне на Фонда.

4.3 Приходи и разходи

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване плащане или вземедяване.

Приходите включват приходи от въстпителни и годишни вноски, приходи от инвестиции и приходи от операции с финансови активи .

Оперативните разходи се признават в Отчета за доходите в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното вземане.

Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението.

4.4 Нематериални активи

Нематериалните активи се оценяват първоначално по себестойност, която в случаите на самостоятелно придобиване, е сума от покупната цена и всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовкa на актива за експлоатация.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Отчета за доходите за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в Отчета за доходите в периода на тяхното възникване, освен ако има вероятност те да спомогнат активът да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически изгоди и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези две условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

- | | |
|-----------|-------------|
| • софтуер | 2.00 години |
| • други | 6.67 години |

Амортизацията е включена в реда "Разходи за амортизация на нефинансови активи" в Отчета за доходите.

Амортизация започва да се начислява от началото на месеца, следващ месеца на придобиване на актива.

Фондът е приел, че критерий за класифициране на един актив като дълготраен не е неговата стойност, а срокът му на използване и черпенето на ползи от него.

4.5 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване се извършва въз основа на цената на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Отчета за доходите за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от имоти, машини, съоръжения и оборудване, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Фондът да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Амортизацията на имоти, машини, съоръжения и оборудване се начислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- | | |
|------------------------|-------------|
| • Транспортни средства | 4.00 години |
| • Стопански инвентар | 6.67 години |
| • Компютри | 2.00 години |
| • Други | 3.33 години |

Амортизация започва да се начислява от началото на месеца, следващ месеца на придобиване на актива.

Фондът е приел, че критерий за класифициране на един актив като дълготраен не е неговата стойност, а срокът му на използване и черпенето на ползи от него.

4.6 Тестове за обезценка на нематериалните активи, имоти, машини, съоръжения и оборудване

При изчисляване на обезценката, Фондът дефинира най-малката разграничима група активи, за които могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци – единица, генерираща парични потоци. В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други на база единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелства индикират, че тяхната балансова стойност може да не бъде възстановена.

4.7 Финансови активи

Падежната структура на портфейла от финансови активи на Фонда съответства на приетата с Решение № 22/ Протокол № 6 от 08.05.2006 г. на УС и влязла в сила от 08.05.2006 г. „Инвестиционна политика”.

„Инвестиционната политика” на Фонда е изготвена от УС в съответствие с разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа /ЗППЦК/ и Правилника за устройството и дейността на Фонда /ПУДФКИ/. Тя описва принципите, целите, стратегията и отговорностите по отношение на инвестициите. Инвестирането на средствата се извършва при спазване на изискванията за сигурност, доходност и ликвидност, както и с оглед осигуряване на средства за покриване на обичайните разходи по дейността на Фонда.

Фондът може да инвестира средствата си във финансови инструменти, издадени или гарантирани от държавата, краткосрочни депозити в банки и депозити в БНБ.

Класификацията на финансовите активи на Фонда е в зависимост от същността и целите им, определени към датата на тяхното придобиване.

Финансовите активи, включват следните категории:

- кредити и вземания;

-
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
 - инвестиции, държани до падеж;
 - финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните групи в зависимост от целта, с която са придобити. За всяка категория се определя методът за оценяване на финансовия актив и дали приходите и разходите се отразяват в Отчета за доходите или директно в собствения капитал на Фонда.

Финансовите активи се признават на датата на уреждане. При първоначалното признаване на финансов актив Фондът го оценява по справедлива стойност. Разходите по сделката, които могат да бъдат отнесени директно към придобиването или издаването на финансовия актив, се отнасят към стойността на финансовия актив или пасив, с изключение на финансовите активи или пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Отписването на финансов актив се извършва, когато Фондът загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив – т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци, или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността. Тестове за обезценка се извършват към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се определи дали са налице обективни доказателства за наличието на обезценка на конкретни финансови активи или групи финансови активи.

Лихвените плащания и други парични потоци, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в Отчета за доходите при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят.

Кредитите и вземанията, са недериватни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Вземанията последващи се оценяват по амортизирана стойност като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в Отчета за доходите за текущия период.

Значими вземания се тестват за обезценка поотделно, когато са просрочени към датата на баланса или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи за други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата при първоначалното им признаване. Всички дериватни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Фондът не притежава други финансови инструменти, които попадат в тази категория.

Всяка печалба или загуба, произтичаща от дериватни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на такъв.

Инвестиции, държани до падеж, са финансови инструменти с фиксирана или определяема плащания и определена дата на падежа. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на Фонда е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. При наличието на обезценка на инвестицията, финансият инструмент се оценява по настояща стойност на изчислените парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията се отчитат в Отчета за доходите.

Финансови активи на разположение за продажба, са онези финансови активи, които не са кредити и вземания, възникнали във Фонда, инвестиции, държани до падеж, или финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност, с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в собствения капитал, нетно от данъци. Натрупаните печалби и загуби от финансови инструменти на разположение за продажба се включват в Отчета за доходите за отчетния период, когато финансият инструмент бъде продаден или обезценен.

4.8 Данъци върху дохода

Фондът отчита приходи, които не са от стопанска дейност, тъй като приходите се формират от извършване на сделки, задължението за приемането на които е по силата на нормативен акт и цените на сделките не се определят от Фонда на пазарен принцип. В този смисъл събирането на вносите няма характер на търговска сделка, извършвана по занятие по смисъла на чл. 1 от Търговския закон. За тези приходи Фондът не е данъчно задължено лице по смисъла на чл. 12 от ЗКПО.

За приходите от инвестиране на събраните средства (лихви по депозити и ДЦК) Фондът е данъчно задължено лице по смисъла на чл. 12, ал. 2 от ЗКПО.

В Отчета за доходите са признати данъци върху разходите съгласно част четвърта от ЗКПО.

4.9 Пари и парични еквиваленти

Фондът отчита като пари и парични еквиваленти наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити, краткосрочни и високо ликвидни инвестиции, които са лесно обратими в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

4.10 Пенсионни и други задължения към персонала

Фондът отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква отпуските да възникнат в

рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват заплати и социални осигуровки.

Фондът не е разработвал и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане, или под формата на компенсации с акции, или с дялове от собствения капитал.

4.11 Финансови пасиви

Финансовите пасиви се признават тогава, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, се признават като финансови разходи на реда "финансови разходи" в Отчета за доходите.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизируема стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

4.12 Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводната политика на Фонда, които оказват най-съществено влияние върху финансовия отчет, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани по-долу:

4.12.1 Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещ облагаем доход, за който може да бъде използван отсрочен данъчен актив, се базира на най-актуалната одобрена бюджетна прогноза, коригирана със значими необлагаеми доходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби в рамките на определените от закона срокове, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се оценява индивидуално от ръководството на база на специфичните факти и обстоятелства.

4.13 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значимо влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи, е представена по-долу.

4.13.1 Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Фонда изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат корекции в активите на Фонда през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се правят съответните корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

4.13.2 Полезен живот на амортизируемите активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2008 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Фонда. Преносните стойности на активите са анализирани в Пояснения 5 и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.13.3 Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва методи за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробности относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. При прилагане на методите за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финанс инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

5 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Балансовата стойност на машините, съоръженията и оборудването, може да бъде анализирана както следва:

	Машини, съоръжения и оборудване '000 лв	Транспортни средства '000 лв	Общо '000 лв
Отчетна стойност			
Сaldo към 1 януари 2008 г.	24	4	28
Новопридобити активи	5	-	5
Сaldo към 31 декември 2008 г.	29	4	33
Амортизация			
Сaldo към 1 януари 2008 г.	(18)	(1)	(19)
Амортизация	(3)	(1)	(4)
Сaldo към 31 декември 2008 г.	(21)	(2)	(23)
Балансова стойност към 31 декември 2008 г.	8	2	10
Отчетна стойност			
Сaldo към 1 януари 2007 г.	23	4	27
Новопридобити активи	1	-	1
Сaldo към 31 декември 2007 г.	24	4	28
Амортизация			
Сaldo към 1 януари 2007 г.	(9)	-	(9)
Амортизация	(9)	-	(9)
Сaldo към 31 декември 2007 г.	(18)	-	(18)
Балансова стойност към 31 декември 2007 г.	6	4	10

Разходите за амортизация са включени на реда „амортизация на нефинансови активи“ в Отчета за доходите.

В групата на машините, съоръженията и оборудването са включени компютърната техника и офис оборудването на Фонда.

6 Нематериални дълготрайни активи

Нематериалните активи на Фонда включват придобити софтуерни лицензи и права върху интелектуална собственост. Балансовата им стойност за текущия отчетен период може да бъде представена по следния начин:

	Придобити софтуерни лицензи '000 лв	Права върху интелектуална собственост '000 лв	Общо '000 лв
Отчетна стойност			
Сaldo към 1 януари 2008 г.	6	1	7
Новопридобити активи	1	12	13
Сaldo към 31 декември 2008 г.	7	13	20
Амортизация			
Сaldo към 1 януари 2008 г.	(6)	-	(6)
Амортизация	-	(1)	(1)
Сaldo към 31 декември 2008 г.	(6)	(1)	(7)
Балансова стойност към 31 декември 2008 г.	1	12	13
Отчетна стойност			
Сaldo към 1 януари 2007 г.	6	1	7
Сaldo към 31 декември 2007 г.	6	1	7
Амортизация и обезценка			
Сaldo към 1 януари 2007 г.	(3)	-	(3)
Амортизация	(3)	-	(3)
Сaldo към 31 декември 2007 г.	(6)	-	(6)
Балансова стойност към 31 декември 2007 г.	-	1	1

През текущата година Фондът е придобил портал за електронно приемане на справки и информационна система с база данни, използвани за административни и контролни цели. Договорените плащания са в размер на 12 хил. лв, дължими и изплатени през 2008 г.

През 2007 г. няма сключени договори за покупка на нематериални активи.

Разходите за амортизация са включени на реда „амортизация на нефинансови активи“ в Отчета за доходите.

7 Вземания по лихви

	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Вземания от лихви по предоставени депозити	85	37
Вземания от лихви по ДЦК	6	
	91	37

8 Други вземания

	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Предплатени суми	3	-
	3	-

9 Парични средства

Паричните средства и еквиваленти включват следните компоненти:

	2008 '000 лв	2007 '000 лв
ДЦК, отчитани по справедлива стойност	1 033	-
Включена лихва по ДЦК	1	-
Парични средства в БНБ	33	13
Краткосрочни инвестиции- депозити в банки	3 376	2 465
	4 443	2 478

Към 31 декември 2008 г. държавните ценни книжа имат справедлива стойност в размер на 1033 хил. лв., като загубата, възникнала в резултат на преоценката е призната в Отчета за доходите.

10 Собствен капитал

Дейността на Фонда е регламентирана в раздел IV от ЗППЦК, ПУДФКИ, Наредба № 23, както вътрешните нормативни актове, приети от УС и одобрени от КФН. Водейки се от функциите, които са му възложени със Закона за публичното предлагане на ценни книжа и спазвайки поставената нормативна рамка Фондът изпълнява дейност не за извлечане на печалба, а за задоволяване на обществен интерес. Това обстоятелство се има предвид при квалифицирането на Фонда като юридическо лице, което не е търговско предприятие и няма основен капитал.

Собственият капитал на Фонда е формиран единствено от неразпределена печалба от минали години и финансовия резултат от текущата година.

11 Търговски задължения

Търговските задължения на Фонда са към 4 доставчика. Задължението към всеки един от доставчиците е под 300 лв. Не са представени справедливи стойности на търговските и други задължения, тъй като поради краткосрочния им характер, ръководството на Фонда счита, че стойностите, по които те са представени в баланса, отразяват тяхната справедлива стойност.

12 Персонал

12.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Разходи за заплати	(126)	(99)
Разходи за социални осигуровки	(11)	(11)
	<u>(137)</u>	<u>(110)</u>

12.2 Задължения към персонала и осигурителни институции

Задълженията към персонала, включени в Баланса, се състоят от следните суми:

	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Задължения по неизползвани отпуски	4	-
	<u>4</u>	<u>-</u>

Задълженията към персонала представляват задължения към настоящи служители на Фонда, които следва да бъдат уредени през 2008 г. Тези задължения са възникнали във връзка с натрупани неизползвани отпуски към датата на Баланса.

13 Други задължения

	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Задължения по вноски, подлежащи на възстановяване	38	25
	<u>38</u>	<u>25</u>

Задълженията по вноски, подлежащи на възстановяване, са към клиенти на Фонда за надвнесени суми по годишни и въстъпителни вноски.

Поради открита грешка касаеща 2007 г. е взета коригираща стопанска операция на въстъпителна вноска, подлежаща на възстановяване за сумата от 13 хил. лв.

14 Приходи от възпителни и годишни вноски

	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Приходи от възпителни вноски	18	32
Приходи от годишни вноски	2 049	1 123
	2 067	1 155

Приходите от възпителни и годишни вноски във Фонда се формират от вноски на юридически лица, получили лиценз за извършване на дейност като инвестиционни посредници от Комисията за финансов надзор или Българска народна банка.

15 Разходи за външни услуги

	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Граждански договори	(11)	(9)
Консумативи	(5)	(4)
Застраховки	-	(1)
Наем на офис	(33)	(33)
Независим финансов одит	(3)	(3)
Ремонтни услуги	(1)	-
Телефонни услуги	(5)	(5)
Транспортни и пощенски услуги	(1)	(1)
Абонамент	(7)	(5)
	(66)	(61)

16 Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи и разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани както следва:

	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Финансови приходи		
Приходи от лихви по инвестиирани депозити	201	98
Приходи от лихви от финансови активи	9	-
Общо финансови приходи	210	98
Финансови разходи		
Разходи от обезценка на ДЦК	(24)	-
Общо финансови разходи	(24)	-

17 Цели и политика на ръководството по отношение управлението на риска

Дейността на Фонда създава предпоставки за излагането на валутен, кредитен и лихвен риск. В тази връзка ръководството на Фонда е приело и прилага „Инвестиционна политика“ и вътрешни процедури при неспазване на законно установените срокове за внасяне на вноски от страна на участниците във Фонда.

Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите за прогнозиране на финансовите пазари и минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха се отразили върху финансовото състояние на Фонда.

17.1 Валутен риск

Фондът би бил изложен на валутен риск, свързан с възможни промени на валутния курс, при наличие на инвестиции, деноминирани във валута, различна от български лева.

17.2 Лихвен риск

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

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

17.3 Кредитен риск

Фондът за компенсиране на инвеститорите има разработени вътрешни процедури, които се прилагат при неспазване на законоустановените срокове при внасяне на вноски от страна на участниците във Фонда (инвестиционни посредници и управляващи дружества), за целите на мониторинг над събирамостта на вземанията си.

18 Събития след датата на баланса

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на съставяне на баланса, датата на одобряването на финансовия отчет от УС и датата на приемането от УС на Отчета за дейността през 2008 година.