



ФОНД ЗА КОМПЕНСИРАНЕ
НА ИНВЕСТИТОРИТЕ

ГОДИШЕН ОТЧЕТ
2015 г.



СЪДЪРЖАНИЕ:

1. КЛЮЧОВИ МОМЕНТИ В ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА ПРЕЗ 2015	7
2. СРЕДСТВА	9
2.1 ВНОСКИ	10
2.2 ИНВЕСТИЦИИ	12
3. УЧАСТНИЦИ	16
4. КЛИЕНТСКИ АКТИВИ, УПРАВЛЯВАНИ ОТ УЧАСТНИЦИТЕ	18
5. ЕКСПОЗИЦИЯ КЪМ УЧАСТНИЦИТЕ	24
6. МЕЖДУНАРОДНА ДЕЙНОСТ	29
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2015 Г.	39



ПРИЛОЖЕНИЯ:

- 1. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА НА ФОНДА**
- 2. ОСНОВНИ АСПЕКТИ НА НОВИЯ ЗАКОН ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ И ПРЕСТРУКТУРИРАНЕ НА КРЕДИТНИ ИНСТИТУЦИИ И ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ, ПРИЕТ НА 30 ЮЛИ 2015 Г.**
- 3. СПИСЪК НА УЧАСТНИЦИТЕ ВЪВ ФОНДА КЪМ 31.12.2015 г.**
- 4. РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА БРОЯ НА ЗАЩИТЕНИТЕ КЛИЕНТИ И ПОТЕНЦИАЛНАТА КОМПЕНСАЦИЯ, ПО ГРУПИ КЛИЕНТСКИ АКТИВИ КЪМ 31.12.2015 г.**



ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ:

АББ – Асоциация на банките в България;

БАЛИП – Българска асоциация на лицензираните инвестиционни посредници;

БАУД – Българска асоциация на управляващите дружества;

БНБ – Българска народна банка;

БФБ – Българска фондова борса;

Б-ИП – Банки-инвестиционни посредници;

ДЦК – Държавни ценни книжа;

ЕС – Европейски съюз;

ЗППЦК – Закон за публичното предлагане на ценни книжа;

ЗПФИ – Закон за пазарите на финансови инструменти;

ИП – Инвестиционни посредници;

КФН – Комисия за финансов надзор;

ПС - Парични средства;

ПУДФКИ – Правилник за устройството и дейността на Фонда за компенсиране на инвеститорите;

РС – Разплащащателна сметка;

СП – Сметна палата;

УД – Управляващи дружества;

УС – Управителен съвет;

ФИ - Финансови инструменти;

ФКИ – Фонд за компенсиране на инвеститорите;

ФПИП – Фонд за преструктуриране на инвестиционни посредници;

EFDI – European Forum of Deposit Insurers (Европейски форум на институциите за гарантиране на депозитите);

IADI – International Association of Deposit Insurers (Международна асоциация на институциите за гарантиране на депозитите).



Управителен съвет:

Председател на УС:	Теодора Якимова - Дренска
Заместник-председател:	Дияна Митева - Бончева
Членове:	Ирина Марцева
	Михаела Колева
	Павлина Аначкова - Кантарева

Управителен съвет (до юли 2015 г.):

Председател на УС:	Милети Младенов
Заместник-председател:	Теодора Якимова – Дренска
Членове:	Ирина Марцева
	Атанас Бойчев
	Павлина Аначкова – Кантарева

Адрес на управление:

1000 София, ул. „Цар Иван Шишман“ № 31, ет. 2



МИСИЯ НА ФКИ

Фондът съдейства за поддържане на стабилността и доверието в капиталовия пазар, компенсирайки вземанията на инвеститори във финансови инструменти.

МАНДАТ

Фондът за компенсиране на инвеститорите е юридическо лице на самостоятелна издръжка, създадено през 2005 г. вследствие транспорнирането на Директива 97/9/EK в Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа ФКИ осигурява изплащане на компенсации на клиентите на инвестиционните посредници, определя и събира възпителните и годишните вноски от участниците и инвестира събраните във Фонда средства в държавни ценни книжа, краткосрочни депозити в банки и депозити в БНБ.



1. КЛЮЧОВИ МОМЕНТИ В ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА ПРЕЗ 2015 Г.

През май 2015 г. се навършиха 10 години от създаването на Фонда за компенсиране на инвеститорите (ФКИ). От 2005 г. насам капиталовият пазар претърпя много промени. Световната финансова криза доведе до драстичен спад на цените на финансовите инструменти. Това се отрази и на капиталовия пазар в България, вследствие на което борсовата търговия и пазарната капитализация намаляха значително, и понастоящем са далеч от най-високите нива, отчетени преди кризата.

В тази среда част от инвестиционните посредници (ИП) напуснаха пазара, като върнаха доброволно лиценза си. Имаше и такива, чийто лиценз бе отнет от регулятора, поради установени законови нарушения.

Изминалата година също беше белязана от тенденцията на следкризисния период като пазарната капитализация и индексът SOFIX продължиха негативното си представяне с намаление от близо 12% на годишна база. Останалите борсови индекси също завършиха годината с понижение.

През изминалата година не е имало случаи на изплащане на компенсации, въпреки задействането на схемата. Отнемането на лиценза на ИП Статус Инвест АД породи задължение на Фонда към клиентите на посредника. Във връзка с това и в изпълнение на законовите изисквания, в началото на 2015 г., УС на Фонда избра обслужваща банка, чрез която да се изплащат компенсации на клиентите на ИП Статус Инвест АД. Компенсацията, която Фондът изплаща е в размер на 90% от стойността на клиентските активи, но не повече от 40 хил. лв. До края на 2015 г. във Фонда постъпи само едно искане за изплащане на компенсация, което УС на Фонда счете за неоснователно.

Предвид това през 2015 г. основната дейност на Фонда бе насочена преди всичко към събиране на дължимите от участниците вноски в установените от закона срокове; управление на средствата на Фонда; събиране и анализ на информацията за клиентските активи, управлявани от участниците в схемата; оценка на експозицията на Фонда; международна дейност и др.



Дейността на Фонда се ръководи от управителен съвет (УС). Управителният съвет разглежда и решава всички въпроси от неговата компетентност.

Председателят на УС организира, ръководи и контролира оперативната дейност на Фонда. Дейността на Фонда се подпомага от администрация, която към 31.12.2015 г. се състои от четирима служители. (Организационната структура на Фонда е дадена в Приложение 1).

В края на 2015 г. Управителният съвет на Фонда, за седма поредна година, реши да определи по-ниска от максимално възможната годишна вноска за 2016 г. Така и през 2016 г. участниците ще внасят вноска в размер на 0,05% от защитените финансово инструменти (при максимален размер 0,1%) и 0,5% от паричните средства, определени на средномесечна основа за 2015 г. Решението на УС да задържи вноската за 2016 г. на по-ниско от максимално допустимото ниво е съобразено със състоянието на капиталовия пазар в страната, който оказва влияние върху дейността на инвестиционните посредници, а с това и върху Фонда.

През 2015 г. в българското законодателство бе транспорнирана Директива 2014/59/EС чрез създаване на нов Закон за възстановяване и преструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници. Новият закон предвижда нови функции и отговорности за ФКИ. Съгласно разпоредбите на този закон се създава Фонд за преструктуриране на инвестиционните посредници (ФПИП), който е предвидено да бъде част от администрацията на ФКИ (Приложение 2).

И през 2015 г. Фондът продължи успешно да си сътрудничи с национални институции и организации като КФН, БНБ, АББ, БАЛИП, БАУД и др.

Фондът отбелаязва юбиляя си с промяна в корпоративната си идентичност и с въвеждането в експлоатация на нова интернет страница, целяща да осигури полесен достъп до най-необходимата информация за дейността и целите му. Регистриран бе и новият запазен знак на Фонда. Издадена бе и юбилейна брошура, която бе изпратена на всички участници в схемата, както и на чуждестранните ни партньори.

2. СРЕДСТВА

Средствата на Фонда се формират основно от годишни и възпителни вноски на участниците, както и от приходите от инвестиции. Събирането, инвестирането и разходването на средствата се осъществява съгласно разпоредбите на ЗППЦК, ПУДФКИ и вътрешните правила на

Фонда, а надзорът над тези дейности се осъществява от Сметната палата и КФН.

На Фиг. 1 е представен инвестиционният портфейл на Фонда от създаването му досега, към 31 декември на съответната година.

Фиг. 1



Източник: ФКИ

Към 31.12.2015 г. инвестиционният портфейл на Фонда е в размер на 13,06 млн. лв.¹, т. е. с 1,17 млн. лв. повече в сравнение с 31.12.2014 г.

През 2014 г. средствата на Фонда намаляват с 270 хил. лв. в сравнение с края на 2013 г.

Причина за това намаление е извършената прекласификация на паричните средства, блокирани в КТБ АД (н), като от парични средства депозитите са прехвърлени във вземания.²

¹ Инвестиционният портфейл на Фонда включва парични средства и ДЦК по преоценена стойност, без натрупаните лихви.

² В отчета за 2014 г. депозитите в КТБ АД (н) са посочени като парични средства и парични еквиваленти.



Бюджетът на Фонда за 2015 г., одобрен с решение на КФН, е в размер на 380 хил. лв. Административните разходи за 2015 г. са в размер на 361 хил. лв., т. е. реализирана е икономия от 5%.

Финансовият резултат на Фонда за 2015 г. е загуба в размер на 934 хил. лв.³, като причина за отчетената загуба е обезценка на главниците по депозитите в КТБ АД (н) и отписване на вземането по лихви, извършени в съответствие с Международен счетоводен стандарт 39, пар. 58 и 62.

2.1. ВНОСКИ

Всички участници във Фонда, които декларират клиентски активи, подлежащи на компенсация, правят годишни вноски. Те се внасят на четири равни части. Размерът на годишната вноска, се определя всяка година от УС на Фонда и за 2015 г. той беше:

- ◆ 0,5 на сто от средномесечната сума на защитените парични средства през 2014 г. и
- ◆ 0,05 на сто от средномесечната сума на останалите клиентски активи, подлежащи на компенсация през 2014 г.

Постъпленията от вноски на участниците във Фонда през 2015 г. са на стойност 967 хил. лв.⁴, в т. ч. 5 000 лв. от възпителни вноски. Възпителните вноски се правят еднократно от инвестиционните посредници при включването им в схемата и размерът им зависи от лиценза на участника.⁵

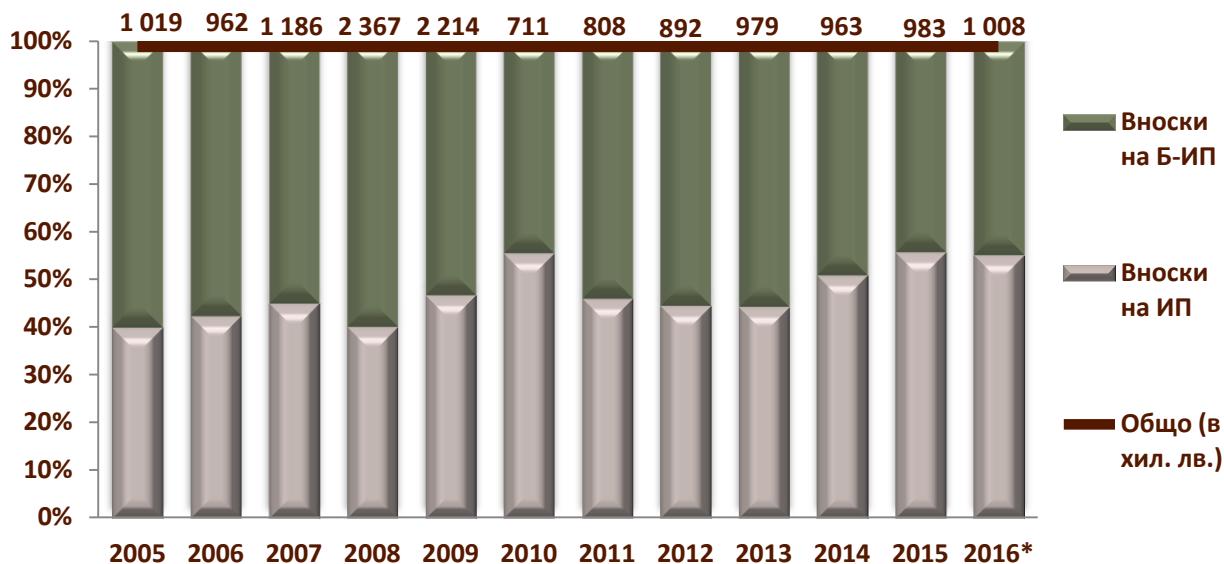
На Фиг. 2 е представена годишната вноска на банките – инвестиционни посредници (Б-ИП) и ИП, определена за всяка година. Тя се базира на средномесечните стойности на финансовите инструменти (ФИ) и паричните средства (ПС), декларирани от участниците за предходната година.

³ Финансовият резултат за годината се формира от финансовите приходи, увеличени (намалени) с печалбата (загубата) от преоценката на ДЦК, и намалени с административните и финансови разходи на Фонда за годината и загубата от обезценката на депозитите в КТБ АД (н).

⁴ През 2015 г. по сметката на Фонда са постъпили една четвърт от дължимата годишна вноска за 2014 г., която се прави в срок до 30.01.2015 г., и три четвърти от дължимата вноска за 2015 г.

⁵ ИП с ограничен лиценз не участват във Фонда. УД не правят възпителни вноски.

Фиг. 2
Разпределение на приходите от вноски на ИП и Б-ИП



*Данните за 2016 г. са предварителни

Източник: ФКИ

Годишната вноска за 2015 г. на ИП и Б-ИП е в размер на 983 хил. лв. срещу 963 хил. лв. през 2014 г., т. е. отбелязва се минимален ръст от около 2%.⁶ Увеличилието се дължи на лекото нарастване на базата, върху която се изчисляват вноските.

Видно от Фиг. 2 през 2015 г. вноските, плащани от ИП, са повече (56% от общата сума на вноската за 2015 г.) от

вноските на Б-ИП. Въпреки това делът на Б-ИП във формирането на вноската е значителен, тъй като те са двойно по-малко на брой в сравнение с инвестиционните посредници.

Изчислената за 2016 г. вноска е 1 008 хил. лв.⁷, т. е. през 2016 г. се очакват с около 25 хил. лв. по-големи постъпления от вноски в сравнение с 2015 г.⁸

⁶ Посочената сума се различава с реално постъпилите през годината приходи от вноски, тъй като през 2015 г. по сметката на Фонда са постъпили една четвърт от дължимата годишна вноска за 2014 г., която се прави в срок до 30.01.2015 г., и три четвърти от дължимата вноска за 2015 г.

⁷ В сумата не е включена годишната вноска на УД, която за 2016 г. е на стойност 33 хил. лв.

⁸ През 2016 г. във Фонда постъпват само три части от годишната вноска за 2016 г., а четвъртата постъпва в началото на 2017 г.

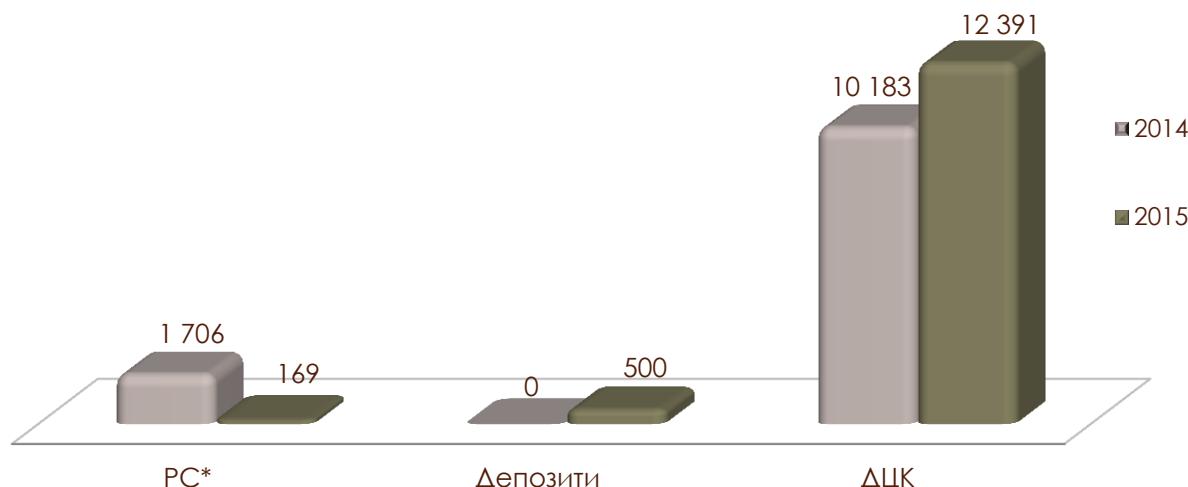
2.2. ИНВЕСТИЦИИ

Съгласно разпоредбите на ЗППЦК и приетата от УС „Инвестиционна политика“, набраните във Фонда средства могат да се инвестират във финансови инструменти, издадени или гарантирани от държавата, краткосрочни депозити в търговски банки и депозити в БНБ.

Водещо значение при вземането на инвестиционни решения имат сигурността и ликвидността на средствата.

На Фиг. 3 е представена структурата на инвестиционния портфейл на Фонда към края на 2014 г. и 2015 г.

Фиг. 3
Структура на инвестиционния портфейл,
в хил. лв.



*PC – пари в брой и по разплащателни сметки

Източник: ФКИ

Наблюдава се увеличение на дела на инвестициите в ДЦК, от 10 183 хил. лв. към 31.12.2014 г. на 12 391 хил. лв. към 31.12.2015 г. Това увеличение е основно за сметка на сумите по РС, които намаляват с 1 537 хил. лв. в сравнение с края на 2014 г. За разлика от 2014 г., когато Фондът няма инвестиции в

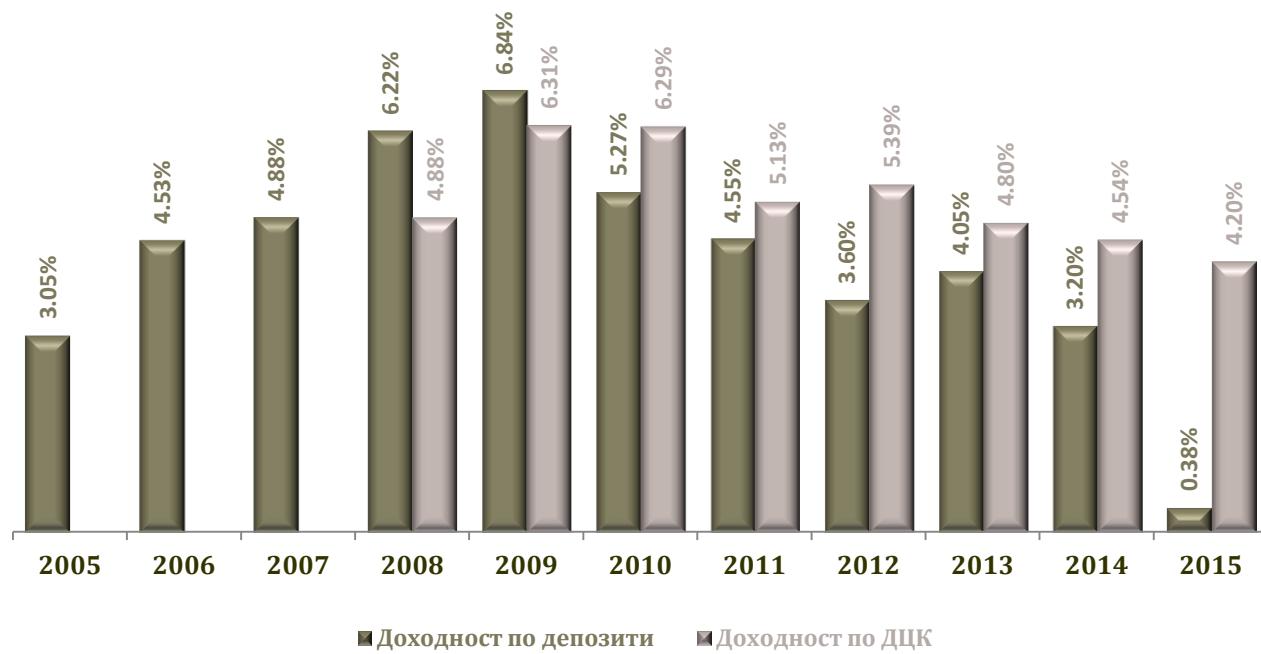
депозити, към 31.12.2015 г. средствата, държани в краткосрочни депозити в банки, са 500 хил. лв.

Нетните приходи от инвестиции на Фонда през 2015 г. са 570 хил. лв. при 446 хил. лв. през 2014 г. и те включват лихви по депозити, купони от ДЦК, печалба (загуба) от преоценка на ДЦК и други

финансови приходи/разходи. Основна причина за увеличението на приходите е отчетената печалба от преоценка на ДЦК, поради покачване на цените на държавните облигации.

На Фиг. 4 е дадена реализираната средна доходност от лихви по депозити и ДЦК за периода 2005 - 2015 г.

Фиг. 4
Средна доходност на инвестициите



Източник: ФКИ

През 2015 г. реализираната средна доходност от лихви по депозити е в размер на 0,38%, а от купони от ДЦК 4,20%.⁹ Намаляването на доходността от купони в сравнение с 2014 г. се дължи на увеличаването през 2015 г. на сумата на инвестициите в ДЦК.

Средната доходност по депозитите бележи значителен спад, което се дължи на спадане на лихвените проценти по депозитите през 2015 г.

⁹ Средната доходност на инвестициите е изчислена като частно от сумата на получения доход от инвестициите през годината (съответно лихви от депозити и купони от ДЦК) и среднопретеглената сума на портфейла в депозити и в ДЦК. Приходите от преоценката на ДЦК не са включени.

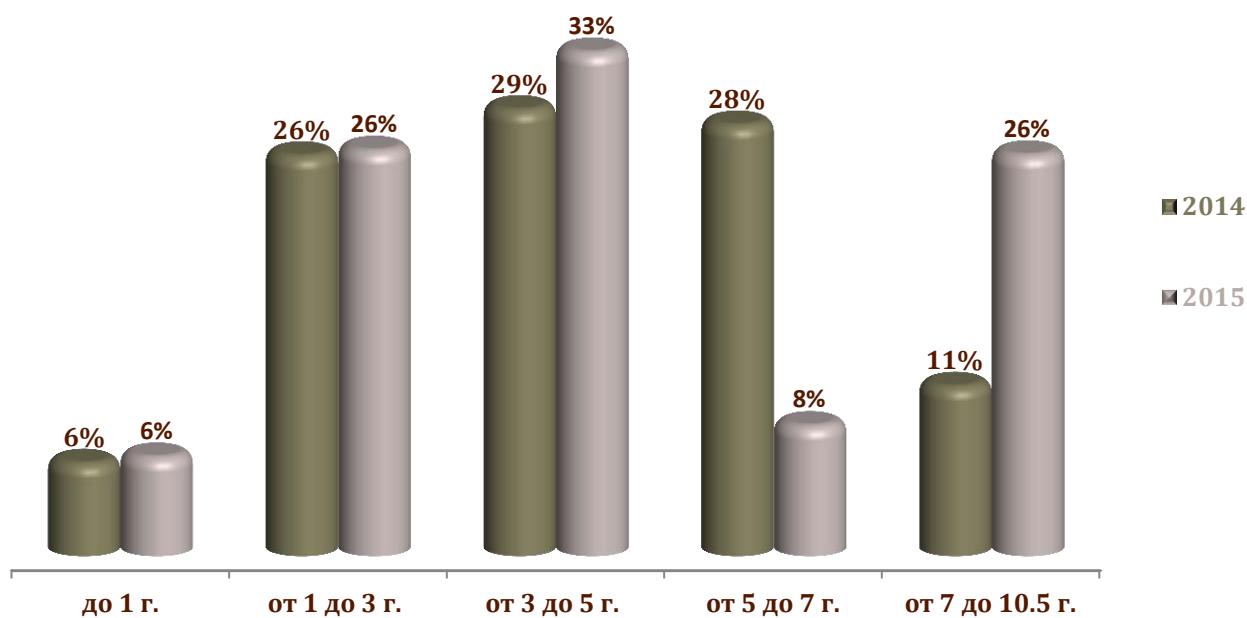
На Фиг. 5 е представена падежната структура на ДЦК и депозитите към 31.12.2015 г. и към 31.12.2014 г.

Забелязва се значително увеличение на дела на инвестициите със срок от 7 до 10,5 г. (от 11% към 31.12.2014 г. на 26% към края на 2015 г.), което е за сметка на

намаление на инвестициите със срок от 5 до 7 г. (от 28% към 31.12.2014 г. на 8% към края на 2015 г.).

Останалите групи са с почти еднакви дялове през двете години, като има леко увеличение на инвестициите със срок от 3 до 5 г. (от 29% през 2014 г. на 33% през 2015 г.)

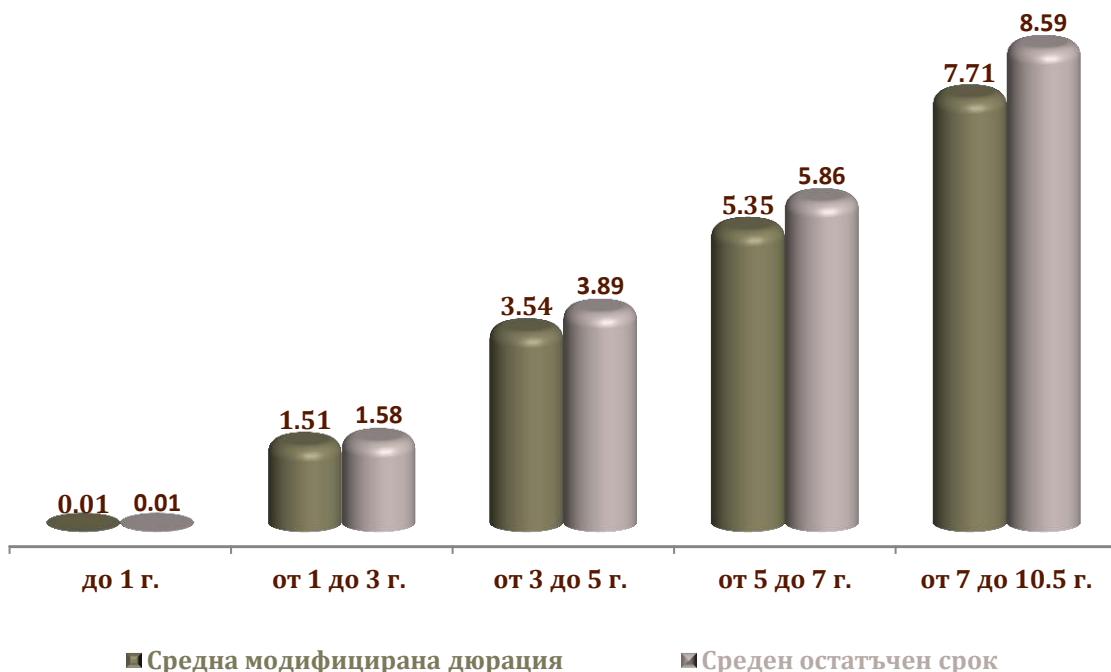
Фиг. 5
Падежна структура на ДЦК и депозити



Източник: ФКИ

Модифицираната дюрация и средният остатъчен срок на инвестициите в ДЦК, според падежната им структура към 31.12.2015 г., са представени на Фиг. 6.

Фиг. 6
Модифицирана дюрация и среден остатъчен срок на ДЦК



Източник: ФКИ

Среднопретеглената модифицирана дюрация на портфейла от ДЦК към 31.12.2015 г. е 4,18 години срещу 3,75 години към 31.12.2014 г. Средният остатъчен срок на инвестициите в ДЦК е 4,6 години при 4,27 години към

31.12.2014 г.¹⁰ През м. януари 2016 г. се очаква падеж на 1 емисия ДЦК, поради което стойностите на модифицираната дюрация и остатъчния срок в периода до 1 г. са равни - 0,01 години.

¹⁰ Средно претегленият матуритет на портфейла е изчислен като сума от сроковете на всички инвестиции, претеглени с дела на съответната инвестиция в общата сума на инвестираните в ДЦК средства към 31.12.2015 г.



3. УЧАСТНИЦИ

Към края на 2015 г. участниците във Фонда са общо 91, от които 40 инвестиционни посредника, 21 банки-инвестиционни посредника и 30 управляващи дружества (УД). Поради това, че само 5 от УД отчитат дейност по управление на индивидуални портфели, броят на активните участници във Фонда към края на 2015 г. е 66. (Списък с участниците във Фонда е даден в Приложение 3).

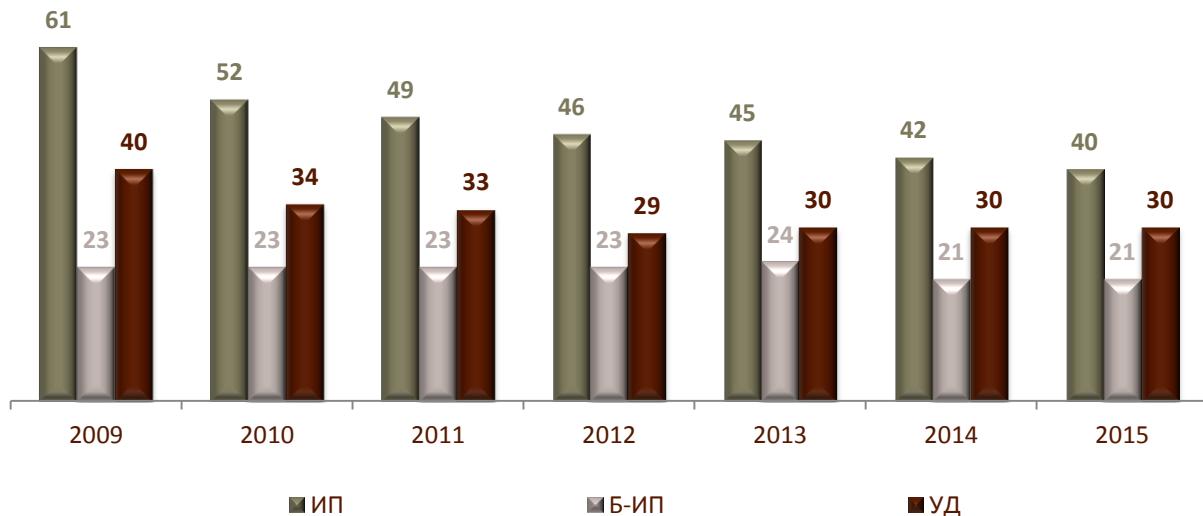
Общо през изминалата година от схемата за компенсиране на инвеститорите отпаднаха 4 инвестиционни посредника - 2 с пълен и 2 с частичен лиценз. Причината за отпадането от схемата на един от посредниците бе допуснато от него нарушение, поради което КФН принудително отне лиценза му. Два от посредниците върнаха лиценза си доброволно. Лицензът на ИП Статус Инвест АД бе отнет от КФН поради трайно влошено финансово състояние.

През 2015 г. КФН издава частични лицензи на два нови посредника, които се включиха в схемата и към края на 2015 г. управляват клиентски активи.

На Фиг. 7 е даден броят на участниците във Фонда за периода 2009 - 2015 г. Забелязва се постоянен спад в броя на ИП през годините, като към края на 2015 г. те са едва 40 срещу 61 през 2009 г. Броят на банките и управляващите дружества през годините се запазва почти постоянно, като единствено през 2014 г. банките намаляват с 3 – една банка бе изключена от схемата, поради преместване на седалището ѝ в Ирландия, други две банки се сляха, а на трета лицензът бе отнет.

Най-голям спад в броя на участниците във Фонда има през 2010 г. – 9 ИП и 6 УД върнаха лицензи.

Фиг. 7
Брой на участниците в схемата за компенсиране на инвеститорите



Източник: ФКИ

Към края на 2015 г. българските ИП, с клонове в чужбина, са два¹¹, при три към 31.12.2014 г. Държавите, на територията на които имат установени клонове, са Румъния и Полша. Българските посредници, работещи на принципа на свободно предоставяне на услуги на територията на ЕС, са 15., т. е. с два повече спрямо същия период на 2014 г.

Инвестиционните посредници от държави членки на ЕС също могат да предоставят инвестиционни услуги на територията на страната, както чрез клон, така и чрез свободно предоставяне на услуги. Към 31.12.2015 г. техният брой е над 1600, от които 3 са с установлен клон.¹²

¹¹ Съгласно публикуван на интернет страницата на КФН списък на ИП, които имат право да извършват инвестиционни услуги и дейности на територията на други държави-членки на ЕС.

¹² По данни на КФН.



4. КЛИЕНТСКИ АКТИВИ, УПРАВЛЯВАНИ ОТ УЧАСТНИЦИТЕ

Съгласно чл. 77н, ал. 12 от ЗППЦК участниците във Фонда представят ежемесечно информация за клиентските активи, които държат, администрират и управляват. Тази информация съдържа данни както за защитените от Фонда клиентски активи, така и за незаштитените.

По данни на участниците във Фонда общата сума на клиентските активи,

подлежащи на компенсация към края на 2015 г., е 1,43 млрд. лв., а на незаштитените активи – 20,2 млрд. лв.

В Табл. 1 са представени данни за защитените и незаштитени ФИ и ПС на клиенти по групи участници (ИП, Б-ИП и УД), към 31 декември на съответната година.

Табл. 1 Клиентски активи, управлявани от участниците към 31 декември на съответната година

По групи:	Заштитени клиентски активи към 31.12.2015	Заштитени клиентски активи към 31.12.2014	Изменение на годишна база	Незаштитени клиентски активи към 31.12.2015	Незаштитени клиентски активи към 31.12.2014	Изменение на годишна база
	(1)	(2)	[3=(1-2)/2]	(4)	(5)	[6=(4-5)/5]
ФИ - Б-ИП	890 920 398	950 232 820	-6%	16 719 535 431	12 821 061 915	30%
ФИ-ИП	433 159 164	518 387 331	-16%	3 426 511 269	3 507 038 036	-2%
ПС-ИП	61 812 953	66 703 454	-7%	34 741 322	26 062 211	33%
ФИ-УД	48 268 395	42 319 463	14%	9 144 783	4 514 806	103%
ПС - УД	634 238	1 754 302	-64%	1 737 084	516 120	237%
ОБЩО:	1 434 795 147	1 579 397 371	-9%	20 191 669 889	16 359 193 088	23%

Източник: ФКИ

Заштитените клиентски активи към 31.12.2015 г. намаляват с 9% в сравнение с 31.12.2014 г. Наблюдава се намаление на защитените клиентски активи при

всички групи посредници, с изключение на ФИ, държани от УД (те отчитат 14% увеличение). Най-голямо е намалението в стойността на ФИ при ИП – 16% по-малко



на годишна база. По отношение на държаните ПС най-голямо намаление се наблюдава при УД¹³ – с 64% по-малко в сравнение с 31.12.2014 г. В абсолютна стойност това намаление не е толкова голямо (около 1 млн. лв.). ИП отчитат със 7% по-малко ПС, което в реално изражение е около 5 млн. лв.

За разлика от защитените, незаштитените клиентски активи нарастват с 23% в сравнение с 31.12.2014 г. Всички участници декларират увеличение в неподлежащите на компенсация клиентски активи. Изключение правят ИП, при които ФИ са с 2% по-малко.

Най-много клиентски активи продължават да управляват Б-ИП – 17,61¹⁴ млрд. лв., от които 890 млн. лв. е стойността на защитените от Фонда ФИ, а 16,72 млрд. лв. са незаштитените.

При банките делът на защитените ФИ в общата сума на подлежащи и неподлежащи на компенсация ФИ е 5%. Той е по-малък с около 2% в сравнение с 2014 г. Причина за това е отчетеното намаление в сумата на защитените ФИ.

ИП държат ФИ (защитени и незаштитени) общо в размер на 3,86 млрд. лв. и ПС на сума 96,5 млн. лв. Така общо клиентските активи при ИП са 3,96 млрд. лв. Делът на защитените активи в общата сума на клиентските активи при ИП е 13%, т.е от 3,96 млрд. лв. клиентски активи, държани при ИП, само 13% подлежат на компенсация от Фонда.

УД управляват общо клиентски активи в размер на 59,8 млн. лв., от които около 57 млн. лв. са ФИ, а около 2,4 млн. лв. ПС. Делът на защитените от Фонда активи в общата сума на клиентските активи при УД, е най-голям - 82%.

Съгласно чл. 77т, ал. 1 от ЗППЦК, когато средствата на Фонда надхвърлят 5% от общия размер на клиентските активи при всички посредници, се преустановява събирането на вноски от участниците. Към 31.12.2015 г. 5% от клиентските активи вълизат на 71,7 млн. лв. (5% от 1,43 млрд. лв.), а събраните от Фонда средства са 13,061 млн. лв. (0,9% от защитените активи).

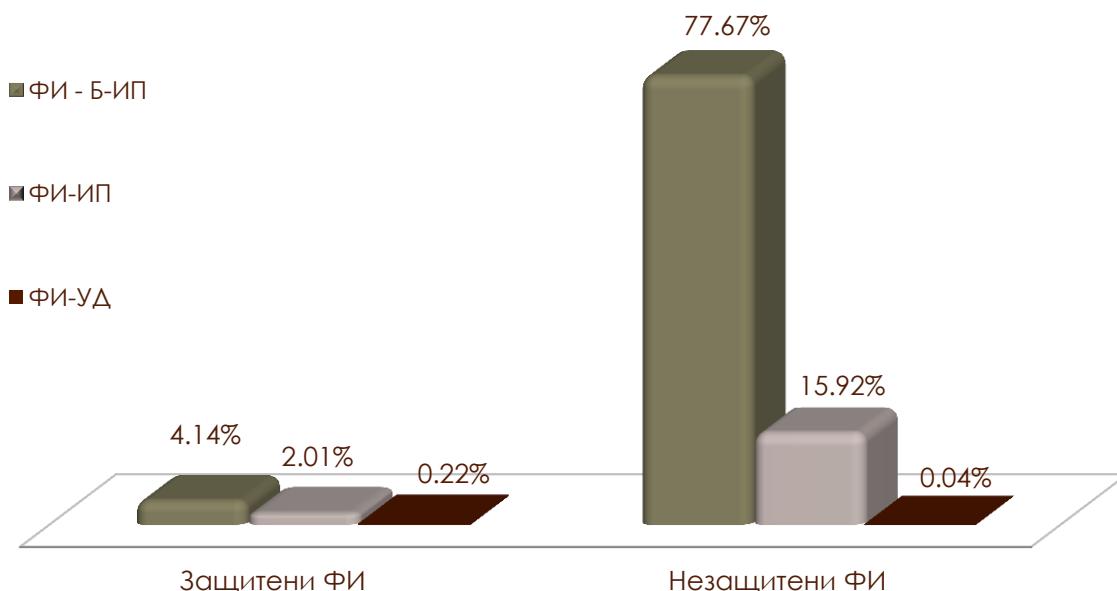
¹³ Само 5 УД декларираят защитени клиентски активи.

¹⁴ Банките не декларираят ПС във Фонда, тъй като те се разглеждат като депозити и попадат в обхвата на ФГВБ.

На Фиг. 8 е представено разпределението на подлежащите и неподлежащи на компенсация ФИ по групи посредници. Сумата на ФИ (зашитени и незашитени) е общо 21,5 млрд. лв. Делът на зашитените ФИ в общата сума на зашитени и незашитени ФИ продължава да

намалява, като към 31.12.2015 г. той е едва 6,4%. За сравнение към края на 2014 г. той е бил 8,5%, а към края на 2013 г. - 13%. Това се дължи основно на нарастването на сумата на ФИ, неподлежащи на компенсация, но също и на намаляването на сумата на ФИ, подлежащи на компенсация.

Фиг. 8
Разпределение на ФИ по групи посредници,
към 31.12.2015 г.



Най-много зашитени ФИ държат Б-ИП - 4,14% от всички ФИ, при 5,33% към 31.12.2014 г. Едновременно с това те продължават да държат най-голям дял от незашитените ФИ – 77,67%, при 71,85% към 31.12.2014 г. Защитените ФИ, които ИП управяват, са 2,01% от всички ФИ, а

незашитените са 15,92%. УД държат едва 0,22% зашитени и 0,04% незашитени ФИ.

В Табл. 2 е дадена информация за зашитените от Фонда ФИ за някои специфични периоди. В таблицата са посочени З стойности на зашитените ФИ.



Декларираната от участниците сума на защитени ФИ към 31.12.2015 г. (1,37 млрд. лв.), е доста под върховата стойност, отчетена през февруари 2014 г. – 2,62 млрд. лв. Основна причина за това намаление е отпадането на участници, които декларираха много защитени ФИ.

Най-ниската стойност е отчетена през февруари 2009 г. - 918 млн. лв.

През 2015 г. най-малко защитени ФИ са декларирани през м. ноември - 1,34 млрд. лв., а най-големи стойности през м. март – 1,51 млрд. лв.

Табл. 2 Защитени клиентски активи

ФИ на клиенти	Дата	Върхова стойност	Минимум	Текуща стойност
	февруари, 2014	2 624 521 486		
	февруари, 2009		917 667 292	
	декември, 2015			1 372 347 957
% от върховата стойност		100%	-65%	-48%

Източник: ФКИ

На Фиг. 9 е представена средномесечната сума на защитените клиентски активи по години и по групи участници.¹⁵ Средномесечните стойности на ФИ и ПС са база за определяне на вноската, която участниците трябва да правят във Фонда. През 2015 г. средномесечната сума на ФИ при Б-ИП е 904 млн. лв., или с около 34 млн. лв. повече в сравнение с 2014 г.

За ИП средномесечната сума на ФИ е в размер на 467 млн. лв., при 475 млн. лв. година по-рано.

През 2015 г. средномесечната стойност на ПС при ИП е 64,5 млн. лв., или това е най-високата стойност, отчетена от създаването на Фонда.

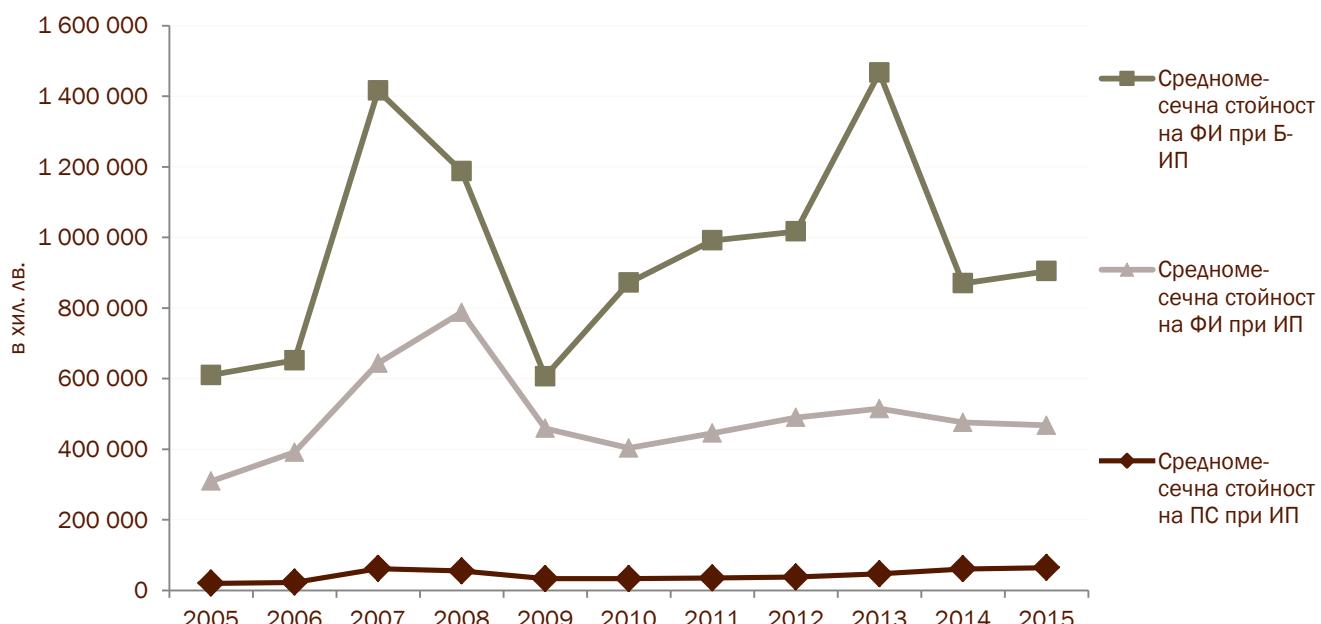
¹⁵ В сумата на средномесечните стойности не са включени декларираните през годината ФИ на участниците с отнет лиценз.

Във фигурата не са включени изчисления за УД, тъй като управляваните от тях активи са на малка сума. През 2015 г. се наблюдава увеличение в държаните от УД средно на месец защитени ФИ - от 33,7 млн. лв. за 2014 г. на 47,1 млн. лв. за 2015 г. Средномесечната стойност на ПС е

много близка до изчислената за 2014 г. – 1,98 млн. лв.

През 2015 г. средномесечната сума на защитените ФИ, държани от всички участници във Фонда, е 1,41 млрд. лв., а на ПС – 66,49 млн. лв.

Фиг. 9
Средномесечна сума на защитените клиентски активи



В Табл. 3 са представени защитените клиентски активи, борсовата капитализация и БВП към 31 декември на съответната година.

През 2015 г. се наблюдава минимално нарастване на дела на защитените клиентски активи в сумата на борсовата капитализация, от 16% към 31.12.2014 г. на 17% към 31.12.2015 г. Увеличението се дължи главно на спада в пазарната капитализация на БФБ. Отношението на борсовата капитализация към БВП



намалява с 2 процентни пункта на годишна база. Намалението се дължи, от една страна на отчетения ръст в БВП, и от

друга, на отчетения спад в борсовата капитализация.

Табл. 3 Клиентски активи, борсова капитализация и БВП към 31 декември

	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Клиентски активи, подлежащи на компенсация (млн. лв.)	1 314	1 259	1 322	1 612	2 091	2 325	1 579	1 435
Борсова капитализация (млн. лв.)	12 461	11 796	10 754	12 436	9 828	9 961	9 756	8 587
Отношение клиентски активи/борсова капитализация	11,00%	11,00%	12,00%	12,96%	21,28%	23%	16%	17%
БВП (млн. лв.)	69 295	68 322	70 474	75 265	77 323	79 454	78 722	84 236
Отношение борсова капитализация/БВП	18,00%	17,00%	15,00%	16,52%	12,71%	12,5%	12,4%	10,2%

Източник: интернет страница на БФБ, ФКИ.



5. ЕКСПОЗИЦИЯ КЪМ УЧАСТНИЦИТЕ

На всяко шестмесечие участниците във Фонда подават информация за броя на клиентите си, разпределени по интервали клиентски активи. На тази база се изчислява евентуалната експозиция на Фонда към всеки участник в схемата.

Изчисляването на размера на евентуалните компенсации, които Фондът би изплатил на клиентите на всеки от участниците, дава възможност да се оцени доколко разполагаемите във Фонда средства биха били достатъчни за посрещане на тези задължения.

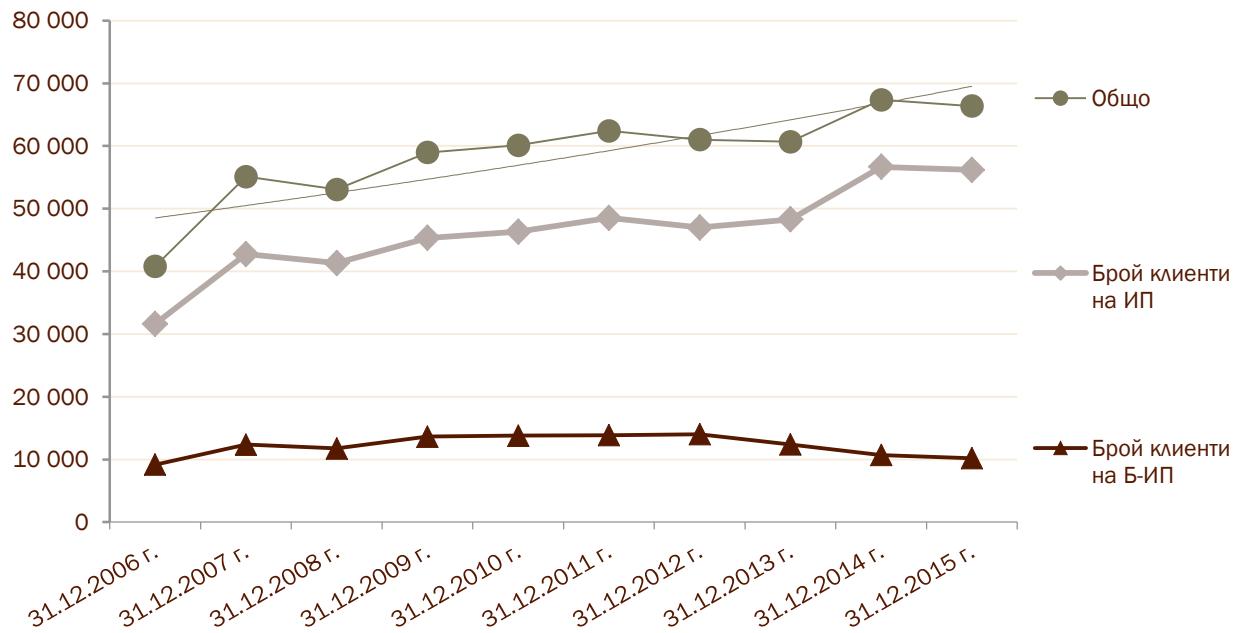
На Фиг. 10 е представен броят на инвеститорите, подлежащи на компенсация към 31 декември, разпределени по групи ИП, за периода от 2006 до 2015 г., включително.

Броят на клиентите при всички участници към 31.12.2015 г. е 66 611, т.e с 945 клиента по-малко в сравнение с предходната година.

Броят на клиентите при Б-ИП е 10 183, или с 518 клиента по-малко в сравнение с 31.12.2014 г. При ИП броят на клиентите е намалял с 491 на годишна база. В сравнение с Б-ИП, ИП имат около 6 пъти повече защитени клиенти (56 175). За сметка на това защитените клиентски активи, управявани от ИП, възлизат на 495 млн. лв. срещу 891 млн. лв. на Б-ИП.

Броят на клиентите при УД е най-малък - 253 (с 64 клиента повече на годишна база), поради което той не е включен във Фиг. 9.

Фиг. 10
Брой клиенти по групи посредници



Въпреки намалението на броя на защитените клиенти, и на сумата на клиентските активи, подлежащи на компенсация, изчислената във Фонда максимална компенсация¹⁶ към клиентите на всички групи посредници е в размер на 230,96 млн. лв. срещу 228,56 млн. лв. към края на 2014 г. Това се дължи на намаление в броя на дребните клиенти и едновременното увеличаване на броя на клиентите с по-голям размер на активите.

Поради големия брой клиенти (56 175) експозицията на Фонда към ИП е най-голяма – 163,84 млн. лв., като от тях 140 млн. лв. са задълженията на Фонда към клиентите на ИП с пълен лиценз.

Изчислената компенсация за клиентите на Б-ИП е около 61,57 млн. лв., а за клиентите на УД – 5,5 млн. лв.

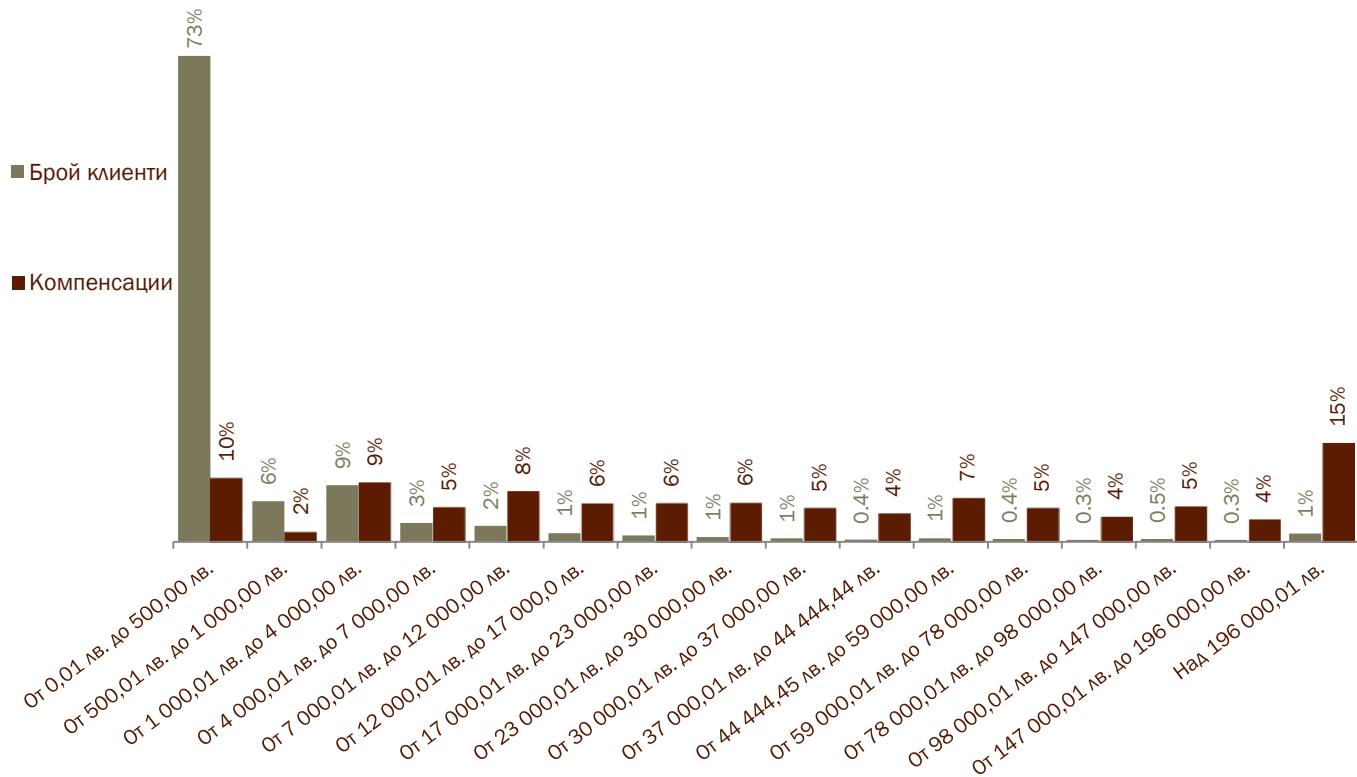
На Фиг. 11 е дадено разпределение на броя на защитените клиенти и изчислената максимална компенсация, по групи притежавани активи.

¹⁶ Еventualната компенсация към клиентите на един посредник се изчислява като 90% от сумата на клиентските активи, но не повече от 40 000 лв. на инвеститор. Изчисленията са на база информацията, предоставена от посредниците към 31.12.2015

г. Поради направеното допускане, че клиентите имат активи на сума, равна на горната граница на интервала, в който попадат, така получената максимална компенсация е завишена.

Фиг. 11

Разпределение на максималната компенсация и броя на клиентите, по групи клиентски активи

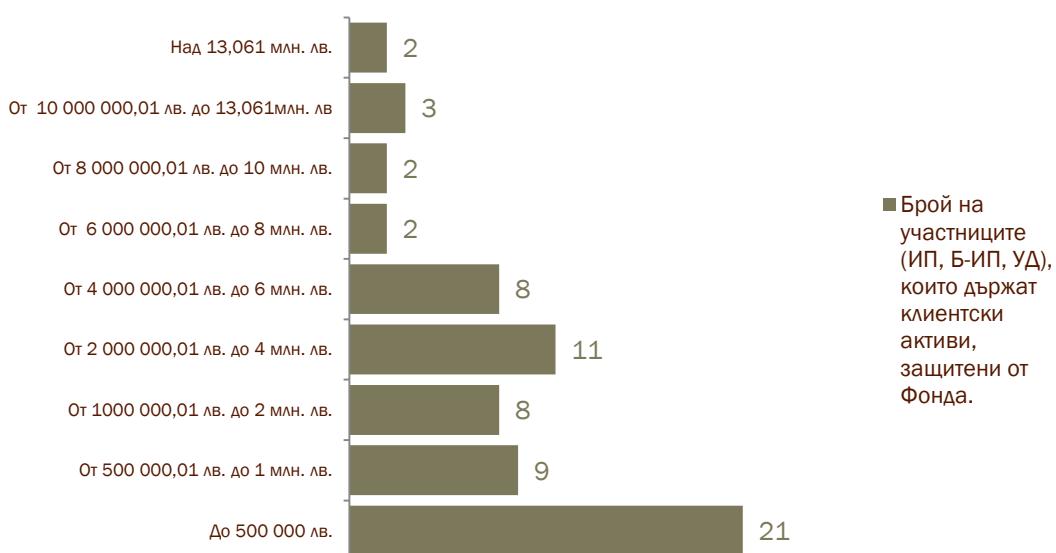


Най-много инвеститори (73%) попадат в първата група, с размер на активите до 500 лв., но изчислената за тях компенсация е едва 10% от всички компенсации или 22 млн. лв. Най-голяма е експозицията на Фонда към клиентите с размер на активите над 196 хил. лв. - 15% от всички компенсации или в абсолютна стойност 33 млн. лв. Тези клиенти представляват едва 1,3% от общия брой на защитените инвеститори.

Към 31.12.2015 г. сумата на изчислената максимална компенсация е 230,96 млн. лв., а събранието във Фонда средства - 13,061 млн. лв., т.e Фондът разполага с 5,7% от сумата на изчислените при всички участници компенсации.

На Фиг. 12 е представено разпределението на участниците по размер на компенсацията и по интервали до разполагаемите във Фонда средства (13,061 млн. лв.).

Фиг. 12
Брой на участниците в зависимост от експозицията на Фонда
към клиентите им



Към 31.12.2015 г. общият брой на активните участници във Фонда е 66. Във фигурата са включени и 5 УД.

Най-много посредници попадат в интервала с компенсации до 500 хил. лв. – 21 на брой, от които 13 ИП, 5 Б-ИП и 3 УД. Следвати са от интервала с компенсация до 4 млн. лв. – 11 участника, от които 6 ИП и 5 Б-ИП. При 2 участника е възможно средствата на Фонда да се окажат недостатъчни, в случай на изплащане на компенсации. При тях може да се наложи Фондът да събира допълнително средства за покриване на недостига. В същото време средствата на Фонда биха стигнали

за компенсиране на клиентите на няколко посредника едновременно, при които потенциалните компенсации са на по-малки суми.

В Приложение 4 е показано разпределението на броя на клиентите, подлежащи на компенсация, по групи клиентски активи, за ИП и Б-ИП.

ПС са разгледани отделно, тъй като те се считат за по-рискови в сравнение с ФИ, следователно и изплащането на компенсации за ПС е по-вероятно.

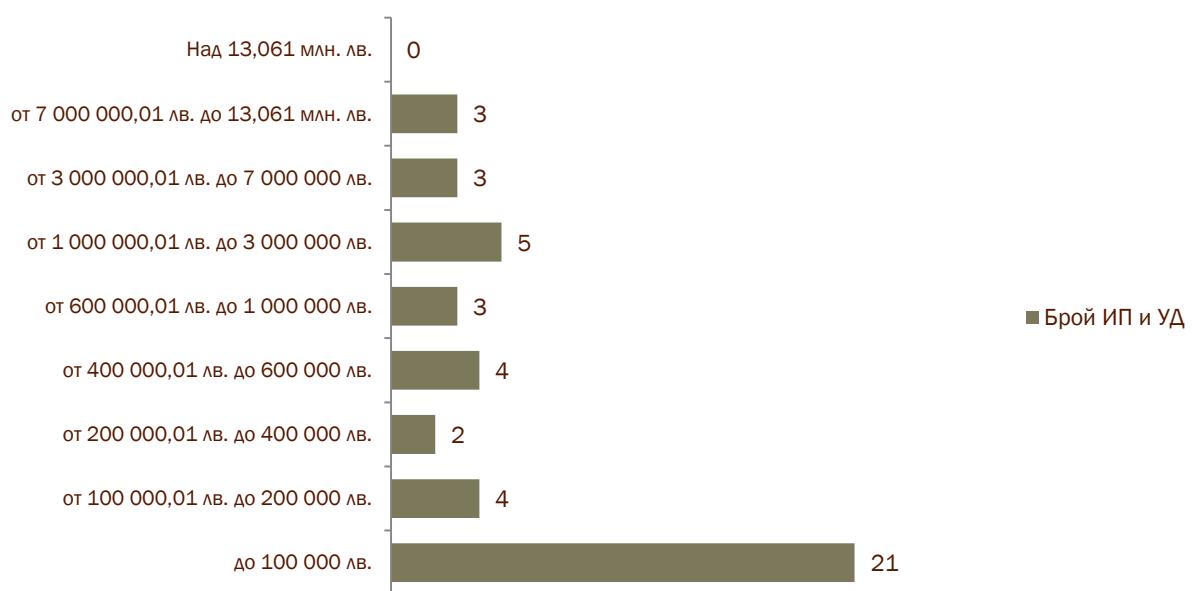
На Фиг. 13 е представено разпределение на ИП и УД според сумата

на държаните от тях ПС, подлежащи на компенсация. От фигурата се вижда, че най-много участници държат ПС на клиенти на сума до 100 хил. лв. (21 на брой). Равен брой участници (по три) държат пари на

клиенти в интервалите до 1 млн. лв., до 7 млн. лв. и до 13,061 млн. лв. Няма участник, чийто ПС да са над събранные във Фонда средства.

Фиг. 13

Размер на паричните средства при ИП и УД към 31.12.2015 г.





6. МЕЖДУНАРОДНА ДЕЙНОСТ

И през 2015 г. Фондът продължи да осъществява активна международна дейност. Освен участието на представители на Фонда в срещи, семинари и работни групи по линия на асоциираното му членството в Европейския форум на институциите за гарантиране на депозитите (EFDI), международната дейност на Фонда се обуславяше и от сътрудничеството му с други схеми за компенсиране на инвеститорите от страни-членки на ЕС.

През м. юни 2015 г. в Лондон се проведе международен семинар и среща на работната група на схемите за компенсиране на инвеститорите от ЕС, в които участие взеха и представители на Фонда. Разискваха се основно въпроси, насочени към директивата за схемите за компенсиране на инвеститорите и преговорите по нея. Обсъдени бяха и въпроси, свързани с реформи в EFDI, целящи промяна в статута на схемите за компенсиране на инвеститорите. Предвижда се промяната да даде на схемите право на глас в EFDI.

През м. септември 2015 г. се проведе Годишната среща и Общото

събрание на EFDI в гр. Дубровник. На срещата се обсъждаха главно въпроси, свързани с приетата през 2015 г. Директива за създаване на рамка за възстановяване и преструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници (Директива 2014/59/EC), въвеждането й в националните законодателства и предизвикателствата, пред които са изправени държавите членки на ЕС.

Директива 2014/59/EC бе транспонирана в българското законодателство през м. август 2015 г. чрез създаване на нов Закон за възстановяване и преструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници.

Участието в международни срещи и конференции допринася за подобряване дейността на Фонда. Тези срещи представляват основен механизъм за развитие и подобряване на международното сътрудничество между схемите в областта.



ФОНД ЗА КОМПЕНСИРАНЕ
НА ИНВЕСТИТОРИТЕ

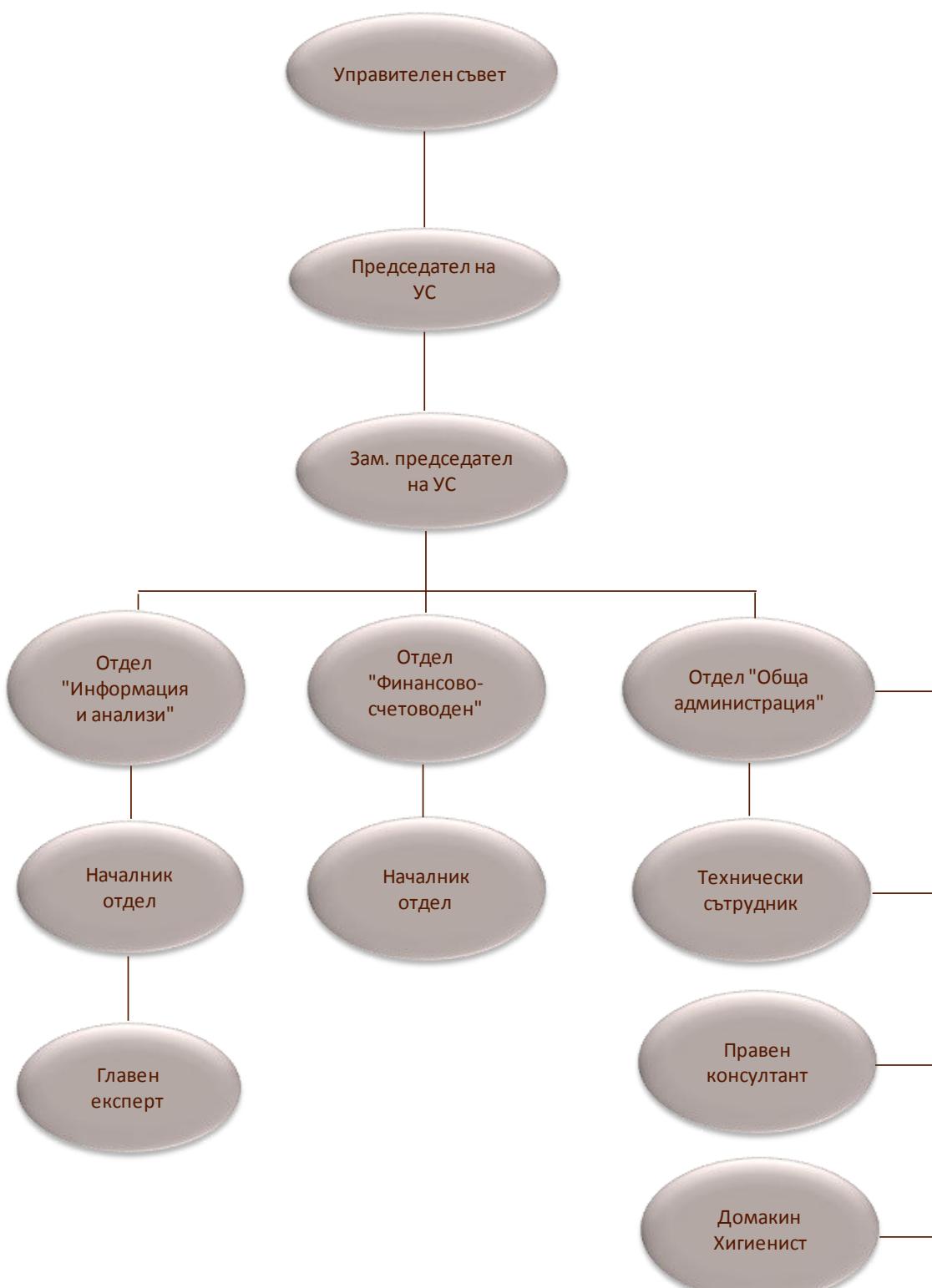


ПРИЛОЖЕНИЯ

2015 г.



ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА





Основни аспекти на новия Закон за възстановяване и преструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници, приет на 30 юли 2015 г.

На 30 юли 2015 г. бе приет Законът за възстановяване и преструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници, който транспортира в българското законодателство Директива 2014/59/EС от 15 май 2014 г. за създаване на рамка за възстановяване и преструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници. Директивата е една от мерките, предприети след финансовата криза, целяща създаването на европейска рамка за установяване и справяне с банкови кризи на ранен етап, така че да се предотврати пренасянето на финансовите проблеми на отделни кредитни институции върху цялата финансова система, както и да се премахне във възможно най-голяма степен необходимостта от използване на публични средства за подпомагане на неплатежоспособни банки и инвестиционни посредници. Схемите за защита на инвеститорите имат ключова роля в новото законодателство, което разширява обхвата на дейността и функциите им.

ОБЩИ НАСОКИ НА НОВИТЕ РАЗПОРЕДБИ

Със законът в българската правна рамка се въвеждат правила и процедури, свързани с възстановяването и преструктурирането на банки и инвестиционни посредници като за орган за преструктуриране на банки е определена БНБ, а КФН е органът за преструктуриране на инвестиционни посредници.

Законът определя правилата, процедурите и изискванията по отношение на планирането и подготовката на възстановяването и преструктурирането. Въвеждат се изисквания към банките и инвестиционните посредници за изготвяне и актуализиране на планове за възстановяване, съдържащи мерки и процедури за предприемане на ранни действия в случай на влошаване на финансовото им положение.

Целта на превантивните мерки за преструктуриране е да се сведат до минимум загубите за данъкоплатците без да се прекъсват основните дейности на проблемната институция.



Също така законът урежда преструктурирането и финансова подкрепа на вътрешногрупово ниво. Уреждат се и правилата за действия при ранна намеса, когато банка или инвестиционен посредник наруши или е близо до нарушаване на капиталовите изисквания и/или изискванията за ликвидност. Част от мерките включват назначаването на временен управител, когато се прецени, че това е необходимо за подобряване на финансовото състояние на съответната институция или за преодоляване на допуснатите нарушения.

В съответствие с изискванията на Директивата се определят правила и процедури за преструктуриране, като алтернатива на производството по несъстоятелност, в случаите, когато обявяването на банката/инвестиционния посредник в несъстоятелност би застрашило обществения интерес и би било заплаха за финансовата стабилност.

Законът въвежда четири инструмента за преструктуриране: 1) Продажба на стопанска дейност; 2) Мостова институция; 3) Обособяване на активи; 4) Споделяне на загуби. Предвиждат се и два допълнителни инструмента за преструктуриране - инструмент за държавна капиталова подкрепа и инструмент за временна държавна собственост.

ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ФКИ В НОВИЯ ЗАКОН

Във връзка с обхвата на закона е предвидено създаването на нов Фонд за преструктуриране на инвестиционни посредници (ФПИП), който ще бъде част от администрацията и управлението на ФКИ, с редица задължения в процеса на преструктуриране. Този фонд следва да започне работа от 1 януари 2017 г. Предвижда се разходите на ФПИП да са част от общите административни разходи на ФКИ и да се финансират по предвидения в ЗППЦК ред. Също така УС на ФКИ следва да изготвя отделен финансов отчет на ФПИП.

Решения за използването на средствата от ФПИП ще се вземат от КФН, а изпълнението на тези решения ще се възлага на УС на ФКИ.

УПРАВЛЕНИЕ НА ФПИП

Предвижда се УС на ФКИ да отговаря за събиране на годишни и извънредни вноски, както и за сключване на договори за заемане на средства и други форми на подкрепа и предоставяне на заеми при условията и по реда на Закона. Също така УС ще отговаря и за финансирането на средствата.



В разпоредбите на закона се разписват подробно принципите и инструментите за инвестиции на събранныте средства.

ФПИП следва да достигне целево равнище на средства си в размер на едно на сто от размера на подлежащите на компенсиране парични средства на клиенти на инвестиционните посредници и клоновете от трети държави до 31.12.2024 г.

Общата сума на годишната вноска, която ИП следва да правят в новия фонд, ще се определя от КФН до 31 март на текущата година. Предвижда се до 1 май на текущата година КФН да определя индивидуалните годишни вноски на инвестиционните посредници, като в 30-дневен срок от датата на уведомлението ИП следва да внасят вноската във ФПИП.

В случай, че размерът на средствата, натрупани във ФПИП не е достатъчен, КФН може да определи извънредни вноски.

Освен по отношение на събиране на средства за формиране на фонд, който да осигури процеса по преструктуриране на ИП, предвижда се и по-голямо участие на Фонда в част от процедурите по преструктуриране. Например, по отношение на инструмента „Мостова институция“, на ФКИ се вменяват задължения по учредяване на мостов посредник или мостов финансов холдинг,

чиито капитал се финансира със средства от ФПИП. Също така, по отношение на инструмента за обособяване на активи, на ФКИ се делегират отговорности за създаване на дружества за управление на активите на проблемната институция.

Законът предвижда и вариант, при който разходите при споделяне на загуби са по-големи от разходите при обявяване на дружеството в несъстоятелност. В този случай акционерът или кредиторът имат право да поискат разликата да му бъде изплатена от ФПИП.

Новите отговорности и функции, които законът предвижда за ФКИ, предполагат Фондът да продължи да има ключова роля в защита на инвеститорите и в поддържането на доверието и стабилността на капиталовия пазар.



ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ

- | | |
|---|---------------------------------------|
| 1 АБВ ИНВЕСТИЦИИ ЕООД | 21 ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ АД |
| 2 АВАЛ ИН АД | 22 ЗАГОРА ФИНАКОРП АД |
| 3 АВС ФИНАНС АД | 23 ИП ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС АД |
| 4 АВУС КАПИТАЛ ООД | 24 ИП ФАВОРИТ АД |
| 5 АДАМАНТ КЕПИТЪЛ ПАРТНъРС АД | 25 КАПМАН АД |
| 6 АЛАРИК СЕКЮРИТИС ООД | 26 КАРОЛ АД |
| 7 БАЛКАНСКА ИНВЕСТИЦИОННА КОМПАНИЯ АД | 27 КЕПИТЪЛ ИНВЕСТ ЕАД |
| 8 БАЛКАНСКА КОНСУЛТАНТСКА КОМПАНИЯ ИП ЕАД | 28 КЕПИТЪЛ МАРКЕТС АД |
| 9 БГ ПРОИНВЕСТ АД | 29 МАТАДОР ПРАЙМ ООД |
| 10 БЕНЧМАРК ФИНАНС АД | 30 ПОЗИТИВА АД |
| 11 БЕТА КОРП АД | 31 ПЪРВА ФИНАНСОВА БРОКЕРСКА КЪЩА ООД |
| 12 БУЛ ТRENД БРОКЕРИДЖ ООД | 32 РЕАЛ ФИНАНС АД |
| 13 БУЛБРОКЪРС ЕАД | 33 СОМОНИ ФАЙНЕНШЪЛ БРОКЕРИДЖ ООД |
| 14 ВАРЧЕВ ФИНАНС ЕООД | 34 СОФИЯ ИНТЕРНЕШъНъЛ СЕКЮРИТИЗ АД |
| 15 Д.И.С.Л. СЕКЮРИТИС АД | 35 УНИТРЕЙДЪР ЕАД |
| 16 ДЕ НОВО ЕАД | 36 ФАЙНЕКС ЕООД |
| 17 ДЕЛТА СТОК АД | 37 ФАКТОРИ АД |
| 18 ДИ ВИ ИНВЕСТ ЕАД | 38 ФК ЕВЪР АД |
| 19 ДИЛИНГОВА ФИНАНСОВА КОМПАНИЯ АД | 39 ФОУКАЛ ПОЙНТ ИНВЕСТМъНТС АД |
| 20 ЕВРО - ФИНАНС АД | 40 ЮГ МАРКЕТ АД |



БАНКИ-ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ

1. АЛИАНЦ БАНК БЪЛГАРИЯ АД
2. БАНКА ДСК ЕАД
3. БАНКА ПИРЕОС БЪЛГАРИЯ АД
4. БЪЛГАРО - АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
5. БЪЛГАРСКА БАНКА ЗА РАЗВИТИЕ АД
6. ИНТЕРНЕШЪНъЛ АСЕТ БАНК АД
7. ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА АД
8. ОБЩИНСКА БАНКА АД
9. ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД
10. РАЙФАЙЗЕНБАНК /БЪЛГАРИЯ/ ЕАД
11. СИБАНК АД
12. СОСИЕТЕ ЖЕНЕРАЛ ЕКСПРЕСБАНК АД
13. ТБ ИНВЕСТБАНК АД
14. ТЕКСИМ БАНК АД
15. ТИ БИ АЙ БАНК ЕАД
16. ТОКУДА БАНК АД
17. ТЪРГОВСКА БАНКА ВИКТОРИЯ ЕАД
18. ТЪРГОВСКА БАНКА Д АД
19. УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД
20. ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД
21. ЮРОБАНК БЪЛГАРИЯ АД



УПРАВЛЯВАЩИ ДРУЖЕСТВА

- | | |
|---------------------------------------|---|
| 1 АКТИВА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД | 16 КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД |
| 2 АЛАРИК КЕПИТЪЛ АД | 17 КОМПАС ИНВЕСТ АД |
| 3 АЛФА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД | 18 КОНКОРД АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД |
| 4 АРКУС АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД | 19 ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД |
| 5 АСТРА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД | 20 ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД |
| 6 ВАРЧЕВ МЕНИДЖИНГ КОМПАНИ ЕАД | 21 ПФБК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД |
| 7 ДИ ВИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД | 22 РАЙФАЙЗЕН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ (БЪЛГАРИЯ) ЕАД |
| 8 ДСК УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ АД | 23 РЕАЛ ФИНАНС АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД |
| 9 ЕКСПАТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД | 24 СЕЛЕКТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД |
| 10 ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД | 25 СКАЙ УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ АД |
| 11 ЕФ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД | 26 СТРАТЕГИЯ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД |
| 12 ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ АД | 27 ТЕКСИМ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД |
| 13 ИНВЕСТ КЕПИТЪЛ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД | 28 ТРЕНД АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД |
| 14 ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД | 29 ЦКБ АСЕТС МЕНИДЖМЪНТ ЕАД |
| 15 КАПМАН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД | 30 ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД |



Разпределение на броя на защитените клиентите и потенциалната компенсация по групи клиентски активи към 31.12.2015 г.

Групи клиентски активи	Брой клиенти на ИП		Компенсация при ИП (в лв.)		Брой клиенти на Б-ИП		Компенсация при Б-ИП (в лв.)		Общо брой клиенти		Общо компенсация (в лв.)	
От 0,01 лв. до 500,00 лв.	43 030	77%	19 363 500	12%	5 309	52%	2 389 050	4%	48 339	73%	21 752 550 9,65%	
От 500,01 лв. до 1 000,00 лв.	2 689	5%	2 420 100	1%	1 360	13%	1 224 000	2%	4 049	6%	3 644 100 1,62%	
От 1 000,01 лв. до 4 000,00 лв.	4 323	8%	15 562 800	9%	1 334	13%	4 802 400	8%	5 657	9%	20 365 200 9,03%	
От 4 000,01 лв. до 7 000,00 лв.	1 454	3%	9 160 200	6%	434	4%	2 734 200	4%	1 888	3%	11 894 400 5,28%	
От 7 000,01 лв. до 12 000,00 лв.	1 266	2%	13 672 800	8%	335	3%	3 618 000	6%	1 601	2%	17 290 800 7,67%	
От 12 000,01 лв. до 17 000,0 лв.	671	1%	10 266 300	6%	191	2%	2 922 300	5%	862	1%	13 188 600 5,85%	
От 17 000,01 лв. до 23 000,00 лв.	498	1%	10 308 600	6%	145	1%	3 001 500	5%	643	1%	13 310 100 5,90%	
От 23 000,01 лв. до 30 000,00 лв.	377	1%	10 179 000	6%	120	1%	3 240 000	5%	497	1%	13 419 000 5,95%	
От 30 000,01 лв. до 37 000,00 лв.	265	0%	8 824 500	5%	84	1%	2 797 200	5%	349	1%	11 621 700 5,16%	
От 37 000,01 лв. до 44 444,44 лв.	188	0%	7 520 000	5%	60	1%	2 400 000	4%	248	0%	9 920 000 4,40%	
От 44 444,45 лв. до 59 000,00 лв.	299	1%	11 960 000	7%	77	1%	3 080 000	5%	376	1%	15 040 000 6,67%	
От 59 000,01 лв. до 78 000,00 лв.	219	0%	8 760 000	5%	72	1%	2 880 000	5%	291	0%	11 640 000 5,16%	
От 78 000,01 лв. до 98 000,00 лв.	157	0%	6 280 000	4%	61	1%	2 440 000	4%	218	0%	8 720 000 3,87%	
От 98 000,01 лв. до 147 000,00 лв.	212	0%	8 480 000	5%	95	1%	3 800 000	6%	307	0%	12 280 000 5,45%	
От 147 000,01 лв. до 196 000,00 лв.	123	0%	4 920 000	3%	75	1%	3 000 000	5%	198	0%	7 920 000 3,51%	
Над 196 000,01 лв.	404	1%	16 160 000	10%	431	4%	17 240 000	28%	835	1%	33 400 000 14,82%	
ОБЩО:	56 175	100%	163 837 800	100%	10 183	100%	61 568 650	100%	66 358	100%	225 406 450	100%



ФОНД ЗА КОМПЕНСИРАНЕ
НА ИНВЕСТИТОРИТЕ

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
2015 г.



СЪДЪРЖАНИЕ

I. ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР	41
II. ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	43
III. ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	44
IV. ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕННИТЕ В РЕЗЕРВИТЕ	45
V. ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	46
VI. ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ	47
1. Обща информация	47
2. Обобщено представяне на счетоводната политика	49
3. Управление на финансовите рискове	57
4. Нетекущи материални активи	62
5. Нетекущи нематериални активи	63
6. Нетекущи ДЦК и ДЦК отчитани като парични еквиваленти	64
7. Вземания	64
8. Предплатени разходи	64
9. Парични средства	65
10. Бележка за прекласификация	65
11. Резерви	66
12. Други задължения	66
13. Финанси приходи/ (разходи)	67
14. Разходи за обезценка на финансови активи	67
15. Разходи за материали	67
16. Разходи за външни услуги	68
17. Разходи за персонала	68
18. Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност и околната среда	68
19. Събития след отчетния период	69
20. Дата на одобряване на финансния отчет	69

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Управителния Съвет на
ФОНД ЗА КОМПЕНСИРАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ
Гр. София

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансова отчетност на ФОНД ЗА КОМПЕНСИРАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ включващ отчет за финансовото състояние към 31-12-2015 г., отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчет за промените в резервите, 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 Европейският съюз и националното законодателство 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;
- изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретни обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашия 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 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 на вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценки на цялостното представяне на финансовия отчет.

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

Мнение

В резултат на това, удостоверяваме, че по Наше мнение годишния индивидуален финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на ФОНДА ЗА КОМПЕНСИРАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ към 31 декември 2015 г., както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС.

Други въпроси

Финансовият отчет на ФОНДА ЗА КОМПЕНСИРАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ за периода завършващ на 31 декември 2014 е одитиран от друг одитор, който е издал одиторски доклад с дата 19 май 2015 г.

Доклад върху други правни и регуляторни изисквания

Ние прегледахме приложения Годишен доклад за дейността на ФОНДА ЗА КОМПЕНСИРАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в Годищния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31.12.2015 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на Годищния доклад за дейността се носи от ръководството.

Регистриран одитор:

Николай Полинчев
Дата: 26-05-2016 г.





II. ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

за годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

ХИЛ. ЛВ.

	Пояснителни приложения	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
АКТИВИ			
<i>Нетекущи материални активи</i>	4	1	2
<i>Нетекущи нематериални активи</i>	5	3	1
<i>Нетекущи ДЦК</i>	6; 10	12 258	9 754
<i>Вземания</i>	7; 10	520	1 619
<i>Предплатени разходи</i>	8	5	4
<i>Парични еквиваленти</i>	6	331	613
<i>Парични средства</i>	9	669	1 706
Общо активи:		13 787	13 699
РЕЗЕРВИ			
		11	
<i>Резерв за компенсации</i>		14 708	13 584
<i>Резултат за периода</i>		(934)	107
Общо резерви:		13 774	13 691
ПАСИВИ			
<i>Търговски задължения</i>		3	1
<i>Задължения към персонала</i>		1	
<i>Други задължения</i>	12	9	7
Общо пасиви:		13	8
Общо резерви и пасиви:		13 787	13 699



III. ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
за годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

ХИЛ. ЛВ.

Пояснителни приложения	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
<i>Финансови приходи/ (разходи)</i>	13	455
<i>Приходи/(разходи) от преоценка на ДЦК</i>	13.1	115
<i>Разходи за обезценка на финансови активи</i>	14	(1 149)
<i>Други приходи</i>		1
<i>Разходи за материали</i>	15	(6)
<i>Разходи за външни услуги</i>	16	(81)
<i>Разходи за амортизации</i>		(1)
<i>Разходи за персонала</i>	17	(257)
<i>Други разходи</i>		(11)
<i>Резултат преди данъчно облагане</i>		(934)
<i>Резултат за периода</i>		107
<i>Друг всеобхватен доход</i>		
<i>Встъпителни и годишни вноски</i>	967	1 040
<i>Общо друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци</i>	967	1 040
<i>Общ всеобхватен доход за годината</i>	33	1 147



IV. ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕННИТЕ В РЕЗЕРВИТЕ

за годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

	Резерв за компенсации	Резултат за периода	Общо резерви
Сaldo на 31 декември 2013 г.	12 245	112	12 357
<hr/>			
<i>Промени в капитала през 2014 г.</i>			
Прехвърляне на натрупана печалба от минали години като резерв за компенсации	112	(112)	
Встъпителни и годишни вноски	1 040		1040
<i>Непостъпила четвърта вноска за 2014 г.</i>	<i>187</i>		<i>187</i>
<i>Резултат за периода</i>		<i>107</i>	<i>107</i>
Сaldo на 31 декември 2014 г.	13 584	107	13 691
<hr/>			
<i>Промени в капитала през 2015 г.</i>	<i>13 584</i>		
Прехвърляне на натрупана печалба от минали години като резерв за компенсации	107	(107)	
Встъпителни и годишни вноски	780		780
<i>Непостъпила четвърта вноска за 2015 г.</i>	<i>237</i>		<i>237</i>
<i>Резултат за периода</i>		<i>(934)</i>	
Сaldo на 31 декември 2015 г.	14 708	(934)	13 774



V. ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

	Пояснителни приложения	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.	ХИЛ. ЛВ.
Парични потоци от оперативни дейности:				
Постъпления от встъпителни и годишни вноски на инвестиционни посредници		967	1 048	
Парични плащания на доставчици		(89)	(90)	
Парични плащания на персонала		(261)	(239)	
Парични плащания към бюджета		(1)	(3)	
Нетен поток, генериран от оперативни дейности:		616	716	
Парични потоци от инвестиционни дейности:				
Постъпления от продадени ДМА		2	-	
Плащания за придобиване на ДМА		(3)	(2)	
Нетен поток, използван във инвестиционни дейности:		(1)	(2)	
Парични потоци от финансови дейности:				
Постъпления от падежи на ДЦК		600	1 000	
Парични плащания свързани с ДЦК		(2 696)	(2 615)	
Постъпления срещу купони по ДЦК		444	358	
Други изменения на паричните потоци	10;13		(1 417)	
Получени лихви по депозити		0	75	
Получени лихви за забава		0	9	
Нетен поток, използван във финансови дейности:		(1 652)	(2 590)	
Нетно нарастване/(намаляване) на паричните средства и еквиваленти:		(1 037)	(1 876)	
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода		1 706	3 582	
Парични средства в края на периода:	4	669	1 706	



I. ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ

1. Обща информация

Фондът за компенсиране на инвеститорите (Фондът) има за цел да съдейства за повишаване на доверието в капиталовия пазар в България, като осигурява изплащане на компенсация на клиентите на инвестиционните посредници и техните клонове в приемащите държави в случаите, когато инвестиционният посредник не е в състояние да изпълни задълженията си към клиентите, поради причини, пряко свързани с неговото финансово състояние.

Дейността на Фонда се определя с чл. 77 от ЗППЦК. Съгласно чл. 77 м от ЗППЦК, Фондът набира средства от:

- въстъпителни вноски;
- годишни вноски;
- доходи от инвестиране на набраните средства;
- получени суми от имущество на инвестиционните посредници в случаите по чл. 77ф, ал. 6 от ЗППЦК;
- други източници като заеми, дарения, чуждестранна помощ.

Набраните средства могат да се инвестират в ДЦК, краткосрочни депозити в банки и БНБ. Съгласно чл. 77р от ЗППЦК, средствата на Фонда могат да се използват за изплащане на компенсации, за покриване на главници и лихви по взети от Фонда заеми, и за покриване на разходите свързани с дейността.

Фондът е юридическо лице на самостоятелна издръжка, със седалище и адрес на управление: гр. София, 1 000, ул. „Цар Шишман“, № 31, ет. 2. Фондът няма клонове.

Управлението на Фонда се извършва от Управлятелен съвет (УС), който се състои от петима членове: председател, зам.-председател, и трима членове. Членовете на УС се определят както следва:

Председателят и зам.-председателят на УС се предлагат от зам.-председателя на Комисията за финансов надзор (КФН).



Останалите трима членове на УС се предлагат, както следва:

- Лице, предложено от асоциацията на инвестиционните посредници;
- Лице, предложено от асоциацията на банките в България;
- Лице, предложено съвместно от асоциацията на инвестиционните посредници и от асоциацията на банките в България;

Ако зам.-председателят на КФН, Асоциацията на банките и Асоциацията на инвестиционните посредници в тримесечен срок преди изтичане на мандата на съответния член на УС не представят предложения за лица, които могат да бъдат избрани за членове на УС, тогава председателя на КФН предлага лица по своя преценка.

Председателят на УС представлява Фонда в страната и чужбина, организира и ръководи текущата дейност на Фонда, свиква и ръководи заседанията на УС, сключва и прекратява договорите с лицата от администрацията на Фонда, организира и осъществява текущ контрол върху изпълнението на одобрения от КФН бюджет.

Мандатът на УС е 5 години. Членовете на УС продължават да упражняват правомощията си и след изтичане на техния мандат до встъпване в длъжност на новите членове. Членовете на УС могат да бъдат преизбирани без ограничение.

До 30.06.2015 г. УС на Фонда е в състав:

- Милети Младенов – председател, определен с Решение на КФН № 307-ФКИ от 14.05.2010 г.;
- Теодора Якимова-Дренска – заместник-председател, определена с Решение на КФН № 49-ФКИ от 25.01.2012 г.;
- Атанас Бойчев – член, определен с Решение на КФН № 150-ФКИ от 12.02.2009 г.;
- Ирина Марцева – член, определена с Решение на КФН № 150-ФКИ от 12.02.2009 г.;
- Павлина Аначкова-Кантарева – член, определена с Решение на КФН № 150-ФКИ от 12.02.2009 г.



От 01.07.2015 г. УС на Фонда е в състав:

- Теодора Якимова-Дренска – председател, определена с Решение на КФН №554-ФКИ от 01.07.2015 г.;
- Дияна Митева - Бончева – заместник-председател, определена с Решение на КФН № 554-ФКИ от 01.07.2015 г.;
- Михаела Колева – член, определена с Решение на КФН № 554-ФКИ от 01.07.2015 г.;
- Ирина Марцева – член, определена с Решение на КФН № 150-ФКИ от 12.02.2009 г.;
- Павлина Аначкова-Кантарева – член, определена с Решение на КФН № 150-ФКИ от 12.02.2009 г.

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.

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

2.1. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Фонда е изгoten 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 изгoten 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.

2.1.1. Промяна в счетоводната политика

Изменения на стандарти и разяснения в сила за годишни периоди, започващи след 1 януари 2015 г., които не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет и не се очаква да имат значителен ефект върху финансовия отчет, са представени в следната таблица:



Стандарт	Наименование	Изменение/Нов стандарт
КРМСФО 21	Налози	Нов
МСФО 13	Оценки по справедлива стойност	Посочва се изключение за прилагане в параграф 48
МСС 40	Инвестиционни имоти	Изменения свързани с класификацията на имот като инвестиционен имот или като имот използван от собственика
МСФО 3	Бизнес комбинации	Въвежда изключение за счетоводно отчитане на образуването на съвместно предприятие във финансовите отчети на самото съвместно предприятие. Промени свързани с възнагражденията под условие.
МСФО 2	Плащане на базата на акции	Сделки, при които се получават услуги
МСФО 9	Финансови инструменти	Промяна в класификацията на финансовите пасиви
МСС 39	Финансови инструменти: признаване и оценяване	Въвежда нов вид финансови активи или пасиви отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата
МСОФО 8	Оперативни сегменти	Въвежда допълнителни изисквания за оповестяване
МСС 16	Имоти, машини, съоръжения и оборудване	Прецизира се преоценката на тези активи
МСС 24	Оповестяване на свързани лица	Нови условия за свързани предприятия и допълнителни оповестявания
МСС 38	Нематериални активи	Прецизира преоценката на активи по модела на преоценената стойност
МСФО 2	Плащане на базата на акции	Промени в третирането на условията за придобиването и промени в текстовете за сделки, при които се получават услуги



Новите стандарти и изменениета на стандарти и разяснения, които са в сила за годишни периоди, започващи след 1 януари 2016 г., са представени в следната таблица:

Стандарт	Наименование	Изменение/Нов стандарт
МСС 19	Доходи на наети лица	Изменения в акционерските разчети: заплати, доходи и медицински разходи
МСС 16	Имоти, машини и съоръжения	Въвежда допълнителни изключения за прилагане, прецизираны са определението за растение и компонентите на себестойността
МСС 41	Земеделие	Прецизиран е обхвата
МСС 1	Представяне на финансовите отчети	Изменения във връзка с изменения в МСС 41; изменения в пълния комплект отчети; в представянето на информацията и структурата на отчетите и отовествяванията на счетоводната политика
МСС 17	Лизинг	Изменения във връзка с МСС 41
МСС 23	Разходи по заеми	Изменения във връзка с МСС 41
МСС 36	Обезценка на активи	Изменения във връзка с МСС 41
МСС 40	Инвестиционни имоти	Изменения във връзка с МСС 41
МСФО 11	Съвместни предприятия	Нови насоки относно третиране на придобиването на дялове в съвместно контролирани дейности
МСС 38	Нематериални активи	Уеднаквени са практиките относно изчисляването на приходни методи
МСФО 5	Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности	Промени в плана за продажба и в плана за разпределение към собствениците
МСФО 7	Финансови инструменти: оповестяване	Добавят се допълнителни оповестявания
МСС 34	Междинно финансово отчитане	Добавят се допълнителни оповестявания
МСФО 1	Прилагане за първи път на МСФО	Изменения във връзка с изменения в МСФО 7
МСС 27	Индивидуални финансови отчети	Прецизираны са отчетите, за които се прилага и представянето на инвестициите в дъщерни предприятия
МСС 28	Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия	Промени при отчитането на инвестиции в асоциирано предприятие или съвместно предприятие



Промените в стандартите не оказват съществено въздействие върху финансовия отчет.

Промените в счетоводната политика са приложени ретроспективно.

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. Посъществените от тях са оповестени в *Пояснение 2*.

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 при уреждане на тези сделки, както и преоценката им по заключителен курс в края на годината се признават в *Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход*.

Фондът притежава емисии ДЦК, деноминирани в евро. Курсът на българския лев е фиксиран към курса на еврото в съотношение:

1 EUR = 1.95583 BGN.

2.3. Нетекущи материални активи

“Нетекущите материални активи” се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и начислените разходи за обезценка.

През 2015 г. Фондът не е представял като обезпечения “Нетекущи материални активи” и няма ограничения в правото си на собственост върху тях.



През 2015 г. Фондът е имал „Нетекущи материални активи“ в следните групи:

- „Обзавеждане и оборудване“;
- „Автомобил“;
- „Компютри“.

Съгласно възприетата счетоводна политика за 2015 г., Фондът признава като „Нетекущи материални активи“ активите, които имат стойност при придобиване над 200 лв. Активите под тази стойност се признават в „Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход“.

Фондът признава последващите разходи, свързани с „нетекущи материални активи“, в „Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен 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 „Нетекущите материални активи“ по линеен метод, за времето на очаквания им полезен живот, както следва:

Активи	Години
Обзавеждане и оборудване	6.67
Автомобил	4.00
Компютри	2.00

Към всяка дата на финансовия отчет Фондът прави преглед на полезния живот на „Нетекущите материални активи“ и ако е необходимо го коригира.

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

През 2015 г. Фондът е използвал напълно амортизираните „Нетекущи материални активи“ на сума 27 хил. лв.

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 печалбата или загубата и другия всеобхватен доход“.



През 2015 г. Фондът е използвал напълно амортизирани „Нетекущи нематериални активи“ на сума 22 хил. лв.

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 интелектуалната 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 интелектуалната 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 генерираят 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 интелектуалната собственост“, които не отговарят на горните критерии, се признават в „Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход“. Разходите по развитието на „Правата върху интелектуалната собственост“, които в предходни периоди са признавани като разходи, не се признават като актив през следващи периоди.

Разходите за развитието на „Правата върху интелектуалната 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 печалбата или загубата и другия всеобхватен 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.

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

Инвестирането във финансови активи се извършва съгласно „Инвестиционна политика“, 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 финанс 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 покупна стойност плюс разходите по сделката, с изключение на „Финансовите активи, отчитани по справедлива



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 обективни доказателства се приемат: значителното или продължително намаление на справедливата стойност на финансовите активи спрямо цената им на придобиване; промени в националните икономически условия; правни промени с неблагоприятен характер; значително финансово затруднение на емитента или дължника; наруšаване на условия по договор и когато стане вероятно, че дължникът ще бъде обявен в несъстоятелност или ще подлежи на друго финансово оздравяване. Фондът признава загубата от обезценка на финансови активи в „Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход“.

Фондът признава финансов актив, само когато стане страна по договорните условия на инструмента. Първоначалното признаване става на датата на уреждане.

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 стойност на възникване. Последващо те се оценяват по амортизирана стойност.

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 и Пояснение 10.

2.9. Парични средства и парични еквиваленти

„Паричните средства и паричните еквиваленти“ включват „Пари в брой“, „Пари в банки“, „Депозити в банки“ и ДЦК с остатъчен срок до падежа до 3 мес. от датата към която е изгответен финансовият отчет. Притежаваните от Фонда „Парични средства и парични еквиваленти“ по-подробно са представени в Пояснение 9 и Пояснение 10.2.



2.10. Текущи и отсрочени данъци върху дохода

На основание чл. 77м, ал. 3 от ЗППЦК, Фондът е освободен от заплащане на корпоративен данък за дейностите по компенсиране на инвеститорите. Фондът дължи данък върху разходите съгласно ЗКПО.

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. 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 подлежащото 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 13*.

3. Управление на финансовите рискове

Дейността на Фонда е изложена на кредитен, ликвиден и пазарен риск. Общото управление на рисковете 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. Управлението и наблюдението на видовете риск, на които Фондът е изложен, са описани по-долу.

Кредитен риск

Кредитният риск произтича от възможността Фондът да не събере в очаквания срок вносите на участниците в схемата за компенсиране на инвеститорите и от възможност българската държава да не извърши плащания по притежавани от Фонда ДЦК.

Контролните процедури относно събирането на средствата на Фонда подробно са разписани в ЗППЦК, отделно Фондът прилага „Вътрешна процедура при неспазване на законоустановените срокове за вносите от страна на участниците“.



Фондът инвестира набраните средства в депозити и ДЦК. Съотношението между депозити и ДЦК към датите на финансовия отчет е както следва:

Вид инвестиция	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
Дял на ДЦК в портфейла на Фонда	93%	77%
Дял на парични средства в портфейла	5%	13%
Вземания от КТБ	2%	11%

Кредитният рейтинг на българската държава е оценка за качеството и сигурността на облигационния дълг, формирана въз основа на анализ на финансовото му състояние. В таблицата са представени кредитните рейтинги на 2 международни агенции. Присъдените кредитни рейтинги представляват оценка за кредитоспособността и възможността на българската държава да възстанови заетите средства при настъпване на техния падеж.

Кредитният рейтинг на българската държава е както следва:

Кредитна агенция	31.12.2015 г.		31.12.2014 г.	
	Дългосрочен	Краткосрочен	Дългосрочен	Краткосрочен
Standard & Poor's (S&P)				
- в чуждестранна и местна валута	BB+	B	BB+	B
Fitch				
- в чуждестранна валута	BBB-	F3	BBB-	F3
	BBB	-	BBB	-

Кредитен риск, който би възникнал от дела на ДЦК в портфейла, се оценява на минимален, тъй като българската държава редовно обслужва плащанията по задълженията си.

Ликвиден риск

Ликвидният риск би възникнал при необходимост Фондът да изплаща компенсации в размери по-големи от наличните средства или в случай на несъстоятелност на участник в схемата, Фондът да не възстанови своите „Парични средства и парични еквиваленти“.

Подробна информация за клиентските активи и евентуалните компенсации са представени в годишния отчет за дейността. В случай на необходимост от изплащане на компенсации, Фондът въступва в правата на клиентите срещу инвестиционния посредник в случаите по чл. 77ф, ал. 6. Ако средствата на Фонда не са достатъчни за покриване на задълженията му, по решение на УС те се покриват по начините, изброени в чл. 77 с от ЗППЦК.

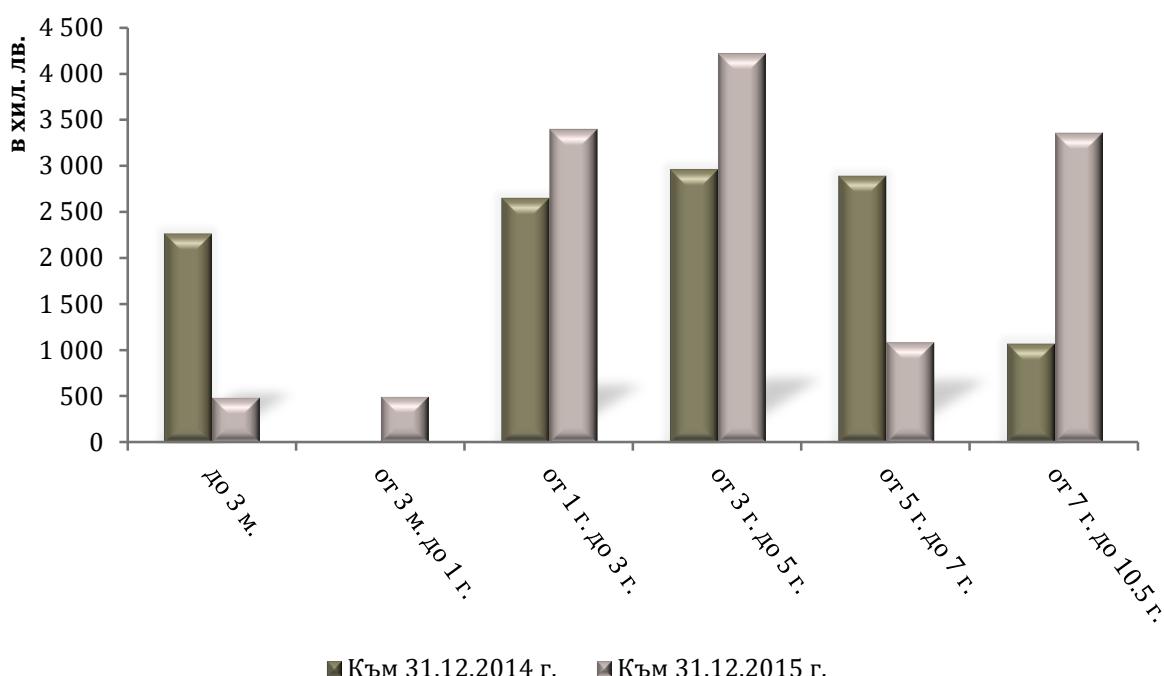


УС на Фонда е приел и прилага „Инвестиционната политика“, която при необходимост и при съществени промени в икономическата конюнктура може да се промени.

С цел минимизиране на ликвидния рисков УС на Фонда наблюдава и взима решения за управлението на средствата на Фонда. Процедурите по управлението на портфейла на Фонда подробно са разписани в „Инвестиционната политика“.

На следващата фигура е представена падежната структура на портфейла на Фонда.

Падежна структура на портфейла



Пазарен риск

Пазарният рисков се състои от валутен, ценови и лихвен рисков.

- *Валутен рисков*

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

1 EUR = 1.95583 BGN.



	31.12.2015 г.		31.12.2014 г.	
	текущи	нетекущи	текущи	нетекущи
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата в лева:				
В т.ч. вземания по лихви	6	125	12	131
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата в евро:				
В т.ч. вземания по лихви	-	66	-	41
Общо финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:	331	12 258	613	9 754
Вземания от КТБ в лева:	283			1 432
Парични средства в лева	669		1 706	

• Ценови рисък

Фондът няма активи, които да са изложени на ценови рисък.

• Лихвен рисък

Лихвеният рисък 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. Приходите и оперативните парични потоци от ДЦК са зависими от промените в пазарните лихвени равнища, тъй като те оказват влияние върху пазарните цени на ДЦК. Част от паричните средства на Фонда са инвестиирани в депозити в банки. През 2015 г. лихвите по депозитите бяха положителни.

Инвестициите в ДЦК и депозити носят лихвени приходи. Делът на приходите от лихви спрямо общите приходи и сумите на приходите от лихви са представени в следната таблица.

Лихвени приходи:	31.12.2015 г.		31.12.2014 г.	
	Дял	Сума (хил. лв.)	Дял	Сума (хил. лв.)
Лихви по депозити	-	-	11%	46
Купони по ДЦК	80%	457	89%	385
Приходи от преоценка	20%	115	-	-

Фондът не използва заемни средства, за които да се начисляват лихви.

Промяната в пазарните лихвени нива влияе върху цените на притежаваните от Фонда ДЦК. Фондът инвестира своите активи в ДЦК, които се преценяват ежемесечно.



Анализът на чувствителността на лихвоносните активи към този риск е направен на база състоянието на инвестициите към 31.12.2015 г. Ако цените на притежаваните ДЦК се променят с 1.5%, това би довело до промяна в загубата и собствения капитал както следва:

Ефект в отчета за финансово състояние		Ефект към 31.12.2015 г., ако цените се увеличат с 1.5%	Ефект към 31.12.2015 г., ако цените се намалят с 1.5%	Хил. лв.
Нетекущи ДЦК		+ 181*	- 181*	
Депозити в банки		+2	-2	
Ефект върху резултата		+ 183*	- 183*	

Забележка: От анализа на чувствителността към този вид риск е изключена емисия, чийто падеж е няколко дни след датата на изготвяне на отчета, тъй като пазарната и стойност е близка до номинала.

3.1. 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.

Фондът приема, че балансовата стойност на финансовите активи и пасиви с падеж до края на следващата финансова година приближава тяхната справедлива стойност.

Фондът определя нива на оценките по справедлива стойност съгласно МСФО 13 „Оценки по справедлива стойност“. Всяко ниво се определя от най-ниския значим елемент в съответното ниво. Значението на даден елемент се определя от неговото влияние върху оценката на справедливата стойност на оценяваните активи и пасиви, като се вземат предвид всички фактори. За оценките по справедлива стойност на ДЦК, Фондът регулярно получава оферти от първични дилъри на ДЦК, поради което получените цени попадат в ниво 2. Цените от офертите се използват за оценката по справедлива стойност без допълнителна обработка.



Нивото на юерархия на справедливите стойности на ценните книжа, притежавани от Фонда, може да бъде отчетено само към 31.12.2015 г. и към 31.12.2014 г.

				ХИЛ. ЛВ.
	Ново 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
31.12.2014 г.				
ДЦК		10 367		10 367
31.12.2015 г.	Ново 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
ДЦК	-	12 589		12 589

През 2015 г. не са извършвани прехвърляния между нивата на юерархии на справедливите стойности за годината.

4. Нетекущи материални активи

В групата на „Нетекущите материални активи” на Фонда през 2015 г. са включени офис обзавеждане, автомобил и компютри:

Нетекущи материални активи	1	Офис оборудване и компютри	2	Автомобил	Общо	ХИЛ. ЛВ.
					3	4
На 1 януари 2014 г.:						
Стойност		40		4		44
Натрупана амортизация		(36)		(4)		(40)
Нетна балансова стойност на 1 януари 2014		4		-		4
Г.:						
За годината, завършваща на 31 декември 2014 г.:						
Начална нетна балансова стойност	4		4			4
Придобивания		1		-		1
Разходи за амортизация		(3)		-		(3)
Отписани активи		(8)		-		(8)
Амортизация на отписани активи		(8)				(8)
Нетна балансова стойност на 31 декември 2014 г.:						
Стойност	33		4			37
Натрупана амортизация		(31)		(4)		(35)
Нетна балансова стойност на 31 декември 2014 г.:			2			2
За годината, завършваща на 31 декември 2015 г.:						
Стойност	33		4			37
Натрупана амортизация		(31)		(4)		(35)
Придобивания		1		-		1
Приходи от оценка на активи		-		1		1
Отписани активи		(31)		(5)		(36)
Амортизация на отписани активи		(30)		(4)		(34)



Нетекущи материални активи	Офис оборудване и компютри	Автомобил	Общо
	1	2	3
Разходи за амортизация	(1)	-	(1)
Нетна балансова стойност на 31 декември 2015 г.:			
Стойност	3	-	3
Натрупана амортизация	(2)	-	(2)
Нетна балансова стойност на 31 декември 2015 г.:	1	-	1

5. Нетекущи нематериални активи

„Нетекущи нематериални активи“ са представени в следната таблица:

Нетекущи нематериални активи	Софтуерни лицензи	Права върху интелектуалната собственост	ХИЛ. ЛВ. Общо
	1	2	3
На 1 януари 2014 г.:			
Стойност	15	16	31
Натрупана амортизация	(14)	(11)	(25)
Нетна балансова стойност на 1 януари 2014 г.:	4	2	6
За годината, завършваща на 31 декември 2014 г.:			
Начална нетна балансова стойност	4	2	6
Придобивания	-	1	1
Разходи за амортизация	(1)	(5)	(6)
Отписани активи	(3)	-	(3)
Амортизация на отписани активи	(3)	-	(3)
Нетна балансова стойност на 31 декември 2014 г.:			
Стойност	12	17	29
Натрупана амортизация	(12)	(16)	(28)
Нетна балансова стойност на 31 декември 2014 г.:	0	1	1
За годината, завършваща на 31 декември 2015 г.:			
Начална нетна балансова стойност	0	1	1
Отписани активи	(11)	(16)	(27)
Придобити	2	-	2
Разходи за амортизация	-	-	-
Амортизация на отписани активи	(11)	(16)	(27)
Нетна балансова стойност на 31 декември 2015 г.:			
Стойност	2	1	3
Натрупана амортизация	-	-	-
Нетна балансова стойност на 31 декември 2015 г.:	2	1	3



6. Нетекущи ДЦК и ДЦК отчитани като парични еквиваленти

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.	ХИЛ. ЛВ.
	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:		
Балансова стойност към 1 януари:	10 367	8 736
в т. ч. ДЦК отчитани като парични еквиваленти	613	-
Придобивания:	2 694	2 615
в т.ч. нетекущи ДЦК	2 694	1 615
Падежирала ДЦК:	(600)	(1 000)
Получени лихви	(444)	(365)
в т. ч. в евро	(202)	(86)
Начислени лихви	457	391
в т. ч. в евро	164	95
Преоценка	115	(10)
Балансова стойност към 31 декември:	12 589	10 367
в т.ч. ДЦК отчитани като парични еквиваленти	331	613

Към 31.12.2014 г. Фондът е притежавал емисия ДЦК на сума 613 хил. лв. общо главница и лихва, която се е падежирала 12 дни след датата на съставяне на отчета.

Към 31.12.2015 г. Фондът е притежавал емисия ДЦК на сума 331 хил. лв. общо главница и лихва, която се е падежирала 4 дни след датата на съставяне на отчета.

7. Вземания

„Вземанията“ са представени в следната таблица:

	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
Вземания:		
Вземания по депозити в КТБ АД (н)	-	1 417
Вземания по лихви по депозити в КТБ АД (н)	-	15
Вземания по 4-та вноска от ИП* за предходната година	237	187
Съдебни вземания по депозити в КТБ АД (н)	283	-
Общо вземания:	520	1 619

*ИП – инвестиционни посредници.

8. Предплатени разходи

„Предплатените разходи“ са представени в следната таблица:

	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
Предплатени разходи		
Абонаменти за вестници и счетоводна литература	1	1
Абонамент за правен софтуер	1	1
Абонамент за счетоводна система	2	1
Абонамент за хостинг	1	-
Застраховки	1	1
Общо предплатени разходи	5	4



9. Парични средства

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

Парични средства:	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.	ХИЛ. ЛВ.
Пари в брой	4	0	
Пари в банки	165	1 706	
Депозити в банки	500	-	
Общо пари и парични еквиваленти:	669	1 706	

9.1. Депозити в банки

Сумата на „Депозитите в банки“ за 2015 г. е сборна на 2 депозита в 2 търговски банки, всеки със срок 6 мес.

Депозити в банки	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.	ХИЛ. ЛВ.
Главница по депозити	500	-	
Вземания по лихви	0	-	
Общо депозити:	500	-	

10. Бележка за прекласификация

Към 31.12.2014 г. Фондът е имал вземане по депозити в КТБ АД (н) на сума 1 432 хил. лв. (главници и лихви). В отчета за 2014 г. депозитите в КТБ АД (н) са посочени като парични средства и парични еквиваленти. С цел по-правилното представяне на паричните средства, блокирани в КТБ АД (н), е извършена прекласификация, като от парични средства депозитите са прехвърлени във вземания.

10.1. Преди прекласификацията

Статии от „Отчета за финансовото състояние“:	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.	ХИЛ. ЛВ.
Парични средства и парични еквиваленти:			
в т. ч. пари в брой	4	0	
в т. ч. пари в банки	165	1 706	
в т. ч. депозити в банки	500	1 417	
ДЦК*	12 391	10 183	
Вземания по лихви	197	199	

* В сумата на ДЦК не е включена сумата на неполучените купонни плащания по тях.

10.2. След прекласификацията

От 2015 г. като вземане е представена непостъпилата 4-та вноска на участниците във Фонда за отчетната година, която се внася в срок до 30.01 на следващата година. Това наложи в сравнителната информация за 2014 г. като вземане да се включи сумата 187 хил. лв., която е сума на 4-та вноска за 2014 г.



Извършена е прекласификация на ДЦК с падеж близък до датата на отчета. След прекласификацията те са представени като парични еквиваленти на отделен ред в „Отчета за финансовото състояние“, съответно в сравнителната информация за 2014 г. е намалена сумата на нетекущите ДЦК. Съгласно изискванията на стандартите към сумите на притежаваните ДЦК и депозити са включени и сумите за лихви, съответно сравнителната информация за 2014 г. е прекласифицирана.

ХИЛ. ЛВ.

След прекласификацията:	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
Парични средства:		
в т. ч. пари в брой	4	1
в т. ч. пари в банки	165	1 705
в т. ч. депозити в банки	500	-
Общо парични средства:	669	1 706
Нетекущи ДЦК:	12 258	9 754
в т. ч. вземания по купони	192	172
Парични еквиваленти:	331	613
в т. ч. вземания по купони	6	13
Вземания*	520	1 619

*Подробна разбивка на вземанията е представена в пояснение 7.

11. Резерви

„Резервите“ на Фонда са представени в следната таблица:

ХИЛ. ЛВ.

Резерви:	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
Резерв за компенсации към 01.01	13 691	12 357
Въстъпителни и годишни вноски	780	1 040
Начислена непостъпила четвърта вноска за съответната година*	237	187
Резултат за периода	(934)	107
Общо резерви:	13 774	13 691

*Съгласно ЗППЦК инвестиционните посредници са задължени да направят последната четвърта вноска в срок до 30.01 на следващата година.

12. Други задължения

Считано от 01.01.2013 г. Фондът е освободен от заплащане на корпоративен данък за дейностите по компенсиране на инвеститорите, съгласно чл. 77м, ал. 3 от ЗППЦК.

ХИЛ. ЛВ.

Други задължения:	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
Надвнесени вноски от инвестиционни посредници	6	6
Задължения за осигурителни вноски и данък върху разходите, съгласно ЗКПО	3	1
Общо други задължения:	9	7



13. Финансови приходи/ (разходи)

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

	ХИЛ. ЛВ.	
	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
Финансови приходи/ (разходи):		
Приходи от депозити	0	61
Лихви по ДЦК	457	385
Приходи от лихви за забава	0	11
Други финансови разходи	(2)	(1)
Общо финансови приходи/ (разходи):	455	456

13.1. Приходи/(разходи) от преоценка на ДЦК

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

	ХИЛ. ЛВ.	
	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
Приходи/(разходи) от преоценка на ДЦК:		
Приходи от преоценка на ДЦК	128	-
Разходи от преоценка на ДЦК	(13)	(10)
Общо приходи/(разходи) от преоценка на ДЦК:	115	(10)

14. Разходи за обезценка на финансови активи

През 2014 г. Фондът е имал вземане по депозитите в КТБ АД (н) на сума 1 432 хил. лв., от тях 1 417 хил. лв. са вземания по главници и 15 хил. лв. са вземания по лихви.

През 2015 г. на основание МСС 39 пар. 58 и 62, УС взе решение за обезценка на главниците по депозитите в КТБ АД (н) с 80% и за отписване на вземането по лихви.

	ХИЛ. ЛВ.	
	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
Разходи за обезценка на финансови активи:		
Вземания по главници от депозити в КТБ АД (н)	1 417	1 417
Вземания по лихви от депозити в КТБ АД (н)	15	15
Общо вземания от КТБ АД (н)	1 432	
Сума прехвърлена като съдебно вземане:	283	-
Сума на обезценените главници	(1 134)	-
Отписани вземания по лихви	(15)	-
Общо разходи за обезценка на финансови активи	(1 149)	-

15. Разходи за материали

	ХИЛ. ЛВ.	
	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
Разходи за материали		
Гориво и материали за МПС	3	3
Други разходи за материали	3	5
Общо разходи за материали:	6	8



16. Разходи за външни услуги

ХИЛ. ЛВ.

Разходи за външни услуги	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
Разходи за външни услуги свързани с МПС (паркинг, застраховки, рем. услуги и др.)	3	1
Разходи за консумативи, наем и поддръжка на офиса	45	44
Разходи за платени права за ползване на софтуер	7	8
Разходи за телефонни и пощенски услуги	5	4
Изплатени възнаграждения по граждански договори	14	14
Членски внос в EFDI	1	1
Одиторски услуги	3	3
Други	3	2
Общо разходи за външни услуги:	81	77

17. Разходи за персонала

Към 31 декември 2015 г., броят на наетите лица по трудово правоотношение във Фонда е 4 (за 2014 г. – 3), а УС на Фонда се състои от 5 души (за 2014 г. - 5).

„Разходите за персонала“ са представени в следната таблица:

ХИЛ. ЛВ.

Разходи за персонала:	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
Разходи за възнаграждения:	(228)	(204)
в т.ч. разходи за възнаграждения на членовете на УС	(146)	(134)
Разходи за осигуровки	(26)	(26)
в т.ч. разходи за осигуровки на членовете на УС	(10)	(13)
Провизии за неизползван отпуск	(1)	(1)
Социални придобивки	(2)	(2)
Общо разходи за персонала:	(257)	(233)

За 2015 г. Фондът има задължения към персонала за „неизползвани компенсируеми отпуски“ на suma 812 лв. (за 2014 г. – 629 лв.)

18. Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност и околната среда

Фондът не извършва действия в областта на научноизследователската и развойната дейност.

Дейността на Фонда не предполага дейности, свързани с околната среда.



19. Събития след отчетния период

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

Във връзка с обхвата на закона за възстановяване и преструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници е предвидено създаването на нов Фонд за преструктуриране на инвестиционни посредници (ФПИП), който ще бъде част от администрацията и управлението на ФКИ, с редица задължения в процеса на преструктуриране. Този фонд следва да започне работа от 1 януари 2017 г.

20. Дата на одобряване на финансовия отчет

Този финансов отчет е приет с решение на УС от 27.04.2016 г.