



ФОНД
ЗА КОМПЕНСИРАНЕ
НА ИНВЕСТИТОРИТЕ

ГОДИШЕН ОТЧЕТ

2016



СЪДЪРЖАНИЕ:

1. КЛЮЧОВИ МОМЕНТИ В ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА ПРЕЗ 2016 Г.	7
2. СРЕДСТВА	8
2.1 ВНОСКИ	10
2.2 ИНВЕСТИЦИИ	11
3. УЧАСТНИЦИ	15
4. КЛИЕНТСКИ АКТИВИ, УПРАВЛЯВАНИ ОТ УЧАСТНИЦИТЕ	16
5. ЕКСПОЗИЦИЯ КЪМ УЧАСТНИЦИТЕ	21
6. МЕЖДУНАРОДНА ДЕЙНОСТ	24
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2016 Г.	33



ПРИЛОЖЕНИЯ:

- 1. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА НА ФОНДА**
- 2. СПИСЪК НА УЧАСТНИЦИТЕ ВЪВ ФОНДА КЪМ 31.12.2016 г.**
- 3. ПРЕГЛЕД НА КАПИТАЛОВИЯ ПАЗАР В БЪЛГАРИЯ**
- 4. РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА БРОЯ НА ЗАЩИТЕНИТЕ КЛИЕНТИ И ПОТЕНЦИАЛНАТА КОМПЕНСАЦИЯ, ПО ГРУПИ КЛИЕНТСКИ АКТИВИ КЪМ 31.12.2016 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

ЗВПКИИП – Закон за възстановяване и преструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници

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

ФГВБ - Фонд за гарантиране на влоговете в банките

ФИ - Финансови инструменти

ФКИ – Фонд за компенсиране на инвеститорите

ФПИП – Фонд за преструктуриране на инвестиционни посредници

ЦД – Централен Депозитар

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

Радослава Масларска

Управителен съвет (до март 2017 г.):

Председател на УС:

Теодора Якимова - Дренска

Заместник-председател:

Дияна Митева - Бончева

Членове:

Ирина Марцева

Михаела Колева

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 инвеститорите 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 събранныте във Фонда средства съгласно законовите ограничения.



1. КЛЮЧОВИ МОМЕНТИ В ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА ПРЕЗ 2016 Г.

Основна дейност на Фонда е защита на клиентите на инвестиционен посредник, в случай че посредникът изпадне в несъстоятелност и не може да възстанови активите им. Компенсацията, която Фондът осигурява, е в размер на 90% от стойността на клиентските активи, но не повече от 40 хил. лв. През 2016 г. дейността на Фонда беше насочена главно към събиране на дължимите от участниците вноски в установения от закона срок; управление на средствата на Фонда; събиране и анализ на информацията за клиентските активи, управлявани от участниците в схемата; оценка на експозицията на Фонда, както и към други въпроси, касаещи Фонда. През годината не възникнаха обстоятелства по изплащане на компенсации.

Дейността на Фонда се ръководи от управителен съвет (УС), който обсъжда и взема решения по всички въпроси, касаещи Фонда. Председателят на УС отговаря за оперативното управление на Фонда и ръководи административния персонал. Към 31.12.2016 г. административният персонал на Фонда се състои от петима служители. (Организационната структура на Фонда е дадена в Приложение 1).

В края на годината УС взе решение да намали вноската по паричните средства (ПС) за 2017 г. наполовина от максималния й размер (на 0,25%), а размерът на вноската по финансовите инструменти (ФИ) бе запазен на нивото от последните осем години, също наполовина от максимума. Така през 2017 г. участниците във Фонда ще внасят вноска в размер на 0,05% от защитените финансови инструменти и 0,25% от паричните средства, определени на средномесечна основа за 2016 г. Основните мотиви за намаляване на размера на вноската по паричните средства са: значителното увеличение на средномесечната стойност на ПС през последните години; предприетите законодателни мерки за намаляване на риска по ПС; високата степен на покритие на средствата на Фонда в случай на изплащане на компенсации.

През 2016 г. КФН извърши проверка на дейността на Фонда. При проверката не бяха констатирани нарушения в управлението и дейността на Фонда. Бяха направени някои препоръки.



През 2016 г. Фондът внесе Предложение за изменение и допълнение на Правилника за устройството и дейността на Фонда за компенсиране на инвеститорите, което бе публикувано за обществено обсъждане. Предложените промени произтичат от влизането в сила на Закона за възстановяване и преструктуриране на кредитните институции и инвестиционните посредници (ЗВПКИИП) и предвиденото в него създаване на Фонд за преструктуриране на инвестиционни посредници (ФПИП), който ще бъде част от администрацията и управлението на ФКИ. Дейността на ФПИП следва да започне през 2017 г., когато ще бъдат събрани и първите вноски в новия фонд.

2. СРЕДСТВА

Средствата на Фонда се събират, инвестират и разходват съгласно разпоредбите на ЗППЦК, ПУДФКИ и вътрешните правила на Фонда, а надзорът над тези дейности се осъществява от Сметната палата и КФН. Преобладаващата част от средствата на Фонда се формират от

През годината УС прие и някои промени във вътрешните нормативни актове за дейността на Фонда.

Международната дейност бе важен акцент в работа на Фонда през 2016 г. Освен участието на представители на Фонда в срещи и работни групи по линия на асоциираното му членство 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.

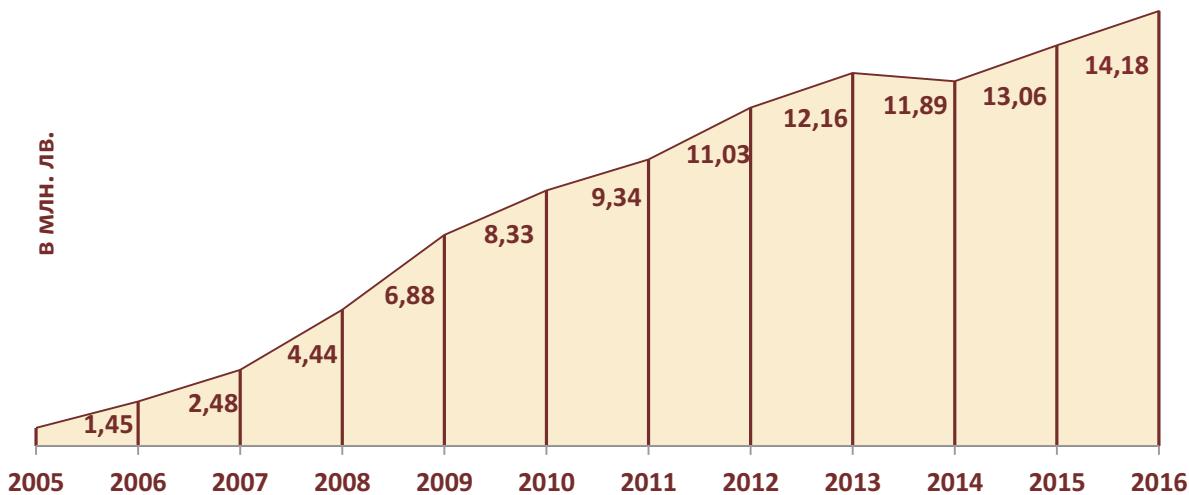
През 2016 г. Фондът успешно си сътрудничи с различни институции и организации като КФН, БНБ, АББ, БАЛИП, БАУД, както и с участниците във ФКИ.

годишни и въступителни вноски на инвестиционните посредници (ИП), банките – инвестиционни посредници (Б-ИП) и управляващите дружества (УД).¹ Освен от вноски на участниците, средствата на Фонда се формират и от приходи от инвестиции.

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

¹ УД не заплащат въступителна вноска във Фонда.

Фиг. 1
Инвестиционен портфейл на Фонда към 31 декември на съответната година



Източник: ФКИ

Инвестиционният портфейл на Фонда към 31.12.2016 г. е ² 14,18 млн. лв. спрямо 13,06 млн. лв. година по-рано. Нарастването на портфейла на Фонда за 2016 г. е с 1,12 млн. лв. След 2010 г. средствата на Фонда нарастват по-плавно в сравнение с периода преди световната финансова криза. Единствено през 2014 г. се наблюдава намаление на средствата на Фонда с около 270 хил. лв., което се дължи на извършената прекласификация на паричните средства, блокирани в КТБ АД (н), като от парични средства депозитите са прехвърлени във вземания. На 24.02.2017 г. бе направено разпределение на събранныте средства от масата на несъстоятелността на КТБ АД (н),

съгласно което Фондът трябва да получи 164 850 лв., което представлява 11,05% от предявленото вземане.

Административната дейност на Фонда се финансира с приходите от инвестиране на средствата му. Бюджетът за административните разходи на Фонда за 2016 г., одобрен с решение на КФН, е на обща стойност 394 хил. лв. Административните разходи на Фонда за 2016 г. са 377 хил. лв., т. е. реализирана е икономия от 4% от предвидените в бюджета разходи.

За 2016 г. финансовият резултат на Фонда е печалба в размер на 93 хил. лв.³

² Инвестиционният портфейл на Фонда включва депозити, ДЦК по амортизирана и преоценена стойност, без натрупаните лихви, наличност в каса и по разплащателни сметки. Преоценената и амортизираната стойност на ДЦК е към 31.12.2016 г.

³ Финансовият резултат за годината се формира от финансовите приходи, увеличени (намалени) с печалбата (загубата) от преоценка на ДЦК и амортизация на премия от ДЦК, и намалени с административните и финансови разходи на Фонда за годината.



2.1. ВНОСКИ

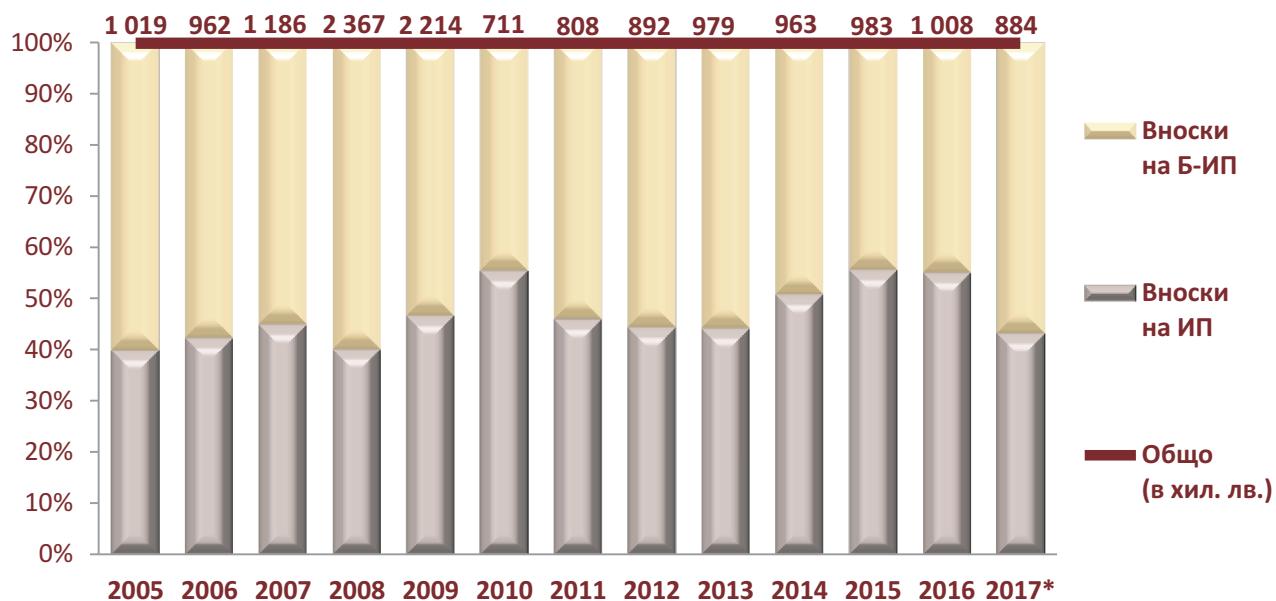
Вносите на участниците във Фонда са възпителни и годишни. Възпителната вноска е в размер на 1% от минималния капитал и се заплаща еднократно от инвестиционните посредници при включването им в схемата.⁴ Единствено УД не правят възпителни вноски.

Годишните вноски на участниците във Фонда зависят от размера на управляваните от тях клиентски активи, подлежащи на компенсация, и се внасят на четири равни части. Размерът на годишната вноска се определя всяка година от УС на Фонда и за 2016 г. той беше:

- 0,5 на сто от средномесечната сума на защитените парични средства през 2015 г. и
- 0,05 на сто от средномесечната сума на останалите клиентски активи, подлежащи на компенсация през 2015 г.

Постъпленията от годишни вноски на участниците във Фонда през 2016 г. са на сума 1,024⁵ млн. лв. срещу 967 хил. лв. през 2015 г. На Фиг. 2 е представена годишната вноска на Б-ИП и ИП, определена за всяка година. Тя се базира на средномесечните стойности на защитените ФИ и ПС, деклариирани от участниците за предходната година.

Фиг. 2
Разпределение на вносите на ИП и Б-ИП



*Данните за 2017 г. са предварителни

Източник: ФКИ

⁴ ИП с ограничен лиценз не участват във Фонда.

⁵ През 2016 г. по сметката на Фонда е постъпила една четвърт от дължимата годишна вноска за 2015 г., която се превежда в срок до 30.01.2016 г., и три четвърти от дължимата вноска за 2016 г.



Годишната вноска за 2016 г. на ИП и Б-ИП е 1 008⁶ млн. лв. срещу 983 хил. лв. за 2015 г., т. е. отбележва се минимален ръст от около 3%. Увеличението се дължи на лекото нарастване на базата, върху която се изчисляват вноските. През 2016 г. делът на платените от ИП (55%) и Б-ИП (45%) вноски във Фонда запазва почти същото ниво като 2015 г. Видно от фигурата през 2017 г. се очаква вноската, която плаща Б-ИП, да бъде по-голяма от тази на ИП.

2.2. ИНВЕСТИЦИИ

Съгласно нормативната уредба набраните във Фонда средства могат да се инвестират във финансово инструменти, издадени или гарантирани от държавата, краткосрочни депозити в търговски банки и депозити в БНБ.

Средствата на Фонда се инвестират в съответствие с разпоредбите на ЗППЦК и приетата от УС „Инвестиционна политика“.

Изчислената за 2017 г. вноска е 884⁷ хил. лв., т. е. с около 124 хил. лв. по-малко в сравнение с вноската за 2016 г.⁸ Спадът се дължи на взетото от УС решение да намали вноската по паричните средства наполовина от максималния размер (на 0,25%). В същото време базата, върху която се изчисляват вноските, нараства.

Водещо значение при вземането на инвестиционни решения имат сигурността и ликвидността на средствата. Съгласно установените вътрешни процедури, УС обсъжда периодично състоянието на инвестициите на Фонда и при необходимост прави промени в „Инвестиционната политика“. През 2016 г. бяха извършени такива промени.

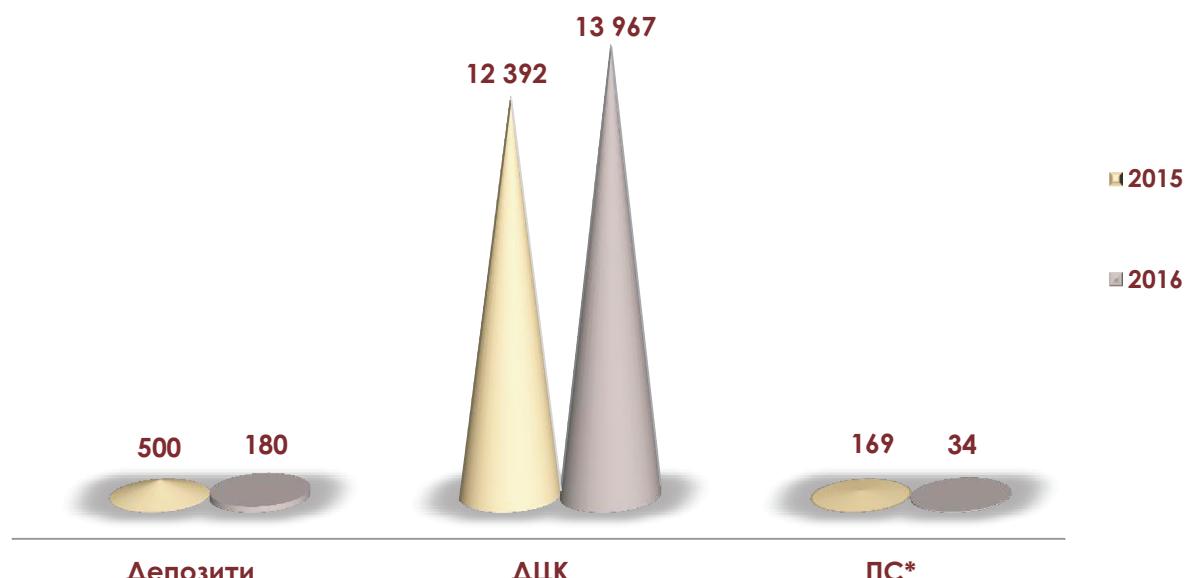
Структурата на инвестиционния портфейл на Фонда към края на 2015 г. и 2016 г. е представена на Фиг. 3.

⁶ Посочената сума се различава от реално постъпилите през годината приходи от вноски, тъй като през 2016 г. по сметката на Фонда са постъпили една четвърт от дължимата годишна вноска за 2015 г., която се прави в срок до 30.01.2016 г., и три четвърти от дължимата вноска за 2016 г.

⁷ Сумата е по предварителни изчисления и в нея не е включена годишната вноска на УД, която за 2017 г. е на стойност 3 хил. лв.

⁸ През 2017 г. във Фонда постъпват само три части от годишната вноска за 2017 г., а четвъртата постъпва в началото на 2018 г.

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



*ПС – пари в брой и по разплащателни сметки

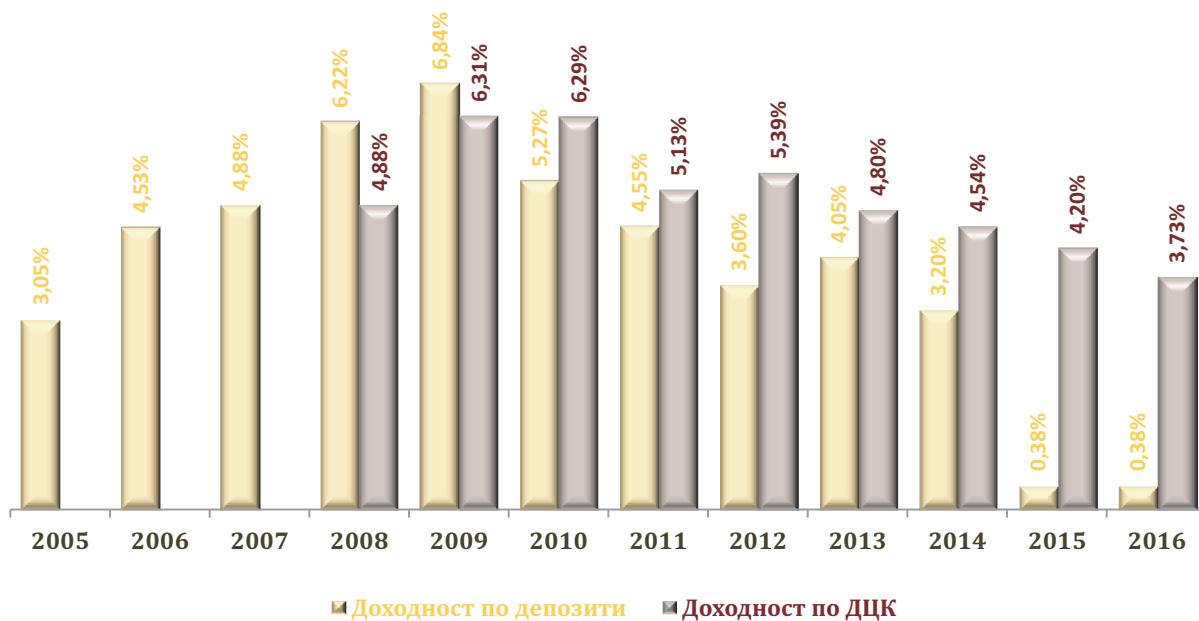
Наблюдава се увеличение на дела на инвестициите в ДЦК, които представляват основна част от портфейла на Фонда – от 95% към 31.12.2015 г. на 98% към края на 2016 г. Средствата по разплащателни сметки (РС) и в брой са 34 хил. лв., т. е. намаляват със 135 хил. лв. в сравнение с края на 2015 г. Делът на депозитите в портфейла също намалява. Отражение върху структурата на портфейла на Фонда оказва както ниската доходност по депозитите, така и отрицателните лихвени проценти на БНБ. Приходите от инвестиции на Фонда включват

лихви по депозити, купони от ДЦК, печалба (загуба) от преоценка на ДЦК и амортизация на премия по ДЦК и други финансови приходи (разходи). През 2016 г. нетните приходи от инвестиции на Фонда са 474 хил. лв. срещу 570 хил. лв. през 2015 г. Причина за намалението на нетните приходи през 2016 г. са отчетените по-ниски приходи от преоценка на ДЦК.

На Фиг. 4 е дадена реализираната средна доходност от лихви по депозити и ДЦК за периода 2005 - 2016 г.



Фиг. 4
Средна доходност на инвестициите

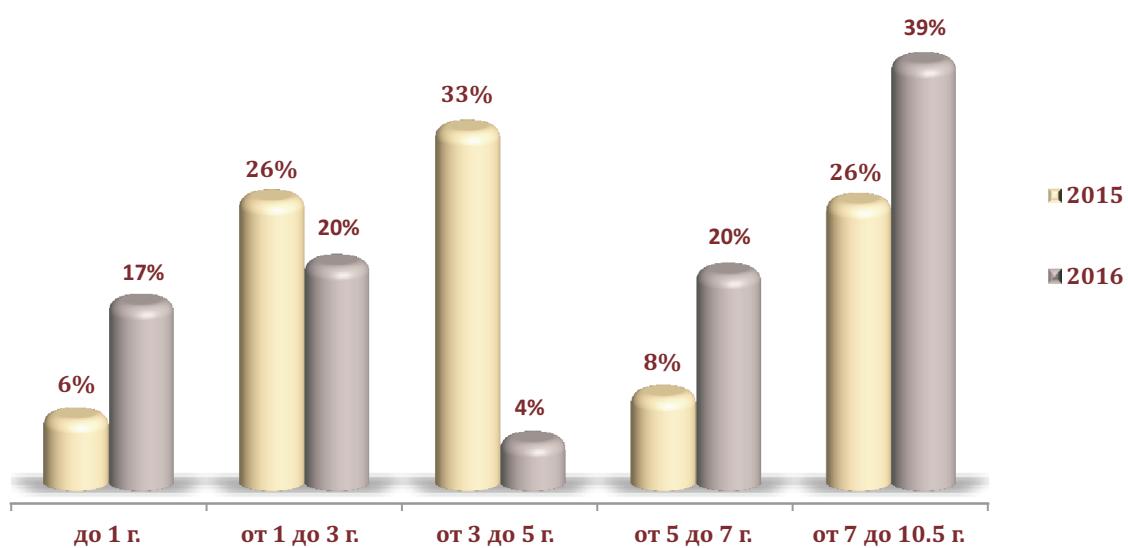


През 2016 г. средната реализирана доходност от лихви по депозити е в размер на 0,38%, а от купони по ДЦК - 3,73%.⁹ Наблюдава се намаление на средната доходност от купони по ДЦК на годишна база, което се дължи на

по-ниските купонови проценти по новозакупените емисии.

На Фиг. 5 е представена падежната структура на ДЦК и депозитите към 31.12.2016 г. и към 31.12.2015 г.

Фиг. 5
Падежна структура на ДЦК и депозити



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.

Около 40% от инвестициите са със срок до 5 г., а 60% - със срок от 5 до 10,5 г. Наблюдава се спад в дела на инвестициите със срок от 3 до 5 г.¹⁰ (от 33% към 31.12.2015 г. на 4% към края на 2016 г.), което е за сметка на увеличение дела на инвестициите в останалите групи. Има леко намаление и на дела на

инвестициите със срок от 1 до 3 г. През 2017 г. ще се падежират 16% от портфейла в ДЦК.

Модифицираната дюрация и средният остатъчен срок на инвестициите в ДЦК, според падежната им структура към 31.12.2016 г., са представени на Фиг. 6.

Фиг. 6
Модифицирана дюрация и среден остатъчен срок на ДЦК



Среднопретеглената модифицирана дюрация на портфейла от ДЦК нараства от 4,18 години към 31.12.2015 г. на 4,57 години

към края на 2016 г. Средният остатъчен срок на инвестициите в ДЦК е 5,01 години при 4,6 години към 31.12.2015 г.¹¹

¹⁰ Отражение върху падежната структура оказва доходността на инвестициите.

¹¹ 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 31.12.2016 г.



3. УЧАСТНИЦИ

Общият брой на участниците във Фонда към 31.12.2016 г. е 91, от които 39 инвестиционни посредника (ИП), 21 банки-инвестиционни посредници (Б-ИП) и 31 управляващи дружества (само 3 от УД държат клиентски активи, защитени от Фонда). През изминалата година от схемата за компенсиране на инвеститорите отпадна един участник, който доброволно върна лиценза си за извършване на дейност като инвестиционен посредник (Списък с участниците във Фонда е даден в Приложение 2).

В Табл. 1 е даден броят на отпадналите ИП, Б-ИП и УД за периода 2009 – 2016 г. За разглеждания период от схемата отпаднаха общо 46 посредника, при едва 9 новоприсъединили се. Най-голям спад в броя на участниците във Фонда има през 2010 г. – 9 ИП и 6 УД върнаха лиценза си.

Табл. 1 Брой на участниците, отпаднали от схемата за компенсиране на инвеститорите

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Общо:
ИП	3	9	5	4	3	3	4	1	32
УД	-	6	1	4	0	0	0	0	11
ТБ	0	0	0	0	0	3	0	0	3

Източник: ФКИ

Към 31.12.2016 г. българските посредници, работещи на принципа на свободно предоставяне на услуги на територията на ЕС, са 16 – с един повече спрямо същия период на 2015 г. През 2016 г. два български ИП имат установени клонове в Румъния и Полша.¹²

Броят на инвестиционните посредници от държави-членки на ЕС, които могат да предоставят инвестиционни услуги на територията на страната, както чрез клон, така и чрез свободно предоставяне на услуги към края на 2016 г., е над 1 700, от които 5 са с установлен клон.¹³

¹² 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.

¹³ По данни на КФН.



4. КЛИЕНТСКИ АКТИВИ, УПРАВЛЯВАНИ ОТ УЧАСТНИЦИТЕ

Всеки месец инвестиционните посредници представят във Фонда справка за клиентските активи, които държат, администрират и управляват, съгласно чл. 77н, ал. 12 от ЗППЦК. Информацията за клиентските активи, управлявани от участниците, отразява състоянието на капиталовия пазар, активността на отделните посредници и служи за определяне на размера на годишната вноска във Фонда. ИП подават информация както за защитените от Фонда клиентски активи, така и за незаштитените.

Табл. 2 Клиентски активи, управлявани от участниците към 31 декември на съответната година

По групи:	Заштитени клиентски активи към 31.12.2016	Заштитени клиентски активи към 31.12.2015	Изменение на годишна база	Незаштитени клиентски активи към 31.12.2016	Незаштитени клиентски активи към 31.12.2015	Изменение на годишна база
	(1)	(2)	[3=(1-2)/2]	(4)	(5)	[6=(4-5)/5]
ФИ - Б-ИП	1 145 853 740	890 920 398	29%	18 086 276 060	16 719 535 431	8%
ФИ-ИП	435 687 065	433 159 164	1%	6 138 945 479	3 426 511 269	79%
ПС-ИП	85 450 665	61 812 953	38%	35 411 172	34 741 322	2%
ФИ-УД	8 708 455	48 268 395	-82%	57 485 538	9 144 783	529%
ПС - УД	930 358	634 238	47%	39 512 484	1 737 084	2175%
ОБЩО:	1 676 630 284	1 434 795 147	17%	24 357 630 733	20 191 669 889	21%

Източник: ФКИ

Сумата на защитените клиентски активи към 31.12.2016 г. е нараснала със 17%, в сравнение с края на 2015 г. При всички групи посредници се наблюдава ръст в размера на защитените активи, с изключение на ФИ, държани от УД¹⁴ (те са с 82% по-малко). Най-голямо е увеличението в стойността на защитените ФИ при Б-ИП – 29%, или 255 млн. лв.

в абсолютна стойност. По отношение на държаните ПС най-голямо увеличение се наблюдава при УД – с 47% повече в сравнение с 31.12.2015 г. В абсолютна стойност това увеличение не е толкова голямо (около 296 хил. лв.). ИП отчитат с 38% повече защитени ПС, което в реално изражение е около 23,6 млн. лв.

¹⁴ Само 3 УД декларираят защитени клиентски активи.



Неподлежащите на компенсация клиентски активи бележат ръст от 21% на годишна база. Увеличението се дължи основно на държаните от ИП незаштитени ФИ - със 79% повече (в абсолютна стойност 2,7 млрд. лв.). Значително е и увеличението при Б-ИП, като държаните от тях незаштитени ФИ са нараснали с 8%, или 1,37 млрд. лв. в абсолютна стойност.

Държаните от Б-ИП клиентски активи са общо в размер на ¹⁵ 19,23 млрд. лв., т. е. с около 9% повече на годишна база. Това се дължи основно на нарастването на сумата на незаштитените ФИ – от 16,7 млрд. лв. към 31.12.2015 г. на 18,09 млрд. лв. към 31.12.2016 г. При банките делът на заштитените ФИ в общата сума на подлежащи и неподлежащи на компенсация ФИ е 6% срещу 5% към 31.12.2015 г.

ИП държат около 6,69 млрд. лв. заштитени и незаштитени активи на клиенти, от които 6,57 млрд. лв. са ФИ, а около 120,9 млн. лв. са ПС. На годишна база ФИ (заштитени и незаштитени) при ИП са нараснали със 70%, а ПС с 25%.

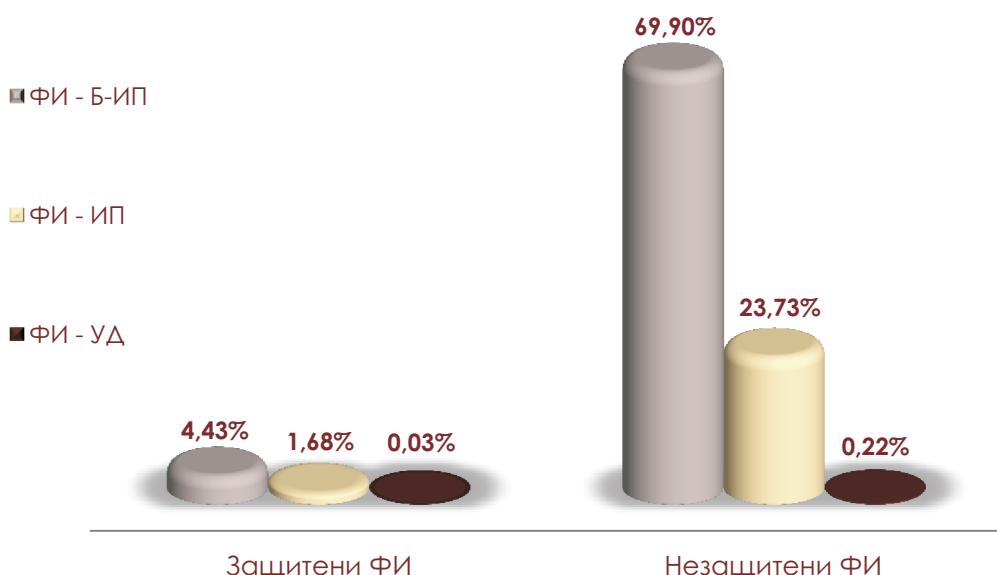
Общий размер на всички клиентски активи (заштитени и незаштитени), държани от УД, е 106 млн. лв. От тях заштитените са 9,6 млн. лв., а незаштитените - 97 млн. лв. Защитените активи намаляват от 82% към 31.12.2015 г. на 9% към края на 2016 г.

Съгласно чл. 77т, ал. 1 от ЗППЦК, когато средствата на Фонда надхвърлят 5% от общия размер на клиентските активи при всички посредници, УС на Фонда може да вземе решение временно да се преустанови събирането на вноски от участниците. Към 31.12.2016 г. 5% от заштитените клиентски активи възлизат на 84 млн. лв. (5% от 1,68 млрд. лв.). Към 31.12.2016 г. делът на събранныте от Фонда средства (14,18 млн. лв.) в сумата на заштитените клиентски активи (1,68 млрд. лв.) е 0,8%. Средствата на Фонда се формират от възпителни и годишни вноски на ИП, Б-ИП и УД, както и от приходите от инвестиции.

На Фиг. 7 е представено разпределението на заштитените и незаштитени ФИ по групи посредници. Общата сума на всички ФИ, подлежащи и неподлежащи на компенсация, е 25,87 млрд. лв. Към 31.12.2016 г. делът на заштитените ФИ в общата сума на заштитени и незаштитени е около 6,15% при 6,4% към 31.12.2015 г.

¹⁵ Банките не декларират ПС във Фонда, тъй като те се разглеждат като депозити и попадат в обхвата на защита от ФГВБ.

Фиг. 7
Разпределение на ФИ по групи посредници,
към 31.12.2016 г.



Най-много защитени ФИ държат Б-ИП - 4,43% от всички ФИ, при 4,14% към 31.12.2015 г. При ИП има лек спад в дела на защитените ФИ - от 2,01% към 31.12.2015 г. на 1,68% към края на 2016 г. Най-голям дял незаштитени ФИ държат Б-ИП – 69,90% от всички ФИ, управявани от участниците. При ИП, дялът на незаштитените ФИ нараства от 15,92% за предходната година, на 23,73% към 31.12.2016 г. УД държат 0,03% защитени и 0,22% незаштитени ФИ.

В Табл. 3 е представена информация за защитените от Фонда ФИ за три специфични периода. Към края на 2016 г. подлежащите на компенсация ФИ са на стойност 1,59 млрд. лв. Въпреки че за текущата година се забелязва ръст на ФИ спрямо стойността им през 2015 г. (1,37 млрд. лв.), те са с 39% по-малко от отчетената през февруари 2014 г. върхова стойност, тогава ФИ на клиентите са в размер на 2,62 млрд. лв. Най-ниската стойност на ФИ е отчетена през февруари 2009 г. – 918 млн. лв.

Табл. 3 Защитени клиентски активи

ФИ на клиенти	Дата	Върхова стойност	Минимум	Текуща стойност
	февруари, 2014	2 624 521 486		
	февруари, 2009		917 667 292	
	декември, 2016			1 590 249 261
% от върховата стойност		100%	-65%	-39%

Източник: ФКИ

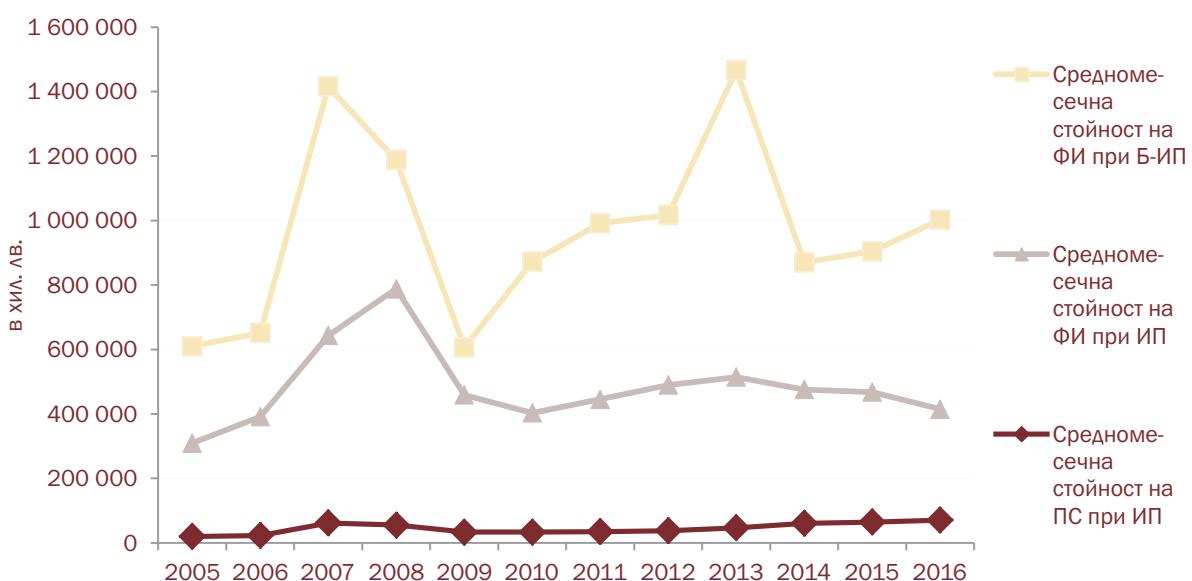
За 2016 г. най-малко защитени ФИ са отчетени през месец февруари - 1 272 млн. лв., след това стойността на защитените ФИ се увеличава, но с бавни темпове като през м. октомври достига най-високото равнище от 1 593 млн. лв.

На Фиг. 8 са представени средномесечните стойности на защитените клиентски активи по години и по групи участници. Средномесечните стойности на ФИ и ПС са база за определяне на годишната вноска, която участниците трябва да внесат във Фонда. През 2016 г. средномесечната сума на защитените ФИ при всички групи участници е 1,42 млрд. лв., а на ПС – 70,66 млн. лв. Средномесечната сума на защитените ФИ при Б-ИП нараства от

904 млн. лв. през 2015 г. на 1 002 млн. лв. през 2016 г. За разлика от Б-ИП, при ИП средномесечната стойност на защитените ФИ намалява с около 52 млн. лв., достигайки 415 млн. лв. При ПС, отчетената от ИП средномесечна стойност продължава да расте, като към края на 2016 г. е на стойност 70,3 млн. лв. Това е най-високата отчетена стойност от създаването на Фонда.

Изчисленията за УД не са включени във Фиг. 8 поради малката стойност клиентски активи, които управяват. Средно на месец защитените ФИ, държани от УД, намаляват от 47,1 млн. лв. за 2015 г. на 3,9 млн. лв. за 2016 г. Средномесечната стойност на ПС също намалява – от 1,98 млн. лв. на 404 хил. лв.

Фиг. 8
Средномесечна стойност на защитените клиентски активи при ИП и Б-ИП





В Табл. 4 са представени защитените клиентски активи, борсовата капитализация и БВП към 31 декември на съответната година.

Борсовата капитализация към 31.12.2016 г. е 9,68 млрд. лв. Спрямо края на 2015 г. тя отчита ръст от 12,8%. При БВП също има увеличение, като към 31.12.2016 г. той е 88,94 млрд. лв. Съответно отношението борсова капитализация/БВП бележи лек ръст от 10,2 % през 2015 г. на 10,9% към края на 2016 г.

Делът на защитените клиентски активи в сумата на борсовата капитализация остава същият както през 2015 г., (17%). Причина за това е едновременното нарастване на сумата на клиентските активи, подлежащи на компенсация, както и на сумата на пазарната капитализация.

По-подробен преглед на капиталовия пазар през 2016 г. е представен в Приложение 3.

Табл. 4 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.	2016 г.
Клиентски активи, подлежащи на компенсация (млн. лв.)	1 314	1 259	1 322	1 612	2 091	2 325	1 579	1 435	1 677
Борсова капитализация (млн. лв.)	12 461	11 796	10 754	12 436	9 828	9 961	9 756	8 587	9 683
Отношение клиентски активи/борсова капитализация	11,00%	11,00%	12,00%	12,96%	21,28%	23%	16%	17%	17%
БВП (млн. лв.)	69 295	68 322	70 474	75 265	77 323	79 454	78 722	84 236	88 939
Отношение борсова капитализация/БВП	18,00%	17,00%	15,00%	16,52%	12,71%	12,5%	12,4%	10,2%	10,9%

Източник: интернет страница на БФБ, ФКИ

5. ЕКСПОЗИЦИЯ КЪМ УЧАСТНИЦИТЕ

Експозицията на Фонда към участниците се оценява на база информацията за броя клиенти, подлежащи на компенсация, разпределени по интервали клиентски активи. Тази информация участниците представят във Фонда на всеки шест месеца.

Чрез изчисляване на размера на евентуалните компенсации, които Фондът би изплатил на клиентите на всеки един от участниците, е възможно да се установи доколко наличните във Фонда средства са достатъчни за посрещането на плащания при евентуален фалит на посредник.

На Фиг. 9 е представен броят на инвеститорите, подлежащи на компенсация към 31 декември, разпределени по групи посредници, за периода от 2006 до 2016 г., включително.

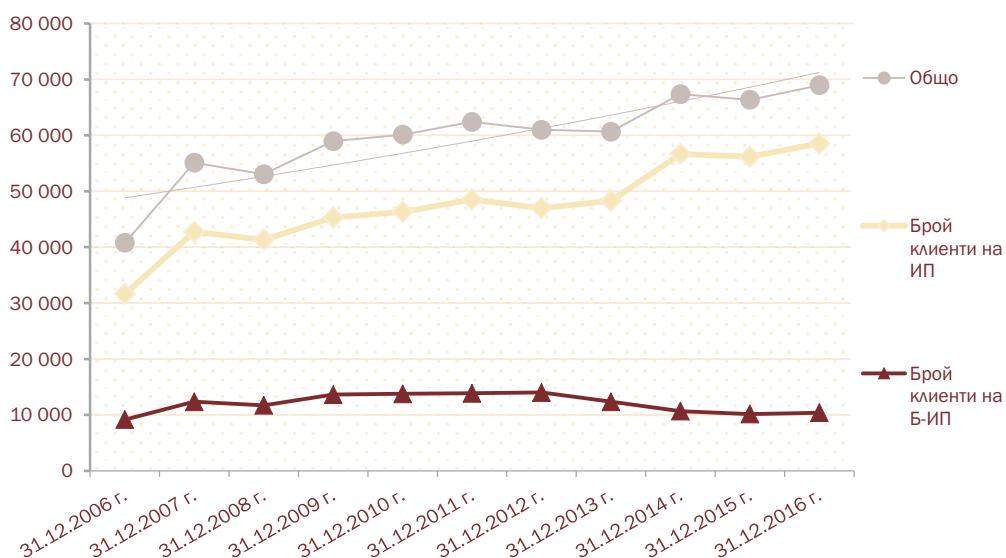
Към 31.12.2016 г. инвестиционните посредници отчитат най-голям брой защитени клиенти от създаването на Фонда досега - 68 994, т. е. с 2 383 клиента повече в сравнение с 31.12.2015 г.

Нарастването на общия брой клиенти се дължи основно на нарастването на броя на инвеститорите в групата на ИП, които към края на 2016 г. декларират 58 533 клиента, т. е. с 2 358 клиента повече на годишна база. Броят на защитените клиенти за 2016 г. при Б-ИП е 10 410, или с 227 клиента повече на годишна база.

Групата на ИП управлява защитени клиентски активи на стойност 521 млн. лв. Докато Б-ИП управляват двойно повече активи - 1 146 млн. лв. при шест пъти по-малко защитени клиенти.

Броят на клиентите на УД не е включен във Фиг. 9, тъй като в текущия отчетен период има само 3 дружества, които декларираят защитени клиенти и техният брой е общо 51 срещу 253 към 31.12.2015 г.

Фиг. 9
Брой клиенти по групи посредници



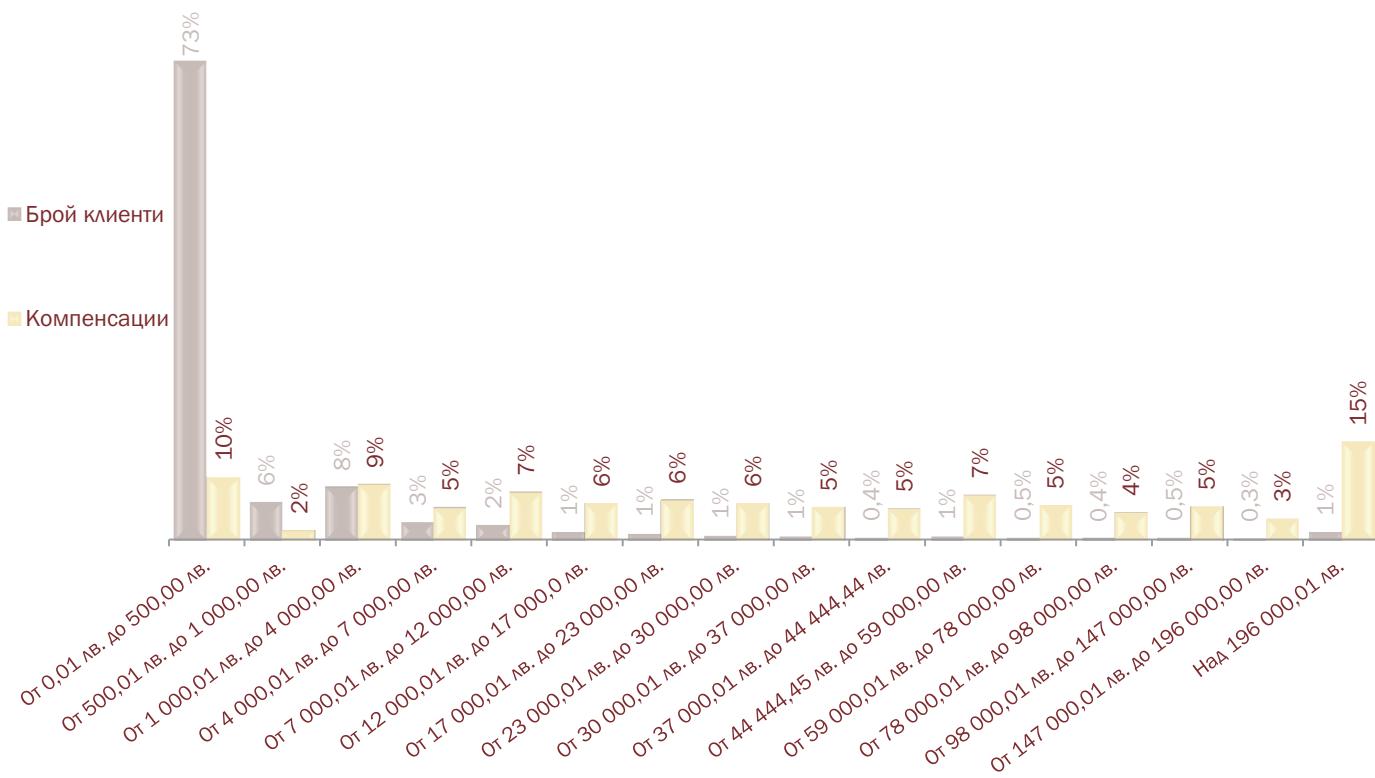
Към 31.12.2016 г. изчислената във Фонда максимална компенсация¹⁶ за клиентите на всички групи посредници е 238,04 млн. лв., срещу 230,96 млн. лв. към края на 2015 г., т. е. със 7,08 млн. лв. повече. Причина за това увеличение на компенсацията е по-големият брой защитени клиенти, който отчитат посредниците.

Най-голяма е експозицията на Фонда към групата на ИП – 169 млн. лв., от тях по-голям е делът на ИП с пълен лиценз (148 млн. лв.). Максималната компенсация, изчислена за клиентите на Б-ИП, е в размер на 67,08 млн. лв., а за клиентите на УД – 1,69 млн. лв.

На Фиг. 10 е дадено разпределение на броя на защитените клиенти и изчислената максимална компенсация, по групи притежавани активи.

Фиг. 10

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



¹⁶ Евентуалната 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 31.12.2016 г. Поради направеното допускане, че клиентите имат активи на сума, равна на горната граница на интервала, в който попадат, така полученната максимална компенсация е завишена.

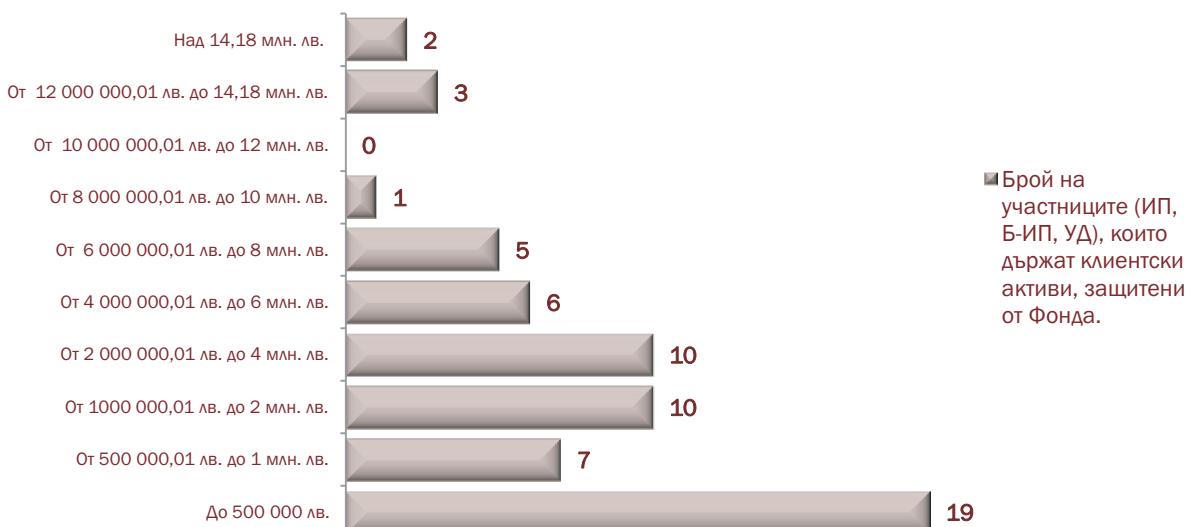
Броят на клиентите е най-голям в интервала с клиентски активи до 500 лв. – 73 %, но изчислената за тях компенсация е едва 10% от всички компенсации, в абсолютна стойност 23 млн. лв. Най-голяма е компенсацията, която Фондът би изплатил на клиентите с размер на активите над 196 хил. лв. – 15% от всички компенсации, или в абсолютна стойност 35 млн. лв. Клиентите в този интервал са едва 1% от всички защитени инвеститори.

Към 31.12.2016 г. събраните във Фонда средства са 5,96% от сумата на изчислените при всички участници компенсации (14,18 млн. лв./238,04 млн. лв.).

На Фиг. 11 е представено разпределението на участниците по размер на компенсацията и по интервали до разполагаемите във Фонда средства (14,18 млн. лв.) към 31.12.2016 г. Общийят брой на активните участници във Фонда е 63. Във фигурата са включени и 3 УД.

Фиг. 11

Брой на участниците в зависимост от експозицията на Фонда към клиентите им



Най-много посредници има в интервала до 500 хил. лв. – 19 на брой, от които 12 ИП, 6 Б-ИП и 1 УД. Равен брой посредници (по 10) има в интервалите до 2 млн. лв. и до 4 млн. лв. При три посредника изчислената компенсация попада в интервала до разполагаемите във Фонда средства (14,18 млн. лв.), а при 2 ИП изчислената максимална компенсация е над разполагаемите във Фонда средства. При тях може да се наложи Фондът да събира допълнително средства за покриване на недостига,

съгласно разпоредбите на чл. 77с от ЗППЦК. 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.



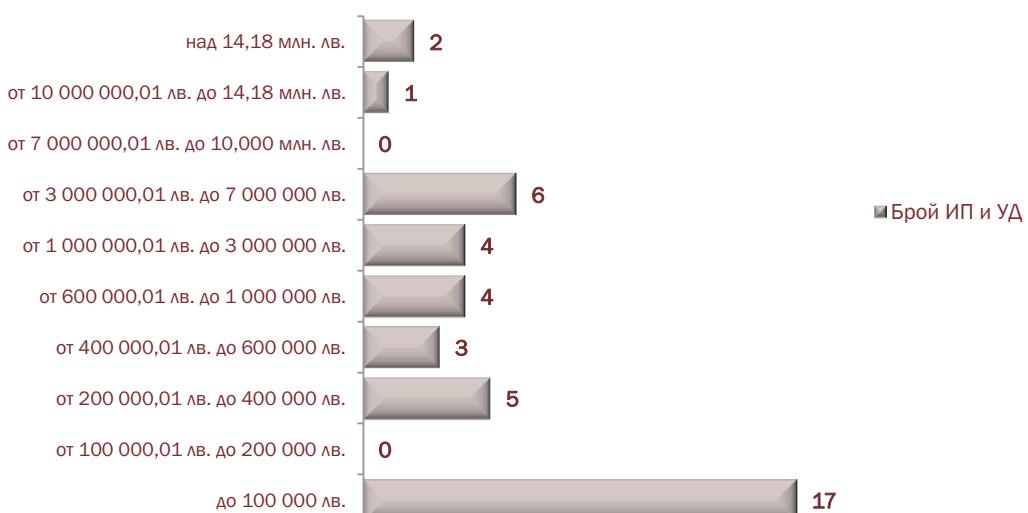
На Фиг. 12 е представено разпределение на ИП и УД според сумата на държаните от тях ПС, подлежащи на компенсация.

Най-много участници, 17 на брой, държат ПС на клиенти на сума до 100 хил. лв., те представляват 40% от всички участници. Броят на участниците в интервала до 7 млн. лв.

е 6, а до 400 хил. лв. – 5. За разлика от предходните отчетни периоди, през този няма участници, които да държат ПС в интервала до 200 хил. лв. Равен брой участници (по четири) държат пари на клиенти на суми до 1 млн. лв. и до 3 млн. лв. Два посредника управляват ПС на клиенти над разполагаемите във Фонда средства.

Фиг. 12

Размер на паричните средства при ИП и УД към 31.12.2016 г.



6. МЕЖДУНАРОДНА ДЕЙНОСТ

През 2016 г. представителите на Фонда взеха участие в няколко международни прояви. В началото на годината в Торино се проведе конференция на Международната асоциация на институциите за гарантиране на депозити (IADI), в която участие взе председателят на Фонда. По време на конференцията бяха представени доклади и обсъдени въпроси, свързани основно с Директивата за преструктуриране и оздравяване на банки и инвестиционни посредници и начините, по които е имплементирана в националните законодателства на страните-членки на Европейския съюз.

По линия на асоциираното членство на Фонда в Европейския форум на институциите за гарантиране на депозитите (EFDI), през м. септември 2016 г. представители на Фонда участваха в Годишната среща и Общото събрание на EFDI в гр. Вилнюс. Разискваха се основно въпроси, свързани с Директивата за преструктуриране и оздравяване на банки и инвестиционни посредници и създаването на Европейска схема за гарантиране на депозитите. В рамките на форума се проведе и международна среща на схемите за компенсиране на инвеститорите.



Освен участието в срещи и семинари, международната дейност на Фонда през 2016 г. се обуславяше и от сътрудничеството и обмена на информация с другите схеми за компенсиране на инвеститорите от страни-членки на ЕС, както и с другите членове на EFDI. Всички участници в EFDI са свързани в онлайн система, което осигурява по-бърз обмен на информация и опит между тях.

Имайки предвид факта, че Фондът е национална организация със специфична дейност, обменът на информация и опит на международно ниво е от особена значимост за развитието на българската схема за компенсиране на инвеститорите.



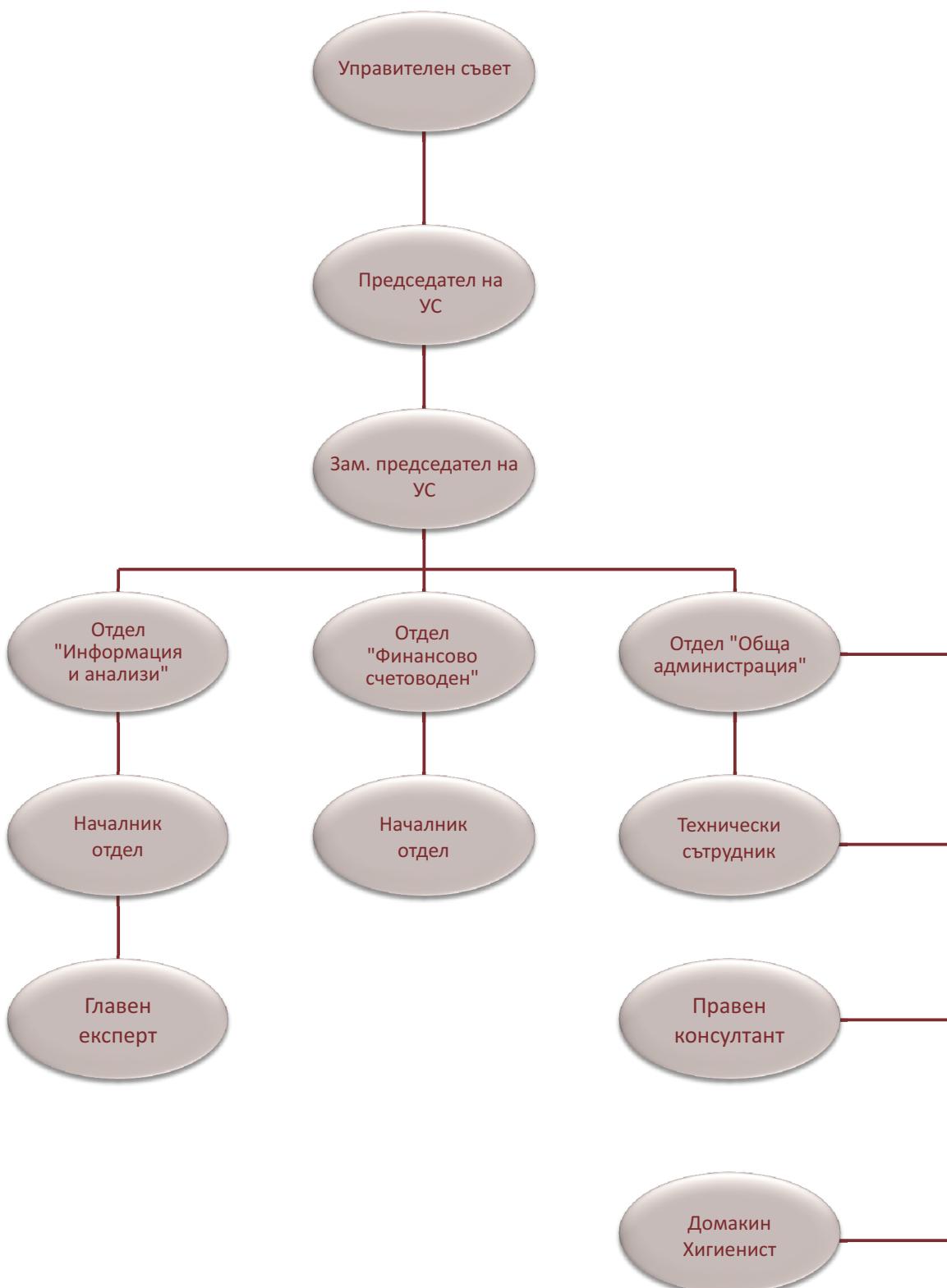
ФОНД
ЗА КОМПЕНСИРАНЕ
НА ИНВЕСТИТОРИТЕ

ПРИЛОЖЕНИЯ



Приложение № 1

ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА





Приложение № 2

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 КЕПИТЬЛ ПАРТНЪРС АД | 25. КАПМАН АД |
| 6. АЛАРИК СЕКЮРИТИС ООД | 26. КАРОЛ АД |
| 7. БАЛКАНСКА ИНВЕСТИЦИОННА КОМПАНИЯ АД | 27. КЕПИТЬЛ ИНВЕСТ ЕАД |
| 8. БАЛКАНСКА КОНСУЛТАНТСКА КОМПАНИЯ ИП ЕАД | 28. КЕПИТЬЛ МАРКЕТС АД |
| 9. БЕНЧМАРК ФИНАНС АД | 29. МАТАДОР ПРАЙМ ООД |
| 10. БЕТА КОРП АД | 30. ПОЗИТИВА АД |
| 11. БМФН ЕАД | 31. ПЪРВА ФИНАНСОВА БРОКЕРСКА КЪЩА ООД |
| 12. БУЛБРОКЪРС ЕАД | 32. РЕАЛ ФИНАНС АД |
| 13. БУЛ ТРЕНД БРОКЕРИДЖ ООД | 33. СОМОНИ ФАЙНЕНШЪЛ БРОКЕРИДЖ ООД |
| 14. ВАРЧЕВ ФИНАНС ЕООД | 34. СОФИЯ ИНТЕРНЕШЪНЪЛ СЕКЮРИТИЗ АД |
| 15. Д.И.С.Л. СЕКЮРИТИЙС АД | 35. ФАЙНЕКС ЕООД |
| 16. ДЕ НОВО ЕАД | 36. ФАКТОРИ АД |
| 17. ДЕЛТА СТОК АД | 37. ФК ЕВЪР АД |
| 18. ДИ ВИ ИНВЕСТ ЕАД | 38. ФОУКАЛ ПОЙНТ ИНВЕСТМЪНТС АД |
| 19. ДИЛИНГОВА ФИНАНСОВА КОМПАНИЯ АД | 39. ЮГ МАРКЕТ АД |
| 20. ЕВРО - ФИНАНС АД | |



Приложение № 2

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



Приложение № 2

УПРАВЛЯВАЩИ ДРУЖЕСТВА

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



ПРЕГЛЕД НА КАПИТАЛОВИЯ ПАЗАР В БЪЛГАРИЯ¹

През 2016 г. се наблюдава нарастване на повечето индикатори на капиталовия пазар в България, макар и стойностите да остават все още далеч от предкризисните нива. Отчетените резултати на Българска фондова борса за 2016 г. сочат увеличение във всички показатели на търговията в сравнение с година по-рано. Към 31.12.2016 г. капитализацията на БФБ бележи ръст от близо 13% на годишна база и достига 9,7 млрд. лв., но остава над три пъти по-ниска от предкризисните си стойности през 2007 г. Относителното тегло на обема на капиталовия пазар спрямо БВП е близо 11% или нарастване с един процентен пункт на годишна база. По този показател България е сред страните с най-малки стойности, а това ограничава възможностите за финансиране и стимулиране на икономиката.

От борсовите индекси най-голямо нараства нараства бележи SOFIX - с 27%, следван от индексите BGBX 40 и BG TR30, които отчитат ръст от около 20% на годишна база. Най-слаб ръст записва индекса BG REIT – 11%.

При броя на новите емисии на БФБ се отчита повишение от 28% - от 18 през 2015 г. на 23 през 2016 г.

Търговията с акции на БФБ през 2016 г. бележи ръст за сметка на търговията с други финансови инструменти. При облигациите

Приложение № 3

например се наблюдава значителен спад от близо 50%, въпреки нарастващия брой регистрирани за търговия емисии. Оборотът от търговията на годишна база бележи минимален ръст от 1,3%, който не е достатъчен да компенсира значителния спад спрямо 2014 г., когато търговията е била близо 2 пъти по-висока. През 2016 г. стартира търговията на борсово търгувани фондове, като първият такъв (Expat Bulgaria SOFIX UCIT ETF) върху борсовия индекс SOFIX бе създаден от управлящото дружество Експат Асет Мениджмънт ЕАД.

Основен инструмент на търговия на българския капиталов пазар продължават да бъдат държавните облигации, които се търгуват на извън регулирания пазар. По данни на МФ през 2016 г. обемът на вторичния пазар на ДЦК в България е приблизително 19,1 млрд. лв.². Интересът към този вид инвестиции се обуславя преди всичко от тяхната сигурност и наличните ликвидни средства на много финансни институции, имащи нормативни ограничения за портфейлите си. През 2017 г. се очаква търговията с ДЦК на вторичния пазар да се качи на БФБ, което ще окаже съществена промяна в търговията на борсата.

¹ Приложението е изгответо по данни на БФБ, МФ и КФН.

² www.minfin.bg – Обем на вторичния пазар за целите на изпълнението по т. 2 от критериите за избор на критериите за избор на първични дилъри на ДЦК за периода 01.01.2016 - 31.12.2016 г.



През 2016 г. с подкрепата на Европейската банка за възстановяване и развитие бе създадена нова регионална платформа за търговия с ценни книжа (SEE Link), които се предлагат на фондовите борси в България, Хърватия и Македония. По-късно през годината към тази инициатива се присъединиха и други две регионални борси – гръцката и словенската. Тази платформа се очаква да стимулира развитието на капиталовите пазари на Балканите, в т. ч. и българския.

Разбирајки нуждата от подпомагане развитието на капиталовия пазар в България, регулаторите и други органи предприеха редица инициативи.

Комисията за финансов надзор в партньорство с организации от небанковия финансова сектор инициираха създаването на Съвет за развитие на капиталовия пазар в България, чиято цел е да осигури официална платформа за сътрудничество за стимулиране развитието на капиталовия пазар. В тази насока бе изготвена и пътна карта за развитие на капиталовия пазар в средносрочен и дългосрочен план, за да се повиши ролята и делът на небанковия сектор, като същевременно се подобрят нормативната база и условията за достъп до финансови услуги.

Едни от ключовите моменти в Стратегията са идеята за включване на търговията с ДЦК на БФБ, капитализация на големите държавни дружества през БФБ, възможност за финансиране на инфраструктурни проекти през капиталовия пазар и други.

През годината по инициатива на Централен Депозитар АД (ЦД АД) бе създадена работна група с представители на КФН, БАЛИП, БАУД, АББ, ФКИ, АИКБ, АДВИБ и др. в търсене на решение на проблемите със сметките на лица, притежаващи финансови инструменти, водещи се в Регистър А в ЦД АД (т. н. спящи акции). Целта на тази инициатива на ЦД АД бе отново насочена към повишаване на ликвидността и оборотите на БФБ и съживяване на капиталовия пазар.

Изпълнението на тези мерки би довело не само до съживяването на капиталовия пазар, но и до подобряването на икономическия климат в страната.

Приложение № 4

Разпределение на броя на засилените клиенти и потенциалната компенсация по групи клиентски активи към 31.12.2016 г.

Групи клиентски активи	Брой клиенти на ИП	Компенсация при ИП (в лв.)	Брой клиенти на банки - ИП	Компенсация при банки - ИП (в лв.)	Общо брой клиенти	Общо компенсация (в лв.)
От 0,01 лв. до 500,00 лв.	45 343	77%	20 404 350	12%	5 328	51%
От 500,01 лв. до 1 000,00 лв.	2 639	5%	2 375 100	1%	1 393	13%
От 1 000,01 лв. до 4 000,00 лв.	4 264	7%	15 350 400	9%	1 364	13%
От 4 000,01 лв. до 7 000,00 лв.	1 470	3%	9 261 000	5%	413	4%
От 7 000,01 лв. до 12 000,00 лв.	1 237	2%	13 359 600	8%	375	4%
От 12 000,01 лв. до 17 000,00 лв.	706	1%	10 801 800	6%	175	2%
От 17 000,01 лв. до 23 000,00 лв.	555	1%	11 488 500	7%	153	1%
От 23 000,01 лв. до 30 000,00 лв.	360	1%	9 720 000	6%	135	1%
От 30 000,01 лв. до 37 000,00 лв.	276	0%	9 190 800	5%	87	1%
От 37 000,01 лв. до 44 444,44 лв.	220	0%	8 799 999	5%	68	1%
От 44 444,45 лв. до 59 000,00 лв.	308	1%	12 319 999	7%	103	1%
От 59 000,01 лв. до 78 000,00 лв.	239	0%	9 559 999	6%	80	1%
От 78 000,01 лв. до 98 000,00 лв.	187	0%	7 479 999	4%	65	1%
От 98 000,01 лв. до 147 000,00 лв.	217	0%	8 679 999	5%	94	1%
От 147 000,01 лв. до 196 000,00 лв.	125	0%	5 000 000	3%	74	1%
Над 196 000,01 лв.	387	1%	15 479 998	9%	503	5%
Общо:	58 533	100%	169 271 543	100%	10 410	100%
					68 943	100%
					236 351 839	100%



ФОНД
ЗА КОМПЕНСИРАНЕ
НА ИНВЕСТИТОРИТЕ

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

2016



СЪДЪРЖАНИЕ:

1. ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР	35
I. ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	39
II. ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	40
III. ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕННИТЕ В РЕЗЕРВИТЕ	41
IV. ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	42
V. ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ	43

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Do : Управителния Съвет на ФОНДА ЗА КОМПЕНСИРАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ

Доклад върху финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ФОНДА ЗА КОМПЕНСИРАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ, състоящ се от отчета за финансовото състояние към 31.12.2016 г. и отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в резервите и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включително обобщеното оповестяване на значимите счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на фонда към 31.12.2016 г., неговите финансни резултати от дейността и паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети от Европейският съюз.

Основание за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет.

Ние сме независими от ФОНДА ЗА КОМПЕНСИРАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС) заедно с етичните изисквания, приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в Република България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания и Кодекса на СМСЕС.

Ние считаме, че одиторските доказателства, които получихме, са достатъчни и уместни, за да осигурят основание за нашето мнение.

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

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни под помогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

- Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изгoten финансият отчет, съответства на финансовия отчет.
 - Докладът за дейността е изгoten в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.
-

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

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

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

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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

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

При изготвяне на финансия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на фонда да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако не бъдат предприети действия за преобразуване, прекратяване или ликвидация на Фонда от компетентните органи в съответствие с разпоредбите на чл. 77д от ЗППЦК.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на фонда.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

Допълнителни детайли за нашата отговорност са изложени в Приложение към настоящия доклад.

Регистриран одитор:

Николай Полинчев

Дата: 03 май 2017 г.



684 Николай
Полинчев
Регистриран одитор

ПРИЛОЖЕНИЕ към Доклад на независимия одитор върху финансовия отчет на ФОНДА ЗА КОМПЕНСИРАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ за 2016 г

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят основание за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено отклонение, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено отклонение, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина фонда да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя стоящите в основата сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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



I. ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

за годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

	Пояснителни приложения	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.	ХИЛ. ЛВ.
АКТИВИ				
<i>Нетекущи материални активи</i>	4	1	1	
<i>Нетекущи нематериални активи</i>	5	2	3	
<i>Нетекущи ДЦК отчитани по справедлива стойност</i>	3; 6	7 642	12 258	
<i>Нетекущи ДЦК отчитани по амортизирана стойност</i>	6	4 294	-	
<i>Вземания</i>	7	529	520	
<i>Предплатени разходи</i>	8	4	5	
<i>Парични еквиваленти</i>	6	2 237	331	
<i>Парични средства</i>	9	214	669	
Общо активи :		14 923	13 787	
 РЕЗЕРВИ		10		
<i>Резерв за компенсации</i>		14 807	14 708	
<i>Резултат за периода</i>		93	(934)	
Общо резерви:		14 900	13 774	
 ПАСИВИ				
<i>Търговски задължения</i>		-	3	
<i>Задължения към персонала</i>		4	1	
<i>Други задължения</i>	11	19	9	
Общо пасиви:		23	13	
Общо резерви и пасиви:		14 923	13 787	

**II. ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД**

за годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

Пояснителни приложения	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.	ХИЛ. лв.
<i>Финансови приходи/ (разходи)</i>	12	454	455
<i>Приходи/(разходи) от преоценка на ДЦК</i>	12.1	34	115
<i>Приходи/(разходи) от амортизация на премия по ДЦК държани до падеж</i>		(14)	-
<i>Разходи за обезценка на финансови активи</i>		-	(1 149)
<i>Други приходи</i>		1	
<i>Разходи за материали</i>	13	(7)	(6)
<i>Разходи за външни услуги</i>	14	(81)	(81)
<i>Разходи за амортизации</i>		(1)	(1)
<i>Разходи за персонала</i>	15	(280)	(257)
<i>Други разходи</i>		(12)	(11)
<i>Резултат преди данъчно облагане</i>		93	(934)
<i>Резултат за периода</i>		93	(934)
<i>Друг всеобхватен доход</i>			
<i>Встъпителни и годишни вноски</i>		1 024	967
<i>Общо друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци</i>		1 024	967
<i>Общ всеобхватен доход за годината</i>		1 117	33



III. ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕННИТЕ В РЕЗЕРВИТЕ

за годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

	Резерв за компенсации	Резултат за периода	Общо резерви	хил. лв.
Сaldo на 31 декември 2014 г.	13 584	107	13 691	
<hr/>				
<i>Промени в резервите през 2015 г.</i>				
Прехвърляне на натрупана печалба / (загуба) от минали години като резерв за компенсации	107	(107)		
Встъпителни и годишни вноски	780		780	
Непостъпила четвърта вноска за 2015 г.	237		237	
<i>Резултат за периода</i>		(934)	(934)	
Сaldo на 31 декември 2015 г.	14 708	(934)	13 774	
<hr/>				
<i>Промени в резервите през 2016 г.</i>				
Прехвърляне на натрупана печалба/(загуба) от минали години като резерв за компенсации	(934)	934	0	
Встъпителни и годишни вноски	787		787	
Непостъпила четвърта вноска за 2016 г.	246		246	
<i>Резултат за периода</i>		93	93	
Сaldo на 31 декември 2016 г.	14 807	93	14 900	

Пояснителните приложения са неразделна част от
Финансовия отчет

**IV. ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**

за годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

	Пояснителни приложения	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Парични потоци от оперативни дейности:			хил. лв.
Постъпления от встъпителни и годишни вноски на инвестиционни посредници		1 034	967
Парични плащания на доставчици		(95)	(89)
Парични плащания на персонала		(285)	(261)
Парични плащания към бюджета		(2)	(1)
Нетен поток, генериран от оперативни дейности:		652	616
Парични потоци от инвестиционни дейности:			
Постъпления от продадени ДМА		2	
Плащания за придобиване на ДМА		(3)	
Нетен поток, използван в инвестиционни дейности:		0	(1)
Парични потоци от финансovi дейности:			
Постъпления от падежи на ДЦК		2 694	600
Парични плащания свързани с ДЦК		(4 246)	(2 696)
Постъпления срещу купони по ДЦК		496	444
Парични плащания по купони свързани с покупка на ДЦК		(52)	
Получени лихви по депозити		1	0
Нетен поток, използван във финансovi дейности:		(1 107)	(1 652)
Нетно нарастване/(намаляване) на паричните средства и еквиваленти:		(455)	(1 037)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода		669	1 706
Парични средства в края на периода:	9	214	669

Пояснителните приложения са неразделна част от
Финансовия отчет



V. 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 приемащи 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 Управителен 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.

През 2016 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.

От 23.02.2017 г. УС 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 № 209-ФКИ от 23.02.2017 г.;
- Михаела Колева – член, определена с Решение на КФН № 554-ФКИ от 01.07.2015 г.;
- Ирина Марцева – член, определена с Решение на КФН № 209-ФКИ от 23.02.2017 г.;
- Радослава Георгиева Масларска – член, определена с Решение на КФН № 209-ФКИ от 23.02.2017 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

Нови стандарти и изменения 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	Планове с дефинирани доходи: вноски на наетите лица
МСС 16 и МСС 38	„Имоти, машини и съоръжения“ и „Нематериални активи“	Изясняване на допустимите методи на амортизация
МСС 1	Представяне на финансовите отчети	Изменения в пълния комплект отчети; в представянето на информацията и структурата на отчетите и оповестяванията на счетоводната политика
МСС 27	Индивидуални финансови отчети	Метод на собствения капитал в самостоятелните отчети
МСС 19	Разходи по заеми	Изменения, произтичащи от годишния проект за подобрения в МСФО (цикъл 2010-2012)
МСС 36	Обезценка на активи	Изменения във връзка с МСС 41
МСС 40	Инвестиционни имоти	Изменения във връзка с МСС 41



Стандарт	Наименование	Изменение/Нов стандарт
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 11	Съвместни споразумения	Счетоводно отчитане на придобиване на участия в съвместна дейност
МСС 41	Земеделие, плододайни растения	Земеделие, плододайни растения
МСФО 10, МСФО 12 и	Оповестяване на дялове в други предприятия	Инвестиционни предприятия
МСС 28	Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия	

Промените в стандартите не оказват съществено въздействие върху финансовия отчет.



Нови и ревизирани МСФО, които не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет, тъй като не са задължителни за прилагане (но позволяват по-ранно приложение) за годината, приключваща на 31.12.2016 г., са представени в следната таблица:

Стандарт	Наименование	Изменение/Нов стандарт
МСФО 9	Финансови инструменти	В сила за годишни периоди, започващи след 01.01.2018 г.
МСФО 14	Отсрочени активи и пасиви при дейности с регулирани цени	В сила за годишни периоди след 01.01.2017 г.
МСФО 15	Приходи от договори с клиенти	В сила за годишни периоди, започващи след 01.01.2018 г.
МСФО 16	Лизинг	В сила за годишни периоди, започващи след 01.01.2019 г.
МСФО 10 и МСС 28	„Консолидирани финансови отчети“ и „Инвестиции в асоциирани и смесени предприятия“	Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие – отложено за неопределен време
МСС 12	Данъци върху дохода	Признаване на отсрочен данъчен актив за нереализирани загуби – в сила за годишни периоди, започващи след 01.01.2017 г.
МСС 7	Отчет за паричните потоци	Инициатива за оповестявания – в сила за годишни периоди след 01.01.2017 г.
МСФО 2	Плащане на база акции	В сила за годишни периоди, започващи след 01.01.2017 г.

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. Пояснителните 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 2016 г. Фондът не е представял като обезпечения „Нетекущи материални активи“ и няма ограничения в правото си на собственост върху тях.

През 2016 г. Фондът е имал „Нетекущи материални активи“ в следните групи:

- „Обзавеждане и оборудване“;
- „Компютри и периферни устройства“.

Съгласно възприетата счетоводна политика за 2016 г. Фондът признава като „Нетекущи материални активи“ активите, които имат стойност при придобиване над 500 лв. Активите под тази стойност се признават в „Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход“.

Фондът признава последващите разходи за текуща поддръжка на „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.



Фондът изчислява амортизация на „Нетекущите материални активи“ по линеен метод, за времето на очаквания им полезен живот, както следва:

Активи	Процент	Години
Обзавеждане и оборудване	15%	6.67
Компютри и периферни устройства	50%	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 2016 г. Фондът е използвал напълно амортизираните „Нетекущи материални активи“ на сума 23 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 500 лв. Активите под тази стойност се признават в „Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход“.

През 2016 г. Фондът е използвал напълно амортизираните „Нетекущи нематериални активи“ на сума 23 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 възnamерява 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.

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; нарушаване на условия по договор и когато стане вероятно, че дължникът ще бъде обявен в несъстоятелност или ще подложи на друго финансово оздравяване. Фондът признава загубата от обезценка на финансови активи в „Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход“.

Фондът признава финанс 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 категориите „Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата“ и „Инвестиции държани до падеж“. Притежаваните от Фонда ДЦК по-подробно са представени в Пояснение 6 и 9.2.

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 изготвен финансовият отчет. Притежаваните от Фонда „Парични средства и парични еквиваленти“ по-подробно са представени в Пояснение 9.

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 12.

3. Управление на финансовите рискове

Дейността на Фонда основно 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 върху финансовото състояние на Фонда. Управлението и наблюдението на видовете риск,



на които Фондът е изложен са описани по-долу. Ръководството на Фонда текущо наблюдава промените в цените, доходността и матуритетната структура на портфейла на Фонда.

3.1. Видове риск

Кредитен риск

Кредитният риск произтича от възможността Фондът да не събере в очаквания срок вноските 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 вноските от страна на участниците в схемата“.

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

Вид инвестиция	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Дял на ДЦК в портфейла на Фонда	81%	93%
Дял на парични средства и парични еквиваленти в портфейла	17 %	5%
Вземания от КТБ	2%	2%

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	31.12.2016 г.		31.12.2015 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
- в местна валута	BBB-		BBB	-



Кредитен рисък, 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 рисък 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“.

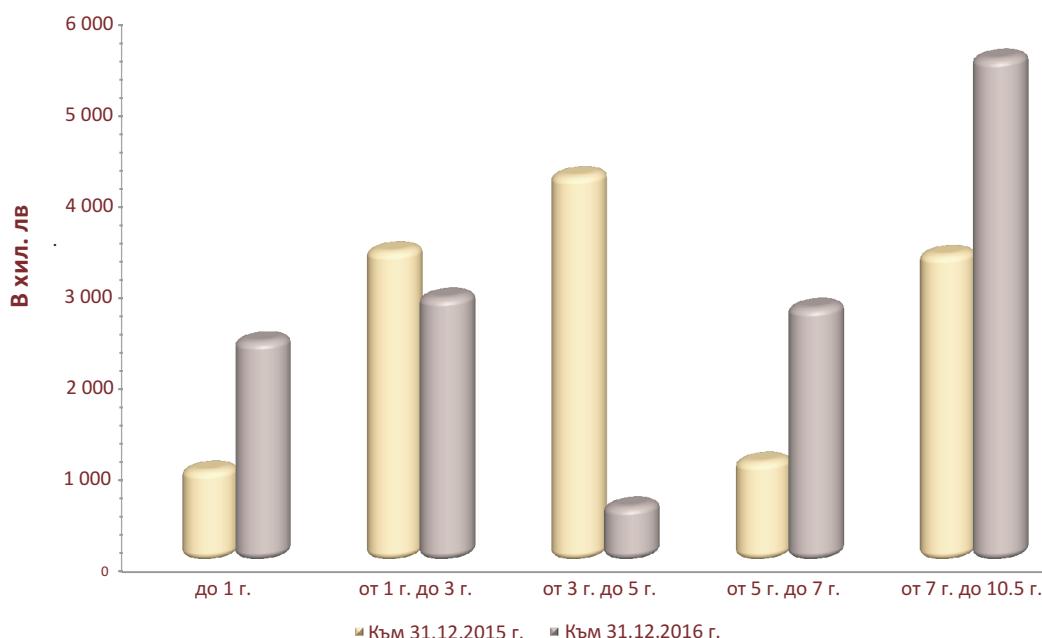
Подробна информация за клиентските активи и евентуалните компенсации са представени в годишния отчет за дейността.

Съгласно нормативната уредба Фондът изплаща компенсации на клиентите на инвестиционен посредник при настъпване на обстоятелствата по чл. 776, ал. 1, във връзка с чл. 77в, ал. 1 и чл. 77о, ал. 3 от ЗППЦК. Съгласно процедурата за изплащане на компенсации определена в ЗППЦК и „Наредба № 46 за реда и начина на изплащане на компенсации от ФКИ“ за Фонда не би се породил рисък от внезапно и бързо изплащане на компенсации.

С цел минимизиране на ликвидния рисък 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 риск се състои от валутен, ценови и лихвен риск.

- *Валутен риск*

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

В следващата таблица е представено разпределението на финансовите активи по валути:

	31.12.2016 г.		31.12.2015 г.		ХИЛ. ЛВ.
	текущи	нетекущи	текущи	нетекущи	
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата в лева:					
В т.ч. вземания по лихви	1 829	2 557	331	6 890	
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата в евро:					
В т.ч. вземания по лихви	408	5 085	-	5 368	
Общо финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:	2 237	7 642	331	12 258	
Финансови активи, държани до падеж в лева:					
В т. ч. вземания по лихви	-	1 186	-	-	
Финансови активи, държани до падеж в евро:					
В т. ч. вземания по лихви	-	3 108	-	-	
Общо финансови активи, отчитани по амортизирана стойност:	-	51	-	-	
Вземания от КТБ в лева:	283	-	283	-	
Парични средства в лева:	214		669		



- Ценови риск

Фондът е изложен на ценови риск по отношение на притежаваните от него ДЦК, държани „на разположение за търгуване“. Фондът преоценява притежаваните ДЦК, държани за търгуване, в края на всеки месец. Промените в пазарните цени на ДЦК влияят на приходите от ДЦК. Амортизацията на ДЦК, държани до падеж, не се влияе от пазарните ценови равнища.

Ръководството на Фонда е приело и прилага „Инвестиционна политика на ФКИ“, в която са разписани контролните процедури по минимизиране на този вид риск.

Анализът на чувствителността на Фонда, спрямо промени в цените на ДЦК, е направен към 31.12.2016 г. Ако цените към тази дата се променят с 1.5%, това би довело до промяна в печалбата и резервите, както следва:

Хил. лв.

Ефект в отчета за финансовото състояние	Ефект към 31.12.2016 г., ако цените се увеличат с 1.5%	Ефект към 31.12.2016 г., ако цените се намалят с 1.5%
---	--	---

Нетекущи ДЦК	+ 135*	- 135*
Ефект върху резултата	+ 135*	- 135*

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 ѝ стойност е близка до номинала.

- Лихвен риск

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

Портфейлът на Фонда се състои и от инвестиции в ДЦК, които носят лихвени приходи. Тъй като лихвените приходи по ДЦК са фиксирани на датата на покупката /притежаваните от Фонда ДЦК, са с фиксирани купонни плащания/ лихвеният риск върху паричните потоци е ограничен. Амортизацията на премията по ДЦК, държани до падеж, е включена в сумата на лихвените приходи от ДЦК като корекция на дохода от лихвените приходи от ДЦК. Амортизацията на премията по ДЦК, държани до падеж, участва в лихвените приходи от ДЦК като безрисков компонент. Фондът няма ДЦК, които да са имали промяна в договорените лихвени проценти.



Делът на приходите от лихви спрямо общите приходи и сумите на приходите от лихви са представени в следната таблица:

Лихвени приходи:	31.12.2016 г.		31.12.2015 г.	
	Дял (%)	Сума (хил. лв.)	Дял (%)	Сума (хил. лв.)
Лихви по депозити	0.17%	1	-	-
Купони и амортизация на премия по ДЦК	92.69%	442	80%	457
Приходи от преоценка	7.14%	34	20%	115

Част от паричните средства на Фонда са инвестиирани в депозити в банки. През 2016 г. лихвите по депозитите на Фонда бяха положителни, а по паричните средства в БНБ през 2016 г. бяха начислявани отрицателни лихви.

Анализът на чувствителността на лихвоносните активи към този риск е направен на база състоянието на инвестициите към 31.12.2016 г. Ако лихвите по депозитите се променят с 1.5%, това не би довело до промяна в загубата и собствения капитал.

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

3.2. Оценки по справедлива стойност

Фондът установява справедливата стойност на притежаваните от него ДЦК, като събира оферти за пазарни 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 на йерархия 2. Цените от офертите се използват за оценката по справедлива стойност без допълнителна обработка.



Нивото на йерархия на справедливите стойности на ценните книжа, притежавани от Фонда, може да бъде отчетено само към 31.12.2016 г. и към 31.12.2015 г.

				Хил. лв.
31.12.2015 г.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
ДЦК		12 589		12 589
31.12.2016 г.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
ДЦК	-	9 879		9 879

През 2016 г. не са извършвани прехвърляния между нивата на йерархии на справедливите стойности за годината.

4. Нетекущи материални активи

В групата на „Нетекущите материални активи” на Фонда през 2016 г. са включени офис обзавеждане и компютри:

Нетекущи материални активи	1	Офис оборудване и компютри	Автомобил	Хил. лв.	Общо
<i>На 1 януари 2015 г.</i>					
Стойност		33	4	37	
Натрупана амортизация		(31)	(4)	(35)	
<i>Нетна балансова стойност на 1 януари 2015 г.</i>		2	-	2	
<i>За годината, завършваща на 31 декември 2015 г.</i>					
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)	
Разходи за амортизация		(1)	-	(1)	
<i>Нетна балансова стойност на 31 декември 2015 г.</i>		3	-	3	
<i>На 1 януари 2016 г.</i>					
Стойност		3	-	3	
Натрупана амортизация		(2)	-	(2)	
<i>Нетна балансова стойност на 31.12.2015 г.</i>		1	-	1	
<i>За годината, завършваща на 31 декември 2016 г.</i>					
Стойност		3	-	3	
Натрупана амортизация		(2)	-	(2)	
Разходи за амортизация		0	0	0	



Нетекущи материални активи	Офис оборудване и компютри	Автомобил	Общо
Нетна балансова стойност на 31 декември 2016 г.:	1	0	1
Стойност	3	0	3
Натрупана амортизация	(2)	0	(2)
Нетна балансова стойност на 31 декември 2016 г.:	1	0	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	4
На 1 януари 2015 г.:			
Стойност	12	17	29
Натрупана амортизация	(12)	(16)	(28)
Нетна балансова стойност на 1 януари 2015 г.:	0	1	1
За годината, завършваща на 31 декември 2015 г.:			
Начална нетна балансова стойност	0	1	1
Отписани активи	(11)	(16)	(27)
Придобивания	2	-	2
Разходи за амортизация	-	-	-
Амортизация на отписани активи	(11)	(16)	(27)
Нетна балансова стойност на 31 декември 2015 г.:	2	1	3
На 1 януари 2016 г.:			
Стойност	2	1	3
Натрупана амортизация	-	-	-
Нетна балансова стойност на 31 декември 2015 г.:	2	1	3
За годината, завършваща на 31 декември 2016 г.:			
Начална нетна балансова стойност	2	1	3
Разходи за амортизация	(1)	(0)	(1)
Нетна балансова стойност на 31 декември 2016 г.:	1	1	2
Стойност	2	1	3
Натрупана амортизация	(1)	(0)	(1)
Нетна балансова стойност на 31 декември 2016 г.:	1	1	2



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:

6.1. ДЦК, отчитани по справедлива стойност

	хил. лв.	
	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
ДЦК, отчитани по справедлива стойност		
Балансова стойност към 1 януари:	12 589	10 367
в т. ч. ДЦК отчитани като парични еквиваленти	331	613
Придобивания:	-	2 694
в т.ч. нетекущи ДЦК	-	2 694
Падежирали ДЦК:	(325)	(600)
Продадени ДЦК:	(2 370)	-
Получени лихви	(450)	(444)
в т. ч. в евро	(177)	(202)
Начислени лихви	401	457
в т. ч. в евро	177	164
Преоценка	34	115
Балансова стойност към 31 декември:	9 879	12 589
в т.ч. ДЦК, отчитани като парични еквиваленти	2 237	331

6.2. ДЦК, отчитани по амортизирана стойност

хил. лв.

	31.12.2016 г.
ДЦК отчитани по амортизирана стойност	
Балансова стойност към 1 януари:	-
в т. ч. ДЦК, отчитани като парични еквиваленти	-
Придобивания:	4 246
в т.ч. нетекущи ДЦК	4 246
Получени лихви	(45)
в т. ч. в евро	(35)
Начислени лихви	107
в т. ч. в евро	86
Амортизация на премия	(14)
Балансова стойност към 31 декември:	4 294

През 2016 г. ФКИ за първи път закупува ДЦК с цел да ги държи до падеж. Това е и причината да няма съпоставими данни за 2015 г. Тяхното отчитане е по амортизирана стойност.

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 за 2015 г.



Към 31.12.2016 г. Фондът е притежавал емисии ДЦК на сума 2 237 хил. лв. общо главница и лихва, които ще се падежират до 7 месеца след датата, към която е съставен настоящият отчет.

7. Вземания

„Вземанията“ са представени в следната таблица:

	ХИЛ. ЛВ.	
	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Вземания:		
Вземания по 4-та вноска от ИП* за съответната година	246	237
Съдебни вземания по депозити в КТБ АД (н)**	283	283
Общо вземания:	529	520

*ИП – инвестиционни посредници.

** Виж 17 „Събития след отчетния период“.

8. Предплатени разходи

„Предплатените разходи“ са представени в следната таблица:

	ХИЛ. ЛВ.	
	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Предплатени разходи		
Аbonаменти за вестници и счетоводна литература	(1)	(1)
Абонамент за правен софтуер	(1)	(1)
Абонамент за счетоводна система	(2)	(2)
Абонамент за хостинг	-	(1)
Застраховки	0	-
Общо предплатени разходи:	(4)	(5)

9. Парични средства

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

	ХИЛ. ЛВ.	
	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Парични средства:		
Пари в брой	1	4
Пари в банки	33	165
Депозити в банки	180	500
Общо парични средства:	214	669



9.1. Депозити в банки

Сумата на „Депозитите в банки“ към 31.12.2015 г. сумата включва 2 депозита в 2 търговски банки всеки със срок 6 мес., а към 31.12.2016 г. включва депозит в търговска банка със срок 3 мес.

хил. лв.

Депозити в банки	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Главница по депозити	180	500
Вземания по лихви	0	0
Общо депозити:	180	500

9.2. Средства на Фонда

„Средствата на Фонда“ са представени в следната таблица:

хил. лв.

Средства на ФКИ	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Депозити	180	500
ДЦК, отчитани по справедлива стойност	9 735	12 391
ДЦК, отчитани по амортизирана стойност	4 232	0
Парични средства в брой и в банки	34	169
Общо средства на Фонда:	14 181	13 060

10. Резерви

„Резервите“ на Фонда са представени в следната таблица:

хил. лв.

Резерви:	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Резерв за компенсации към 01.01	13 774	13 691
Въстъпителни и годишни вноски	1 024	780
Начислена непостъпила четвърта вноска за съответната година*	246	237
Сторно на начислена постъпила четвърта вноска за предходната година**	(237)	0
Резерв за компенсации	14 807	14 708
Резултат за периода	93	(934)
Общо резерви:	14 900	13 774

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

** Начислената непостъпила вноска към 31.12.2015 г. на сума 237 хил. лв. е получена през 2016 г. и е включена към сумата на постъпилите въстъпителни и годишни вноски (1 024 хил. лв.).

Виж 17 „Събития след отчетния период“.

Видно от таблицата по-горе резервът на Фонда е нараснал от 13 774 хил. лв. към 31.12.2015 г. на 14 900 хил. лв. към 31.12.2016 г. или увеличение с 8%.



11. 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.

Другите задължения са представени в следната таблица:

	ХИЛ. ЛВ.	
	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Други задължения:		
Надвнесени и подлежащи на уточняване годишни вноски от инвестиционни посредници	16	6
Задължения за осигурителни вноски и данък върху разходите, съгласно ЗКПО	3	3
Общо други задължения:	19	9

12. Финансови приходи/ (разходи)

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

	ХИЛ. ЛВ.	
	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Финансови приходи/ (разходи):		
Приходи от депозити	1	0
Лихви по ДЦК	456	457
Приходи от лихви за забава	0	0
Други финансови разходи	(3)	(2)
Общо финансови приходи/ (разходи):	454	455

12.1. Приходи/(разходи) от преоценка на ДЦК

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

	ХИЛ. ЛВ.	
	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Приходи/(разходи) от преоценка на ДЦК:		
Приходи от преоценка на ДЦК	34	128
Разходи от преоценка на ДЦК	-	(13)
Общо приходи/(разходи) от преоценка на ДЦК:	34	115

13. Разходи за материали

„Разходите за материали“ са представени в следната таблица:

	ХИЛ. ЛВ.	
	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Разходи за материали		
Гориво и материали за МПС	(2)	(3)
Разходи за материали за ремонт на офиса	(1)	
Други разходи за материали	(4)	(3)
Общо разходи за материали:	(7)	(6)



14. Разходи за външни услуги

„Разходите за външни услуги“ са представени в следната таблица:

	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Разходи за външни услуги		
Разходи за външни услуги, свързани с МПС (паркинг, застраховки, рем. услуги и др.)	0	(3)
Разходи за консумативи, наем, застраховки и поддръжка на офиса	(44)	(45)
Разходи за платени права за ползване на софтуер	(8)	(7)
Разходи за телефонни и пощенски услуги	(5)	(5)
Изплатени възнаграждения по гражданско договори	(16)	(14)
Членски внос в EFDI	(1)	(1)
Одиторски услуги	(3)	(3)
Други	(4)	(3)
Общо разходи за външни услуги:	(81)	(81)

15. Разходи за персонала

Към 31 декември 2016 г., броят на наетите лица по трудово правоотношение във Фонда е 5 (за 2015 г. – 4), а УС на Фонда се състои от 5 души (за 2015 г. - 5).

„Разходите за персонала“ са представени в следната таблица:

	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Разходи за персонала:		
Разходи за възнаграждения:	(248)	(228)
в т.ч. разходи за възнаграждения на членовете на УС	(152)	(146)
Разходи за осигуровки	(26)	(26)
в т.ч. разходи за осигуровки на членовете на УС	(7)	(10)
Провизии за неизползван отпуск	(4)	(1)
Социални придобивки	(2)	(2)
Общо разходи за персонала:	(280)	(257)

За 2016 г. Фондът има задължения към персонала за „неизползвани компенсируеми отпуски“ на сума 4 хил. лв. (за 2015 г. – 1 хил. лв.).

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

През 2016 г. бе извършена доработка на „Активна база данни за съхранение, проверка и статистика на данните, включени в справките по чл. 77н, ал. 12 от ЗППЦК и в справките за броя на клиентите, подлежащи на компенсация“, с която бяха добавени нови функционалности като допълнително генериране, систематизиране и обработка на информацията постъпваща във Фонда.

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

Фондът не извършва действия в областта на научноизследователската дейност.



17. Събития след отчетния период

На 24.02.2017 г. бе направено разпределение на събраните средства от масата на несъстоятелността на КТБ АД (н), съгласно което Фондът следва да получи 164 850 лв., което представлява 11.052%.

Във връзка с постъпило искане от инвестиционен посредник за корекция в справките по чл. 77н, ал. 12 от ЗППЦК за 2014 г. и 2015 г., сумата 10 хил. лв. от годишна вноска на посредника за 2015 г. и 2016 г. във Финансовия отчет за 2016 г. е посочена като сума, подлежаща на уточнение.

Съгласно писмо от 08.03.2017 г. на КФН и с Решение на УС подлежащата на уточняване сума 10 хил. лв. е призната за надвнесена и разпределена както следва: 7 хил. лв. като годишна вноска за 2017 г. и 3 хил. лв. като подлежаща на възстановяване.

Във връзка със Закона за възстановяване и преструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници (ЗВПКИИП) е предвидено създаването на нов Фонд за преструктуриране на инвестиционни посредници (ФПИП), като част от администрацията и управлението на ФКИ, с редица задължения в процеса на преструктуриране. Съгласно ЗВПКИИП разходите, свързани с управлението и администрирането на ФПИП, са част от общите административни разходи на ФКИ. В тази си част законът влиза в сила от 1 януари 2017 г.

18. Дата на одобряване на финансия отчет

Този финансов отчет е приет с решение на УС от 25.04.2017 г.