

ФОНД ЗА ГАРАНТИРАНЕ
НА ВЛОГОВЕТЕ В БАНКИТЕ



годишен **отчет 2008**

© Фонд за гарантиране на влоговете в банките

Издание на Фонда за гарантиране на влоговете в банките, 2009

1606 София, ул. „Владайска“ № 27

Телефон: (02) 917 20 49, 953 12 17, 953 13 18

Факс: (02) 952 11 00

www.dif.bg

За контакти: Румяна Маркова, отдел „Международно сътрудничество и връзки с обществеността“

ISSN 1313-0803

Материалите и информацията, публикувани в Годишния отчет на Фонда за гарантиране на влоговете в банките за 2008 г., могат да се използват без специално разрешение, единствено с изричното позоваване на източника.

ФОНД ЗА ГАРАНТИРАНЕ НА ВЛОГОВЕТЕ В БАНКИТЕ
ГОДИШЕН ОТЧЕТ ЗА 2008 г.

Съдържание

ОБРЪЩЕНИЕ НА ПРЕДСЕДАТЕЛЯ	5
ФОНД ЗА ГАРАНТИРАНЕ НА ВЛОГОВЕТЕ В БАНКИТЕ	6
ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО ЗА ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА ЗА ГАРАНТИРАНЕ НА ВЛОГОВЕТЕ В БАНКИТЕ ЗА 2008 г.	7
Функции и управление на ФГВБ	7
Гарантиране на влоговете	
Анализ на резултатите от дейността на фонда през 2008 г.	8
Бюджет и планове за 2009 г.	10
Финансови инструменти и управление на финансовите рискове	11
Преглед на дейността на ФГВБ през 2008 г.	12
Източници на средства	12
Инвестиционна политика и управление на активите	14
Изплащане на влоговете	17
Дейност на ФГВБ, свързана с банковата несъстоятелност	18
Правомощия на ФГВБ, съгласно Закона за кредитните институции	18
Рисково претеглени премийни вноски	18
Международна дейност	18
Политика по гарантиране на влоговете в рамките на Европейския съюз	19
Връзки с обществеността	20
Човешки ресурси	20
Организационна структура на ФГВБ	21
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	22
ПРИЛОЖЕНИЯ	22
Акценти от икономиката на България през 2008 г.	22
Банкова система	22
Обхват на системата за гарантиране на влоговете	23
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 г.	27

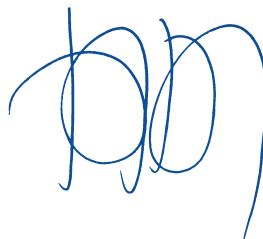
Използвани съкращения

БВП – брутен вътрешен продукт
БНБ – Българска народна банка
ДЦК – сържавни ценни книжа
ЕС – Европейски съюз
ЗГВБ – Закон за гарантиране на влоговете в банките
ЗКИ – Закон за кредитните институции
МБТР – Международна банка за търговия и развитие
МВФ – Международен валутен фонд
(н.) – в несъстоятелност
УС – Управителен съвет
УНСС – Университет за национално и световно стопанство
ФГВБ – Фонд за гарантиране на влоговете в банките

До
Министър-председателя на Република България
Управителя на Българската народна банка
Председателя на Сметната палата

Уважаеми господа,

В съответствие с изискванията на Закона за гарантиране на влоговете в банките, имам удоволствието да представя на вашето внимание годишния отчет на Фонда за гарантиране на влоговете в банките за 2008 година.



Бисер Манолов
*Председател на Управителния съвет
на Фонда за гарантиране на влоговете в банките*

ОБРЪЩЕНИЕ НА ПРЕДСЕДАТЕЛЯ

Уважаеми гами и господа,

Изминалата 2008 г. беше поредната успешна година за българската банкова система. Въпреки сътресенията, породени от световната финансова криза, българските банки регистрираха най-добрата си печалба от 10 години насам с ръст от над 19% спрямо 2007 г.

БНБ прогължи своята последователна антициклична политика чрез гъвкав подход към минималните задължителни резерви, които поддържат банките, и правилата за провизиране на рисковите кредитни експозиции. Това допринесе за поддържането на банковата стабилност и натрупването на допълнителни капиталови буфери в банковата система, както и до по-консервативна оценка на риска от страна на банките.

След като беше постигнат консенсус между всички заинтересовани страни – ФГВБ, Министерството на финансите, Българската народна банка и Асоциацията на банките в България, относно методологията за изчисляване на рисково претеглени вноски, беше завършен проектът по разработването на модела. Поради сложната глобална обстановка, беше отчетен факта, че въвеждането му трябва да бъде отложено във времето.

Основен акцент в дейността на фонда в края на 2008 г. беше бързото внедряване в българското законодателство на промените в областта на гарантирането на влоговете. След решението на финансовите министри от ЕС да се повиши на 50 хил. евро минималния гарантиран размер на влоговете, от 18.11.2008 г. в нашата страна размерът на гаранцията беше увеличен от 40 хил. на 100 хил. лв.

През 2008 г. екипът на ФГВБ доказва, че вложителите могат да разчитат на експертния ни потенциал и навременната и точна комуникация, за да получават достоверна информация относно защитата на средствата си в банките – тема, която остава в центъра на общественото внимание.

Бисер Манолов
Председател на Управителния съвет
на Фонда за гарантиране на влоговете в банките

Управителен съвет:

Председател на УС:

Бисер Манолов

Заместник-председател на УС:

Нели Корговска

Членове на УС:

**Анна Събева
Лалко Дулевски
Росен Владимир**

Главен счетоводител:

Светла Сувангжиева

Адрес на управление:

1606 София, ул. „Владайска“ № 27

Одитор:

АФА ООД
1504 София, ул. „Оборище“ № 38



ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО ЗА ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА ЗА ГАРАНТИРАНЕ НА ВЛОГОВЕТЕ В БАНКИТЕ ЗА 2008 г.

1. ФУНКЦИИ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФГВБ

Създаден през 1999 г. Фондът за гарантиране на влоговете в банките съдейства за поддържане стабилността на банковата система и доверието в нея. Законът за гарантиране на влоговете в банките (1998 г.) урежда основните му функции – определяне и събиране на годишните премиуми и встъпителните вноски на банките, инвестиране на активите и изплащане на гарантираните размери на влоговете. Съгласно Закона за банковата несъстоятелност (2002 г.) фондът изпълнява функциите по защита на интересите на кредиторите и контрол относно законосъобразното и целесъобразното упражняване на правомощията на синдика в производството по банкова несъстоятелност. Правомощията на ФГВБ, регламентирани в Закона за кредитните институции (2007 г.), позволяват участието на фонда в процеса на увеличаване на капитала на банка, поставена под специален надзор от Българската народна банка и при опасност от изпадане в неплатежоспособност.

Загълбочаването на международната финансова криза през 2008 г. нямаше директен ефект върху банките в България. ФГВБ извършваше обичайната си текуща дейност, свързана със събиране на премиумите вноски на банките, инвестиране на активите си и изплащане на гарантираните размери на влоговете в Международна банка за търговия и развитие АД (н.).

ФГВБ се управлява от управителен съвет, чиито мандат е четири години. Управителният съвет се състои от петима членове: председател, заместник-председател и трима членове. Председателят на УС организира и ръководи текущата дейност на фонда и на административния персонал и представлява фонда в страната и в чужбина.

През изминалата година не са определени нови членове на Управителния съвет на ФГВБ и към 31.12.2008 г. той е в състав:

Бисер Манолов – председател (определен от Министерския съвет)

Нели Кордовска – заместник-председател (определен от Управителния съвет на БНБ)

Анна Събева – член (определен от Асоциацията на банките в България)

Лалко Дулевски – член (определен съвместно от председателя и заместник-председателя на УС на ФГВБ)

Росен Владимиров – член (определен съвместно от председателя и заместник-председателя на УС на ФГВБ)

2. ГАРАНТИРАНЕ НА ВЛОГОВЕТЕ

Съгласно приетите изменения в Закона за гарантиране на влоговете в банките, в сила от 18.11.2008 г., гарантираната сума, която се изплаща на едно лице в една банка, се увеличи от 40 хил. лв. на 100 хил. лв. Този акт беше предприет като отговор на увеличението на 50 хил. евро на гарантираните депозити в ЕС. Другото изменение в ЗГВБ се отнася до фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване, чиито влогове бяха включени в обхвата на гаранцията.

Системата за гарантиране на влоговете в банките покрива средствата на вложителите до определения размер в банка с отнета лицензия. Гарантирани са влоговете на физически и юридически лица в левове и в чуждестранна валута. Изключени от гаранцията на ФГВБ са влоговете на банките и небанковите финансови институции, сръжавата и сръжавните институции, общините, привилегированите влогове, влоговете на членовете на ръководни органи на банката и свързаните с тях лица, както и влоговете, свързани с пране на пари. Изплащането започва не по-късно от 45 дни от датата на отнемане на лицензията на банката от БНБ. Влоговете в чуждестранна валута се изплащат в левовата им равностойност по курса на БНБ в началния ден на изплащането. Изплащането се извършва чрез обслужваща банка, определена от УС на ФГВБ. Вложителите получават средствата си въз основа на издадените им удостоверения от синдика на банката в несъстоятелност.

3. АНАЛИЗ НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА ПРЕЗ 2008 г.

БАЛАНС

Активи

Всички активи, включени в баланса на фонда към 31.12.2008 г. са в размер на 677 119 хил. лв. спрямо 521 319 хил. лв. в края на 2007 г.

- Пари и парични еквиваленти: 112 124 хил. лв. за 2008 г. спрямо 198 457 хил. лв. за 2007 г.;
- Ценни книжа на разположение и за продажба: 563 990 хил. лв. за 2008 г. спрямо 321 848 хил. лв. за 2007 г.;
- Имоти и оборудване: 973 хил. лв. за 2008 г. спрямо 966 хил. лв. за 2007 г.;
- Нематериални и други активи: 32 хил. лв. за 2008 г. спрямо 48 хил. лв. за 2007 г.

Пари и парични еквиваленти представляват паричните средства в каса и по разплащателни сметки, банкови срочни депозити с падеж до три месеца в български левове и валута. Парите в брой и текущите сметки са представени по номинална стойност. Паричните средства по срочни депозити са представени в баланса по амортизируема стойност, определена по метода на ефективната лихва, т.е. заедно с начислената дължима лихва.

Ценните книжа в портфейла на фонда към 31.12.2008 г., класифицирани в категорията „на разположение и за продажба“, съгласно МСС 39 Финансови инструменти, са закупени за собствена сметка и на собствен риск, с цел осигуряване на по-добра доходност. Ефектите от преоценка на финансови активи, класифицирани „на разположение и за продажба“, се признават директно в компонент на собствения капитал (нетните активи) на фонда. В случай на продажба и/или отписване на финансовите активи, натрупаните ефекти се признават текущо в Отчета за дейността.

Имотите и оборудването са представени във финансовия отчет по историческа цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загубите по обезценка.

Нематериалните активи са представени във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

Другите активи на фонда представляват предплатени разходи и предоставени аванси.

Пасиви

Пасивите на фонда за 2008 г. са 592 хил. лв. спрямо 588 хил. лв. за 2007 г.

- Задължения по гаранции на депозити: 479 хил. лв. за 2008 г. спрямо 503 хил. лв. за 2007 г.

Към 31.12.2008 г. задължението включва дължимите от фонда суми към вложители по гарантирани депозити в Международна банка за търговия и развитие АД (н.). Определената сума от синдика на банката при производство по несъстоятелност, дължима към вложители по гарантирани депозити без ограничения и тежести, е в размер на 25 312 хил. лв.

Към 31.12.2008 г. изгадените удостоверения без ограничения и тежести са в размер на 25 164 хил. лв. (31.12.2007 г.: 25 164 хил. лв.), като размерът на дължимите, но все още непоискани суми от депозанти е 479 хил. лв. (31.12.2007 г.: 503 хил. лв.).

- Задълженията по финансов лизинг са 24 хил. лв. за 2008 г. За 2007 г. няма такива.
- Други текущи задължения: 89 хил. лв. за 2008 г. спрямо 85 хил. лв. за 2007 г.
- Нетните активи на фонда за 2008 г. са 676 527 хил. лв. спрямо 520 731 хил. лв. за 2007 г.

Към 31.12.2008 г. фондът има открит ангажимент по гарантирани депозити на бивши депозанти в Международна банка за търговия и развитие АД (н.) в размер на 148 хил. лв. (31.12.2007 г.: 148 хил. лв.). Това са депозити, върху които има наложени ограничения и тежести – запори, залози и др., след

изясняването и евентуалното вдигане на които за фонда би имало задължение да изплати тези суми. През 2008 г. няма освободени депозити (2007 г.: 22 хил. лв.). Ръководството счита, че към датата на Баланса не може да се определи дали тези ограничения ще бъдат вдигнати и каква част от тези задължения има вероятност да бъдат изплатени.

Отчет за дейността

Финансовият резултат на фонда за 2008 г. е в размер на 161 862 хил. лв. в сравнение с 2007 г., когато неговият размер е бил 128 784 хил. лв.

Резултатът за годината включва:

- Премийни вноски: 136 696 хил. лв. за 2008 г. спрямо 106 625 хил. лв. за 2007 г.

За 2008 г. фондът е получил вноски от 26 банки в размер на 136 696 хил. лв. (2007 г.: от 29 банки, в размер на 106 625 хил. лв.). Размерът на влоговата база за 2007 г., която е основа за определяне на вноските за 2008 г., е 27 339 млн. лв. (2007 г.: 21 267 млн. лв. от 2006 г.).

- Доходи от инвестиции: 26 118 хил. лв. за 2008 г. спрямо 18 406 хил. лв. за 2007 г.

Доходите от инвестиции включват:

- Приходи от лихви по ДЦК: 20 631 хил. лв. за 2008 г. спрямо 10 271 хил. лв. за 2007 г.
- Приходи от лихви по депозити: 5613 хил. лв. за 2008 г. спрямо 8058 хил. лв. за 2007 г.
- Нетни печалби/(загуби) от продажба / падеж на ДЦК, в т.ч. и реализиран преоценъчен резерв: (126) хил. лв. за 2008 г. спрямо 77 хил. лв. за 2007 г.

- Приходи от суброгация по депозити: през 2008 г. няма такива спрямо 6822 хил. лв. за 2007 г.

С решение на Софийския граждански съд, Търговско отделение, VI-6 състав от 02.07.2007 г. беше одобрен договора за продажба на Международна банка за търговия и развитие АД (н.), като цяло предприятие. Купувачът е поел задължения към кредиторите в размер до 9200 хил. лв. В резултат на разпределение на определената сума в зависимост от правата на кредиторите на банката, фондът е получил сума в размер на 6822 хил. лв., представляваща пропорционална част от правото му на вземане вследствие на суброгация с номинална стойност 25 312 хил. лв. С изплащането на тази сума задълженията на купувача към фонда като кредитор се считат за изпълнени.

- Други нетни доходи/(загуби): 657 хил. лв. за 2008 г. спрямо (1549) хил. лв. за 2007 г.
 - Нетни печалби/(загуби) от преценка и операции в чуждестранна валута: 643 хил. лв. за 2008 г. спрямо (1549) хил. лв. за 2007 г.
 - Приходи от продажба на ДМА: 16 хил. лв. за 2008 г.

- Разходи за лихви по финансов лизинг: (2) хил. лв.
- Разходи по гаранции на депозити в банки: за 2008 г. няма такива разходи спрямо (22) хил. лв. за 2007 г.
- Общи административни разходи: (1609) хил. лв. за 2008 г., спрямо (1498) хил. лв. за 2007 г.

Отчет за паричните потоци

Пари и парични еквиваленти в началото на периода: за 2008 г. – 197 900 хил. лв.; за 2007 г. – 53 006 хил. лв.

Пари и парични еквиваленти в края на периода: за 2008 г. – 111 619 хил. лв.; за 2007 г. – 197 900 хил. лв.

За целите на изготвяне на Отчета за паричните потоци блокираните депозити със специално предназначение и начислените, но непаяжирани към края на годината лихви по срочни депозити не се третираат като парични еквиваленти.

Отчет за изменението в нетните активи

Нетни активи към 01.01.2007 г.: 395 120 хил. лв.

Изменение в преоценъчен резерв на финансови активи на разположение и за продажба:
(3258) хил. лв.

Преоценъчен резерв на финансови активи на разположение и за продажба, отчетен в текущия резултат: 85 хил. лв.

Резултат за годината – 2007 г.: 128 784 хил. лв.

Нетни активи към 31.12.2007 г.: 520 731 хил. лв.

Изменение в преоценъчен резерв на финансови активи на разположение и за продажба:
(6024) хил. лв.

Преоценъчен резерв на финансови активи на разположение и за продажба, отчетен в текущия резултат: (42) хил. лв.

Резултат за годината – 2008 г.: 161 862 хил. лв.

Нетни активи към 31.12.2008 г.: 676 527 хил. лв.

4. БЮДЖЕТ И ПЛАНОВЕ ЗА 2009 г.

На основание чл. 12, ал. 1, т. 6 от Закона за гарантиране на влоговете в банките, Управителният съвет на БНБ с Решение № 2 от 15.01.2009 г. одобри предложения годишен бюджет за административните разходи на Фонда за гарантиране на влоговете в банките за 2009 г., както следва:

I. Разходи за дейността	1 707 500
I. 1. Разходи за материали	101 500
I. 2. Разходи за външни услуги	386 500
I. 3. Разходи за заплати	735 000
I. 4. Разходи за социални осигуровки и надбавки	346 000
I. 5. Други разходи	138 500
II. Всичко финансови разходи	30 000
III. Извънредни разходи	
IV. Разходи за придобиване на дълготрайни	
материални и нематериални активи	70 000
ВСИЧКО (I+II+III+IV)	1 807 500

Бюджетът за административните разходи на ФГВБ за 2009 г. осигурява ресурсното обезпечаване на ефективното изпълнение на законовите функции на фонда и постигането на заложените цели през 2009 г., произтичащи от измененията на Директива 94/19/ЕО относно схемите за гарантиране на депозити, както и от ролята на ФГВБ като част от системата за финансова сигурност. Водещ е принципът на оптимално разходване на средствата, чрез подобряване на вътрешната организация и повишаване на ефективността при изпълнението им.

Основните цели, които ФГВБ си поставя през 2009 г. са:

1. Съкращаване на срока на изплащане на гарантираните суми на вложителите в съответствие с по-кратките срокове, заложили в директивата;
2. Разработване на информационна база данни за анализ на различните нива на гаранцията, произтичащи от очакваното повишаване на гаранцията на 100 хил. евро; и
3. Разработване на правила и процедури във връзка с правомощията на ФГВБ по Закона за кредитните институции и правото му на участие при увеличаване на капитала на банка с ликвидни проблеми.

5. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РИСКОВЕ

Класификация

Класификацията на финансовите инструменти на фонда е в зависимост от същността и целите (предназначението) на финансовите активи и пасиви към датата на тяхното придобиване. Ръководството определя класификацията на финансовите активи на фонда към датата на първоначалното им признаване в Баланса. Фондът класифицира своите финансови активи в две основни категории: парични средства и вземания, и ценни книжа на разположение и за продажба. Финансовите пасиви възникват основно във връзка с поетите от фонда задължения към лица-депозанти по гарантирани суми на техни депозити в затворени банки. Обичайните задължения към контрагенти, възникващи в хода на дейността на фонда се класифицират като други финансови пасиви.

Първоначално признаване

Финансовите инструменти в баланса се признават в момента, в който фондът стане страна по договор, свързан с финансов инструмент, на „датата на уреждане“. При този подход признаването на инструмента се извършва в деня, в който е прехвърлен на фонда.

Първоначално оценяване

Финансовите активи и пасиви се оценяват при първоначалното им придобиване или възникване, на датата на уреждане на сделката, по тяхната цена на придобиване, която е справедливата им стойност и всички преки разходи по сделката.

Последващо оценяване

След първоначалното признаване, финансовите активи на фонда се оценяват по тяхната справедлива стойност или амортизирана стойност в зависимост от тяхната класификация, а финансовите пасиви – по амортизируемата им стойност, определена по метода на ефективната лихва.

Ефектите от преоценка на финансови активи, класифицирани на разположение и за продажба, се признават директно в компонент на собствения капитал (нетните активи) на фонда. В случай на продажба и/или отписване на финансовите активи, натрупаните ефекти се признават текущо в Отчета за дейността.

Печалби и загуби от преоценка до справедлива стойност

Печалби или загуби, възникващи от изменението в справедливата стойност на финансов актив, класифициран на разположение и за продажба, се включват директно към нетните активи на фонда. В случай на продажба и/или отписване на финансов актив, класифициран в тази група, натрупаните ефекти се признават текущо в Отчета за дейността. Печалбите и загубите от финансов актив от преоценка, оценяван по справедлива стойност в печалбата, се включват в Отчета за дейността текущо за периода, в който възникнат.

Обезценка

На датата на всеки финансов отчет фондът преценява дали съществуват обективни обстоятелства, които се явяват индикатори за обезценка на всеки отделен финансов актив, който не се оценява по справедлива стойност през Отчета за дейността. Приема се, че когато се наблюдава значително и/или трайно намаление в справедливата стойност на даден актив спрямо отчетната цена на придобиване, налице е обезценка. Размерът на обезценката е равен на разликата между балансовата стойност на актива с неговата възстановителна стойност, която е текущата справедлива стойност.

Отписване

Финансовите активи или част от тях се отписват от Баланса, когато фондът:

- реализира икономическите ползи от правата по договора; или

- иззуби контрола върху правото да реализира икономическите ползи от договора; или
- изтече срока на това право; или
- направи отказ от това право.

Финансовите пасиви се отписват от баланса, когато:

- задължението бъде погасено; или
- задължението отпадне; или
- срокът за изпълнение на задължението изтече.

Финансови рискове

В хода на обичайната си дейност фондът е изложен на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите на прогнозиране на финансовите пазари и за постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовото състояние на фонда. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Ръководството се стреми към подобряване методите за оценка и управление на рисковете пред инвестиционния портфейл: кредитен, ликвиден, лихвен и валутен риск, при изпълнение на основната си функция – сигурно инвестиране на средствата и изплащане на гарантираните депозити в банките. С цел минимизиране на рисковете фондът поддържа дяла на портфейла не по-голяма от 2 години и определя лимити по депозити и сделки с ценни книжа с клауза за обратно изкупуване (репосделки) с банките.

Инвестиционната политика, одобрена от Управителния съвет на фонда включва и „Методология за управление на валутния риск“ при изплащане на гарантирани депозити, деноминирани в различна от лева и евро валута. С цел лимитиране на валутния риск при покритие на гарантирани влогове в чужда валута е прието поддържането на валутна експозиция в щатски долари. Размерът на инвестициите в инструменти, деноминирани в щатски долари, не трябва да надвишава максималния размер, който се определя периодично съгласно „Методологията за управление на валутния риск“.

Представяне на основни финансови съотношения

Коефициентът на възвръщаемост на нетните активи на ФГВБ за 2008 г. е 3.95% и е определен като съотношение между нетните доходи на фонда (с изключение на премиите вноски) и средногодишния капитал (нетни активи).

Реализираните нетни доходи през годината са в размер на 25 166 хил. лв. Същите се изчисляват като от сумата на финансовия резултат: 161 862 хил. лв. се приспаднат премиите вноски: 136 696 хил. лв. Средногодишният капитал на фонда е в размер на 637 791 хил. лв.

Коефициентът на ликвидните активи спрямо общите активи на ФГВБ към 31.12.2008 г. е 44.83%. Изчислен е като съотношение на ликвидните активи с падеж до 1 година към общите активи на фонда към 31.12.2008 г.

Коефициентът на бързоликвидните активи спрямо общите активи на ФГВБ към 31.12.2008 г. е 24.01%. Определен е като съотношение на парите по разплащателни сметки, едностранни депозити в БНБ и пазарната стойност на облигациите в портфейла на ФГВБ, емитирани от правителството на външните пазари, към общите активи на фонда към 31.12.2008 г.

6. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА ФГВБ ПРЕЗ 2008 г.

ИЗТОЧНИЦИ НА СРЕДСТВА

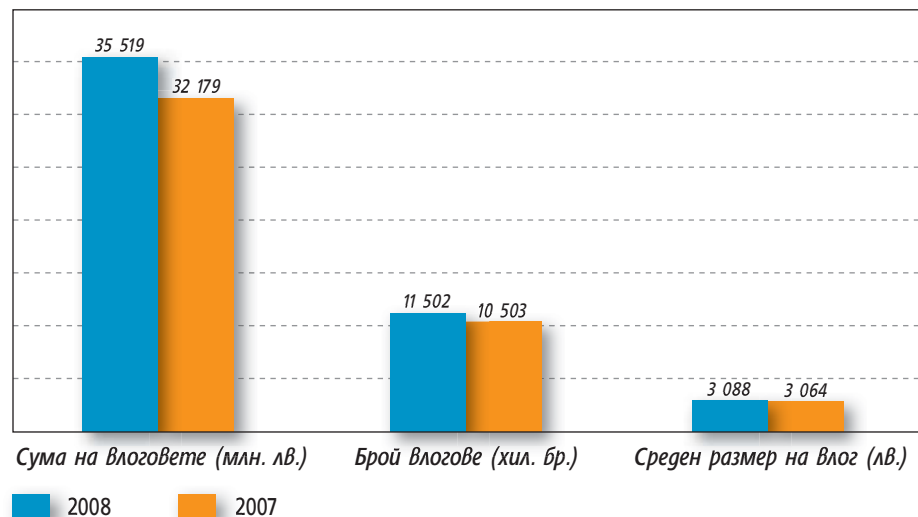
Източниците за набиране средствата на ФГВБ включват встъпителните и годишните

премийни вноски от банките, доходите от инвестиране на набраните във фонда средства, получените суми от осребряване имуществото на банки в несъстоятелност в случаите на суброгация, както и други източници.

През 2008 г. няма новоучредени банки в България, които да бъдат обхванати от системата за гарантиране на влоговете и съответно няма внесени встъпителни премийни вноски.

В системата за гарантиране на влоговете в банките в България към 31.12.2008 г. са обхванати 26 банки. Годишните премийни вноски, направени във ФГВБ през 2008 г. от банките, са в размер на 136 696 хил. лв.

Към 31.12.2008 г. общата сума на влоговете в банковата система, подлежащи на гаранция, е 35 518 825 хил. лв. Общият брой на влоговете е 11 502 283. Средният размер на един депозит е 3088 лв.



Източник: ФГВБ

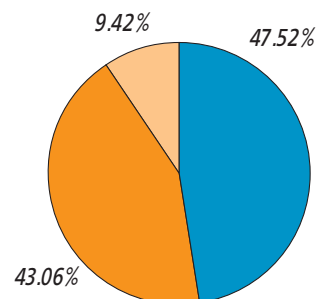
През 2008 г. сумата на гарантираните от ФГВБ влогове нараства с 10% спрямо 2007 г. Същият е процентът и за нарастване на броя на влоговете, попадащи под гаранция, като средният размер на един депозит се увеличава минимално.

Влоговете в лева, гарантирани от ФГВБ, са 16 877 595 хил. лв. (47.52%) и са на 9 448 041 броя вложители (82.15%).

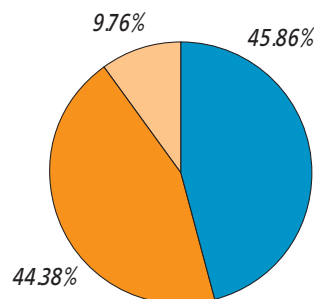
Влоговете в евро, гарантирани от ФГВБ, са 15 295 153 хил. лв. (43.06%) и са на 1 387 148 броя вложители (12.05%).

Влоговете в други валути, гарантирани от ФГВБ, са 3 346 077 хил. лв. (9.42%) и са на 667 094 броя вложители (5.80%).

Структура на влоговете по валути 2008 г.



Структура на влоговете по валути 2007 г.



лева
евро
други валути

Източник: ФГВБ

В структурата на влоговете по валути през 2008 г. спрямо 2007 г. няма съществени промени

ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА И УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИТЕ

Водещ принцип, заложен в ЗГВБ и вътрешните нормативни документи, регламентиращи инвестиционната дейност, е управлението на активите на фонда в съответствие с обществения интерес. Основна отговорност на фонда е съхраняването и гарантирането на публичните средства, които се управляват съобразно принципите на:

- сигурност и защита на основния капитал;
- ликвидност за покритие на задълженията; и
- минимизиране на рисковете и оптимизиране на приходите.

Съгласно ЗГВБ средствата на ФГВБ се инвестират в ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата: ценни книжа, емитирани на вътрешния пазар; облигации, емитирани на външните пазари (глобални и еврооблигации); краткосрочни депозити в банки по чл. 2, ал. 5 от Закона за кредитните институции и депозити в БНБ.

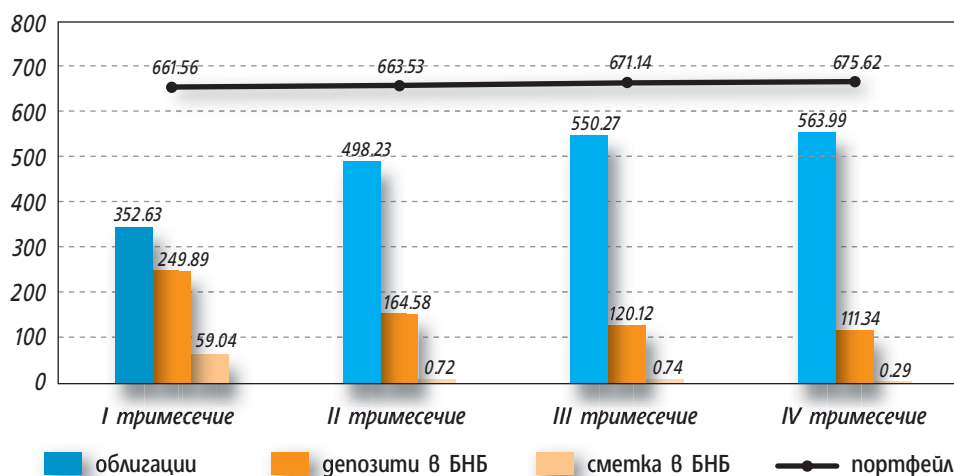
Инвестиционен портфейл

Инвестиционният портфейл на ФГВБ към 31.12.2008 г. е 675 622 хил. лв., спрямо 519 790 хил. лв. към края на 2007 г. Нарастването на портфейла на фонда за 2008 г. е 155 832 хил. лв.

Инвестиционен портфейл на ФГВБ

Източник: ФГВБ

млн. лв.

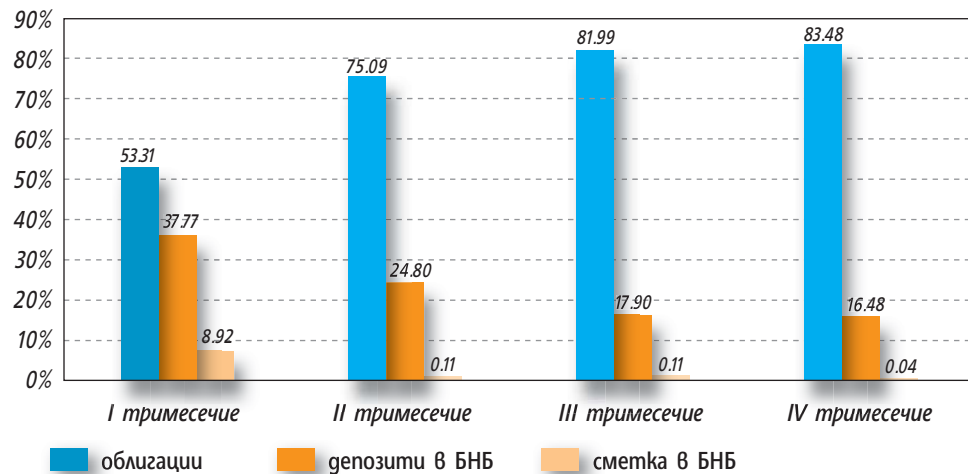


Финансови инструменти

През 2008 г. активите на фонда се инвестират в облигации, емитирани от българското правителство и депозити в БНБ, като не се предоставят депозити в банки. Делът на облигациите през годината нараства от 61.92% в края на 2007 г. до 83.48% от общия портфейл в края на 2008 г. Единствено в края на първото тримесечие, делът на облигациите е по-нисък (53.31%), което се дължи на значителните по обем падежи на ДЦК в началото на годината, както и на получените годишни премийни вноски от банките в края на март. Делът на депозитите в БНБ намалява от 37.97% в края на 2007 г. до 16.48% към края на 2008 г.

Структура на портфейла по инструменти

Източник: ФГВБ

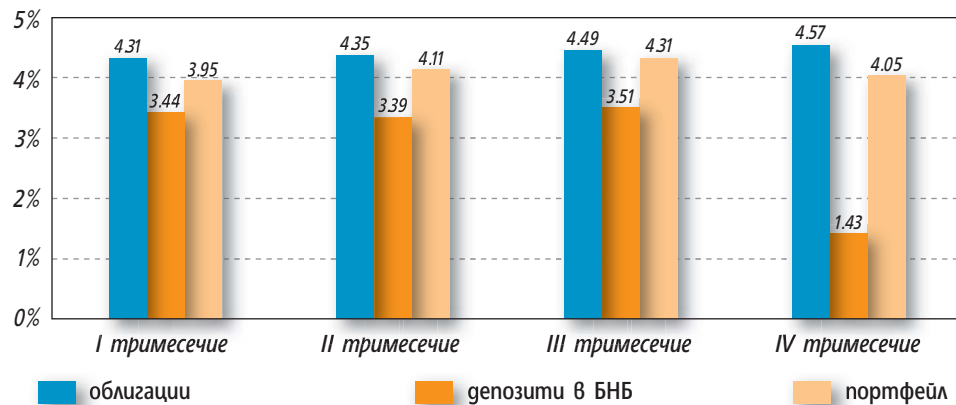


Доходност на инвестиционния портфейл

Доходността го падежа на портфейла към края на 2008 г. е 4.05%, спрямо 3.91% в края на 2007 г. Доходността на облигациите в портфейла се покачи, въпреки общото понижение на лихвените равнища в международен план, в резултат на разширяването на спреда между доходностите в еврозоната и тези по българския правителствен дълг. В края на 2008 г. среднопретеглената доходност го падежа по облигациите в портфейла е 4.57% при 4.19% в края на 2007 г. Доходността по депозитите в БНБ следваше референтните котировки на Банката за международни разплащания – Базел, и намалява от 3.46% към края на 2007 г. до 1.43% към края на годината.

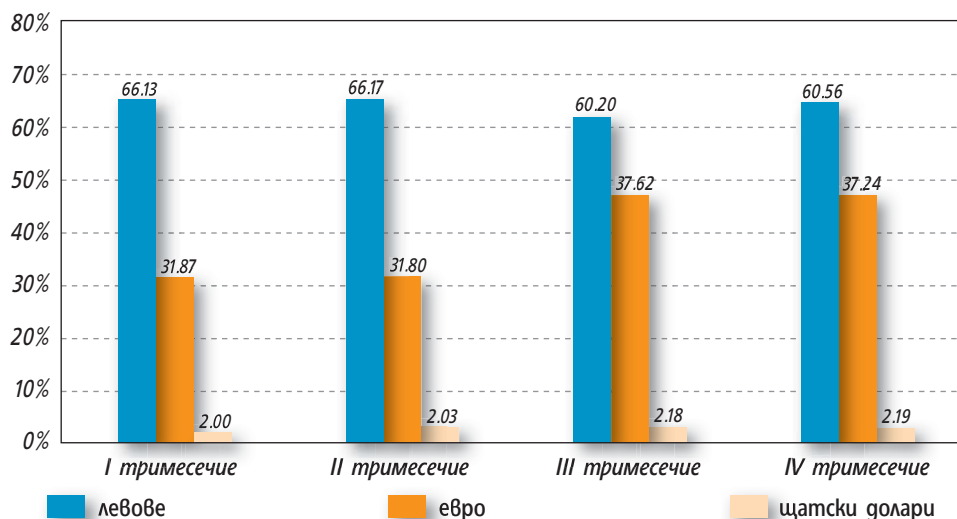
Доходност на портфейла

Източник: ФГВБ



Валутна структура на инвестиционния портфейл

ФГВБ продължи политиката на диверсификация на валутната структура на портфейла в съответствие с приетата от УС на ФГВБ Инвестиционна политика. След като в края на 2007 г. дялът на експозицията в евро достига 43.01% от целия портфейл, през първата половина на 2008 г. този дял спада до 31.80%. Причините за това са свързани с липсата на достатъчно инструменти, деноминирани в евро, в които фондът да може да инвестира ресурса си, както и получаването на годишните премийни вноски в края на март, които банките плащат в лева. През втората половина на годината, дялът на експозицията в евро нараства отново, като към края на 2008 г. дялът на активите, деноминирани в лева е 60.56%, а на тези в евро – 37.24% от целия портфейл. Дялът на активите, деноминирани в щатски долари е под 2.20% през цялата 2008 г.

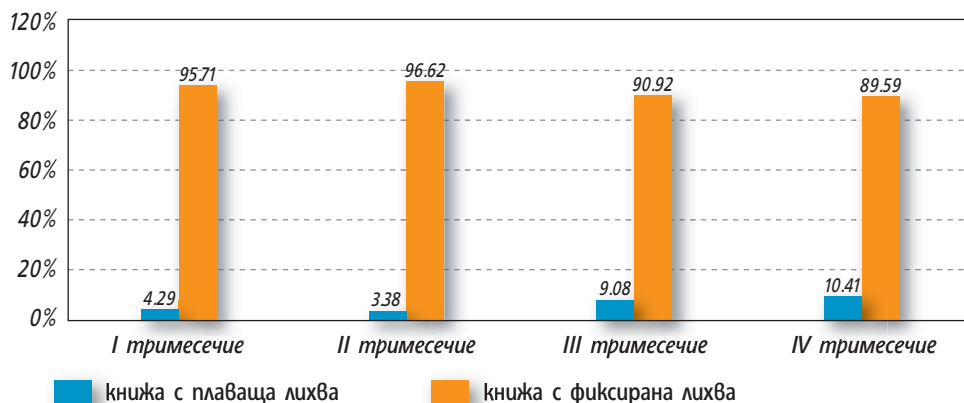


Лихвена структура на портфейла от облигации

През 2008 г. дялът на книгата с плаващ купон в портфейла от облигации на ФГВБ нараства до 10.41%, с което частично се хеджира лихвения риск на портфейла. Причината за относително малкия обем инструменти с плаващ купон е ограниченото предлагане на такива правителствени облигации на пазара, като през 2008 г. няма нито една нова емисия с плаващ купон.

Структура на портфейла облигации

Източник: ФГВБ



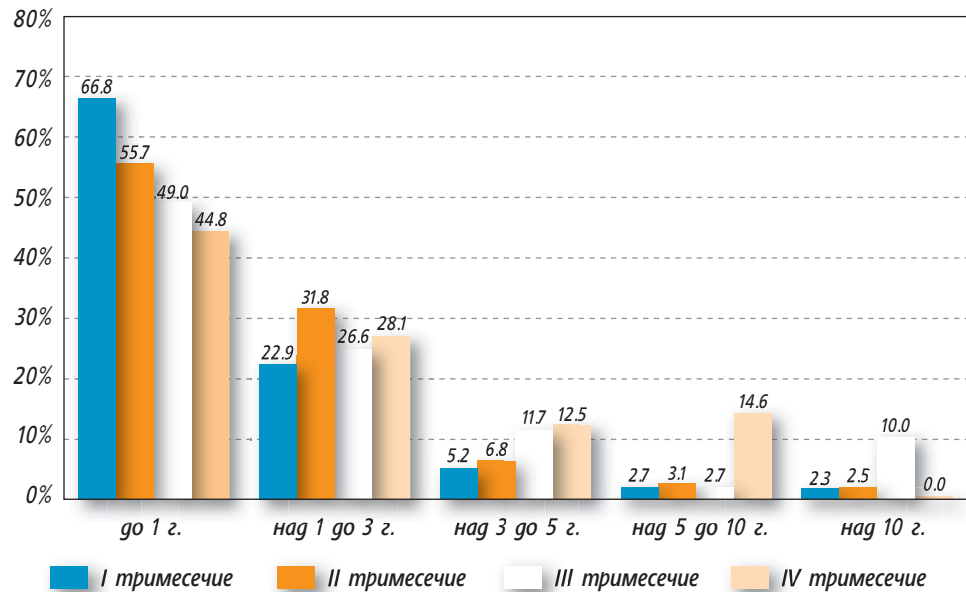
Матуритетна структура и дюрация на инвестиционния портфейл

През 2008 г., общата дюрация на портфейла на ФГВБ нараства, като към края на годината вече е 1.65. Дюрацията на портфейла от облигации е относително постоянна – между 1.97 и 2.02, като само към края на второто тримесечие на годината е по-ниска – 1.65.

През първото тримесечие на 2008 г. дялът на инструментите с матуритет до 1 година се увеличи до 66.8% при 48.8% в края на 2007 г., като това отново е свързано със значителните падежи на ДЦК в началото на годината и получаването на годишните премийни вноски. Впоследствие дялът им спада до 44.8% и нараства най-вече дялът на инструментите с матуритет над 3 до 5 години и над 5 години. Към края на 2008 г. в портфейла на ФГВБ няма книга с матуритет над 10 години.

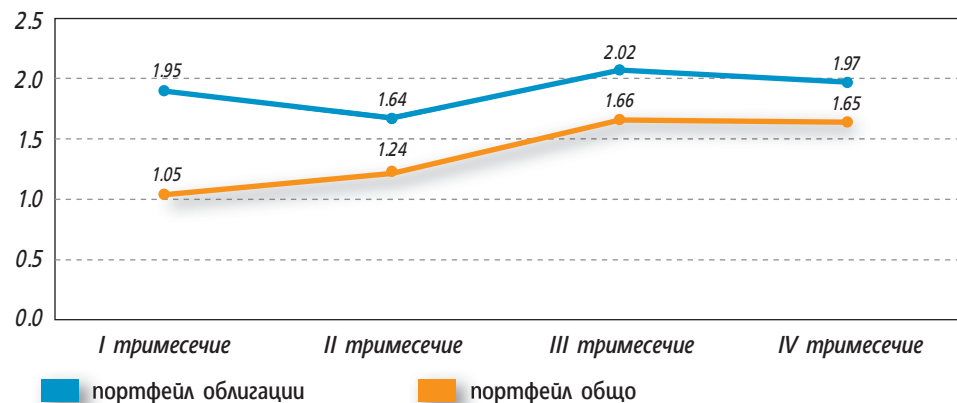
Матуритетна структура на портфейла

Източник: ФГВБ



Дюрация на портфейла

Източник: ФГВБ



Доходите от инвестиции на ФГВБ през 2008 г. са 26 118 хил. лв., спрямо 18 406 хил. лв. за 2007 г. Изменението в преоценъчния резерв на финансовите активи на разположение и за продажба за 2008 г. е минус 6024 хил. лева, което е свързано с разширяването на спреда между доходностите в еврозоната и тези по българския правителствен дълг.

ИЗПЛАЩАНЕ НА ВЛОГОВЕТЕ

Изплащането на гарантираните суми по влоговете в Международна банка за търговия и развитие АД (н.) продължи през изминалата година. С отнемането на лицензията на банката през 2005 г. ФГВБ пое задължения към 6802 броя вложители на обща стойност 25 164 хил. лв.

Към 31.12.2008 г. са изплатени гарантираните суми на 3990 вложители на обща стойност 24 685 хил. лв., което е 98.1% от общия размер на подлежащите на изплащане средства по влоговете в МБТР АД (н.). Очакват се още 2812 броя вложители да се явят за получаване на гаранциите си на обща стойност 479 хил. лв.

ДЕЙНОСТ НА ФГВБ, СВЪРЗАНА С БАНКОВАТА НЕСЪСТОЯТЕЛНОСТ

През 2008 г. възникнаха казуси по отношение на гаранцията на вложители в Международна банка за търговия и развитие АД (н.), производството по несъстоятелност на която приключи и банката беше заличена като правен субект през 2007 г. ФГВБ активно участваше при разрешаването на възникналите казуси, като извърши всички необходими действия с оглед законосъобразното приключване на случаите, включително осъществяване на сътрудничество с обслужващата банка и банката купувач, както и изготвянето на свързаната с това документация и договори.

Осъществено беше процесуално представителство в съдебни производства, страна по които е ФГВБ.

ПРАВОМОЩИЯ НА ФГВБ СЪГЛАСНО ЗАКОНА ЗА КРЕДИТНИТЕ ИНСТИТУЦИИ

Съгласно чл. 118 от Закона за кредитните институции и свързания с него раздел „Специален надзор при опасност от неплатежоспособност“ БНБ може да разпорежи увеличаване на капитала на банката, поставена под специален надзор, да бъде извършено под условие, че новите акции ще бъдат придобити от ФГВБ. В този случай Управителният съвет на ФГВБ, съгласно чл. 12, ал. 1, т. 9 от Закона за гарантиране на влоговете в банките взема решение за придобиване на акции в банка, както и за тяхното прехвърляне. По този начин фондът, самостоятелно или в комбинация с други финансови институции, може да закупи акции от капитала на дадена банка с цел оздравяването ѝ.

През 2008 г. експертите на ФГВБ работиха по въпросите, свързани с прилагането на правомощията на фонда по чл. 118 от Закона за кредитните институции. Предстои разработването на правила и процедури, които да спомогнат за осъществяването на тези правомощия, както и изготвянето на предложение за съответните нормативни промени.

РИСКОВО ПРЕТЕГЛЕНИ ПРЕМИЙНИ ВНОСКИ

Проектът по разработване на модел за система на рисково претеглени премийни вноски е завършен рамково в няколко варианта. Моделът е един от инструментите, които биха спомогнали ФГВБ да управлява допълнителните рискове, на които е изложен с оглед дейността му като застраховател на влогове - поемане на гаранция върху влоговете в банки с неприемливо ниво на риск, както и рисковете, свързани с участие на ФГВБ в увеличаване капитала на банката, по силата на чл. 118 от ЗКИ.

През 2009 г. ще продължи тестването на модела. С оглед на неблагоприятната финансова ситуация в световен мащаб системата за рисково претеглени премийни вноски предстои да се въведе на по-късен етап.

МЕЖДУНАРОДНА ДЕЙНОСТ

Международната дейност беше важен акцент в работата на фонда, както по линия на членството му в международни професионални организации и сътрудничеството му с международни финансови институции, така и във връзка с обмяната на опит с чуждестранни организации за гарантиране на депозитите.

ФГВБ беше активен участник в регулярната дейност на Международната асоциация на институциите за гарантиране на депозитите. Представители на фонда взеха участие в срещите на Изпълнителния съвет и на постоянните и регионалните комисии на асоциацията в Базел, Прага и Вашингтон, както и в организирани от нея събития - Трета международна седмица на гарантирането на депозитите, 4-10 май 2008 г. и международен семинар „Анализ на риска при системите за гарантиране на депозитите“, чийто домакин бе Агенцията за гарантиране на влоговете на Руската федерация, май 2008 г. Седмата Годишна конференция на тема „Ролята на гарантирането на депозитите при насърчаване на финансовата стабилност и икономическата равнопоставеност“ и Общото събрание бяха проведени през октомври, в Арлингтън, Вирджиния, САЩ, с домакин Федералната корпорация за гарантиране на депозитите по повод 75-годишнината ѝ.

Като член на Европейския форум на институциите за гарантиране на депозитите, ФГВБ активно участваше в редовния обмен на информация между организациите членове, както и в дейностите и срещите на работните групи на форума по прегледа на Директива 94/19/ЕО. Срещата на Европейския комитет на форума, на която бяха обсъдени доклади на работните групи се проведе през април в Испра, Италия. През септември в Дъблин, Ирландия, бяха проведени Годишното събрание и Първата съвместна конференция на Европейския форум и Федералната корпорация за гарантиране на депозитите на тема „Финансовата интеграция и системата за финансова сигурност“.

ФГВБ предоставяше информация за дейността си и участваше в срещи с представители на МВФ и Световната банка. Беше отправено искане към МВФ за техническа помощ относно правомощията на фонда в оздравяването на банки в затруднено финансово състояние съгласно Закона за кредитните институции.

През юни представители на Фонда за гарантиране на депозитите на Черна гора посетиха ФГВБ за обмяна на опит по въпросите за гарантиране на влоговете и банковата несъстоятелност. Експерти на ФГВБ взеха участие в международна конференция „Схемите за гарантиране на влоговете и интегрирането на финансовите пазари“, организирана през септември във Варшава, Полша, от Фонда за гарантиране на депозитите.

ПОЛИТИКА ПО ГАРАНТИРАНЕ НА ВЛОГОВЕТЕ В РАМКИТЕ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪЮЗ

Предвид нестабилността на световните финансови пазари, с цел да бъде запазено доверието на вложителите в европейските банки и в мрежата за финансова сигурност, както и вследствие на поетите от финансовите министри на ЕС ангажименти, Европейската комисия излезе на 15.10.2008 г. с предложение за усъвършенстване на ключови аспекти от Директива 94/19/ЕО относно схемите за гарантиране на депозитите, свързани с гарантирания размер и срока за изплащане на депозитите.

В рамките на обсъжданията в Съвета на Европейския съюз ФГВБ взе участие в заседание на работна група по финансовите услуги в Брюксел. ФГВБ многократно предостави експертни становища при изготвянето на позиции относно предложените от ЕК промени.

На заседание на 18.12.2008 г. Европейският парламент прие на първо четене измененията в директивата. Основните моменти включват: намаляване на сроковете за вземане на решение за отнемане на лицензията и за компенсиране на вложителите, съответно – до 5 и 20 работни дни; въвеждането на задължителен минимален размер на покритие от 50 хил. евро до 30.06.2009 г., и увеличаване на гарантирания размер на покритието на 100 хил. евро, не по-късно от 31.12.2010 г., след доклад на Комисията за оценка на въздействието; засилване на сътрудничеството между схемите за гарантиране на депозитите, вкл. сключване и усъвършенстване на съществуващите споразумения за сътрудничество за изпълнение на съответните задължения на схемите; предоставяне на подробна информация на вложителите от страна на кредитните институции; провеждане на регулярни тестове на системите за гарантиране на депозитите и при необходимост информирането им за проблеми в кредитна институция, които има вероятност да предизвикат намесата на схемата за гарантиране на депозитите.

Новата Директива 2009/14/ЕО на Европейския парламент и на Съвета за изменение на Директива 94/19/ЕО относно схемите за гарантиране на депозити по отношение на гарантирания размер и срока за изплащане беше приета на 11.03.2009 г. и влезе в сила на 16.03.2009 г.

В отговор на решението на финансовите министри от 7.10.2008 г., българското законодателство в областта на гарантирането на влоговете беше изменено като размерът на гаранцията по влоговете беше увеличен на 100 хил. лв. със Закона за изменение и допълнение на ЗГВБ, в сила от 18.11.2008 г.

Във връзка с изискването за транспонирането на Директива 2009/14/ЕО в националните законодателства на държавите-членки в срок до 30.06.2009 г. беше създадена междуведомствена работна група с представители на Министерството на финансите, Българската народна банка и Фонда за гарантиране на влоговете в банките, която ще предложи необходимите изменения в българската законодателна рамка за постигане на пълна степен на хармонизация със задължителните изисквания на директивата.

ВРЪЗКИ С ОБЩЕСТВЕННОСТТА

ФГВБ регулярно информираше медиите и обществеността за функциите и дейността си, както и за новите развития в областта на гарантирането на влоговете предвид промените в Директива 94/19/ЕО относно схемите за гарантиране на депозити. През 2008 г. фондът предоставяше обща информация на настоящите и потенциалните вложители за системата за гарантиране на влоговете и процедурата по изплащане на гарантираните суми, и отговаряше на запитвания по конкретни въпроси по телефона, чрез електронна поща и на място. Бяха актуализирани информационните издания на фонда и обновени секции от уеб сайта с тази цел.

Третата международна седмица на гарантирането на депозитите се проведе от 4 до 10 май като съвместна инициатива на организациите-членове на Международната асоциация на институциите за гарантиране на депозитите, с цел насърчаване общественото разбиране за механизмите за защита на вложителите.

В рамките на международната седмица на гарантирането на депозитите ФГВБ предостави на банките, членуващи в системата, брошурата си „Въпроси и отговори за гарантирането на влоговете“ за разпространение чрез клоновата им мрежа и публикува информационни материали, а председателят на Управителния съвет изнесе лекция пред студенти от Университета за национално и световно стопанство.

ЧОВЕШКИ РЕСУРСИ

Персоналът на ФГВБ наброява 23 души към 31.12.2008 г. Непосредствено свързани с дейността на институцията са 18 служители с висше образование и професионален опит. Фондът използва услугите на външни консултанти по специфични въпроси.

И през изминалата година политиката на фонда по управление на човешките ресурси беше насочена към повишаване на професионалните и личностните компетенции на експертния персонал. За тази цел служителите на ФГВБ взеха участие в различни форми на обучение - курсове, семинари, конференции и вътрешни обучения. Основните теми включваха: несъстоятелност, кредитните рейтинги, модели при управление на риска, финансов анализ и годишни финансови отчети, промени в ГПК, планиране и управление на ПР кампания, креативност и ПР, успешни умения за преговори, уеб дизайн.

Студенти от УНСС се запознаха с цялостната дейност на институцията в рамките на едномесечната стажантска програма на ФГВБ.

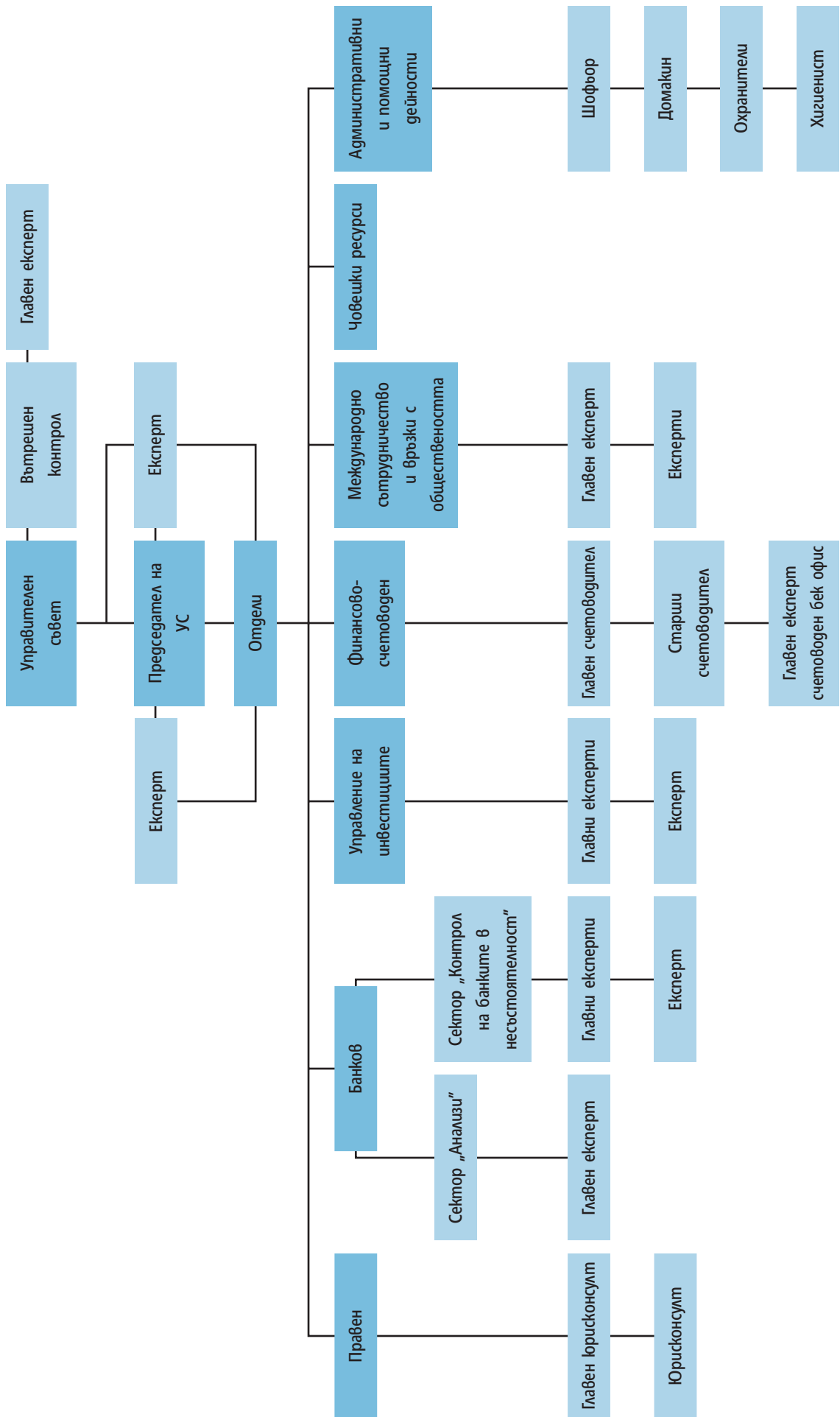
Този доклад е приет от Управителния съвет на Фонда за гарантиране на влоговете в банките на 26.03.2009 г. и подписан от негово име от:



Бисер Манолов

Председател на Управителния съвет

Организационна структура на ФГВБ



През 2008 г. продължи стабилното развитие на банките в България, но сътресенията на световните финансови пазари наложиха известни рестрикции по кредитирането. Приоритет в политиката на правителството и БНБ остава запазването на системата на паричен съвет в България и съхраняването на макроикономическата стабилност на страната. България продължава досегашната си фискална политика с поддържането на бюджетен излишък и набор от мерки, насочени към нормалното функциониране на финансовата система. Анализирайки всички процеси и влиянието им върху банковата система, ФГВБ ще продължи да защитава интересите на вложителите и кредиторите, като ефективно изпълнява своите функции и правомощия.

ПРИЛОЖЕНИЯ

АКЦЕНТИ ОТ ИКОНОМИКАТА НА БЪЛГАРИЯ ПРЕЗ 2008 г.

Въпреки тежките поражения, които нанесе световната финансова криза върху водещите икономики, българската запази високите си темпове на растеж през 2008 г., отчитайки един от най-високите реални темпове на нарастване на БВП за последните десет години. През първите три тримесечия Националният статистически институт отчете растеж по-висок от 6.8% на годишна база, докато за последното тримесечие растежът се забави до 3.5% на годишна база. Забавянето на растежа е следствие на световната финансова криза и преминаването ѝ в нова фаза с пряко въздействие върху реалната икономика. За цялата 2008 г. БВП нараства с 6% спрямо 2007 г. С оглед състоянието на международната икономика в момента, следва да се очаква задълбочаване на низходящата тенденция през 2009 г. Външното търсене намалява и много стопански субекти изпитват сериозни проблеми с реализиране на продукцията си за износ. Аналогични процеси се наблюдават и на вътрешния пазар, като намалява търсенето в ключови отрасли, което води до трудности и в производството.

Като основно предизвикателство пред макроикономическата стабилност се очерта нарастващият дефицит по текущата сметка на платежния баланс. По данни на БНБ в края на 2008 г. дефицитът е в размер на 8.6 млрд. евро, което надхвърля 25% от БВП. Като следствие от световната финансова криза обаче се наблюдава свиване на вноса с по-бързи темпове спрямо съкращаването на износа.

През 2008 г. инфлацията постепенно намаляваше. След относително по-високите показатели през първите месеци на годината, в края на годината инфлацията за декември 2008 г. спрямо декември 2007 г. възлезе на 7.8%. През годината имаше тенденция на устойчиво свиване на безработицата, с изключение на последните месеци. По този показател България, с безработица около 6.3%, стои значително по-добре спрямо повечето страни в ЕС.

БАНКОВА СИСТЕМА

Въпреки външните сътресения, през 2008 г. банките в България успяха да запазят доброто си финансово състояние. БНБ отчете, че сумата на активите на банковата система възлиза на 69.6 млрд. лв., като през последното тримесечие се отбелязва ръст от 0.3%. Сравнението на данните от декември 2008 г. спрямо декември 2007 г. показва нарастване със 17.7%. Кредитите отбелязват най-нисък годишен растеж за последните няколко години, като забавянето (в рамките на последното тримесечие на 2008 г.) сведе увеличението до 31.2% при корпоративния сегмент и до 33.8% при експозициите на гребно. Съществена крачка в посока поддържане на нормална ликвидност беше намаляването с 2 процентни пункта – от 12% на 10%, на минималните задължителни резерви, които банките поддържат в БНБ. Последователно провежданата от страна на БНБ антициклична политика съхрани стабилността на системата, както и доверието в нея.

За една година общите привлечени средства в банковата система се увеличават с 16.6%, сочат данните на БНБ. Депозитите от граждани и домакинства нарастват със сходен годишен темп от 16.8%.

Общата капиталова адекватност на системата е 14.86% (при 13.83% година по-рано), което е показател за добрата ѝ капитализация.

Доходността на банковата система остава изключително висока. Към 31.12.2008 г. печалбата е 1387 млн. лв. (най-високата за последните десет години), като спрямо 2007 г. размерът ѝ е увеличен с 243 млн. лв. (21.3%).

Следва да се отбележи нарастването на лихвените нива. Средногодишният основен лихвен процент се повиши от 3.93% за 2007 г. до 5.12% за 2008 г. В края на 2008 г. ликвидността на банковата система се запазва добра. Коефициентът на ликвидните активи е 21.71%, а делът на паричните средства в общата сума на активите е 9.7%.

ОБХВАТ НА СИСТЕМАТА ЗА ГАРАНТИРАНЕ НА ВЛОГОВЕТЕ

Членството в системата за гарантиране на влогове е задължително и към 31.12.2008 г. обхваща следните банки:

- | | |
|--|--|
| 1. Алианс Банк България АД | 14. ПроКредит Банк (България) АД |
| 2. Банка ДСК ЕАД | 15. Първа инвестиционна банка АД |
| 3. Банка Пиреос България АД | 16. Райфайзенбанк (България) ЕАД |
| 4. Българо-американска кредитна банка АД | 17. СИБАНК АД |
| 5. Българска банка за развитие АД | 18. Ситибанк Н.А. – клон София |
| 6. Емпорики банк – България ЕАД | 19. Сосиете Женерал Експресбанк АД |
| 7. Инвестбанк АД | 20. Те-Дже Зираат Банкась – клон София |
| 8. Интернешънъл Асет Банк АД | 21. Тексимбанк АД |
| 9. Корпоративна търговска банка АД | 22. Токуга Банк АД |
| 10. МКБ Юнионбанк АД | 23. Търговска банка Д АД |
| 11. НЛБ Банка Запад-Изток АД | 24. УниКредит Булбанк АД |
| 12. Обединена българска банка АД | 25. Централна кооперативна банка АД |
| 13. Общинска банка АД | 26. Юробанк И Еф Джи България АД |

Влоговете в Алфа банка – клон България, Банк Леуми Румъния С.А. – клон София, БНП Париба С.А. – клон София и ИНГ Банк Н.В. – клон София не участват в българската система за гарантиране на влоговете. Като клонове на банки от гържави-членки на Европейския съюз те са защитени от системата в страната по седалището на банката.



ФОНД ЗА ГАРАНТИРАНЕ НА ВЛОГОВЕТЕ В БАНКИТЕ
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 г.

Съдържание

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР	27
ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА	30
БАЛАНС	30
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	31
ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЕТО В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА ФОНДА	31
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	32
1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ	32
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ФОНДА	33
3. ПРЕМИЙНИ ВНОСКИ	44
4. ДОХОДИ ОТ ИНВЕСТИЦИИ	44
5. ПРИХОДИ ОТ СУБРОГАЦИЯ НА ДЕПОЗИТИ	44
6. ДРУГИ ДОХОДИ	44
7. РАЗХОДИ ПО ГАРАНЦИИ НА ДЕПОЗИТИ	44
8. ОБЩИ АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ	45
9. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	45
10. ЦЕННИ КНИЖА НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА	46
11. ИМОТИ И ОБОРУДВАНЕ	46
12. НЕМАТЕРИАЛНИ И ДРУГИ АКТИВИ	47
13. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ГАРАНЦИИ НА ДЕПОЗИТИ	47
14. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ	48
15. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	48
16. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ	48
17. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РИСКОВЕ	48





ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА ФОНДА ЗА ГАРАНТИРАНЕ НА ВЛОГОВЕТЕ В БАНКИТЕ

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Фонда за гарантиране на влоговете в банките (Фонда), включващ счетоводния баланс към 31 декември 2008 година, отчета за дейността, отчета за промените в нетните активи и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.



Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие със Закона за независимия финансов одит и професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

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

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

Мнение

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2008 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Годишен доклад за дейността на Фонда по изискванията на Закона за счетоводството (чл. 33)

В съответствие с изискванията на българския Закон за счетоводството (чл. 38, пар. 4), ние сме се запознали с годишния доклад на ръководството за дейността на Фонда за отчетната 2008 година. Този доклад не представлява част от годишния му финансов отчет за същия период. Отговорността за изготвянето на този годишен доклад за дейността с дата 26 март 2009 година се носи от ръководството на Фонда. Историческата финансова информация, представена в

годишния доклад за дейността, съответства във всички съществени аспекти на информацията, представена и оповестена във финансовия отчет на Фонда към 31 декември 2008 година, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз.

АФА ООД

АФА ООД

Регистрирано специализирано одиторско предприятие

Рени Георгиева Йорданова

Управител

Валя Йорданова Йорданова

Регистриран ДЕС, отговорен за одита

26 март 2009 година

ул. "Оборище" 38

гр. София 1504, България



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 г.

ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА

за 2008 г.

	Приложения	2008 хил. лв.	2007 хил. лв.
Премийни вноски	3	136 696	106 625
Доходи от инвестиции	4	26 118	18 406
Приходи от суброгация по депозити	5	–	6 822
Други нетни (загуби)/доходи	6	657	(1 549)
Разходи по гаранции на депозити в банки	7	–	(22)
Общи административни разходи	8	(1 609)	(1 498)
Резултат за годината		161 862	128 784

Приложенията от страници 32 до 54 са неразделна част от финансовия отчет

БАЛАНС

към 31 декември 2008 г.

	Приложения	31.12.2008 хил. лв.	31.12.2007 хил. лв.
АКТИВИ			
Пари и парични еквиваленти	9	112 124	198 457
Ценни книжа на разположение и за продажба	10	563 990	321 848
Имоти и оборудване	11	973	966
Нематериални и други активи	12	32	48
ОБЩО АКТИВИ		677 119	521 319
ПАСИВИ			
Задължения по гаранции на депозити	13	479	503
Задължения по финансов лизинг	14	24	–
Други текущи задължения	15	89	85
ОБЩО ПАСИВИ		592	588
НЕТНИ АКТИВИ НА ФОНДА		676 527	520 731

Приложенията от страници 32 до 54 са неразделна част от финансовия отчет

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за 2008 г.

Приложения	2008 хил. лв.	2007 хил. лв.
Парични потоци от основна дейност		
Получени премийни вноски от банки	136 696	106 626
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(874)	(734)
Платени данъци	(107)	(155)
Получени суми от суброгирани депозити	–	6 822
Други плащания за основната дейност, нетно	(525)	(498)
Нетни парични потоци от основната дейност	135 200	112 061
Парични потоци от инвестиционната дейност		
Постъпления от лихви по срочни депозити	5 641	8 028
Постъпления, свързани с ценни книжа на разположение и за продажба	180 353	258 394
Плащания, свързани с ценни книжа на разположение и за продажба	(408 062)	(232 144)
Курсови разлики по срочни депозити, нетно	647	(1 424)
Постъпления от продажба на оборудване	15	–
Покупки на оборудване	(53)	(21)
Нетни парични потоци (използвани в)/от инвестиционната дейност	(221 459)	32 833
Парични потоци от финансова дейност		
Плащания по финансов лизинг	(12)	–
Нетни парични потоци, използвани във финансовата дейност	(12)	–
Увеличение/(намаление)/на паричните средства през периода	(86 281)	144 894
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	9 197 900	53 006
Пари и парични еквиваленти в края на периода	9 111 619	197 900

Приложенията от страници 32 до 54 са неразделна част от финансовия отчет

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЕТО В НЕТНИТЕ АКТИВИ

за 2008 г.

	Нетни активи хил. лв.
Салдо на 1 януари 2007 година	395 120
Изменение в преоценъчен резерв на финансови активи на разположение и за продажба	(3 258)
Преоценъчен резерв на финансови активи на разположение и за продажба, отчетен в текущия резултат	85
Резултат за годината	128 784
Салдо на 31 декември 2007 година	520 731
Изменение в преоценъчен резерв на финансови активи на разположение и за продажба	(6 024)
Преоценъчен резерв на финансови активи на разположение и за продажба, отчетен в текущия резултат	(42)
Резултат за годината	161 862
Салдо на 31 декември 2008 година	676 527

Приложенията от страници 32 до 54 са неразделна част от финансовия отчет

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Информация за фонда

Фондът за гарантиране на влоговете в банките (фондът) е основан със Закона за гарантиране на влоговете в банките през 1999 г. Целта на създаването на фонда е да защитава средствата на вложителите във фалиралите банки. Основната му дейност е свързана с определяне и събиране на годишните и встъпителните вноски на банките с издадена лицензия от Българската народна банка (БНБ). При отнемане на лицензия на банка, фондът изплаща до 100 хил. лв. депозити на физически и юридически лица, в сила от 18.11.2008 г. (от 31.12.2006 г. до 18.11.2008 г.: 40 хил. лв.). Наред с тези функции фондът осъществява и функциите, предвидени в Закона за банковата несъстоятелност. Съгласно влезлия в сила от 01.01.2007 г. Закон за кредитните институции, БНБ може да разпорежи увеличение на капитала на банка, поставена под специален надзор, при условие че новите акции ще бъдат придобити от фонда. В този случай Управителният съвет на фонда взема решение за придобиване на акции в банка, както и за тяхното прехвърляне.

Адресът и седалището за управление на фонда е гр. София 1606, ул. „Владайска“ № 27.

Броят на персонала към 31.12.2008 г. е 23 служители (31.12.2007 г.: 23).

Регулаторна рамка на дейността на фонда

Дейността на фонда е регламентирана със Закона за гарантиране на влоговете в банките. Законът изисква използването на паричните средства, акумулирани от банките да бъдат инвестирани единствено в ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, депозити в БНБ и краткосрочни депозити в банки.

Управлението на фонда се осъществява от Управителен съвет (УС), състоящ се от петима членове, които се определят, както следва:

- председател на Управителния съвет – от Министерския съвет на Република България;
- заместник-председател на Управителния съвет – от Управителния съвет на БНБ;
- един член – от представителната организация на банките;
- двама членове – съвместно от председателя и заместник-председателя на Управителния съвет на фонда.

Председателят на Управителния съвет организира и ръководи текущата дейност на фонда и на административния персонал и представлява фонда в страната и в чужбина.

Мандатът на Управителния съвет на фонда е четири години. През 2007 г. е избран нов Управителен съвет на фонда за гарантиране на влоговете в банките поради изтичане на мандата на предходния. Първоначалният състав е както следва:

- Бисер Манолов - председател на УС на Фонда за гарантиране на влоговете в банките (ФГВБ), определен с Решение № 51 на Министерски съвет от 26.01.2007 г.;
- Румен Симеонов – заместник-председател на УС на ФГВБ, определен с Решение № 3 на УС на БНБ от 18.01.2007 г.;
- Анна Събева - член, определен с Решение от 05.02.2007 г. на УС на Асоциацията на банките в България;
- Лалко Дулевски – член, определен със Заповед № 9 на председателя на УС и заместник-председател на УС на ФГВБ от 07.02.2007 г.;
- Росен Владимиров – член, определен със Заповед № 9 на председателя и заместник-председателя на УС на ФГВБ от 07.02.2007 г.

С Решение № 95 на УС на БНБ от 19.07.2007 г. за заместник-председател на УС на ФГВБ е определена Нели Кордовска и е освободен Румен Симеонов.

Към 31.12.2008 г. съставът на Управителния съвет на фонда е следният:

- Бисер Манолов – председател на УС;
- Нели Кордовска – заместник-председател на УС;
- Анна Събева – член на УС;
- Лалко Дулевски – член на УС;
- Росен Владимирова – член на УС.

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ФОНДА

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Фонда за гарантиране на влоговете в банките е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 01.01.2008 г., и които са приети от Европейската комисия.

За текущата финансова година фондът е приел всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респективно от Комитета за разяснения на МСФО. Те включват:

- КРМСФО 11 МСФО 2 – Операции с групови и обратно изкупени акции (в сила за годишни периоди от 01.03.2007 г.). Това тълкуване дава насоки относно третирането на операции с обратно изкупувани собствени акции или с акции на дружества от група в аспект (напр. опции с акции на компанията-майка), т.е. дали следва тези операции да бъдат отчетени като операции по плащания на база акции, уреждани с инструменти на собствен капитал или уреждани в парични средства в индивидуалните отчети на компанията-майка на съответните дружества от групата;
- КРМСФО 12 Договори по концесионни услуги (в сила за годишни периоди от 01.01.2008 г. - все още не е прието от ЕК). Това тълкуване се прилага за договори, при които дружество-оператор от частния сектор участва в изграждането, финансирането, оперирането и поддържането на инфраструктурата, предназначена за услуги от публичния сектор;
- КРМСФО 14 МСС 19 – Лимит относно актив от дефинирани доходи, минимални изисквания за фондиране и тяхното взаимодействие (в сила за годишни периоди от 01.01.2008 г.) Това тълкуване дава насоки относно оценяването на ограничението в МСС 19 за сумата на надвишението, което може да се признава като актив. То обяснява също и как актив или пасив по пенсия може да бъде повлиян от договорни или законови изисквания за минимално фондиране;
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ и МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ – промени относно правилата за възможностите за прекласификация на определени финансови активи от категорията „държани за търгуване“ при наличие на необичайни обстоятелства (публикувани през м. октомври 2008 г. с ретроспективно действие от 01.07.2008 г.). Тези промени бяха направени от СМСС, и респ. приети от ЕК, поради изключителните сътресения на световните финансови пазари през третото тримесечие на 2008 г.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила от 01.01.2008 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на фонда, както и промени в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти.

Към датата на издаване на този финансов отчет са издадени, но не са още в сила няколко стандарти, променени стандарти и тълкувания, които не са били приети за по-ранно приложение от фонда. От тях ръководството е преценило, че следните биха имали потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на фонда:

- МСС 1 (променен) Представяне на финансовите отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Този стандарт въвежда Отчет за всеобхватния (съвкупния) доход, като поставя акцент на разделението на промените в собствения капитал (нетните активи) в резултат на операции със собствениците (капиталови операции) от тези, които не са резултат от операции със собствениците. Общият всеобхватен (съвкупен) доход може да бъде представен или в един отчет на всеобхватния (съвкупния) доход (обхващайки Отчета за дейността и всички ефекти в собствения капитал (нетните активи), които не са резултат от операции със собствениците), или в два отчета – Отчет за дейността и отделен Отчет за всеобхватния (съвкупния) доход. Допълнително, наименованието на счетоводния баланс е променено на Отчет за финансовото състояние. Ръководството на фонда е обмислило новите изисквания и промени на МСС 1. То очаква те да доведат до съществена промяна в представянето на финансовите отчети за 2009 г., особено по отношение на различните компоненти на доходите на фонда и е в процес на разработване на нов формат на Отчета за дейността и Отчета за изменението на нетните активи на фонда.

Допълнително, за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила към 01.01.2008 г., ръководството е преценило, че следните не биха имали потенциален ефект за промените в счетоводната политика и финансовите отчети на фонда:

- МСФО 8 Оперативни сегменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г. Този стандарт ще замести МСС 14. Стандартът изисква „управленски подход“ при определянето на сегментите и представянето на сегментната информация в публичните финансови отчети, аналогично на установената вътрешно-управленска отчетност. Този стандарт не е приложен за фонда, защото той не е в обхвата му;
- МСФО 2 (променен) Плащане на база акции (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.) – относно условия за придобиване (на права) и отменяния (анулирания). Тези промени поясняват определенията за условията за придобиване (на права), въвеждат концепцията за условия за непридобиване (на права), като налагат изискването последните да бъдат отразени в справедливата стойност на датата на представянето (споразумяването). Също така са включени правила за счетоводното третиране на условията на непридобиване (на права) и отменянията (анулиранията). Ръководството е направило проучване и е определило, че тези промени не биха оказали влияние върху счетоводната политика и върху активите, пасивите и резултатите на фонда, доколкото няма практика за подобен тип сделки и операции;
- МСС 23 (променен) Разходи по заеми (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Този стандарт, в променения си вариант, определя разходите за заеми, с които се финансира придобиването, строителството и производството на квалифицирани активи, да бъдат капитализирани като компонент от цената на придобиване (себестойността) на актива за срока на строителството/изграждането/производството. Ръководството е обмислило изискванията на променения стандарт и е установило, че те не биха породили преизчисляване през 2009 г. на сравнителните данни за предишните периоди тъй като фондът не използва в дейността си квалифицирани активи по смисъла на МСС 23;

- МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне и МСС 1 (променен) Представяне на финансовите отчети – относно упражняемите финансови инструменти (с път опция) и задължения, възникнали при ликвидация (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Промените в тези стандарти изискват упражняеми финансови инструменти (с път опция), както и инструменти, които налагат на предприятието задължение да предостави на друга страна *pro rata* дял от нетните му активи само в случай на ликвидация, да бъдат класифицирани като компоненти на собствения капитал, ако са налице определени условия. Ръководството на фонда е обмислило новите промени на МСС 1 и МСС 32 и счита, че те не биха оказали влияние на неговите активи и пасиви, както и не биха довели през 2009 г. до ретроспективни преизчисления на сравнителните данни за предходните години;
- Подобрения в МСФО – подобрения в МСС 1, 8, 10, 16, 19, 20, 23, 27 (с изключение на свързаните с промените в МСФО 3), 28 (с изключение на свързаните с промените в МСФО 3 и съответните промени в МСС 27), 29, 31 (с изключение на свързаните с промените в МСФО 3 и съответните промени в МСС 27), 34, 36, 38, 39, 40 и 41; МСС 7 във връзка с МСС 16; МСФО 7 и МСС 32 във връзка с МСС 28 и 31 (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Тези подобрения внасят частични промени в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност в правилата и изискванията на отделните стандарти и да се внесе по-прецизна терминология на понятията. Ръководството е направило проучване и е определило, че тези промени не биха оказали съществено влияние върху счетоводната политика и върху активите, пасивите и резултатите на фонда, освен прецизиране на използваната терминология и разширяване на оповестяванията и/или въвеждане на нови такива;
- КРМСФО 13 Програми за лоялност на клиентите (в сила за годишни периоди от 01.07.2008 г.). Ръководството е направило проучване и е определило, че това тълкуване не би оказало влияние върху счетоводната политика и върху активите, пасивите и резултатите на фонда, доколкото няма практика за подобен тип сделки и операции;
- КРМСФО 15 Споразумение за изграждане на недвижими имоти (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г. – все още не е прието от ЕК). Ръководството е определило, че това тълкуване не би оказало влияние върху счетоводната политика и върху активите, пасивите и резултатите на фонда, доколкото дейността му не включва такъв тип сделки и операции;
- КРМСФО 16 Хеджиране на нетната инвестиция в чуждестранна дейност (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г. – все още не е прието от ЕК). Ръководството е определило, че това тълкуване не би оказало влияние върху счетоводната политика и върху активите, пасивите и резултатите на фонда, доколкото дейността му не включва такъв тип инвестиции и сделки;
- КРМСФО 17 Разпределяне на непарични активи към собствениците (в сила за годишни периоди от 01.01.2010 г. – все още не е прието от ЕК). Ръководството е направило проучване и е определило, че това тълкуване не би оказало съществено влияние върху счетоводната политика на фонда, доколкото той няма установена такава практика;
- КРМСФО 18 Трансфер на активи от клиенти (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г. – все още не е прието от ЕК). Ръководството е направило и определило, че това ново тълкуване не би оказало влияние върху счетоводната политика на фонда, доколкото неговата дейност не е в този стопански сектор, нито включва подобни сделки и операции.

Финансовите отчети са изготвени на база на историческата цена, с изключение на финансовите инструменти на разположение и за продажба, които са оценени по справедлива стойност.

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

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчетта. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях. Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет, са оповестени в Приложение № 2.13.

2.2. Сравнителни данни

Фондът представя сравнителна информация в този финансов отчет за една преходна година.

Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират (и преизчисляват), за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

2.3. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционалната и отчетната валута на представяне на фонда е българският лев. От 1.07.1997 г. левът е фиксиран в съответствие със Закона за БНБ към германската марка в съотношение BGN 1 : DEM 1, а с въвеждането на еврото като официална валута на Европейския съюз – с еврото в съотношение BGN 1.95583 : EUR 1.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, геноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към 31 декември те се оценяват в български лева като се използва заключителният обменен курс на БНБ.

Немонетарните отчетни обекти в баланса, първоначално геноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и впоследствие не се преоценяват по заключителен курс.

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута, или отчитането на сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни от тези, по които първоначално са били признати, се включват в Отчета за дейността в момента на възникването им, като се третираат като „други доходи/(загуби)” от оперативната дейност и се представят нетно.

2.4. Приходи от премийни вноски

Приходите от премийни вноски представляват встъпителни и годишни вноски от банките с издадена лицензия от БНБ във фонда. Срокът за плащането е до тридесет дни след вписването на банката в търговския регистър за встъпителните, а 31 март на текущата година – за действащите банки (чл. 15 и чл. 16, ал. 5 на Закона за гарантиране на влоговете в банките). Приходите от премийни вноски се признават в Отчета за дейността на датата, когато станат дължими по закон. След тази дата се начисляват лихви за забава на плащането, които се представят към премийните вноски. Те се изчисляват на база законната лихва.

2.5. Доходи от инвестиции

Доходите от инвестиции включват приходите от лихви по депозити на фонда в БНБ и по държани държавни ценни книжа (ДЦК), реализираните печалби и загуби от продажби и преоценка на финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност през печалбата, и натрупаните ефекти от преоценки на продадени или отписани финансови активи, класифицирани на разположение и за продажба.

Приходите от лихви се признават в Отчета за дейността за всички финансови инструменти, като се начисляват текущо на времева база при използването на метода на ефективната лихва. Те включват и амортизацията на премията/дисконта и всяка друга разлика между първоначалната стойност на придобиване и стойността на уреждане (изплащане или продажба) на финансовия инструмент.

2.6. Приходи от суброгация по депозити

Фондът се суброгира в правата на вложителите към банка с отнета лицензия за банкова дейност от датата на отнемане на лицензията ѝ до размера на гаранцията по депозитите, която предоставя. Това действие настъпва по силата на Закона за гарантиране на влоговете в банките. Като следствие на възникване на задължението на фонда за изплащане на гаранцията, той става кредитор на банката с отнета лицензия за поетите от него депозити за изплащане, и същите, които се признават в баланса му до размера, до който се оценяват от ръководството, че могат да бъдат събрани.

2.7. Финансови инструменти

Класификация

Класификацията на финансовите инструменти на фонда е в зависимост от същността и целите (предназначението) на финансовите активи и пасиви към датата на тяхното придобиване. Ръководството определя класификацията на финансовите активи на фонда към датата на първоначалното им признаване в баланса.

Фондът класифицира обичайно своите финансови активи в две основни категории: „парични средства и вземания“, и „ценни книжа на разположение и за продажба“. Финансови пасиви възникват основно във връзка с поетите от фонда задължения към лица-депозанти по гарантирани суми на техни депозити в затворени банки. Обичайните задължения към контрагенти, възникващи в хода на дейността на фонда, се класифицират като други финансови пасиви.

Първоначално признаване

Финансовите инструменти в Баланса се признават в момента, в който фондът стане страна по договор, свързан с финансов инструмент, на „датата на уреждане“. При този подход признаването на инструмента се извършва в деня, в който е прехвърлен на фонда.

Първоначално оценяване

Финансовите активи и пасиви се оценяват при първоначалното им придобиване или възникване, на датата на уреждане на сделката, по тяхната цена на придобиване, която е справедливата стойност на полученото възнаграждение и всички преки разходи по сделката.

Последващо оценяване

След първоначалното признаване, финансовите активи на фонда се оценяват по тяхната справедлива стойност или амортизирана стойност в зависимост от тяхната класификация, а финансовите пасиви – по амортизируемата им стойност, определена по метода на ефективната лихва.

Ефектите от преценка на финансови активи, класифицирани на разположение и за продажба, се признават директно като компонент на нетните активи на фонда. В случай на продажба и/или отписване на финансовите активи, натрупаните ефекти се признават текущо в Отчета за дейността.

Печалби и загуби от преценка до справедлива стойност

Печалби или загуби, възникващи от изменението в справедливата стойност на финансов актив класифицирани на разположение и за продажба се включва директно към нетните активи на фонда, а при неговата продажба и/или отписване, натрупаните ефекти се признават текущо в Отчета за дейността.

Печалбите и загубите от финансов актив от преоценка, оценяван по справедлива стойност в печалбата, се включват текущо за периода, в който възникнат в Отчета за дейността.

Обезценка

На датата на всеки финансов отчет фондът преценява дали съществуват обективни обстоятелства, които се явяват индикатори за обезценка на всеки отделен финансов актив, който не се оценява по справедлива стойност във Отчета за дейността. Приема се, че когато се наблюдава значително и/или трайно намаление в справедливата стойност на даден актив спрямо отчетната цена на придобиване, налице е обезценка. Размерът на обезценката е равен на разликата между балансовата стойност на актива с неговата възстановителна стойност, която е текущата справедлива стойност.

Отписване

Финансовите активи или част от тях се отписват от Баланса, когато фондът:

- реализира икономическите ползи от правата по договора; или
- изгуби контрола върху правото да реализира икономическите ползи от договора; или
- изтече срока на това право; или
- направи отказ от това право.

Финансовите пасиви се отписват от Баланса, когато:

- задължението бъде погасено; или
- задължението отпадне; или
- срокът за изпълнение на задължението изтече.

Видове финансови инструменти

а. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти представляват паричните средства в каса и по разплащателни сметки, банкови срочни депозити с падеж до три месеца в български левове и валута. Парите в брой и по текущи разплащателни сметки са представени по номинална стойност. Паричните средства по срочни депозити са представени в Баланса по амортизируема стойност, определена по метода на ефективната лихва, т.е. заедно с начислената лихва.

За целите на изготвяне на Отчета за паричните потоци не се третират като парични еквиваленти блокираните депозити със специално предназначение и начислените непавежирали лихви по срочни депозити.

б. Инвестиции на разположение за продажба

Ценните книжа на разположение и за продажба се признават в и отписват от Баланса на датата на уреждане, когато покупката или продажбата е по силата на договор, чиито условия предполагат предоставянето (прехвърлянето) на книгата в рамките на определено време, установено от капиталовия пазар и законодателството, които регулират сделките с ценни книжа. Първоначално, те се оценяват по тяхната цена на придобиване, която включва покупна цена и всички пряко свързани със сделката разходи.

Инвестициите на разположение и за продажба се оценяват последващо по справедлива стойност. Справедливите стойности на котирани на активен пазар ценни книжа се определят на база на публикувани текущи цени „купува“ активен пазар или на активно търгуващи български банки. Ако пазарът на дадени финансови активи не е активен или тези активи не се котират, фондът установява справедливите им стойности чрез други оценъчни методи. Те включват: използване на „цени на аналог“, чрез съпоставяне с пазарната цена на друг подобен финансов инструмент при реализирани наскоро сделки при условията на сделки между независими страни; изчисления и анализ на дисконтирани парични потоци от този инструмент; определяне на справедлива стойност на база опции на очаквана доходност от актива и други оценъчни техники, обичайно използвани от участниците на капиталовите пазари.

в. Вземания от контрагенти

Вземанията от контрагенти се представят по себестойност, намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми. Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или на част от нея съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се изписват, когато правните основания за това настъпят.

г. Вземания по суброгация

Вземанията по депозити, за които фондът се е суброгирал в правата на вложителите към банката в несъстоятелност, се признават в Баланса към най-ранната дата спрямо датата на тяхното правно възникване съгласно Закона за гарантиране на влоговете в банките, като се преценява дали съществува висока вероятност те да бъдат събрани от гарантираната от фонда банка и дали могат достоверно да бъдат измерени. Тези вземания се оценяват по сегашната стойност, оценена с метода на дисконтиране, на бъдещите входящи парични потоци от тях за преценения срок на тяхното събиране.

Към датата на всеки финансов отчет ръководството извършва преглед и съответна корекция на приблизителната оценка на тези вземания (Приложение № 2.13 б).

Вземанията по депозити, за които фондът се е суброгирал, се отписват, когато правните основания за това настъпят.

д. Загължения към контрагенти

Загълженията към контрагенти се представят по стойността на оригиналните фактури (себестойност), която се приема за справедливата стойност на сделката, която ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги.

е. Загължения към вложители на банки с отнета лицензия по гарантирани суми на депозити

Загължения към вложители на банки с отнета лицензия по гарантирани суми на депозити се представят по реално преценената за дължима по закон сума към датата на отнемане на лицензията на съответната банка, която се определя конкретно за всяко едно лице, независимо от броя и размера на сумите по притежаваните от него влогове. В посочената сума се включват и начислените лихви към датата на решението на Българската народна банка за отнемане на лицензията на банката (чл. 4 от Закона за гарантиране на влоговете в банките). Дължимите суми се определят на база на предоставени списъци, преценки и данни от квестора, ликвидатора или синдика на съответната банка с отнета лицензия за нейните вложители и открити депозити.

Ръководството приема, че тези загължения са финансови пасиви, защото първичното загължение, което съдържат, е в резултат на договорно отношение и неговото уреждане е свързано с изплащане на парични средства.

2.8. Имоти и оборудване

Имотите и оборудването са представени във финансовия отчет по историческа цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

Първоначално оценяване

При първоначалното си придобиване имотите, машините и оборудването се оценяват по цена на придобиване (себестойност), която включва покупната цена, вкл. митнически такси и всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние в съответствие с предназначението му. Преките разходи са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци и др.

Последващо оценяване

Избраният от фонда подход за последваща балансова оценка на имотите, машините и оборудването е моделът на себестойността по МСС 16 – цената на придобиване (себестойността), намалена с начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Методи на амортизация

Фондът използва линеен метод на амортизация на дълготрайните материални активи. Земята не се амортизира. Полезният живот по групи активи е определен в съответствие с: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване и е както следва:

	Полезен живот (години)
Сгради	25
Машини, съоръжения и оборудване (компютри)	2 - 4
Транспортни средства	4
Стопански инвентар	7
Други дълготрайни материални активи	3

Определеният срок на годност на дълготрайните активи се преглежда в края на всяка година и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира перспективно.

Последващи разходи

Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени. Извършени последващи разходи, свързани с имоти, машини и оборудване, които имат характер на подмяна на определени възлови части и агрегати, или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда остатъчният му полезен живот към датата на капитализация. Същевременно, неамортизираната част на заменените компоненти се изписва от балансовата стойност на активите и се признава в текущите разходи за периода на преустройството.

Обезценка на активи

Фондът извършва преглед за обезценка на имотите, машините и оборудването, когато са налице условия или са настъпили промени в условията, посочващи, че балансовата стойност на активите може да не бъде възстановена. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се коригира до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на активите от групата на „имотите и оборудването“ е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност, като се прилага дисконтов фактор преди данъци, който отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в Отчета за дейността.

Печалби и загуби от продажба

Дълготрайните материални активи се отписват от Баланса, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на „имоти и оборудване“ се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към „други доходи/(загуби)“ от оперативна дейност на лицевата страна на Отчета за дейността.

2.9. Нематериални активи

Нематериалните активи се представят във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка. В техния състав са

включени лицензи за програмни продукти.

Във фонда се прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи при определен полезен живот от две до четири години. Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на презлед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва в отчета за дейността.

2.10. задължения към персонала по социалното и трудовото законодателство

Съгласно българското законодателство фондът е задължен да плаща вноски във фондовете за социално и здравно осигуряване. Размерът на вноските се определя от Кодекса за социалното осигуряване и Закона за здравното осигуряване – въз основа на доходите за периода. Трудовите отношения между служителите на фонда и фондът, в качеството му на работодател, се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство.

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд „Пенсии“, допълнително задължително пенсионно осигуряване за фонд „Общо заболяване и майчинство“, фонд „Безработица“, фонд „Трудова злополука и професионална болест“, фонд „Гарантирани вземания на работниците и служителите“ и здравно осигуряване.

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на Държавното обществено осигуряване (ДОО) и Закона за бюджета на Националната здравно-осигурителна каса (НЗОК) за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено в Кодекса за социално осигуряване.

Общият размер на вноската за: фонд „Пенсии“; допълнително задължително пенсионно осигуряване; фонд „Общо заболяване и майчинство“; фонд „Безработица“ и здравното осигуряване за 2007-2008 г. е както следва:

- за периода 01.01.2007 г. – 30.09.2007 г.:
 - за работещите при условията на втора категория труд 45.5% (разпределено в съотношение работодател/осигурено лице 65:35);
 - за работещите при условията на трета категория труд 35.5% (разпределено в съотношение работодател/осигурено лице 65:35).
- за периода 01.10.2007 г. – 31.12.2007 г.:
 - за работещите при условията на втора категория труд 42.5% (разпределено в съотношение работодател/осигурено лице 65:35);
 - за работещите при условията на трета категория труд 32.5% (разпределено в съотношение работодател/осигурено лице 65:35).
- за периода 01.01.2008 г. – 31.12.2008 г.:
 - за работещите при условията на втора категория труд 42.5% (разпределено в съотношение работодател/осигурено лице 60:40);
 - за работещите при условията на трета категория труд 32.5% (разпределено в съотношение работодател/осигурено лице 60:40).

В допълнение, изцяло за своя сметка работодателят прави осигурителна вноска за фонд „Гарантирани вземания на работниците и служителите“ в размер на 0.5%, както и осигурителна вноска за фонд „Трудова злополука и професионална болест“, която е диференцирана за различните предприятия от 0.4% до 1.1% в зависимост от икономическата дейност на предприятието (съгласно Приложение 2 на ЗБДОО за 2007 г.), за фонда е 0.5%.

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от фонда в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фондове „Пенсии“, фонд „Общо заболяване и майчинство“, фонд „Безработица“, фонд „Трудова злополука и професионална болест“, фонд „Гарантирани вземания на работниците и служителите“, както и за допълнително задължително

пензионно осигуряване (универсални и професионални пенсионни фондове) - на база фиксирани по закон проценти (посочени по-горе) и няма друго допълнително правно или конструктивно задължение за доплащане във фондовете в бъдеще. Аналогично са задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Към фонда няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналят е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в Отчета за дейността в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспособяване на всички платени вече суми и полагащи се удръжки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от фонда вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

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

Дългосрочни доходи при пенсиониране

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

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на отчета, по която те се представят в Баланса, коригирана с размера на непризнатите актюерски печалби и загуби, а респ. изменението в стойността им, вкл. признатите актюерски печалби и загуби – в Отчета за дейността. Разходите за минал стаж се признават веднага в Отчета за дейността.

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

Актюерските печалби и загуби произтичат от промени в актюерските предположения и опита. Тези, които надвишават коридора от 10% спрямо сегашната стойност на задължението по дефинираните доходи в края на годината се признават незабавно в Отчета за дейността за периода, в който възникват.

Измененията в размера на задълженията на фонда към персонала за обезщетения при пенсиониране, вкл. и лихвата от разгръщането на сегашната стойност и признатите актюерски печалби или загуби се отчитат към разходи за персонала в Отчета за дейността.

Доходи при напускане

Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда, работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор, преди пенсиониране, обезщетения за:

- неспазено предизвестие - брутното трудово възнаграждение за един месец;
- поради закриване на предприятието или на част от него, съкращаване в щата, намаляване

на обема на работа и спиране на работа за повече от 15 дни и др. – брутно трудово възнаграждение за един месец;

- при прекратяване на трудовия договор поради болест – обезщетение в размер на 2 брутни месечни работни заплати;
- за неизползван платен годишен отпуск – за съответните години за времето, което се признава за трудов стаж.

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

2.11. Финансов лизинг

Финансовият лизинг, при който се трансферира към фонда съществената част от всички рискове и стопански ползи, произтичащи от собствеността върху актива под финансов лизинг, се капитализира в Счетоводния баланс на лизингополучателя, като се представя като имоти и оборудване под лизинг по цена на незабавна продажба или ако е по-ниска - по сегашната стойност на минималните лизингови плащания. Лизинговите плащания съдържат в определено съотношение финансовия разход (лихвата) и принадлежката се част от лизинговото задължение (главница), така че да се постигне постоянен лихвен процент за оставащата неизплатена част от главницата по лизинговото задължение. Лихвените разходи се включват в Отчета за дейността към „други доходи/(зазуби)“ на база ефективен лихвен процент.

Придобитите по финансов лизинг активи се амортизират на база полезния живот на актива и в рамките на лизинговия срок.

2.12. Данъци върху печалбата

Фондът е освободен от заплащането на държавни и местни данъци и такси по операциите по гарантиране на влоговете съгласно Закона за гарантиране на влоговете в банките.

2.13. Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на фонда. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност.

а) Оценка на финансови инструменти на разположение и за продажба

Ръководството на фонда класифицира притежаваните от него държавни ценни книжа, придобити с цел допълнителни доходи от акумулираните парични средства от вноски на гарантираните банки и поддържане на необходимата висока ликвидност като финансови активи на разположение и за продажба, защото счита, че тя отразява по най-добър начин намеренията му спрямо тези активи и тяхната функционалност. Държавните ценни книжа се оценяват по осреднена цена „продава“, получена от котировките на активно търгуващи банки - първични дилъри, обявени в последния работен ден от отчетния период (Приложение № 2.7).

б) Признаване и оценка на вземания от суброгирани депозити

Фондът признава в Баланса си вземания по суброгирани депозити в затворени банки до тяхната възстановима стойност, оценена на датата на Баланса само в случай че съществува достатъчна сигурност за тяхното събиране и възможност за достоверно оценяване на възстановимата им стойност (Приложение № 2.7).

Към 31.12.2007 г. фондът е бил встъпил в правата си по гарантирани депозити в Международна банка за търговия и развитие АД (н.) с номинална стойност 25 312 хил. лв., които не са признати в Баланса, поради невъзможност да се определи на база разумни и достоверно определени предположения и с достатъчна сигурност тяхната възстановима стойност към тази дата. (Приложение № 13).

в) Оценка на задължения към депозанти на затворени банки по гарантирани суми на депозити
Фондът оценява задълженията си към депозанти на затворени банки по номиналната дължима сума, определена съгласно Закона за гарантиране на влоговете в банките (Приложение № 2.7).

Към 31.12.2008 г. и към 31.12.2007 г. са налице задължения по депозити в банки с отнета лицензия, които са с определени тежести в размер на 148 хил. лв. (Приложение № 13). За тяхното включване в Баланса на фонда ръководството е преценило вероятността за изплащането им към съответните депозанти на база историческия си опит с предишни затворени банки и информацията, получена от синдиците на банките.

3. ПРЕМИЙНИ ВНОСКИ

През 2008 г. фондът е получил вноски от 26 банки в размер на 136 696 хил. лв. (2007 г.: от 29 банки, за 106 625 хил. лв.). Размерът на влоговата база (от 2007 г.), която е основа за определяне на вноските за 2008 г. е 27 339 млн. лв. (за 2007 г.: 21 267 млн. лв. от 2006 г.).

4. ДОХОДИ ОТ ИНВЕСТИЦИИ

	2008 хил. лв.	2007 хил. лв.
Приходи от лихви по ДЦК	20 631	10 271
Приходи от лихви по депозити	5 613	8 058
Нетни (загуби)/доходи от продажба/падеж на ДЦК, в т. ч. и реализиран преоценъчен резерв	(126)	77
	26 118	18 406

5. ПРИХОДИ ОТ СУБРОГАЦИЯ ПО ДЕПОЗИТИ

С решение на Софийския градски съд, Търговско отделение, VI-6 състав от 02.07.2007 г. е одобрен договора за продажба на Международна банка за търговия и развитие АД (н.) като цяло предприятие. Купувачът е поел задължения към кредиторите в размер до 9200 хил. лв. В резултат на разпределение на определената сума в зависимост от правата на кредиторите на банката, фондът е получил сума в размер на 6822 хил. лв., представляваща пропорционална част от правото му на вземане вследствие на суброгация с номинална стойност 25 312 хил. лв. С изплащането на тази сума задълженията на купувача към фонда като кредитор се считат за изпълнени. През 2008 г. фондът няма приходи от суброгация по депозити.

6. ДРУГИ НЕТНИ ДОХОДИ/(ЗАГУБИ)

	2008 хил. лв.	2007 хил. лв.
Нетни печалби/(загуби) от преценка и операции в чуждестранна валута	643	(1 549)
Приходи от продажба на ДМА	16	–
Разходи за лихви по финансов лизинг	(2)	–
	657	(1 549)

7. РАЗХОДИ ПО ГАРАНЦИИ НА ДЕПОЗИТИ

През 2007 г. са начислени допълнителни разходи за гаранции на депозити в затворени банки в размер на 22 хил. лв., определени на база на предадените през периода удоверения на депозанти. През 2008 г. няма такива разходи.

8. ОБЩИ АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

	2008 хил. лв.	2007 хил. лв.
Възнаграждения и осигуровки на персонала	769	721
Възнаграждения по договори за управление	226	194
Поддръжка на офиса	164	152
Абонамент за информационни издания и мрежи	127	113
Амортизация	96	123
Телекомуникационни и куриерски услуги	62	64
Командировки	32	39
Представителни мероприятия	37	32
Обучение и квалификация	6	10
Наеми	6	6
Други	84	44
	1 609	1 498

Възнагражденията и осигуровките на персонала на стойност 769 хил. лв. (2007 г.: 721 хил. лв.) се състоят от възнаграждения на персонала по трудови взаимоотношения в размер на 752 хил. лв. (2007 г.: 705 хил. лв.) и възнаграждения на временно нает персонал в размер на 17 хил. лв. (2007 г.: 16 хил. лв.).

Разходите по договори за управление включват възнагражденията и свързаните с тях социални плащания на членовете на Управителния съвет на фонда.

Другите разходи включват консултантски услуги, платени банкови и грузи такси, като разходите за услуги, предоставени от одитора представляват 14 хил. лв. (2007 г.: 15 хил. лв.) от общата сума на другите разходи.

9. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31.12.2008 хил. лв.	31.12.2007 хил. лв.
Парични средства в брой	5	8
Разплащателни сметки в лева	72	180
Разплащателни сметки във валута	220	375
Едноседмични срочни депозити в лева	37 008	8 004
Едноседмични срочни депозити във валута	74 335	189 383
Блокирани депозити	484	507
	112 124	198 457

Към 31.12.2008 г. фондът има разплащателни сметки в Българската народна банка и в Райфайзенбанк (България) ЕАД, и срочни депозити изцяло в Българската народна банка. Разплащателните сметки и срочните депозити към 31.12.2007 г. са само в Българската народна банка.

За целите на изготвянето на Отчета за паричните потоци не са признати блокираните депозити в размер на 484 хил. лв. (31.12.2007 г.: 507 хил. лв.) и начислените, но непаяжирани към края на годината лихви по срочни депозити на стойност 21 хил. лв. (31.12.2007 г.: 50 хил. лв.)

Блокираните парични средства в размер на 484 хил. лв. (31.12.2007 г.: 507 хил. лв.) са предназначени за изплащане на гарантирани депозити вследствие на отнемането на лицензията за опериране на Международна банка за търговия и развитие АД (н.).

Лихвените нива по разплащателните и депозитните сметки са както следва:

	2008	2007
Лихвени нива по депозитни сметки в оригинална валута		
Левове	от 1.40% до 3.82%	от 3.22% до 3.78%
Евро	от 1.40% до 3.82%	от 3.22% до 3.78%
Щатски долари	от 0.037% до 3.75%	от 3.65% до 4.95%

10. ЦЕННИ КНИЖА НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА

	Номинална стойност	Справедлива стойност	Лихвен процент (купон)	Пагеж
31 декември 2008 г.				
Средносрочни лихвоносни гържавни ценни книжа	457 338	465 237	3.00 - 7.5	2009-2014
Дългосрочни лихвоносни гържавни ценни книжа	99 398	98 753	3.00 - 8.25	2014-2019
	556 736	563 990		
31 декември 2007 г.				
Средносрочни лихвоносни гържавни ценни книжа	281 688	284 383	2.75 - 7.5	2008-2011
Дългосрочни лихвоносни гържавни ценни книжа	34 298	37 465	4.067 - 8.25	2013-2019
	315 986	321 848		

Фондът има открити регистри на ценни книжа в следните първични дилъри, поддепозитари на ценни книжа: Банка ДСК ЕАД, Банка Пиреос България АД, Корпоративна търговска банка АД, Обединена българска банка АД, Първа инвестиционна банка АД, Райфайзенбанк (България) ЕАД, УниКредит Булбанк АД, Юробанк И Еф Джи България АД.

11. ИМОТИ И ОБОРУДВАНЕ

	Земя и сгради	Офис оборудване и стопански инвентар	Транспортни средства	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Отчетна стойност на 1 януари 2007 г.	1 005	264	40	1 309
Придобити	–	17	–	17
Отписани	–	–	–	–
Отчетна стойност на 31 декември 2007 г.	1 005	281	40	1 326
Придобити	–	40	49	89
Отписани	–	(3)	(38)	(41)
Отчетна стойност на 31 декември 2008 г.	1 005	318	51	1 374
Надрупана амортизация на 1 януари 2007 г.	67	164	40	271
Разходи за амортизация за годината	34	55	–	89
Отписана амортизация на излезли активи	–	–	–	–
Надрупана амортизация на 31 декември 2007 г.	101	219	40	360
Разходи за амортизация за годината	33	40	7	80
Отписана амортизация на излезли активи	–	(1)	(38)	(39)
Надрупана амортизация на 31 декември 2008 г.	134	258	9	401
Балансова стойност на 31 декември 2007 г.	904	62	–	966
Балансова стойност на 31 декември 2008 г.	871	60	42	973

Към 31.12.2008 г. офис оборудване, стопански инвентар и транспортни средства с отчетна стойност в размер на 222 хил. лв. са напълно амортизирани, но все още се използват в дейността (31.12.2007 г.: 202 хил. лв.).

12. НЕМАТЕРИАЛНИ И ДРУГИ АКТИВИ

А) Нематериални активи

	Софтуери хил. лв.
Отчетна стойност на 1 януари 2007 г.	64
Придобити	18
Отписани	–
Отчетна стойност на 31 декември 2007 г.	82
Придобити	4
Отписани	–
Отчетна стойност на 31 декември 2008 г.	86
Нарупана амортизация на 1 януари 2007 г.	32
Разходи за амортизация за годината	29
Отписана амортизация на излезли активи	–
Нарупана амортизация на 31 декември 2007 г.	61
Разходи за амортизация за годината	16
Отписана амортизация на излезли активи	–
Нарупана амортизация на 31 декември 2008 г.	77
Балансова стойност на 31 декември 2007 г.	21
Балансова стойност на 31 декември 2008 г.	9

Към 31.12.2008 г. софтуер с отчетна стойност в размер на 64 хил. лв. е напълно амортизиран, но все още се използва в дейността (31.12.2007 г.: 29 хил. лв.)

Б) Други активи

Другите активи включват:

	31.12.2008 хил. лв.	31.12.2007 хил. лв.
Преплатени разходи	13	17
Предоставени аванси	10	11
	23	28

13. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ГАРАНЦИИ НА ДЕПОЗИТИ

Към 31.12.2008 г. задължението включва дължимите от фонда суми към бивши депозанти в Международна банка за търговия и развитие АД (н.). Лицензията на банката е отнета със заповед на управителя на БНБ от 14.06.2005 г. Определената сума от синдика на банката при производството по несъстоятелност, дължима към депозанти по гарантирани депозити е била в размер на 25 312 хил. лв.

Към 31.12.2008 г. издадените удостоверения без всякакви ограничения и тежести са в размер на 25 164 хил. лв. (31.12.2007 г.: 25 164 хил. лв.), като размерът на дължимите, но все още непоискани суми от депозанти е 479 хил. лв. (31.12.2007 г.: 503 хил. лв.).

14. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ

Към 31.12.2008 г. фондът има задължения във връзка със сключен договор за финансов лизинг, чиято настояща стойност е 24 хил. лв., като задълженията до 1 година са в размер на 19 хил. лв., а над 1 година в размер на 5 хил. лв. Договорените бъдещи лихвени плащания са в размер на 2 хил. лв.

При забава на плащането на лизинговите вноски съгласно погасителния план фондът дължи на лизингодателя неустойка в размер на 0.50% на ден върху стойността на дължимата и неплатена вноска за времето на просрочие. При неплащане на две поредни лизингови вноски в уговорения срок, лизинговият договор се прекратява и автомобилът се връща на лизингодателя. Обезщетението при прекратяване на договора е пет лизингови вноски.

15. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2008 хил. лв.	31.12.2007 хил. лв.
Задължения към персонала	80	60
Задължения по начислени разходи	9	25
	89	85

Задълженията за персонала включват текущи задължения за неизползван платен годишен отпуск от служители на фонда в размер на 70 хил. лв. (31.12.2007 г.: 52 хил. лв.) и дългосрочни задължения за обезщетения при пенсиониране в размер на 10 хил. лв. (31.12.2007 г.: 8 хил. лв.).

16. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ

Към 31.12.2008 г. и на 31.12.2007 г. фондът има открит ангажимент по гарантирани депозити на бивши депозанти в Международна банка за търговия и развитие АД (н.) в размер на 148 хил. лв., върху които има наложени ограничения и тежести – запови, залози и гр., след изясняването и евентуалното вдигане на които за фонда би имало задължение да изплати тези суми. През 2008 г. няма освободени депозити (2007 г.: 22 хил. лв.) (Приложение № 7).

Ръководството е на мнение, че към датата на Баланса не може да се определи дали тези ограничения ще бъдат вдигнати и за каква част от тези задължения има вероятност да бъдат изплатени.

17. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РИСКОВЕ

В хода на обичайната си дейност фондът е изложен на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите на прогнозиране на финансовите пазари и за постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовото състояние на фонда. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени за да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Ръководството се стреми към подобряване методите за оценка и управление на рисковете пред инвестиционния портфейл: кредитен, ликвиден, лихвен и валутен риск при изпълнение на основната си функция - сигурно инвестиране на средствата и изплащане на гарантираните депозити в банките. С цел минимизиране на рисковете, фондът поддържа средната продължителност на портфейла не по-голяма от 2 години и определя лимити по депозити и сделки с ценни книжа с клауза за обратно изкупуване (репо-сделки) с банките.

Инвестиционната политика, одобрена от Управителния съвет на фонда, включва и „Методология за управление на валутния риск“ при изплащане на гарантирани депозити, деноминирани в различна от лева и евро валута. С цел лимитиране на валутния риск при покритие на гарантирани влогове в чужда валута е прието поддържането на валутна експозиция в щатски долари. Размерът на инвестициите в инструменти, деноминирани в щатски долари, не трябва да надвишава максималния размер, който се определя периодично съгласно „Методологията на управление на валутния риск“.

Пазарен риск

а. Валутен риск

Валутният риск е свързан с негативното движение на валутните курсове на грузи валути спрямо отчетната валута - българския лев при бъдещите операции по признатите валутни активи и пасиви в баланса. Фондът е изложен на валутен риск от промяна на щатския долар спрямо българския лев за откритите си експозиции, деноминирани в щатски долари. Доколкото съществуващите експозиции са краткосрочни, ръководството счита, че рискът е контролиран.

Фондът няма други открити валутни рискове, тъй като останалите операции са сделки, деноминирани в български левове и/или евро, а българският лев е с фиксиран курс спрямо евро по закон.

Таблиците по-долу обобщават експозицията на фонда към валутния риск:

Валутен структурен анализ

Към 31 декември 2008 г.	в щатски долари хил. лв.	в евро хил. лв.	в български левове хил. лв.	общо хил. лв.
Финансови активи				
Пари и парични еквиваленти	162	74 394	37 568	112 124
Ценни книжа на разположение и за продажба	14 663	177 231	372 096	563 990
	14 825	251 625	409 664	676 114
Финансови пасиви				
Задължения по гаранции на депозити	–	–	479	479
Задължения по финансов лизинг	–	24	–	24
	–	24	479	503

Към 31 декември 2007 г.	в щатски долари хил. лв.	в евро хил. лв.	в български левове хил. лв.	общо хил. лв.
Финансови активи				
Пари и парични еквиваленти	13 448	176 310	8 699	198 457
Ценни книжа на разположение и за продажба	647	47 243	273 958	321 848
	14 095	223 553	282 657	520 305
Финансови пасиви				
Задължения по гаранции на депозити	–	–	507	507
	14 095	223 553	507	507

Анализ на валутната чувствителност

В таблицата по-долу е представена валутната чувствителност при 10% увеличение/намаление на текущите обменни курсове на българския лев спрямо щатския долар на база структурата на валутните активи и пасиви на фонда към 31 декември и при предположение, че се игнорира влиянието на останалите променливи величини. Ефектът е измерен и представен като влияние върху резултата от дейността и директно върху нетните активи при равни други условия.

Щатски долари		2008	2007
		хил. лв.	хил. лв.
Финансов резултат (печалба или загуба)	+	16	1 345
Нетни активи (преоценъчен резерв)	+	1 466	65
Финансов резултат (печалба или загуба)	-	(16)	(1 345)
Нетни активи (преоценъчен резерв)	-	(1 466)	(65)

При увеличение с 10% на курса на щатския долар спрямо българския лев крайният ефект върху резултата от дейността на фонда за период от година би бил увеличение с 1482 хил. лв., поради влиянието най-вече на експозицията в ценни книжа, деноминирани в долари. Съответно същият ефект би имало и върху собствения капитал.

При намаление с 10% на курса на щатския долар спрямо българския лев крайният ефект върху печалбата на фонда би бил равен и реципрочен на посочения по-горе при увеличението.

Ръководството е на мнение, че посоченият по-горе анализ на валутната чувствителност на база балансовата структура на валутните активи и пасиви отразява и валутната чувствителност на фонда през отчетната година.

а. Ценови риск

Фондът е изложен на ценови риск по отношение на притежаваните от него ценни книжа, класифицирани „на разположение и за продажба“. За да минимизира максимално този риск, както беше споменато по-горе, фондът инвестира ликвидните средства в български гържавни ценни книжа. Ръководството е установило процедури за текущо наблюдение на промените в цените, доходността и матурирещата структура на притежаваните гържавни ценни книжа, и респ. предприемане на своевременни мерки и действия при наличие на индикатори за по-трайни негативни тенденции, особено сега в обстановката на световната икономическа криза.

Анализът на чувствителността на фонда спрямо цените на гързовите ценни книжа, гържавни от него, е направен на база състоянието и структурата на инвестициите към 31 декември. Ако тези цени се бяха променили с 3% увеличение/намаление, ефектът към тази дата би се отразил директно върху нетните активи, доколкото гързовите ценни книжа са класифицирани на разположение и за продажба и тяхната преоценка се отчита директно към компонент от тях. Този ефект би бил следният:

		2008	2007
		хил. лв.	хил. лв.
Нетни активи (преоценъчен резерв)	+	16 920	9 655
Нетни активи (преоценъчен резерв)	-	(16 920)	(9 655)

в) Лихвен риск

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

Фондът притежава значителна част лихвоносни активи. Независимо от това, приходите и оперативните парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени равнища, тъй като активите са основно с фиксиран лихвен процент. Същевременно, фондът не е изложен на лихвен риск от своите задължения, защото те са обичайно безлихвени.

Таблицата по-долу представя структурата на финансовите инструменти в зависимост от характера на договорените лихвени потоци.

	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	безлихвени	общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
31 декември 2008 г.				
Финансови активи				
Пари и парични еквиваленти	–	111 321	803	112 124
Ценни книжа на разположение и за продажба	58 733	505 257	–	563 990
	58 733	616 578	803	676 114
Финансови пасиви				
Задължения по финансов лизинг	24	–	–	24
Задължения по гаранции на депозити	–	–	479	479
	24	–	479	503

	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	безлихвени	общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
31 декември 2007 г.				
Финансови активи				
Пари и парични еквиваленти	–	197 894	563	198 457
Ценни книжа на разположение и за продажба	16 718	305 130	–	321 848
	16 718	503 024	563	520 305
Финансови пасиви				
Задължения по гаранции на депозити	–	–	507	507
	–	–	507	507

Таблицата по-долу обобщава лихвения риск. Тя включва финансовите инструменти на фонда, представени по балансова стойност, категоризирани по по-ранната от двете дати – датата на промяна на лихвения процент по договор или датата на падежа.

31 декември 2008 г.	до 1 месец хил. лв.	1-3 месеца хил. лв.	3-6 месеца хил. лв.	6-12 месеца хил. лв.	над 1 година хил. лв.	нелихвени хил. лв.	общо хил. лв.
Финансови активи							
Пари и парични еквиваленти	111 321	–	–	–	–	803	112 124
Ценни книжа на разположение и за продажба	131 498	56 601	23 291	38 343	314 257	–	563 990
	242 819	56 601	23 291	38 343	314 257	803	676 114
Финансови пасиви							
Задължения по финансов лизинг	–	–	–	19	5	–	24
Задължения по гаранции на депозити	–	–	–	–	–	479	479
	–	–	–	19	5	479	503

31 декември 2007 г.

	до 1 месец хил. лв.	1-3 месеца хил. лв.	3-6 месеца хил. лв.	6-12 месеца хил. лв.	над 1 година хил. лв.	нелихвени хил. лв.	общо хил. лв.
Финансови активи							
Пари и парични еквиваленти	197 894	–	–	–	–	563	198 457
Ценни книжа на разположение и за продажба	30 192	29 777	–	12 249	249 630	–	321 848
	228 086	29 777	–	12 249	249 630	563	520 305
Финансови пасиви							
Задължения по гаранции на депозити	–	–	–	–	–	507	507
	–	–	–	–	–	507	507

Чувствителност към лихвен риск

Таблицата по-долу показва чувствителността на фонда при възможни промени в лихвения процент на база структурата на активите и пасивите към датата на Баланса и при предположение, че се игнорира влиянието на останалите променливи величини.

Чувствителността на Отчета за дейността представлява ефекта от предполагаемата промяна в лихвените проценти върху нетните доходи от лихви за период от една година, изчислени на база на непредназначените за търгуване финансови инструменти с фиксиран купонен лихвен процент.

Тъй като фондът разполага основно с финансови инструменти с фиксиран доход – дългови ценни книжа и срочни депозити, а депозитите са с оригинален матуритет до 7 дни, то промяната в лихвените проценти би повлияла основно върху доходността на ценните книжа, класифицирани на разположение и за продажба, т. е. върху Отчета за дейността и респ. директно в нетните активи. Ефектът от чувствителността към лихвения риск върху нетните активи е изчислен чрез преценка на финансовите активи на разположение и за продажба към датата на Баланса, която би възникнала при предполагаемата промяна на лихвените проценти - като се предполага, че промяната в лихвените проценти ще доведе до пропорционална промяна в доходността по тези инструменти.

	увеличение/ (намаление) в процентни пунктове 2008	чувствителност на нетните активи 2008 хил. лв.	увеличение/ (намаление) в процентни пунктове 2007	чувствителност на нетните активи 2007 хил. лв.
BGN	+ 1%	(4 234)	+ 1%	(4 000)
EUR	+ 1%	(3 409)	+ 1%	(1 050)
USD	+ 1%	(342)	+ 1%	(35)
BGN	- 1%	4 234	- 1%	4 000
EUR	- 1%	3 409	- 1%	1 050
USD	- 1%	342	- 1%	35

Кредитен риск

Кредитен риск е основно рискът, при който фондът няма да бъде в състояние да събере в обичайно предвидените срокове своите вземания. Ръководството на фонда целенасочено се стреми да разпредели концентрацията на кредитен риск в рамките на съществуващите възможности по закон за инвестиране на акумулираните средства. Затова основната част от инвестициите са в държавни ценни книжа или в депозити по сметки в БНБ.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация фондът да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Ръководството провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства за добра способност за финансиране на дейността си. Допълнително, съгласно Закона за гарантиране влоговете в банките, фондът има право да изиска авансово плащане на годишни вноски от страна на гарантираните банки.

Матуритетен анализ

31 декември 2008 г.	до 1 месец хил. лв.	1-3 месеца хил. лв.	3-12 месеца хил. лв.	1-5 години хил. лв.	над 5 години хил. лв.	общо хил. лв.
Финансови активи						
Пари и парични еквиваленти	112 124	–	–	–	–	112 124
Ценни книжа на разположение и за продажба	73 110	56 601	61 290	274 236	98 753	563 990
	185 234	56 601	61 290	274 236	98 753	676 114
Финансови пасиви						
Задължения по финансов лизинг	–	–	19	5	–	24
Задължения по гаранции на депозити	479	–	–	–	–	479
	479	–	19	5	–	503

31 декември 2007 г.	до 1 месец хил. лв.	1-3 месеца хил. лв.	3-12 месеца хил. лв.	1-5 години хил. лв.	над 5 години хил. лв.	общо хил. лв.
Финансови активи						
Пари и парични еквиваленти	198 457	–	–	–	–	198 457
Ценни книжа на разположение и за продажба	13 474	29 777	12 249	228 883	37 465	321 848
	211 931	29 777	12 249	228 883	37 465	520 305
Финансови пасиви						
Задължения по гаранции на депозити	503	–	–	–	–	503
	503	–	–	–	–	503

Справедливи стойности

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти. Политиката на фонда е да оповестява във финансовите си отчети справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, най-вече за които съществуват котировки на пазарни цени. Справедливата стойност на финансовите инструменти, тързувани на активни пазари се базира на котирани цени към датата на баланса. Котираните пазарни цени са текущите „бид-цени“ (цена „купува“).

Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се тързуват на активни пазари се определя чрез оценъчни методи, които се базират на различни оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към датата на Баланса.

Финансовите активи и пасиви са или краткосрочни по своята същност (предоставени депозити, задължения по гаранции на депозити) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност, или са отразени в Баланса по пазарна стойност (инвестиции в ценни книжа).

Ръководството на фонда счита, че при съществуващите обстоятелства представените в Баланса оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

