



**ФОНД НА  
ФОНДОВЕТЕ**  
ФОНД МЕНИДЖЪР НА  
ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ  
В БЪЛГАРИЯ



ЕДНА ПОСОКА  
МНОГО ВЪЗМОЖНОСТИ

## **ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД**

**ТРИМЕСЕЧЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ  
31 МАРТ 2019 г.**

<b>ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ.....</b>	<b>i</b>
<b>ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАНЯ ДОХОД .....</b>	<b>1</b>
<b>ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ .....</b>	<b>2</b>
<b>ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНите В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ.....</b>	<b>3</b>
<b>ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ .....</b>	<b>4</b>
<b>ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ.....</b>	<b>5</b>

## **ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ**

### **Надзорен съвет**

Маринела Пиринова Петрова- председател на Надзорния съвет  
Иван Бойчев Иванов – заместник-председател на Надзорния съвет  
Калин Трифонов Маринов  
Деница Пламенова Николова  
Лозана Илиева Василева  
Владимир Митков Ангелов  
Зорница Димитрова Русинова

### **Управителен съвет**

Мартин Иванов Дановски – председател на УС  
Александър Ангелов Георгиев – заместник председател на УС  
Светослава Илиева Георгиева – член на УС и Изпълнителен директор

### **Седалище и адрес на управление**

ул. „Алабин“, № 38  
1000 София, България

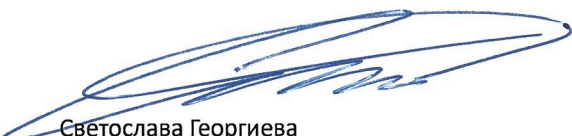
### **Адрес за кореспонденция**

бул. „ген. Тотлебен“, № 30 - 32  
1606 София, България

**ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД****ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**

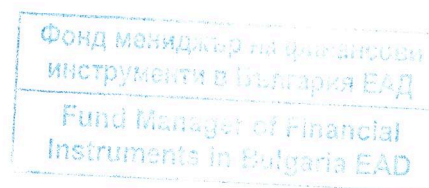
за периода, приключващ на 31 март 2019 г.

	Бележки	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Доход от нетно изменение на задълженията по оперативни програми, в т.ч.:	5.2	600	545
- за покриване на разходи за управление		601	545
- за покриване на резултати по финансови операции		(1)	-
Разходи за управление:	5.2.	(601)	(545)
Разходи за персонала		(445)	(377)
Разходи за материали		(6)	(3)
Разходи за външни услуги		(113)	(119)
Разходи за амортизация		(33)	(27)
Други разходи		(4)	(19)
Разходи за дейност за координация	5.2	(86)	(1)
Доходи от финансови операции:		1	-
Приходи от лихви по предоставени кредити		1	-
<b>Финансов резултат преди данъци</b>		<b>(86)</b>	<b>(1)</b>
Разход за данък върху доходите		-	-
<b>Нетен финансов резултат за периода</b>		<b>(86)</b>	<b>(1)</b>
<b>Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Общо всеобхватен доход за периода, нетно от данъци</b>		<b>(86)</b>	<b>(1)</b>



Светослава Георгиева  
Изпълнителен директор и Член на УС


18 април 2019 г.



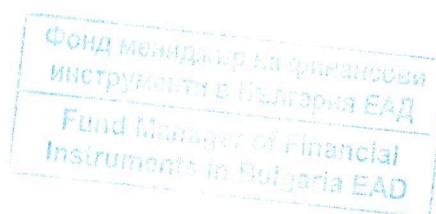


**ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД**  
**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
 към 31 март 2019 г.

	Бележки	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
<b>АКТИВИ</b>			
<b>Парични средства и парични еквиваленти</b>	5.3	<b>302 627</b>	<b>313 454</b>
<i>Парични средства по сметки за Оперативни програми</i>		299 430	310 452
<i>Парични средства по сметка Средства за издръжка</i>		3 197	3 002
Вземания по предоставен ресурс	5.3	55 540	45 397
Имоти и оборудване		751	774
Нематериални активи		58	62
Активи по отсрочени данъци		1	1
Други активи		75	66
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>359 052</b>	<b>359 754</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
Задължения по оперативни програми	5.3	357 418	358 018
Други краткосрочни пасиви		278	294
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>357 696</b>	<b>358 312</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
Основен капитал	5.3	1 564	1 564
Натрупани загуби		(208)	(122)
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>1 356</b>	<b>1 442</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>359 052</b>	<b>359 754</b>

  
 Светослава Георгиева  
 Изпълнителен директор и Член на УС

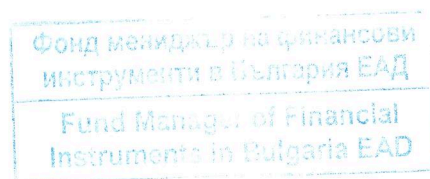
18 април 2019 г.



**ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД****ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**

за периода, приключващ на 31 март 2019 г.

	Основен капитал	Натрупани загуби	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<b>На 1 януари 2018 година</b>	<b>1 224</b>	<b>-</b>	<b>1 224</b>
Увеличение на капитала	340	-	340
Общ всеобхватен доход за годината, в т.ч.	-	(122)	(122)
<i>*нетен резултат за годината</i>	-	(122)	(122)
<i>*друг всеобхватен доход, нетно от данъци</i>	-	-	-
<b>На 31 декември 2018 година</b>	<b>1 564</b>	<b>(122)</b>	<b>1 442</b>
Общ всеобхватен доход за периода, в т.ч.:	-	(86)	(86)
<i>*нетен резултат за годината</i>	-	(86)	(86)
<i>*друг всеобхватен доход, нетно от данъци</i>	-	-	-
<b>На 31 март 2018 година</b>	<b>1 564</b>	<b>(208)</b>	<b>1 356</b>

Светослава Георгиева  
Изпълнителен директор и Член на УС

18 април 2019 г.

**ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД****ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**

за периода, приключващ на 31 март 2019 г.

Бележки	2019	2018
	хил. лв.	хил. лв.
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
Постъпления на ресурс по оперативни програми	-	70 684
Предоставен ресурс на финансови посредници за изпълнение на финансови инструменти	(10 957)	(760)
Възстановен ресурс от финансови посредници по изпълнение на финансови инструменти	815	12 300
Плащания на доставчици	(157)	(791)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(518)	(2 109)
Платени данъци (без данъци върху печалбата)	(2)	(8)
Платени данъци върху печалбата	-	(1)
Други постъпления/(плащания), нетно	(3)	(19)
<b>Нетни парични потоци (използвани в)/от оперативна дейност</b>	<b>(10 822)</b>	<b>79 296</b>
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>		
Покупки на имоти и оборудване	(5)	(10)
Покупки на нематериални активи	-	(1)
<b>Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност</b>	<b>(5)</b>	<b>(11)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Постъпления от капиталова вноска	-	340
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност</b>	<b>-</b>	<b>340</b>
<b>Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>(10 827)</b>	<b>79 625</b>
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	313 454	233 829
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 31 март / 31 декември</b>	<b>302 627</b>	<b>313 454</b>

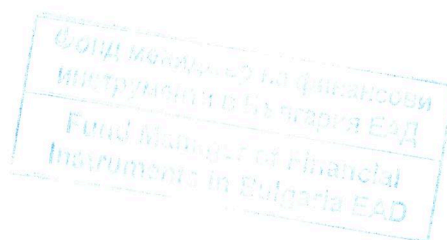
5.3



Светослава Георгиева

Изпълнителен директор и Член на УС

18 април 2019 г.



## **ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД**

### **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за периода, приключващ на 31 март 2019 г.

---

Управителният съвет на дружеството представя пояснителни бележки и доклад за дейността за периода януари – март 2019 година.

#### **I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ**

Фонд мениджър на финансови инструменти в България ЕАД (ФМФИБ, Дружеството) е еднолично акционерно дружество със 100% държавно участие в капитала, учредено въз основа и в изпълнение на Разпореждане №3 от 22 юли 2015 г. на Министерски съвет, изменено с Разпореждане № 5 от 23 септември 2015 г. на Министерски съвет. Основният предмет на дейност е управление на финансови инструменти, които ще бъдат прилагани по програмите, съфинансирани от Европейския фонд за регионално развитие, Европейския социален фонд и Кохезионния фонд, както и по Европейския земеделски фонд за развитие на селските райони и Европейския фонд за морско дело и рибарство в България.

Системата на управление на Дружеството е двустепенна и се състои от Управителен и Надзорен съвет.

Към 31.03.2019 г. членове на *Управителния съвет* (УС) и на *Надзорния съвет* (НС) на Дружеството са:

##### ***Управителен съвет***

1. Мартин Иванов Дановски – председател на УС;
2. Александър Ангелов Георгиев – заместник председател на УС;
3. Светослава Илиева Георгиева – член на УС и изпълнителен директор.

##### ***Надзорен съвет***

1. Маринела Пирينو̀ва Петрова- председател на Надзорния Съвет;
2. Иван Бойчев Иванов – заместник-председател на Надзорния съвет;
3. Калин Трифонов Маринов;
4. Деница Пламенова Николова;
5. Лозана Илиева Василева;
6. Владимир Митков Ангелов;
7. Зорница Димитрова Русинова.

На 16.04.2019 г. е отразена промяна в състава на Надзорния съвет, като на мястото на Калин Трифонов Маринов е вписана Лилия Цветанова Иванова.

##### **Предмет на дейност**

ФМФИБ е с предмет на дейност по управление на финансовите инструменти, прилагани по оперативните програми, съфинансирани от Европейския фонд за регионално развитие, Европейския социален фонд и Кохезионния фонд, както и от Европейския земеделски фонд за развитие на селските райони и Европейския фонд за морско дело и рибарство в България през програмен период 2014-2020 г. Дружеството изпълнява функциите и на холдингов фонд за инструментите за финансов инженеринг по Оперативна програма "Развитие на



конкурентоспособността на българската икономика" и Оперативна програма "Регионално развитие", съфинансирани от Европейския фонд за регионално развитие за програмния период 2007 – 2013 г., след изтичането на срока на действие на рамковите и финансовите споразумения, сключени между Република България и Европейския инвестиционен фонд по инициативата JEREMIE и между Република България и Европейската инвестиционна банка по инициативата JESSICA. Дружеството може да извършва и дейност по координация и предоставяне на информация в областта на финансовите инструменти, включително за възможностите за съчетаването им с други източници на публично финансиране.

Предметът на дейност по управление на финансовите инструменти за програмен период 2014 - 2020 г. се осъществява от Дружеството в качеството му на „Фонд на фондовете“ по смисъла на чл. 2, т. 27 от Регламент 1303 / 2013.

На база на изпратено искане за признаване на статут на финансова институция и освобождаване от регистрация на основание чл. 3а, ал. 8 от Закона за кредитните институции (ЗКИ), във връзка с чл. 2а от НАРЕДБА № 26 от 23.04.2009 г. на БНБ за финансовите институции, е издадена Заповед № БНБ-74101/28.04.2017 г. на Подуправителя на БНБ, ръководещ управление „Банков надзор“ с която е дадено съгласие Дружеството да бъде освободено от задължението за вписване в регистъра на финансовите институции по чл.3а, ал.1 от ЗКИ, воден от БНБ.

## **II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА**

### **1. Ключови постижения за периода януари – март 2019 г.**

ФМФИБ е дружество, чиято мисия е ефективно и устойчиво управление на финансови инструменти, заложили в оперативните програми и съфинансирани от ЕСИФ. Визията на фонда включва осигуряване на възможности за подобряване на достъпа до финансов ресурс с оглед насърчаване на растежа и заетостта и осигуряване на по-благоприятна бизнес среда в България. Централизирането на управлението на финансови инструменти цели да изгради експертен капацитет на национално ниво и да гарантира ефективно администриране на средствата от ЕСИФ, като паралелно с това се възползва от възможностите на финансовите инструменти да мултиплицират публичния ресурс чрез мобилизиране на допълнителен частен капитал. Стратегическата ориентация е съсредоточена към позиционирането на ФМФИБ като значим партньор при управлението на средствата предвидени за финансови инструменти през програмен период 2014-2020.

За целта усилията са насочени в няколко области свързани с успешно провеждане на процедурите за избор на финансови посредници по всички оперативни програми, продължаване на сътрудничеството с международните финансови институции (МФИ) от гл. т. осигуряване на експертиза в секторите, в които дружеството има необходимост, както и откриване на най-добрия подход за реализация на структурираните финансови инструменти.

Основните постижения за периода януари – март 2019 година са в следните области от развитието на дейността:

- ✓ Провеждане на пазарни консултации за финансов инструмент Фонд за технологичен трансфер по оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност“.
- ✓ Успешно приключване на процедурата за избор на финансов посредник, съгласно изискванията на ЗОП, за финансов инструмент „Фонд за ускоряване и финансиране на начален етап I“ и подписване на оперативен споразумение с „Иновейшън Акселерейтър България“ АД с размер на публичния ресурс 14 млн. лв.

## **ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД**

### **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за периода, приключващ на 31 март 2019 г.

- ✓ Финализиране на процедурата за избор на финансов посредник и определяне на изпълнител по обществената поръчка за финансов инструмент „Фонд за рисков капитал“ по ОПИК.
- ✓ Продължава работата, след приключване на етапа на предварителен подбор по процедурата за възлагане на обществена поръчка за изпълнение на финансов инструмент „Фонд Мецанин/Растеж“ по ОПИК.
- ✓ Финализиране на процеса по одобрение на изпълнението на предварителните условия по сключените през 2018 г. оперативни споразумения с финансовите посредници за изпълнение на финансов инструмент „Фонд за градско развитие“ по оперативна програма „Региони в растеж“ и стартиране на изпълнението по инструмента.
- ✓ Обявена е покана към банките за изразяване на интерес за участие в гаранционен механизъм, реализиран от ФМФИБ и Европейската банка за възстановяване и развитие със средства по оперативна програма „Околна среда“, ПО 1 Води.
- ✓ Процедурата за избор на финансови посредници по финансов инструмент „Микрокредитиране със споделен риск“ за остатъка от ресурса, освободен при провеждането на предходната поръчка по оперативна програма „Развитие на човешките ресурси“ (ОПРЧР) навлезе в заключителен етап.
- ✓ Проведено събитие за презентиране на продуктите с цел популяризиране и увеличаване на интереса на потенциални партньори към дяловите финансови инструменти, насочени към банковия сектор.
- ✓ Продължава работата по създаване на финансов инструмент „Гаранции за микрокредитиране“ по ОПРЧР.
- ✓ В процес на изпълнение са финансов инструмент JESSICA по ОПРР 2007 – 2013 и финансов инструмент „Микрокредитиране със споделен риск“, финансиран със средства по ОПРЧР 2014 – 2020.

## **2. Финансови споразумения с Управляващите органи**

### ***Оперативна програма „Околна среда“ (ОПОС)***

- ✓ ***Оперативна програма „Околна среда“ 2014-2020 г., приоритетна ос 2 „Отпадъци“***

На 04.04.2018 г. е подписано Допълнително споразумение 1 към финансовото споразумение с УО с оглед удължаване на срока, в който ФМФИБ следва да стартира процедура за избор на финансови посредници. Необходимостта от подписване на анекса е във връзка с предприетите стъпки за актуализиране на Предварителната оценка за финансови инструменти по програмата и предвид необходимостта от отразяване на резултатите от нея в Инвестиционната стратегия към финансовото споразумение, както и в структурирането на инструмента в последствие.

## **3. Финансови инструменти – развитие на дейността и основни постижения**

### ***Финансови инструменти по Оперативна програма „Развитие на човешките ресурси“ (ОПРЧР):***

#### ***Мисия и цели***

Целите на оперативната програма са структуриране на финансови инструменти предназначени за повишаване на заетостта посредством създаване на нови възможности за заетост чрез



## **ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД**

### **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за периода, приключващ на 31 март 2019 г.

---

създаване на предприятия и предприемачество (насърчаване на микропредприемачество) и създаване на възможности за заетост за уязвими групи (т.н. „социалната икономика“).

#### *Постижения*

- Изпълнение на инструмент „Микрокредитиране със споделен риск“ – към 31.03.2019 г. 29% от договорения ресурс с финансовите посредници е инвестиран в кредити.
- На 26.03.2019 г. се отвориха окончателните оферти от участниците във втората процедура за избор на финансов посредник за изпълнение на финансов инструмент „Микрокредитиране със споделен риск“ за остатъчния ресурс със стойност на поръчката в размер на 26.4 млн. лв., разделена на 9 обособени позиции. С това, процедурата навлезе в заключителен етап.
- Продължава работата по подготовката на документация за възлагане на обществена поръчка и за гаранционния инструмент по ОПРЧР.

#### **Финансови инструменти по Оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност“ (ОПИК):**

##### *Мисия и цели*

Целите на ОПИК са фокусирани в изграждането на финансови инструменти, които следва да стимулират растежа на МСП, да доведат до разширяване на дейността им, до развитие, укрепване и засилване на пазарните им позиции, което да доведе до увеличаване на техните приходи.

##### *Постижения*

- *Фонд за ускоряване и начално финансиране (ФУНФ)*

На 28.03.2019 г. се подписа оперативно споразумение по финансов инструмент „Фонд за ускоряване и финансиране на начален етап I“ с избрания финансов посредник Иновейшън Акселерейтър България АД.

- *Фонд за рисков капитал (ФРК)*

С решение на изпълнителния директор на Дружеството от 20.02.2019 г. за изпълнител по обявената обществената поръчка за избор на финансов посредник по финансов инструмент „Фонд за рисков капитал“ е определен Обединение Морнингсайд Хил ДЗЗД.

- *Фонд мецанин / растеж (ФМР)*

На 17.08.2018 г. е обявена обществена поръчка за избор на финансов посредник за изпълнение на финансовия инструмент. С решение на Възложителя от 20.03.2019 г. е извършен предварителен подбор и е отправена покана към кандидатите за представяне на първоначални оферти.

- *Фонд за технологичен трансфер*

През първото тримесечие на 2019 г. се проведеха пазарни консултации с потенциални финансови посредници и крайни получатели в инвестиционна среда. На база резултатите от него ще започне изготвяне на документация за провеждане на обществена поръчка за избор на финансов посредник за изпълнение на финансовия инструмент.

## **ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД**

### **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за периода, приключващ на 31 март 2019 г.

---

- *Портфейлни гаранции за кредити с таван на загубите*

На 26.03.2019 г. започна провеждането на пазарни консултации, като е планирано да продължат до края на м. април 2019 г.

#### **Финансови инструменти по Оперативна програма „Региони в растеж“ (ОПРР):**

##### *Мисия и цели*

Инвестиционната стратегия по ОПРР предвижда механизми за инвестиции чрез финансови инструменти в рамките на Интегрираните планове за градско възстановяване и развитие за 39 града, определени за подкрепа по Приоритетна ос 1 на ОПРР, както и за проекти насочени към развитие на туризма, свързани с обекти на културното наследство от национално и световно значение на територията на цялата страна.

##### *Постижения*

След подписването на 20.09.2018 г. на три оперативни споразумения за изпълнение на финансовия инструмент Фонд за градско развитие за трите региона – София, Юг и Север, през първото тримесечие на 2019 г. се одобриха предварителните условия по споразуменията, с което се счита че споразуменията влизат в сила.

Избраните финансови посредници са:

- ❖ ДЗЗД „Фонд за устойчиви градове“ (ДЗЗД ФУГ) за региони Юг и София, и
- ❖ Регионален фонд за градско развитие АД за регион Север.

Финансовите посредници ще управляват средства в общ размер от 353.3 млн. лв., като имат ангажимент да осигурят и допълнителен частен ресурс. Средствата по финансовия инструмент представляват заеми с вградени гаранции.

През отчетния период са проведени два Инвестиционни комитети по създадените фондове, в резултат на което са одобрени 4 проекта.

#### **Финансови инструменти по Оперативна програма „Регионално развитие“ 2007-2013 г.:**

##### *Инициатива JESSICA*

През м. февруари 2018 г. се подписаха тристранни споразумения с МРРБ и двата ФГР, с което стартира процеса по осъществяване на регулярен мониторинг, верификация на разходите и отчетност към УО, съгласно условията на подписаното финансово споразумение.

#### **Финансови инструменти по Оперативна програма „Околна среда“ (ОПОС):**

- *Приоритетна ос 2 „Отпадъци“*

##### *Мисия и цели*

ПО 2 „Отпадъци“, включва мерки за подобряване управлението на битовите отпадъци съгласно йерархията при управлението на отпадъците и за постигане на съответствие със законодателните изисквания. Основен резултат се очаква да бъде намаляване на количеството депонирани битови отпадъци чрез повторна употреба, рециклиране и оползотворяване.

##### *Постижения*

В края на 2018 г. приключи процеса по актуализиране на предварителната оценка по програмата включително с участието на Дружеството. В резултат на което, през първото тримесечие на 2019



г. се изготви актуализация на Инвестиционната стратегия и Бизнес плана, като Инвестиционната стратегия е изпратена на управляващия орган за запознаване.

- *Приоритетна ос 1 „Води“*

На 20.07.2018 г. се подписа финансово споразумение, с което на Дружеството се възлага управление на ресурс в размер на 233 980 хил. лв. С допълнително споразумение 1 към финансовото споразумение е договорен допълнителен ресурс в размер на 48 757 хил. лв., като общият ресурс предоставен за управление става 282 737 хил. лв.

Едновременно се финализираха и преговорите с ЕБВР по оперативно споразумение за изпълнение на комбиниран финансов инструмент (заеми и гаранции), което се подписа на 04.10.2018 г. Общата стойност на оперативното споразумение е 115 305 хил. евро.

През първото тримесечие на 2019 г. се извърши актуализиране на Бизнес плана и Инвестиционната стратегия към финансовото споразумение за управление на финансови инструменти по ПО 1 „Води“ с цел да се приведат в съответствие със сключеното допълнително споразумение 1 от 12.12.2018 г.

Същевременно през м. януари 2019 г. съвместно с ЕБВР се обяви покана към банките за изразяване на интерес за участие в гаранционен механизъм. Гаранциите ще се издават от ЕБВР на проектно ниво и ще бъдат обезпечени със средства, предоставени от ОПОС, ПО 1 Води и собствен ресурс на ЕБВР. ЕБВР ще избере съфинансиращите финансови институции на база вътрешните си правила и процедури по подбор. Крайният срок за кандидатстване е 29.03.2019 г.

#### **4. Информация и комуникация**

Основната цел в одобрената Комуникационна стратегия на Дружеството е стимулиране на по-голяма информираност на целевите групи: потенциални финансови посредници и потенциални крайни получатели.

Периодът от началото на годината беше свързан с осъществяване на активна комуникация по повечето финансови инструменти, структурирани от Дружеството. Основен фокус бе поставен на дяловите инструменти, като бе организирано медийно събитие за подписването на оперативно споразумение за управление на ФУНФ I, брифинг за обявяване на избор на фонд мениджър за ФРК и приключването на предварителния подбор за избор на финансов посредник за ФМР. Събитията бяха отразени от водещите медии.

В същия период бяха официално обявени и стартовете на пазарни консултации на ФТТ и Гаранции по ОПИК.

В допълнение бе организирана и презентация на продуктите, насочени към банковия сектор, планирани за 2019 г. На срещата присъстваха представители на най-големите банки в България.

През януари Фондовете за градско развитие обявиха покани за набиране на проектни предложения. Информацията бе публикувана на страницата и на Дружеството.

ФМФИБ и ЕБВР координирано обявиха и покана към банките за участие в гаранционен механизъм за развитие на ВиК сектора в България.

В началото на 2019 г. бяха направени няколко ключови интервюта и публикации с цел обзор на направеното от ФнФ през изминалата година – гостуване в предаване „Седмицата“ в Дарик радио, обзорно интервю във в. „24 часа“ и серия от материали в онлайн страницата на „24 часа“.

## **ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД**

### **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за периода, приключващ на 31 март 2019 г.

---

Основните комуникационни послания за периода бяха популяризирането на:

- възлагането на 60% от управлявания ресурс
- дяловите инструменти, които са фокус през 2019 г.
- създаването на интерес към продуктите, насочени към банковия сектор

#### ***Кампании***

През отчетния период бяха организирани и две медийни кампании – имиджова кампания с цел популяризиране на дейността на ФМФИБ ЕАД и кампания за популяризирането на ФТТ, комуникираща старта на пазарните тестове, с цел привличане на интерес към продукта от специализирана аудитория.

#### ***Участия в събития***

Освен организирани собствени кампании, представители на Дружеството взеха участие и в 9 специализирани събития, сред които Умни градове, събитие на Инвестор Медиа Груп, Vienna initiative, Smart Growth на сп. Икономист, Иновации и предприемачество в образованието и бизнеса, Международна конференция „Европейска солидарност в инвестиционната политика“ и др.

## **5. Анализ на основни финансови показатели за резултатите от дейността**

Междинният финансов отчет към 31.03.2019 г. на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), така както са приети за прилагане в Европейския съюз.

### ***5.1. Общи счетоводни политики и принципи***

Съгласно финансовите споразумения с управляващите органи, всички разходи по управление на финансовия ресурс Фонд на фондовете по оперативни програми, както и допустимите разходи по финансови операции, произтичащи от самите финансови операции, като например обезценки, разходи за лихви, такси за финансовите посредници и др. са за сметка на задълженията към управляващите органи. Съответно, всякакви печалби от управление на финансовите инструменти и от финансови операции, произтичащи от самите финансови инструменти (напр. увеличение в справедливата стойност, лихви и др.), следва да се реинвестират и увеличават задължението към управляващите органи.

Доходите на дружеството през отчетния период са свързани с намаляване на задълженията по оперативни програми, което е описано по-долу.

#### ***Доходи от нетно изменение на задълженията по оперативни програми за покриване на разходи за управление***

Доходите от нетно изменение на задълженията по оперативни програми за покриване на разходи за управление включват възнаграждението под формата на такси за управление, което Дружеството получава за дейността по структуриране и управление на финансови инструменти (ФИ), изпълнявани по програмите, съфинансирани от европейски фондове, в качеството му на организация, изпълняваща „Фонд на Фондовете“ (ФнФ).

## **ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД**

### **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за периода, приключващ на 31 март 2019 г.

---

Размерът на таксата за управление се изчислява поотделно по всяко от финансовите споразумения (ФС), сключени с управляващите органи на оперативните програми, предоставящи подкрепа към ФнФ.

Доходите от нетно изменение на задълженията по оперативни програми за покриване на разходи за управление се признават в отчета за всеобхватния доход до степента на възстановимите разходи, разпределени по оперативни програми на база коефициенти за разпределение на разходи, одобрени от Управителния съвет.

*Доходи от нетно изменение на задълженията по оперативни програми за покриване на резултати по финансови операции*

Доходите за покриване на резултати по финансови операции са в резултат на намаление или увеличение на задължението към управляващите органи с цел покриване на загуби от финансови операции за сметка на ресурса на Фонд на фондовете, различен от разходи за управление, уговорени във финансовите споразумения с управляващите органи или са резултат от получени лихви от управлението на предоставения ресурс на финансови посредници (напр. от предоставени кредити на крайни получатели). Те се признават до степента на допустими разходи за финансови операции за сметка на този ресурс. За периода януари – март 2019 г. са отчетени доходи от лихви по кредити и няма загуби от финансови операции от нетно изменение на задължения по оперативни програми за покриване на резултати по финансови операции.

*Разпределяне на разходи и приходи по оперативни програми / Отсрочени разходи*

Разходите, направени във връзка с подписани финансови споразумения след датата на подписването им и свързани с покриване на разходи за управление, се признават в отчета за всеобхватния доход при ползването на услугите или на датата на възникването им по общия ред за признаване на оперативни разходи съгласно МСФО, приети от ЕС.

Разходите се разпределят към отделните оперативни програми на база на коефициенти за разпределение на разходи. Коефициентите са определени на база одобрени от УС и НС „Механизъм за определяне на коефициенти за разпределение на разходи по оперативни програми“, планирани дейности в представения в точка 4 „Оперативен план: дейности за постигане на конкретни цели, залегнали в стратегията на ФМФИБ“ в Бизнес програмата на дружеството за 2019-2021 г. и определени допускания за ангажираност по оперативните програми.

Коефициентите за разпределение на разходи се преразглеждат всяка година за наличие на настъпили промени в планираните дейности или допускания, което ще доведе до промяна и в коефициентите.

## ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД

### ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за периода, приключващ на 31 март 2019 г.

#### 5.2. Анализ на показателите в отчета за всеобхватния доход

##### *Доходи от нетно изменение на задълженията по оперативни програми*

Доходите на дружеството за периода януари – март 2019 г. в размер на 600 хил. лв. (януари-март 2018 г.: 545 хил. лв.) включват (а) доходи от нетно изменение на задълженията по оперативни програми за покриване на разходи за управление в размер на 601 хил. лв. (януари-март 2018 г.: 545 хил. лв.) и (б) доходи от нетно изменение на задълженията по оперативни програми за покриване на резултати по финансови операции в размер на 1 хил. лв. (януари-март 2018 г.: няма).

(а) Доходите от нетно изменение на задълженията по оперативни програми за покриване на разходи за управление се формират от полученото възнаграждение за управление на получените първи траншове, съгласно условията на съответните финансови споразумения.

От началото на 2016 г. е приета счетоводна политика, според която доходи от нетно изменение на задълженията по оперативни програми за покриване на разходи за управление се признават до степента на възстановимите разходи, разпределени по оперативни програми на база коефициенти за разпределение на разходи, одобрени от УС.

Таксата за управление се формира от два компонента: базов компонент и компонент, базиран на постигнати резултати.

(б) Доходите от нетно изменение на задълженията по оперативни програми за покриване на резултати по финансови операции за периода в размер на 1 хил. лв. представляват получени приходи от лихви по кредити във връзка с изпълнението на финансов инструмент „Микрокредитиране със споделен риск“ по ОПРЧР.

##### *Разходи за управление*

Разходите за управление покрити с приходи за периода януари – март 2019 г. са в размер на 601 хил. лв. (януари –март 2018 г.: 545 хил. лв.).

##### *Структура на разходите за управление*

Най-голям относителен дял в разходите за управление имат разходите за персонал и разходите за външни услуги.

	2019		2018	
	хил. лв.	отн. дял %	хил. лв.	отн. дял %
Разходи за персонал	445	74%	377	69%
Разходи за материали	6	1%	3	1%
Разходи за външни услуги	113	19%	119	22%
Разходи за амортизация	33	5%	27	5%
Други разходи	4	1%	19	3%
	<u>601</u>	<u>100%</u>	<u>545</u>	<u>100%</u>



**ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД****ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за периода, приключващ на 31 март 2019 г.

*Разходите за персонал включват:*

	2019	2018
	хил. лв.	хил. лв.
Възнаграждения на персонала	407	343
Социални и здравни осигуровки	59	46
(Възстановени)/начислени суми за неизползвани отпуски	(21)	(12)
	<u>445</u>	<u>377</u>

*Разходите за външни услуги включват:*

	2019	2018
	хил. лв.	хил. лв.
Наем и поддръжка офис	55	48
Консултантски и одиторски услуги	16	36
Маркетинг и корпоративна комуникация	13	7
ИТ разходи	6	6
Обучения и участия в конференции	3	12
Комуникации	4	3
Други	16	7
	<u>113</u>	<u>119</u>

***Разходи за дейността на звено за координация***

Дружеството извършва и дейност по координация и предоставяне на информация в областта на финансовите инструменти, включително за възможностите за съчетаването им с други източници на публично финансиране. Тази дейност е различна от дейността по управление на финансовите инструменти и за извършването ѝ през 2018 г. започва да функционира Звено за координация, целите и задачите на което включват:

- сътрудничество с ЕИБ за осигуряване на подобрен достъп до ЕФСИ и за допълнително изграждане на национален капацитет;
- Преглед и експертна подкрепа на потенциални проекти, операции и инвестиционни програми за насочване към подходящ източник на външно финансиране или комбинация от такива;
- Утвърждаване на звеното като „хъб на знанието“ в сферата на финансовите инструменти, вкл. създаване и поддържане на пул от експерти, партньорски диалог, осигуряване на информация и публичност, помощ за изграждане на капацитет и инвестиционна готовност на публичния и частния сектор, участие в мрежи и платформи, поддържане на база данни и др.;
- Участие в анализа и оценката на програмен период 2014-2020 г. и преговорния процес за програмен период 2021-2027 г. на ЕС.

Звеното е създадено на база Меморандум за разбирателство между Република България, представлявана от Министерство на финансите, и Европейска инвестиционна банка (ЕИБ), и цели да функционира успешно като единна точка за достъп до комплексната система от европейски фондове, програми и инструменти, приложими в България.

Разходите за дейността на звено за координация представляват недопустим разход съгласно регулаторни изисквания по оперативните програми, поради което те се покриват чрез увеличение на капитала от едноличния собственик на капитала Министерство на финансите.

## ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД

### ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за периода, приключващ на 31 март 2019 г.

Разходите за дейността на звено за координация за периода януари – март 2019 г. включват:

	2019	2018
	хил. лв.	хил. лв.
Възнаграждения на персонала	52	-
Осигуровки и здравно осигуряване	8	-
(Възстановени)/начислени суми за неизползвани отпуски	(1)	-
Наем и поддръжка офис	7	-
Обучения и участия в конференции	6	-
Маркетинг и корпоративна комуникация	1	-
Командировки	9	-
Амортизация	1	-
Материали	1	-
Други	2	1
	<b>86</b>	<b>1</b>

#### Финансов резултат за периода

Финансовият резултат за периода е отрицателен в размер на 86 хил. лв. (януари-март 2018 г.: 1 хил. лв., отрицателен резултат) и включва непокрити с приходи от възнаграждения за управление по оперативни програми разходи, които са възникнали от дейността на звено за координация и по същество не са част от основната дейност на Дружеството за управление на финансови инструменти.

За дейността на звено за координация има одобрен бюджет в размер на 340 хил. лв. от едноличния собственик на капитала Министерство на финансите. Покриването на разходите за тази дейност се осъществява чрез увеличение на капитала на Дружеството, което е извършено с решение на едноличния собственик от 09.11.2018 г. и съответно основния капитал е увеличен с 340 хил. лв. Планира се през 2019 г. да се извърши ново увеличение на капитала със сума в размер на 340 хил. лв.

### 5.3. Анализ на показателите в отчета за финансовото състояние

#### Активи и пасиви

Към 31.03.2019 г. общата сума на активите на Дружеството е в размер на 359 052 хил. лв. (31.12.2018 г.: 359 754 хил. лв.). Най-голям дял в активите имат „паричните средства и паричните еквиваленти“ - 84%, следвани от „вземания по предоставен ресурс“ на финансови посредници с относителен дял от 15%. От пасивите на Дружеството с най-голям дял от 99.5% са „задължения по оперативни програми“.

Паричните средства на Дружеството са по отделни разплащателни сметки за всяка от оперативните програми и отделна разплащателна сметка за издръжка, представени както следва:

**ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД****ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за периода, приключващ на 31 март 2019 г.

	31.03.2019	31.12.2018
	хил. лв.	хил. лв.
<b>Парични средства по сметки за оперативни програми</b>		
ОП „Иновации и конкурентоспособност“	110 228	110 517
ОП „Региони в растеж“	78 864	89 064
ОП "Околна среда", Ос Води	69 627	70 152
ОП „Развитие на човешките ресурси“	15 585	15 977
ОП "Околна среда", Ос Отпадъци	12 677	12 743
Инициатива JESSICA	12 449	11 999
	<b>299 430</b>	<b>310 452</b>
 <b>Парични средства по сметка за издръжка</b>		
Парични средства в каса	-	2
Парични средства по разплащателни сметки	3 197	3 000
	<b>3 197</b>	<b>3 002</b>
 <b>Общо парични средства и парични еквиваленти</b>	<b>302 627</b>	<b>313 454</b>

Паричните средства по сметки за оперативни програми се съхраняват по сметки в Българска Народна Банка.

Паричните средства по сметки за издръжка се съхраняват по сметки на Дружеството в Българска Народна Банка и УниКредит Булбанк АД.

За вземанията по посочените сметки е учреден особен залог в размер на вземанията на Управляващите органи по оперативните програми. Под действието на залога попадат наличностите по сметките към всеки един момент.

В наличностите по оперативна програма „Региони в растеж“ са включени парични средства в размер на 20 900 хил. лв., заделени по специални сметки, обезпечаващи изпълнението на финансов инструмент ФГР София и ФГР Южна България. Съгласно сключените оперативни споразумения за изпълнението на посочения финансов инструмент тези средства могат да бъдат използвани единствено за покриване на портфейлни гаранции до определени лимити в рамките на финансовия инструмент. За вземанията (наличностите от парични средства) по тези сметки са учредени особени залози в полза на бенефициентите, договорени с финансовия посредник.

Вземанията по предоставения ресурс към 31 март 2019 г. в размер на 55 540 хил. лв. (31.12.2018 г.: 45 397 хил. лв.) са възникнали на основание сключени тристранни споразумения с двата ФГР по инициатива JESSICA, на сключени оперативни споразумения по ОПРЧР с избраните двама финансови посредника и на сключени оперативни споразумения по ОПРР за ФГР София и ФГР Южна България. Вземанията включват:

**ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД**
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за периода, приключващ на 31 март 2019 г.

Финансов инструмент	Програма	2019	2018
		хил. лв.	хил. лв.
Инициатива JESSICA	ОПРР 2007-2013	44 250	45 169
ФГР	ОПРР 2014-2020	10 200	-
Микрокредитиране със споделен риск	ОПРЧР	1 118	725
		55 568	45 894
Начислени задължения за възнаграждения за управление към финансовите посредници, в т.ч.:		(9)	(478)
Инициатива JESSICA	ОПРР 2007-2013	-	(469)
Микрокредитиране със споделен риск	ОПРЧР	(9)	(9)
		55 559	45 416
Очаквани кредитни загуби, в т.ч.:		(19)	(19)
Микрокредитиране със споделен риск	ОПРЧР	(19)	(19)
		55 540	45 397

Вземанията по Инициатива JESSICA включват кредитен портфейл и ресурс за реинвестиране от ОПРР 2007 – 2013.

Задълженията по оперативни програми включват:

	31.03.2019	31.12.2018
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения към управляващи органи	354 970	355 849
Доходи за бъдещи периоди от полагаемите такси за управление	2 996	2 698
Вземания по полагаеми не изтеглени такси за управление	(548)	(529)
	357 418	358 018

По оперативни програми задълженията към управляващи органи представляват получения ресурс за управление по оперативни програми (ФнФ) (354 998 хил. лв.), намален с начислени възнаграждения към финансови посредници, които не са падежирали (9 хил. лв.) към датата на финансовия отчет и загуби от обезценка на ресурса съгласно МСФО 9 (19 хил. лв.). Тези задължения включват:

	31.03.2019	31.12.2018
	хил. лв.	хил. лв.
ОП „Иновации и конкурентоспособност“	110 228	110 517
ОП „Региони в растеж“	89 064	89 064
ОП „Развитие на човешките ресурси“	16 675	16 674
ОП "Околна среда", Ос Води	69 627	70 152
ОП "Околна среда", Ос Отпадъци	12 677	12 744
Инициатива JESSICA	56 699	56 698
	354 970	355 849



## ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД

### ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за периода, приключващ на 31 март 2019 г.

Относно начислените суми за възнаграждения на финансови посредници и очакваните загуби от обезценка виж оповестената информация за „вземания по предоставен ресурс“ по-горе.

Доходите за бъдещи периоди към 31.03.2019 г. от полагаемите такси за управление, представляват полагаеми на Дружеството такси за управление за отчетния период (постъпления по сметката за собствени средства и/или начисления за годината), съгласно финансовите споразумения, които към датата на финансовия отчет не са признати в печалбата или загубата за периода (като доход от нетно изменение на задълженията по оперативни програми за покриване на признати разходи за управление). Доходите за бъдещи периоди по програми са както следва:

	31.03.2019	31.12.2018
	хил. лв.	хил. лв.
ОП „Иновации и конкурентоспособност“	1 092	1 149
ОП „Региони в растеж“	996	1 082
ОП „Развитие на човешките ресурси“	94	96
ОП "Околна среда", Ос Води	491	92
ОП "Околна среда", Ос Отпадъци	120	120
Инициатива JESSICA	203	159
	<u>2 996</u>	<u>2 698</u>

Вземанията по полагаеми не изтеглени такси представляват начислени суми за полагаеми възнаграждения към 31.03.2019 г., които не са падежирали към тази дата, съгласно условията на сключените финансови споразумения с управляващите органи по оперативните програми.

Собственият капитал към 31 март 2019 г. е в размер на 1 356 хил. лв. (31.12.2018 г.: 1 442 хил. лв.) и включва:

- Основен капитал в размер на 1 564 хил. лв., който е съставен от парична вноска на държавата – едноличен собственик на капитала в размер на 1 140 хил. лв. и непарична вноска (апорт) от едноличния собственик в размер на 424 хил. лв., представляваща имот – частна държавна собственост; и
- Финансов резултат с натрупване отрицателен в размер на 208 хил. лв. и включва непокрити с приходи от възнаграждения за управление по оперативни програми разходи, които са възникнали от дейността на звено за координация и по същество не са част от основната дейност на Дружеството за управление на финансови споразумения.

За дейността на звено за координация има одобрен бюджет в размер на 340 хил. лв. от едноличния собственик на капитала Министерство на финансите. Покриването на разходите за тази дейност се осъществява чрез увеличение на капитала на Дружеството, което е извършено с решение на едноличния собственик от 09.11.2018 г. и съответно основния капитал е увеличен с 340 хил. лв.

#### 6. Дъщерни компании и клонове

Към 31.03.2019 г. Дружеството не притежава дъщерни компании и съответно не се изготвя консолидиран финансов отчет.

Към 31.03.2019 г. Дружеството няма клонове.

### **III. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

Не са настъпили събития от съществено значение след датата на съставяне на междинния финансов отчет към 31 март 2019 г.

### **V. УПРАВЛЕНИЕ И КОНТРОЛ НА РИСКА**

Деятелността на ФМФИБ ЕАД изисква поемане на рискове и тяхното професионално управление. Същността на управлението на риска от страна на Дружеството се изразява в идентифициране на всички ключови рискове за Дружеството, тяхното измерване, както и управление на рисковите позиции. Кредитният риск по експозициите се следи чрез текущ анализ на способността на избраните финансови посредници и/или крайни получатели да спазват договорните си задължения, както и чрез залагане на подходящи ограничения в съответните технически спецификации и оперативни споразумения. Периодично Дружеството преглежда, като при необходимост и по преценка, адаптира своите политики и правила за управление на риска към измененията в икономическата среда.

Дружеството дефинира риска като възможност за загуби или пропуснати ползи, които могат да се дължат както на външни, така и на вътрешни фактори.

В контекста на дейността на Дружеството, основните рискове, които евентуално биха могли да възникнат пред ФМФИБ ЕАД са кредитен риск, пазарен риск, финансов риск, операционен риск, технологичен, регулаторен риск, стратегически, бизнес риск, репутационен риск, риск от концентрации, ликвиден и лихвен риск. Дружеството не е изложено на ценови риск.

Управлението на риска се извършва от звено „Управление и контрол на риска“ по политики и процедури одобрени от Управителния съвет. Звено „Управление и контрол на риска“ идентифицира, оценява и управлява рисковете в Дружеството в сътрудничество с останалите звена.

Същевременно, във връзка с предоставените средства чрез оперативните програми за изпълнение на финансови инструменти, дейността на Дружеството се следи от националните и европейските контролни и одитни органи, отговорни за законосъобразното разходване на средства от Европейските структурни и инвестиционни фондове, в т.ч. службите на Европейската комисия, Европейската сметна палата, Европейската служба за борба с измамите OLAF. Процесите на вземане на решения и управление на рисковете се ръководи от специализирана работна група, включваща началници на отдели, както и ръководители на ключови звена свързани с идентификацията, управлението и оценката на рисковете. Работната група извършва оценка на рисковете, която след това представя на Управителния съвет на Дружеството за преглед и одобрение. При необходимост работната група съгласува действията си с Управителния съвет или негови членове.

Всички рискове се обобщават в регистър, където се посочват основни реквизити като: име, описание, контрол, оценка, приоритет, отговорници, предприети мерки, последващи действия и др. Към март месец основната част от идентифицираните рискове са оперативни.

  
**СВЕТОСЛАВА ГЕОРГИЕВА**

*Изпълнителен директор и  
Член на Управителния съвет*

Дата: 18 април 2019 г.  
град София, България

