



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



ЕДНА ПОСОКА  
МНОГО ВЪЗМОЖНОСТИ

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

**ДЕВЕТМЕСЕЧЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ  
30 СЕПТЕМВРИ 2019 г.**

|   |          |
|---|----------|
| <b>ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ.....</b>                         | <b>i</b> |
| <b>ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАНИЯ 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  
Лилия Цветанова Иванова  
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 и Изпълнителен директор  
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**

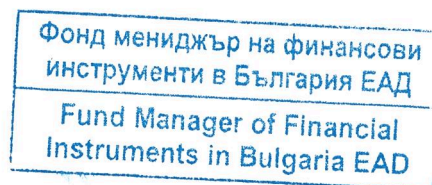
за периода, приключващ на 30 септември 2019 г.

|  | Бележки | 1-9.2019<br>хил. лв. | 1-9.2018<br>хил. лв. |
|--|---------|----------------------|----------------------|
| Доход от нетно изменение на задълженията по оперативни програми, в т.ч.: | 5.2     | 2 566                | 1 894                |
| - за покриване на разходи за управление                                  |         | 2 252                | 1 639                |
| - за покриване на възнаграждения на финансови посредници                 |         | 414                  | 316                  |
| - за покриване на резултати по финансови операции                        |         | (100)                | (61)                 |
| Разходи за управление:   | 5.2.    | (2 252)              | (1 639)              |
| Разходи за персонала   |         | (1 513)              | (1 155)              |
| Разходи за материали   |         | (17)                 | (8)                  |
| Разходи за външни услуги   |         | (573)                | (355)                |
| Разходи за амортизация   |         | (103)                | (81)                 |
| Други разходи  |         | (46)                 | (40)                 |
| Разходи за дейност за координация  | 5.2     | (246)                | (33)                 |
| Разходи от финансови операции:   |         | (314)                | (255)                |
| Приходи от лихви по предоставени кредити                                 |         | 100                  | 61                   |
| Разходи за възнаграждения на финансови посредници                        |         | (414)                | (316)                |
| <b>Финансов резултат преди данъци</b>                                    |         | <b>(246)</b>         | <b>(33)</b>          |
| Разход за данък върху доходите   |         | -                    | -                    |
| <b>Нетен финансов резултат за периода</b>                                |         | <b>(246)</b>         | <b>(33)</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>(246)</b>         | <b>(33)</b>          |

Александър Георгиев

Изпълнителен директор и зам. председател на УС

23 октомври 2019 г.



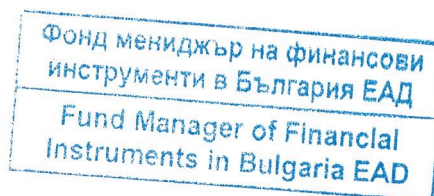


**ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД**  
**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
 към 30 септември 2019 г.

|  | Бележки | 30.09.2019<br>хил. лв. | 31.12.2018<br>хил. лв. |
|--|---------|------------------------|------------------------|
| <b>АКТИВИ</b>  |         |                        |                        |
| <b>Парични средства и парични еквиваленти</b>            | 5.3     | <b>295 801</b>         | <b>313 454</b>         |
| <i>Парични средства по сметки за Оперативни програми</i> |         | 293 192                | 310 452                |
| <i>Парични средства по сметка Средства за издръжка</i>   |         | 2 609                  | 3 002                  |
| Вземания по предоставен ресурс                           | 5.3     | 60 313                 | 45 397                 |
| Имоти и оборудване                                       |         | 735                    | 774                    |
| Нематериални активи                                      |         | 120                    | 62                     |
| Активи с право на ползване                               |         | 31                     | -                      |
| Активи по отсрочени данъци                               |         | 1                      | 1                      |
| Други активи   |         | 99                     | 66                     |
| <b>ОБЩО АКТИВИ</b>                                       |         | <b>357 100</b>         | <b>359 754</b>         |
| <b>ПАСИВИ</b>  |         |                        |                        |
| Задължения по оперативни програми                        | 5.3     | 355 451                | 358 018                |
| Други краткосрочни пасиви                                |         | 113                    | 294                    |
| <b>ОБЩО ПАСИВИ</b>                                       |         | <b>355 564</b>         | <b>358 312</b>         |
| <b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>                                  |         |                        |                        |
| Основен капитал  | 5.3     | 1 904                  | 1 564                  |
| Натрупани загуби   |         | (368)                  | (122)                  |
| <b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>                             |         | <b>1 536</b>           | <b>1 442</b>           |
| <b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>                    |         | <b>357 100</b>         | <b>359 754</b>         |

Александър Георгиев  
 Изпълнителен директор и зам. председател на УС

23 октомври 2019 г.



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

**ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**

за периода, приключващ на 30 септември 2019 г.

|  | Основен капитал | Натрупани<br>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> |
| Увеличение на капитала                           | 340             | -                   | 340          |
| Общ всеобхватен доход за периода, в т.ч.:        | -               | (246)               | (246)        |
| <i>*нетен резултат за годината</i>               | -               | (246)               | (246)        |
| <i>* друг всеобхватен доход, нетно от данъци</i> | -               | -                   | -            |
| <b>На 30 септември 2019 година</b>               | <b>1 904</b>    | <b>(368)</b>        | <b>1 536</b> |

Александър Георгиев  
Изпълнителен директор и зам. председател на УС

23 октомври 2019 г.




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

за периода, приключващ на 30 септември 2019 г.

| Бележки   | 1-9.2019<br>хил. лв. | 1-12.2018<br>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 | (16 739)             | (760)                 |
| Възстановен ресурс от финансови посредници по изпълнение на финансови инструменти | 1 509                | 12 300                |
| Плащания на доставчици  | (735)                | (791)                 |
| Плащания на персонала и за социално осигуряване                                   | (1 878)              | (2 109)               |
| Платени данъци (без данъци върху печалбата)                                       | (11)                 | (8)                   |
| Платени данъци върху печалбата  | -                    | (1)                   |
| Други постъпления/(плащания), нетно   | (19)                 | (19)                  |
| <b>Нетни парични потоци (използвани в)/от оперативна дейност</b>                  | <b>(17 873)</b>      | <b>79 296</b>         |
| <b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>                                    |                      |                       |
| Покупки на имоти и оборудване   | (50)                 | (10)                  |
| Покупки на нематериални активи  | (70)                 | (1)                   |
| <b>Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност</b>                    | <b>(120)</b>         | <b>(11)</b>           |
| <b>Парични потоци от финансова дейност</b>  |                      |                       |
| Постъпления от капиталова вноска  | 340                  | 340                   |
| <b>Нетни парични потоци от финансова дейност</b>                                  | <b>340</b>           | <b>340</b>            |
| <b>Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти</b> | <b>(17 653)</b>      | <b>79 625</b>         |
| Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари                                | 313 454              | 233 829               |
| <b>Парични средства и парични еквиваленти на 30 септември / 31 декември</b>       | <b>295 801</b>       | <b>313 454</b>        |

5.3

Александър Георгиев  
Изпълнителен директор и зам. председател на УС

23 октомври 2019 г.



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

### **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за периода, приключващ на 30 септември 2019 г.

---

Управителният съвет на дружеството представя пояснителни бележки и доклад за дейността за периода януари – септември 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 30.09.2019 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 и изпълнителен директор;
3. Светослава Илиева Георгиева – член на УС и изпълнителен директор.

##### ***Надзорен съвет***

1. Маринела Пиринова Петрова- председател на Надзорния Съвет;
2. Иван Бойчев Иванов – заместник-председател на Надзорния съвет;
3. Лилия Цветанова Иванова (вписана на мястото на Калин Трифонов Маринов на 16.04.2019 г.);
4. Деница Пламенова Николова;
5. Лозана Илиева Василева;
6. Владимир Митков Ангелов;
7. Зорница Димитрова Русинова.

#### **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



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

### **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за периода, приключващ на 30 септември 2019 г.

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 – септември 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 – септември 2019 година са в следните области от развитието на дейността на Дружеството:

#### *Дейност по управление на финансови инструменти*

- ✓ Регистриран е в Агенцията по вписванията първия алтернативен инвестиционен фонд с наименование „Фонд Ню Вижън 3“ КД, след като бяха приети предварителните условия съгласно оперативното споразумение за изпълнение на финансов инструмент „Фонд за ускоряване и финансиране на начален етап III“ по Оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност“ (ОПИК).
- ✓ Подписване на оперативното споразумение за изпълнение на финансов инструмент „Фонд за рисков капитал“ по Оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност“ (ОПИК)

## ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД

### ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за периода, приключващ на 30 септември 2019 г.

---

след финализиране на процедурата за избор на финансов посредник, съгласно изискванията на ЗОП с размер на публичния ресурс 47.1 млн. лв.

- ✓ Подписване на оперативно споразумение с „Иновейшън Акселерейтър България“ АД за изпълнение на финансов инструмент „Фонд за ускоряване и финансиране на начален етап I“ и с размер на публичния ресурс 14 млн. лв. и финализиране на процеса по приемане на изпълнението на предварителните условия по оперативното споразумение;
- ✓ Подписване на пет оперативни споразумения за изпълнение на финансов инструмент „Микрокредитиране със споделен риск“ за остатък от ресурса, освободен при провеждането на предходната поръчка по оперативна програма „Развитие на човешките ресурси“ (ОПРЧР) с обща стойност на публичния ресурс 20.5 млн. лв. и финализиране на процеса по приемане на изпълнението на предварителните условия по споразумението;
- ✓ Стартиран процес по подготовка на финансово споразумение по Програма за развитие на селските райони 2014 – 2020 и Програма за морско дело и рибарство 2014 –2020 за реализиране на финансов ресурс чрез финансови инструменти;
- ✓ Провеждане на пазарни консултации за финансов инструмент Фонд за технологичен трансфер по оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност“ и структуриране на финансовия инструмент, изготвяне на документацията за провеждане на обществена поръчка за избор на финансов посредник.
- ✓ 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.
- ✓ Стартиран е процеса по изпълнението на финансов инструмент „Фонд за градско развитие“ по оперативна програма „Региони в растеж“ като към датата на финансовия отчет са одобрени 24 проекта за финансиране общо за трите фонда.
- ✓ Изпълнение на процедура за избор на финансов посредник (фонд мениджър), съгласно изискванията на ЗОП, по изпълнението на финансов инструмент „Фонд за ускоряване и финансиране на начален етап II“ по ОПИК.
- ✓ Процедурата за избор на финансови посредници, съгласно изискванията на ЗОП, по изпълнение на финансов инструмент „Портфейлна гаранция с таван на загубите за микрокредитиране“ по ОПРЧР е в процес на финализиране.
- ✓ 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.

#### *Дейност на звеното за координация*

- ✓ Работа в сътрудничество с Европейската инвестиционна банка за осигуряване на подобрен достъп до финансови инструменти с подкрепа от бюджета на ЕС, включително подаден проект към ЕКЦИВ (Европейски консултантски център по инвестиционни въпроси).
- ✓ Продължаващи усилия на звеното за координация насочени към популяризиране ролята на финансовите инструменти и изграждане на капацитет за тяхната подготовка и управление по региони Русе, Плевен, Стара Загора, Видин, Варна и Пловдив, и в София съвместно с Българска стопанска камара и Българска търговско-промишлена палата.
- ✓ Участие в над 50 работни срещи с цел запознаване с дейността на ФМФИБ и популяризиране на възможностите за финансиране по различните финансови инструменти в различни градове (Благоевград, Смолян, Стара Загора) и по време на Българска дигитална седмица (Bulgarian Digital Week) в гр. Пловдив.

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

### **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за периода, приключващ на 30 септември 2019 г.

---

- ✓ Активна работа свързана с изготвяне на отговори на широк кръг запитвания и предоставянето на насоки относно възможни подходящи източници на финансиране, като към настоящия момент са регистрирани над 260 отговора с детайлна информация и 3 проектни предложения са на финална фаза преди осигуряване на финансиране.
- ✓ На база изградения модел на сътрудничество с Института по публична администрация, експерти от звеното за координация проведе две обучения за практики в сферата на финансовите инструменти и специализиран работен семинар съвместно с инициативата за техническа помощ JASPERS. Звеното осигури експертно съдействие по текущи проекти на МРРБ със Световна банка и ОИСР (Организацията за икономическо сътрудничество и развитие).
- ✓ Изработени са три доклада за проучване на инвестиционната среда от звеното за координация в секторите „Води“, „Отпадъци“ и „Иновации и технологичен трансфер“, включително на база партньорски срещи с университети (УАСГ, ТУ София и НБУ) и др. представители на академичната общност.
- ✓ Участие на експерти от звеното за координация в работни групи и други формати за подготовка на програмен период 2021 – 2027, включително активно участие в подготовката на програмата InvestEU (семинар на Европейската комисия за разработване и съгласуване на детайлите по изпълнението на програмата, както и участие в организирана от ЕИБ среща на работната група на националните насърчителни банки и институции, и подаден проект към Службата за подкрепа на структурните реформи на ЕК).

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

### **✓ *Оперативна програма „Развитие на човешките ресурси“ (ОПРЧР)***

Стартирана е процедура за промяна на финансовото споразумение с Управляващия орган на програмата за препрограмиране на договорения ресурс в операция „Младежка заетост“ по Приоритетна ос 1, с което договорения ресурс в размер на 12 млн. лв. се трансферира към средства в същия размер с източник Европейски Социален Фонд. Предстои подписване на допълнителното споразумение през м. октомври.

### **✓ *Оперативна програма „Околна среда“ (ОПОС), приоритетна ос Отпадъци***

На 09.08.2019 г. се подписа допълнително споразумение 2 към финансовото споразумение, с което се прави промяна в ангажимента за стартиране на поне една процедура за избор на финансов посредник или финансов инструмент за директно предоставяне на подкрепа за крайни получатели. Изменението е продиктувано от очакваната предстояща промяна в Оперативната програма и одобрението ѝ от ЕК.

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

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



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

### **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за периода, приключващ на 30 септември 2019 г.

---

#### *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 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 30.09.2019 г. 35% от договорения ресурс с финансовите посредници е инвестиран в кредити.
- На 27.06.2019 г. се подписаха пет оперативни споразумения за изпълнение на финансов инструмент „Микрокредитиране със споделен риск“ за остатъчния ресурс с обща стойност в размер на 20.5 млн. лв. с определените за изпълнители с решение на изпълнителния директор, както следва:
  - Първа инвестиционна банка АД (ПИБ) – обща стойност на публичния ресурс 15 млн. лв.;
  - Микрофонд АД - стойност на публичния ресурс 3 млн. лв.;
  - СИС Кредит АД - стойност на публичния ресурс 2.5 млн. лв.

През м. септември приключи и процеса по одобрение на изпълнението на предварителните условия по сключеното оперативно споразумение с ПИБ.

- На 13.05.2019 г. стартира състезателна процедура за договаряне по финансов инструмент „Порфейлна гаранция с таван на загубите за микрокредитиране“ с общ размер на предоставяния публичен ресурс 20 млн. лв. Получени са заявления за участие от двама кандидати. Предстои провеждане на дъ дилидънс и стартиране на преговори.
- Извършена е проверка на място при един от финансовите посредници във връзка с изпълнението на ФИ „Микрокредитиране със споделен риск“.

#### **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 12.09.2019 г. в Агенцията по вписванията се регистрира първия алтернативен инвестиционен фонд за изпълнение на финансов инструмент „Фонд за ускоряване и финансиране на начален етап III“ с наименование „Ню Вижън 3“ КД (АИФ), след като бяха подписани учредителните документи, и след като бяха представени документи и доказателства за удостоверяване изпълнението на предварителните условия по сключеното оперативно споразумение с Невек Мениджмънт ООД, преименуван на Ню Вижън 3 ООД (Фонд мениджър). Общият капиталов ангажимент на Дружеството към АИФ е в размер на 19.1 млн. евро.

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



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

### **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за периода, приключващ на 30 септември 2019 г.

---

Акселерейтър България АД. Съгласно условията на подписаното оперативно споразумение, на 27.09.2019 г. Иновейшън Акселерейтър България АД представи учредителни документи, вътрешни политики на Фонда и доказателства, че Фонд Мениджърът е надлежно регистриран и лицензиран да управлява алтернативен инвестиционен фонд (АИФ) за дялови инвестиции по смисъла на Директива 2011/61/ЕС. Предстои подписване на учредителните документи и извършване на всички необходими действия за регистриране на АИФ, като капиталовия ангажимент на Дружеството е 14 млн. лв.

След финализиране на подготовката на документацията, на 21.05.2019 г. е обявена процедура за определяне на финансов посредник (фонд мениджър) по изпълнение на финансов инструмент „Фонд за ускоряване и финансиране на начален етап II“ с размер на публичния ресурс от 18.2 млн. евро.

- *Фонд за рисков капитал (ФРК)*

На 29.05.2019 г. се подписа оперативно споразумение с Морнингсайд Хил ООД, лице регистрирано от определения, с решение на изпълнителния директор на Дружеството от 20.02.2019 г., за изпълнител по обявената обществена поръчка за избор на финансов посредник по финансов инструмент „Фонд за рисков капитал“ Обединение Морнингсайд Хил Мениджмънт ДЗЗД. Избраният Фонд мениджър ще управлява общ ресурс в размер на 67 млн. лв., от които стойността на публичния ресурс е в размер на 47.1 млн. лв., останалата част от ресурса ще представлява частно съфинансиране. Към настоящия момент се извършва процес по изготвяне и одобрение на всички изискуеми документи, свързани с учредяване на фонд за дялово инвестиране и стартиране на инвестиционна дейност.

- *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, които бяха отворени на публично заседание на 21.05.2019 г. На 31.07.2019 г. на публично заседание бяха отворени окончателните оферти на участниците в процедурата.

- *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 се изготви документацията за провеждане на обществена поръчка за избор на финансов посредник за изпълнение на финансовия инструмент. Предстои обявяване на обществена поръчка след съгласуване на документацията от Управляващия орган и Министерство на финансите.

- *Портфейлни гаранции за кредити с таван на загубите*

През периода приключи провеждането на пазарни консултации във връзка с избора на партньори за изпълнение на финансовия инструмент, с цел събиране на актуална обратна информация от широк кръг заинтересовани страни, опериращи в банковия и кредитния пазар. На база резултатите от проведения пазарен тест, се изготви документация за провеждане на обществена поръчка за избор на финансов посредник за изпълнение на финансовия инструмент и предстои съгласуване с Управляващия орган и с Министерство на финансите.

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

### **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за периода, приключващ на 30 септември 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 15 заседания на Инвестиционните комитети по създадените фондове, в резултат на което са одобрени общо 24 проекта от двата посредника на обща стойност от 65.43 млн. лв., в т.ч. стойността на публичния ресурс е в размер на 36.17 млн. лв.

До 30.09.2019 г. са подписани 17 договора с крайни получатели от страна на трите фонда на обща стойност 51.3 млн. лв., в т.ч. стойността на публичния ресурс е 28.1 млн. лв., като от тях 14 договора са по Приоритетна ос 1 и 3 договора са по Приоритетна ос 6.

#### **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. Във връзка с установено забавяне в постигането на етапните цели, заложи в оперативното споразумение с финансов посредник, са предприети действия, насочени към осъществяване на мерки, свързани с ускоряване процеса по усвояване на рециклирани средства от JESSICA и прилагане на стратегия за предоставяне на допълнително съфинансиране.

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

##### *Приоритетна ос 1 „Води“*

##### *Мисия и цели*

Стратегията за развитие и управление на водоснабдяването и канализацията в Република България 2014-2023 г. предвижда предприемане на мерки и инвестиции целящи справяне с идентифицираните проблеми в Сектора., а именно: подобряване и осъвременяване на инфраструктурата, доизграждане и/или оптимизиране на мрежите за мониторинг на водите,

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

### **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за периода, приключващ на 30 септември 2019 г.

---

оборудване на лаборатории на „Изпълнителната агенция по околна среда“ и органите на „Държавен здравен контрол“ за целите на мониторинга и дейности, насочени към разработване на нови и/или актуализация на съществуващи стратегически документи във връзка с прилагането на Рамковата директива за водите и Рамковата директива за морска стратегия.

Дейностите, за които ще се прилагат финансови инструменти са насочени към намаляване на общите загуби на вода (търговски и физически водни загуби), подобряване на енергийната ефективност на консолидираните ВиКО, оптимизиране на оперативните разходи на консолидираните ВиКО, други финансово жизнеспособни проекти в съответствие както с целите на ОПОС 2014 – 2020 г., така и със законодателната рамка на България и ЕС.

#### *Постижения*

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.

Процеса по изпълнението на оперативното споразумение с ЕБВР за двата механизма на комбинирания финансов инструмент включва:

#### Заемен механизъм

Подписани са възлагателни писма с 5 ВиК Оператори (ВиКо) и съответно е стартирал процес на изследване и анализ, като два от тях са готови за финансиране. Други осем ВиКо са в процес на одобрение и подписване на възлагателни писма, а един ВиКо е в процес на подготовка да премине през първо ниво на вътрешно одобрение.

#### Гаранционен механизъм

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 е приключил процеса по изследване и анализ и е стартирало договарянето на рамковите споразумения с избраните съфинансиращи финансови институции.

Паралелно с развитието на този процес се извършват преговори с УО и ЕБВР с цел актуализация на подписаните с тях споразумения, в посока намиране на решение за реализация на финансов инструмент в комбинация с техническа подкрепа в полза на крайните получатели.

- *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

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

### **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за периода, приключващ на 30 септември 2019 г.

---

законодателните изисквания. Основен резултат се очаква да бъде намаляване на количеството депонирани битови отпадъци чрез повторна употреба, рециклиране и оползотворяване.

#### *Постижения*

Съгласувано е с Управляващия орган на оперативната програма на актуализация на Инвестиционната стратегия и Бизнес плана за прилагане на финансови инструменти, отразяваща приетите от Комитета за наблюдение на ОПОС 2014 -2020 промени за разширяване обхвата (броя на допустимите дейности) на програмата, в резултат на това е подготвено изменение на оперативната програма, както и включването на възможност за предоставяне на техническа помощ след одобрение от УО, което е в процес на одобрение от ЕК.

#### **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.

Основните комуникационни послания за периода включват популяризирането на:

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

Периодът от началото на годината е свързан с осъществяване на активна комуникация по всички финансови инструменти, структурирани от Дружеството. Основен фокус бе поставен на дяловите инструменти, като се организира медийно събитие за подписването на оперативно споразумение за изпълнение на ФУНФ I, брифинг за обявяване на избор на фонд мениджър за ФРК и медийно събитие с провеждане на пресконференция за подписване на споразумението по изпълнение на финансовия инструмент ФРК. Събитията бяха отразени от водещите медии. Бяха комуникирани и всички ключови етапи от процедурата по избор на финансов посредник за управлението на Фонд Мецанин Растеж.

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. Беше обявен и гаранционния продукт по ОПРЧР и комуникирани основните етапи от процедурата.

В началото на годината Фондовете за градско развитие обявиха покани за набиране на проектни предложения. През първите девет месеца, съвместно с финансовите посредници бяха комуникирани и подписаните договори, сред които обновяването на Зоопарка в Стара Загора, на Синагогата във Видин и други проекти.

През периода бе обявен избора на финансови посредници за изпълнение на „Микрокредитиране със споделен риск“ и бяха подписани оперативните споразумения. Обявяването беше отразено от над 10 медии, а за подписването бе организирано събитие за журналисти, на което присъстваха близо 20 представители на медиите.

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

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

### **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за периода, приключващ на 30 септември 2019 г.

---

#### ***Кампании***

През отчетния период са организирани и следните медийни кампании – имиджова кампания с цел популяризиране на дейността на ФМФИБ ЕАД; кампания за популяризирането на ФТТ, комуникираща старта на пазарните тестове, с цел привличане на интерес към продукта от специализирана аудитория; кампания „Термини“, която е съвместна инициатива с Bloomberg TV Bulgaria, имаща за цел да представи по интересен начин дейността на Дружеството и същевременно е насочена към образование на аудиторията в областта на европейското финансиране, финансовите инструменти и дяловото инвестиране.

С цел илюстриране на успешни примери, финансирани със средства, възложени от ФнФ, бяха заснети два видео клипа с крайни получатели на микрокредити. Видео клиповете бяха презентирани пред журналисти, използвани на страницата на Дружеството, както и в социалните профили на ФнФ.

Бе актуализирана страницата на Дружеството с разработването и програмирането на специална графика, илюстрираща всички ФИ и важните етапи от тяхното възлагане.

С цел по-голяма публичност и по-бърза комуникация с заинтересованите страни, бе подписан договор за управление на профилите в социалните мрежи на ФМФИБ, като за целта бе създадено и допълнително съдържание – видеа, представящи част от служителите, серия публикации, представяща дейността на фонда, публикации с примери от финансирани проекти и др.

#### ***Участия в събития***

Освен организираните собствени кампании, представители на Дружеството взеха участие в близо 40 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“, десета международна конференция „Save the planet“, DigiTalk и WebiT, TechTour и др.

По покана на ЕИБ бяха представени добри практики от опыта на ФнФ с Фондовете за градско развитие на конференция „INVESTMENT PLATFORMS TO SUPPORT SMART CITIES & ISLANDS IN EUROPE“ в Хвар, Република Хърватска.

По покана на Lexhion експерти на Дружеството участваха като лектори в семинар, проведен в Лисабон на тема Spring Academy: Financial Instruments in ESI Funds.

Представител на Дружеството взе участие в работните групи на Fi-compass „State aid Knowledge Hub event“.

Звено Корпоративни комуникации взе участие в две срещи: на „Националните комуникационни мрежи“ в Правец и на „Комуникаторите от държавите членки на ЕС, работещи с ЕСИФ“ в Палермо.

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

Междинният финансов отчет към 30.09.2019 г. на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), така както са приети за прилагане в Европейския съюз.

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

### **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за периода, приключващ на 30 септември 2019 г.

---

#### **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).

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 разходи 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 – септември 2019 г. са отчетени доходи от лихви по кредити и разходи за покриване на задължения за възнаграждения на финансовите посредници.

##### *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



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

### **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за периода, приключващ на 30 септември 2019 г.

---

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.

#### **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 – септември 2019 г. в размер на 2 566 хил. лв. (януари-септември 2018 г.: 1 894 хил. лв.) включват (а) доходи от нетно изменение на задълженията по оперативни програми за покриване на разходи за управление в размер на 2 252 хил. лв. (януари-септември 2018 г.: 1 639 хил. лв.); (б) доходи от нетно изменение на задълженията по оперативни програми за покриване на възнаграждения на финансови посредници в размер на 414 хил. лв. (януари-септември 2018 г.: 316 хил. лв.) и (в) доходи от нетно изменение на задълженията по оперативни програми за покриване на резултати по финансови операции, представляващи приходи от лихви по предоставени кредити в размер на 100 хил. лв. (януари-юни 2018 г.: 61 хил. лв., представляващи приходи от лихви по предоставени кредити).

*(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 възнаграждения на финансови посредници* включват възнагражденията, които финансовите посредници получават във връзка с изпълнението на финансовия инструмент. Тези разходи са за сметка на ресурса по оперативни програми и се признават в пълния им размер до степента на определените допустими разходи за финансови операции за сметка на този ресурс.

Размерът на възнагражденията за управление на финансовите инструменти, дължим на финансовите посредници, се изчисляват поотделно за всяко оперативно споразумение на база постигнатите договорености, резултат от проведените процедури при избора на съответния изпълнител на финансовия инструмент.

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

за периода, приключващ на 30 септември 2019 г.

(в) Доходите от нетно изменение на задълженията по оперативни програми за покриване на резултати по финансови операции за периода представляват увеличение на тези задължения с начислени лихви по предоставени кредити на крайни получатели по Инициатива JESSICA в размер на 98 хил. лв. и получени приходи от лихви по кредити във връзка с изпълнението на финансов инструмент „Микрокредитиране със споделен риск“ по ОПРЧР в размер на 2 хил. лв.

**Разходи за управление**

Разходите за управление покрити с приходи за периода януари – септември 2019 г. са в размер на 2 252 хил. лв. (януари – септември 2018 г.: 1 639 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      | 1 513        | 67%         | 1 155        | 70%         |
| Разходи за материали     | 17           | 1%          | 8            | 1%          |
| Разходи за външни услуги | 573          | 25%         | 355          | 22%         |
| Разходи за амортизация   | 103          | 5%          | 81           | 5%          |
| Други разходи            | 46           | 2%          | 40           | 2%          |
|                          | <u>2 252</u> | <u>100%</u> | <u>1 639</u> | <u>100%</u> |

Разходите за персонал включват:

|   | 2019         | 2018         |
|---|--------------|--------------|
|   | хил. лв.     | хил. лв.     |
| Възнаграждения на персонала                           | 1 349        | 1 049        |
| Социални и здравни осигуровки                         | 199          | 135          |
| (Възстановени)/начислени суми за неизползвани отпуски | (35)         | (29)         |
|   | <u>1 513</u> | <u>1 155</u> |

Разходите за външни услуги включват:

|                                      | 2019       | 2018       |
|--------------------------------------|------------|------------|
|                                      | хил. лв.   | хил. лв.   |
| Наем и поддръжка офис                | 197        | 147        |
| Маркетинг и корпоративна комуникация | 129        | 65         |
| Консултантски и одиторски услуги     | 100        | 69         |
| Обучения и участия в конференции     | 56         | 22         |
| ИТ разходи                           | 25         | 19         |
| Комуникации                          | 13         | 10         |
| Поддръжка и наем автомобил           | 3          | -          |
| Други                                | 50         | 23         |
|                                      | <u>573</u> | <u>355</u> |



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

за периода, приключващ на 30 септември 2019 г.

**Разходи за дейността на звеното 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 звеното 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.

Разходите за дейността на звеното за координация за периода януари – септември 2019 г. включват:

|   | 2019       | 2018      |
|---|------------|-----------|
|   | хил. лв.   | хил. лв.  |
| Възнаграждения на персонала                           | 130        | 13        |
| Осигуровки и здравно осигуряване                      | 20         | 2         |
| (Възстановени)/начислени суми за неизползвани отпуски | (1)        | -         |
| Командировки  | 15         | -         |
| Наем и поддръжка офис                                 | 15         | 5         |
| Обучения и участия в конференции                      | 9          | -         |
| Маркетинг и корпоративна комуникация                  | 2          | -         |
| Амортизация   | 2          | 2         |
| Материали   | 2          | -         |
| Други   | 52         | 11        |
|   | <b>246</b> | <b>33</b> |

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

за периода, приключващ на 30 септември 2019 г.

**Финансов резултат за периода**

Финансовият резултат за периода е отрицателен в размер на 246 хил. лв. (януари-септември 2018 г.: 33 хил. лв., отрицателен резултат) и включва непокрити с приходи от възнаграждения за управление по оперативни програми разходи, които са възникнали от дейността на звеното за координация и по същество не са част от основната дейност на Дружеството за управление на финансови инструменти.

За дейността на звеното 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 за предходния отчетен период е извършено с решение на едноличния собственик от 09.11.2018 г. и съответно основния капитал е увеличен с 340 хил. лв. За текущата финансова година също е извършено увеличение на капитала със сума в размер на 340 хил. лв. на основание решение на едноличния собственик на капитала от 11.07.2019 г.

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

**Активи и пасиви**

Към 30.09.2019 г. общата сума на активите на Дружеството е в размер на 357 100 хил. лв. (31.12.2018 г.: 359 754 хил. лв.). Най-голям дял в активите имат „паричните средства и паричните еквиваленти“ - 83%, следвани от „вземания по предоставен ресурс“ на финансови посредници с относителен дял от 16.9%. 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:

|  | 30.09.2019            | 31.12.2018            |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | хил. лв.              | хил. лв.              |
| <b>Парични средства по сметки за оперативни програми</b> |                       |                       |
| ОП „Иновации и конкурентоспособност“                     | 109 943               | 110 517               |
| ОП „Региони в растеж“                                    | 74 607                | 89 064                |
| ОП "Околна среда", Ос Води                               | 69 142                | 70 152                |
| ОП „Развитие на човешките ресурси“                       | 15 516                | 15 977                |
| ОП "Околна среда", Ос Отпадъци                           | 12 645                | 12 743                |
| Инициатива JESSICA                                       | 11 339                | 11 999                |
|  | <u>293 192</u>        | <u>310 452</u>        |
| <b>Парични средства по сметка за издръжка</b>            |                       |                       |
| Парични средства в каса                                  | 1                     | 2                     |
| Парични средства по разплащателни сметки                 | <u>2 608</u>          | <u>3 000</u>          |
|  | 2 609                 | 3 002                 |
| <b>Общо парични средства и парични еквиваленти</b>       | <u><b>295 801</b></u> | <u><b>313 454</b></u> |

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

за периода, приключващ на 30 септември 2019 г.

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 33 100 хил. лв., заделени по специални сметки, обезпечаващи изпълнението на финансов инструмент ФГР София, ФГР Южна България и ФГР Северна 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 30 септември 2019 г. в размер на 60 313 хил. лв. (31.12.2018 г.: 45 397 хил. лв.) са възникнали на основание сключени оперативни споразумения с избраните финансови посредници за управление на финансови инструменти по съответните оперативни програми, които Дружеството управлява, намалени с начислени суми за задължения за възнаграждения на финансовите посредници и очаквани кредитни загуби.

Към 30 септември тази позиция от финансовия отчет включва вземания по следните финансови инструменти и оперативни програми:

| Финансов инструмент  | Програма       | 30.09.2019 | 31.12.2018 |
|--|----------------|------------|------------|
|  |                | хил. лв.   | хил. лв.   |
| Инициатива JESSICA   | ОПРР 2007-2013 | 44 903     | 45 169     |
| ФГР  | ОПРР 2014-2020 | 14 295     | -          |
| Микрокредитиране със споделен риск   | ОПРЧР          | 1 143      | 725        |
|  |                | 60 341     | 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)        |
|  |                | 60 332     | 45 416     |
| Очаквани кредитни загуби, в т.ч.:  |                | (19)       | (19)       |
| Микрокредитиране със споделен риск   | ОПРЧР          | (19)       | (19)       |
|  |                | 60 313     | 45 397     |

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

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

за периода, приключващ на 30 септември 2019 г.

Задълженията по оперативни програми включват:

|   | 30.09.2019     | 31.12.2018     |
|---|----------------|----------------|
|   | хил. лв.       | хил. лв.       |
| Задължения към управляващи органи                           | 353 505        | 355 849        |
| Доходи за бъдещи периоди от полагаемите такси за управление | 2 639          | 2 698          |
| Вземания по полагаеми не изтеглени такси за управление      | (693)          | (529)          |
|   | <u>355 451</u> | <u>358 018</u> |

По оперативни програми задълженията към управляващи органи представляват получения ресурс за управление по оперативни програми (ФнФ) (353 533 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:

|                                      | 30.09.2019     | 31.12.2018     |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
|                                      | хил. лв.       | хил. лв.       |
| ОП „Иновации и конкурентоспособност“ | 109 943        | 110 517        |
| ОП „Региони в растеж“                | 88 902         | 89 064         |
| ОП „Развитие на човешките ресурси“   | 16 629         | 16 674         |
| ОП "Околна среда", Ос Води           | 69 142         | 70 152         |
| ОП "Околна среда", Ос Отпадъци       | 12 645         | 12 744         |
| Инициатива JESSICA                   | 56 244         | 56 698         |
|                                      | <u>353 505</u> | <u>355 849</u> |

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

Доходите за бъдещи периоди към 30.09.2019 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 периода), 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:

|                                      | 30.09.2019   | 31.12.2018   |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
|                                      | хил. лв.     | хил. лв.     |
| ОП „Иновации и конкурентоспособност“ | 834          | 1 149        |
| ОП „Региони в растеж“                | 603          | 1 082        |
| ОП „Развитие на човешките ресурси“   | 46           | 96           |
| ОП "Околна среда", Ос Води           | 778          | 92           |
| ОП "Околна среда", Ос Отпадъци       | 106          | 120          |
| Инициатива JESSICA                   | 272          | 159          |
|                                      | <u>2 639</u> | <u>2 698</u> |

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

### **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за периода, приключващ на 30 септември 2019 г.

---

Вземанията по полагаеми не изтеглени такси за управление в размер на 693 хил. лв. представляват начислени суми за полагаеми възнаграждения към 30.09.2019 г., които не са падежирали към тази дата, съгласно условията на сключените финансови споразумения с управляващите органи по оперативните програми.

Собственият капитал към 30 септември 2019 г. е в размер на 1 536 хил. лв. (31.12.2018 г.: 1 442 хил. лв.) и включва:

- Основен капитал в размер на 1 904 хил. лв., който е съставен от парична вноска на държавата – едноличен собственик на капитала в размер на 1 480 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 368 хил. лв. и включва непокрити с приходи от възнаграждения за управление по оперативни програми разходи, които са възникнали от дейността на звеното за координация и по същество не са част от основната дейност на Дружеството за управление на финансови споразумения. За дейността на звеното 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 за предходния период е извършено с решение на едноличния собственик от 09.11.2018 г., съответно основния капитал е увеличен с 340 хил. лв. и за текущия период с решение на едноличния собственик от 11.07.2019 г. също е направено увеличение със сума в размер на 340 хил. лв.

#### **6. Дъщерни компании и клонове**

Към 30.09.2019 г. Дружеството не притежава дъщерни компании и съответно не се изготвя консолидиран финансов отчет.

Към 30.09.2019 г. Дружеството няма клонове.

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

Не са настъпили други събития от съществено значение, извън оповестеното, след датата на съставяне на междинния финансов отчет към 30 септември 2019 г.

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

Дейността 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.



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

за периода, приключващ на 30 септември 2019 г.

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, валутен 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 месец септември основната част от идентифицираните рискове са оперативни.

**АЛЕКСАНДЪР ГЕОРГИЕВ**

*Изпълнителен директор и  
зам. председател на Управителния съвет*

Дата: 23 октомври 2019 г.

град София, България

