



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



ЕДНА ПОСОКА  
МНОГО ВЪЗМОЖНОСТИ

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

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

**31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.**

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ .....	i
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА .....	ii
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР .....	1
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД .....	5
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ .....	6
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ .....	7
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ .....	8
1. КОРПОРАТИВНА ИНФОРМАЦИЯ .....	9
2.1 БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ .....	11
2.2 ОБОБЩЕНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ .....	11
2.3 ПРОМЕНИ В СЧЕТОВОДНИТЕ ПОЛИТИКИ И ОПОВЕСТЯВАНИЯ И РЕКЛАСИФИКАЦИИ .....	29
2.4 ПУБЛИКУВАНИ СТАНДАРТИ, КОИТО ВСЕ ОЩЕ НЕ СА В СИЛА И НЕ СА ВЪЗПРИЕТИ ПО-РАНО .....	32
3. СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ, ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ .....	34
4. ДОХОД ОТ НЕТНО ИЗМЕНЕНИЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА ПО ОПЕРАТИВНИ ПРОГРАМИ .....	40
5. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА .....	41
6. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ .....	41
7. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ .....	42
8. ДРУГИ РАЗХОДИ .....	42
9. РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА УПРАВЛЕНИЕ „ПРОЕКТНА ИНФОРМАЦИЯ И ФИНАНСИРАНЕ“ (ЗВЕНО ЗА КООРДИНАЦИЯ) .....	42
10. НЕТНИ РАЗХОДИ ОТ ФИНАНСОВИ ОПЕРАЦИИ .....	43
11. ДАНЪК ВЪРХУ ДОХОДИТЕ .....	44
12. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ .....	45
13. ВЗЕМАНИЯ ПО ПРЕДОСТАВЕН РЕСУРС .....	46
14. ИМОТИ И ОБОРУДВАНЕ .....	47
15. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ .....	48
16. АКТИВИ С ПРАВО НА ПОЛЗВАНЕ .....	48
17. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ .....	49
18. ДРУГИ АКТИВИ .....	49
19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ОПЕРАТИВНИ ПРОГРАМИ .....	49
20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ЛИЗИНГ .....	61
21. ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ .....	62
22. СОБСТВЕН КАПИТАЛ .....	62
23. АНГАЖИМЕНТИ И УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ .....	63
24. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК И КАПИТАЛА .....	65
25. СПРАВЕДЛИВИ СТОЙНОСТИ НА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ .....	68
26. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА .....	69
27. ВАЖНИ СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ .....	72

## **ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ**

### **Надзорен съвет**

Маринела Пирينو̀ва Петрова- председател на Надзорния съвет  
Иван Бойчев Иванов – заместник-председател на Надзорния съвет  
Ли́лия Цветанова Иванова  
Дени́ца 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

### **Одитор**

Ърнст и Янг Одит ООД  
Полиграфия офис център  
бул. „Цариградско шосе“ №47А, ет. 4  
1124 София, България

## **ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

### **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 31.12.2019 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 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 – декември 2019 г.**

ФМФИБ е дружество, чиято мисия е ефективно и устойчиво управление на финансови инструменти, заложен 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.

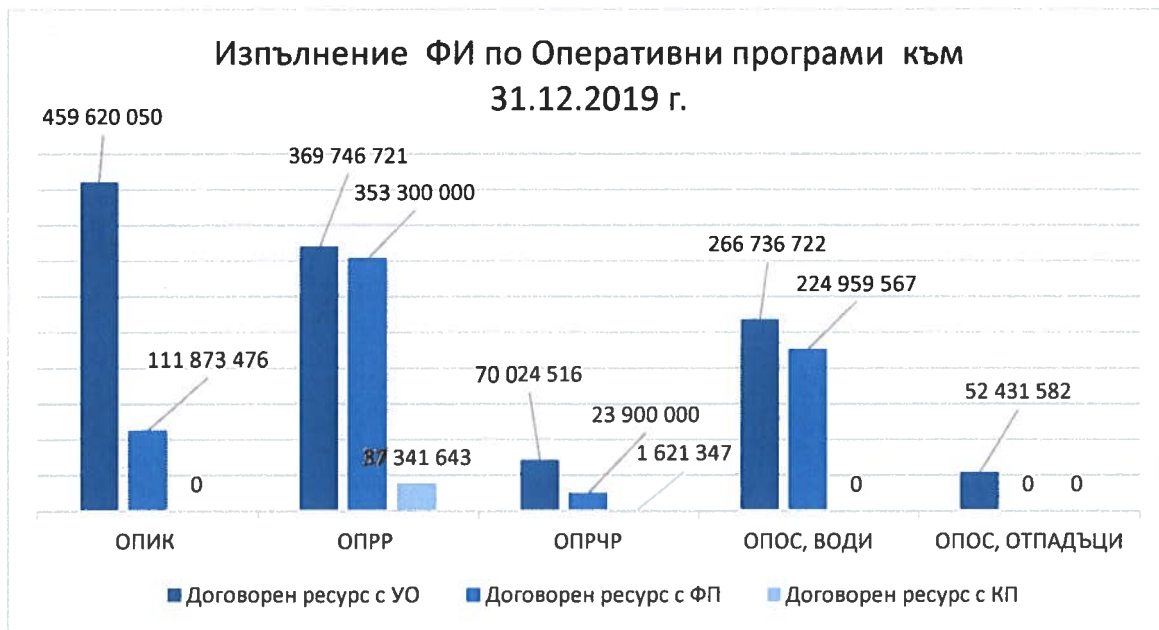
За целта усилията са насочени в няколко области свързани с успешно провеждане на процедурите за избор на финансови посредници по всички оперативни програми, продължаване на сътрудничеството с международните финансови институции (МФИ) от гл. т. осигуряване на експертиза в секторите, в които Дружеството има необходимост, както и в прилагането на консистентни добри практики в управлението, реализацията и мониторинга на структурираните финансови инструменти.

Основните постижения за 2019 година са в следните области от развитието на дейността на Дружеството:

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

- ✓ Към 31.12.2019 г. Дружеството успя да договори 58.60% от поверения му ресурс, по оперативни програми е както следва:
  - ОПРЧР – 34.13%,
  - ОПРР – 95.55%,
  - ОПИК – 24.34%, и
  - ОПОС ПО 1 Води – 84.34%;

Общо доверените средства за изпълнение на финансови инструменти с финансови посредници са в размер на 714 млн. лв. и по програми, е както следва:



- ✓ Успешно приключване на процесите за избор на финансов посредник, подписване на оперативните споразумения и изпълнение и приемане на предварителните условия съгласно съответните оперативни споразумения за изпълнение на финансови инструменти „Фонд за ускоряване и финансиране на начален етап“ и „Фонд за рисков капитал“ по Оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност“ (ОПИК).
- ✓ Регистрирани са в Агенцията по вписванията три алтернативни инвестиционни фонда със следните наименования „Фонд Ню Вижън 3“ КД, „Иновейшън акселерейтър България Фонд“ КДА, изпълнители на финансов инструмент „Фонд за ускоряване и финансиране на начален етап“, и „Морнингсайд Хил – Фонд за рисков капитал“ КД, изпълнител на финансов инструмент „Фонд за рисков капитал“.
- ✓ Подписване на пет оперативни споразумения за изпълнение на финансов инструмент „Микрокредитиране със споделен риск“ за остатъка 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 процеса по приемане на изпълнението на предварителните условия по споразуменията;
- ✓ Обявена е обществена поръчка за избор на финансов посредник за изпълнение на финансов инструмент „Фонд за технологичен трансфер“ по ОПИК с размер на публичния ресурс 56.3 млн. лв.;
- ✓ Обявена е обществена поръчка за избор на финансови посредници за изпълнение на финансов инструмент „Портфейлна гаранция с таван на загубите“, финансиран със средства по ОПИК с размер на публичния ресурс 130.7 млн. лв., разделен на 14 обособени позиции;
- ✓ Приключи процедурата по възлагане на обществена поръчка за изпълнение на финансов инструмент „Фонд Мецанин/Растеж“ по ОПИК.
- ✓ Определен е изпълнител в процедурата 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.

- ✓ Стартиран е процес по подготовка на финансов 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;
- ✓ Започна процеса по изпълнението на финансов инструмент „Фонд за градско развитие“ по оперативна програма „Региони в растеж“ като към датата на финансовия отчет са одобрени 32 проекта за финансиране общо за трите фонда.
- ✓ Усвоеният размер на действителното гарантирано съфинансиране по финансов инструмент „Фонд за градско развитие“ е 6.16 млн. лв., от които максималният размер на покритите загуби е 872 хил. лв.
- ✓ В процес на изпълнение са финансов инструмент JESSICA по ОПРР 2007 – 2013, финансов инструмент „Микрокредитиране със споделен риск“, финансиран със средства по ОПРЧР 2014 – 2020, финансов инструмент по ОПОС ПО 1 Води, и дяловите инструменти по ОПИК – ФУНФ и ФРК.;
- ✓ През 2019 г. ФМФИБ стана асоцииран член в Европейската асоциация на дългосрочните инвеститори (ELTI).

*Дейност на Управление Проектна информация и финансиране (до 17.12.2019 г.: звено за координация)*

- ✓ Работа в сътрудничество с Европейската инвестиционна банка за осигуряване на подобрен достъп до финансови инструменти с подкрепа от бюджета на ЕС, включително одобрен проект към ЕКЦИВ (Европейски консултантски център по инвестиционни въпроси).
- ✓ Продължаващи усилия на Управлението насочени към популяризиране ролята на финансовите инструменти и изграждане на капацитет, включително по региони и съвместно със социално-икономическите партньори.
- ✓ 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 330 отговора с детайлна информация.
- ✓ На база изградения модел на сътрудничество с Института по публична администрация (ИПА), експерти от Управлението проведе серия обучения за практики в сферата на финансовите инструменти и специализиран работен семинар съвместно с инициативата за техническа помощ JASPERS. Управлението 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 Управление Проектна информация и финансиране 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.
- ✓ Управлението съвместно с екипа на СОАПИ разработи кандидатура към Европейския консултантски център по инвестиционни въпроси (ЕКЦИВ). Проектът беше одобрен, като на 17.12.2019 г. в Столичен общински съвет, ключови представители на Фонда присъстваха на официалното представяне на договора за „София - дигитален град“.
- ✓ Клъстер Тракия Икономическа Зона (ТИЗ) подписа Меморандум за разбирателство с Дружеството по пример на подобна основа за сътрудничество, която ТИЗ има с Българска агенция за инвестиции (БАИ). На тази база Управлението ще разработи пилотен модел за Хъб Тракия – единна точка за услуги на място за фирми и инвеститори.
- ✓ Реализира се участието на Управлението като представител на ФМФИБ в работни срещи и други формати за подготовка на програмен период 2021-2027 г., както по ЕСИФ, така и по други програми (напр. Хоризонт Европа) и инструменти, включително в подготовката на програмата InvestEU.

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

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

На 08.10.2019 г. се подписа допълнителното споразумение 3 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.

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

На 12.12.2019 г. се подписа допълнително споразумение 2 към финансовото споразумение с Управляващия орган по оперативната програма, с което се прекратява мандата на Дружеството за управление на средствата в размер на 16 млн. лв. за техническа подкрепа. Това е резултат от получената обратна връзка от Европейската комисия относно намерението за предоставяне на техническа подкрепа в една операция с финансов инструмент за подобряване на финансовия и оперативен капацитет на ВиК операторите.

### **✓ 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.

С решение No. С(2015) 4144 от 19.11.2019 г. Европейската комисия одобри предложените от управляващия орган промени в програмата. Извършените промени са свързани с преразпределяне на резерва за изпълнение и включване на допълнителни допустими дейности в обхвата на ПО 2 Отпадъци. В тази връзка Дружеството изготви допълнително споразумение 3 към финансовото споразумение за актуализиране на инвестиционната стратегия и бизнес плана за изпълнение на финансовия инструмент, отразяващи промените в програмата. Допълнителното споразумение 3 се очаква да бъде подписано в началото на 2020 г.

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

#### **Постигания**

- Финансов инструмент „Микрокредитиране със споделен риск“ – на база проведени две обществени поръчки за избор на финансови посредници са сключени общо 7 оперативни споразумения с три финансови посредника и с общ размер на договорения публичен ресурс 23.9 млн. лв. Пет от оперативните споразумения са подписани на 27.06.2019 г. Договореният ресурс по финансови посредници е както следва:
  - Първа инвестиционна банка АД (ПИБ) – обща стойност на публичния ресурс 15 млн. лв.;
  - Микрофонд АД - стойност на публичния ресурс общо 5 млн. лв.;
  - СИС Кредит АД - стойност на публичния ресурс общо 3.9 млн. лв.
- Към 31.12.2019 г. 6.8% от договорения ресурс с финансовите посредници е инвестиран в кредити.

- На база предоставената от посредниците информация, към 31.12.2019 г. са сключени 119 договора за кредит, по които са извършени плащания към крайни получатели в размер на 1 503 хил. лв.
- Финансов инструмент „Портфейлна гаранция с таван на загубите за микрокредитиране“ - на 13.05.2019 г. стартира състезателна процедура за договаряне по този инструмент с общ размер на предоставяния публичен ресурс 20 млн. лв. Получени са заявления за участие от двама кандидати. На 08.01.2020 г. стратираха преговорите с един от двамата кандидати.

**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)**

В периода от м. септември до м. декември 2019 г. се регистрираха в Агенцията по вписванията два алтернативни инвестиционни фонда (АИФ) за изпълнение на финансовия инструмент „Фонд за ускоряване и финансиране на начален етап“ след като бяха подписани учредителните документи, и след като бяха представени документи и доказателства за удостоверяване изпълнението на предварителните условия по сключените оперативни споразумения с:

- Невек Мениджмънт ООД, преименуван на Ню Вижън 3 ООД (Фонд мениджър) регистрира на 12.09.2019 г. в Агенцията по вписванията АИФ с наименование „Фонд Ню Вижън 3“ КД. Общият капиталов ангажимент на ФМФИБ към АИФ е в размер на 19.1 млн. евро. Към 31.12.2019 г. на основание депозирано Искане за усвояване на „Фонд Ню Вижън 3“ КД е преведена сума в размер 1 116 хил. лв., представляваща такса управление;
- Иновейшън Акселерейтър България АД (Фонд Мениджър) регистрира на 22.11.2019 г. в Агенцията по вписванията АИФ с наименование „Иновейшън акселерейтър България Фонд“ КДА. Общият капиталов ангажимент на Дружеството е 14 млн. евро. Към 31.12.2019 г. на основание депозирано Искане за усвояване на „Иновейшън акселерейтър България Фонд“ КДА е преведена сума, под формата на капиталова вноска, в размер на 372 хил. лв. (190 хил. евро), представляваща такса управление.

Фондовете са регистрирани след представяне на доказателства, че Фонд Мениджърите Ню Вижън 3 ООД и Иновейшън Акселерейтър България АД са надлежно регистрирани и лицензирани да управляват алтернативни инвестиционни фондове за дялови инвестиции по смисъла на Директива 2011/61/ЕС.

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. На 27.11.2019 г. в резултат от работата на Комисията, определена със заповед No. 3-21 / 23.07.2019 г. на изпълнителния директор, е определен изпълнител на финансовия инструмент Обединение „Витоша Венчър Партнерс“. Предстои подготовка и сключване на оперативно споразумение в началото на 2020 г.

- **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



**ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ БЪЛГАРИЯ ЕАД**  
**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
за годината, приключваща на 31 декември 2019 г.

---

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.

На 26.11.2019 г. е регистриран в Агенцията по вписванията алтернативен инвестиционен фонд за изпълнение на финансовия инструмент с наименование „Морнингсайд Хил – Фонд за рисков капитал“ КД (Фонда) след като бяха подписани учредителните документи, и след като бяха представени документи и доказателства за удостоверяване изпълнението на предварителните условия по сключеното оперативное споразумение. На база депозирано Искане за усвояване към 31.12.2019 г. на Фонда е преведена сума в размер на 1 153 хил. лв., представляваща припадаща се част на такса управление. Предстои стартиране на инвестиционната дейност на Фонда.

- *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. С решение на изпълнителния директор от 19.02.2020 г. назначената Комисия определи за изпълнител на финансовия инструмент „Бългериан Мецанин Партньърс“ ДЗЗД, след продължаване на процедурата от етап „оценка на окончателните оферти на участниците“ в резултат от решение на Комисията за защита на конкуренцията (КЗК) от 12.12.2019 г.

- *Фонд за технологичен трансфер (ФТТ)*

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, която беше съгласувана от Управляващия орган и Министерство на финансите.

На 31.10.2019 г. се стартира процедурата за избор на финансов посредник за изпълнение на финансовия инструмент при размер на публичния ресурс 56 328 хил. лв. ФТТ е структуриран като един инвестиционен фонд, разделен на два под-фонда, а именно:

- Под-фонд „Ранен етап“ – насочен към осигуряване на подкрепа на стартиращи предприятия, основно за доказване на концепция, на етап ускоряване и начално финансиране, и
- Под-фонд „Комерсиализация“ – насочен в подкрепа на предприятия, които въвеждат иновация и/или инвестират в масовизацията и в развитието на продажбите на нов продукт/услуга.

На 20.12.2019 г. на публично заседание бяха отворени получените шест заявления за участие. Предстои преглед на документацията, след което ще се изпратят покани за подаване на първоначални оферти на отговарящите на условията в Документацията за участие кандидати.

- *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 на 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, която бе съгласувана с Управляващия орган и с Министерство на финансите.

На 19.11.2019 г. стартира процедура за възлагане на изпълнението на финансов инструмент „Портфейлна гаранция с таван на загубите“, като размера на публичния ресурс е 130 750 хил. лв.

- *Микрофинансиране със споделен риск*

В периода от 21 ноември до 12 декември 2019 г. се проведеха пазарни консултации с цел подготовка на финансов инструмент „Микрофинансиране със споделен риск/Продукт за финансиране на малкия бизнес“. Предстои стартиране на процедура за избор на финансов посредник.

**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 на база проведената процедура съгласно изискванията по ЗОП 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 м. ноември 2019 г. се подписаха допълнителни споразумения с ДЗЗД ФУГ за облекчаване на изискванията за обезпеченост при финансирането на крайни получатели, което ще даде гъвкавост на финансовия посредник и ще спомогне за постигането на заложените цели.

През отчетния период са проведени 23 заседания на Инвестиционните комитети по създадените фондове, в резултат на което са одобрени общо 32 проекта от двата посредника на обща стойност от 94.6 млн. лв., в т.ч. стойността на публичния ресурс е в размер на 53.6 млн. лв.

Към 31.12.2019 г. са подписани 25 договора с крайни получатели от страна на трите фонда на обща стойност 66.96 млн. лв., в т.ч. стойността на публичния ресурс е 37.34 млн. лв., като от тях 18 договора са по Приоритетна ос 1 и 7 договора са по Приоритетна ос 6.

Към 31.12.2019 г. общо усвоените средства от крайни получатели, съгласно информация от финансовите посредници, е в размер на 14.5 млн. лв., в т.ч. стойност на публичния ресурс е 8.34 млн. лв. Усвоените средства са по ПО 1.

**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.

От началото на периода на реинвестиране на ресурса към 31.12.2019 г. са подписани общо 11 договора с крайни получатели на обща стойност от 37 093 хил. лв., в т.ч. стойност на публичния ресурс 14 096 хил. лв.

**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, 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. С допълнително споразумение 2 от 12.12.2019 г. към финансовото споразумение се прекратява мандата на ФМФИБ за управление на средствата за техническа подкрепа общо в размер на 16 млн. 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. На 16.12.2019 г. е подписано допълнително споразумение 1 към оперативното споразумение с ЕБВР, с което се въвеждат и/или отпадат понятия, определя се сумата на заемния лимит от 74.11 млн. евро и гаранционен механизъм към търговски банки от 40.91 млн. евро.

На 30.12.2019 г., на база получено Искане за плащане, ФМФИБ отпусна първи транш по сключеното оперативно споразумение в размер на 28.76 млн. евро, в т.ч. 18.76 млн. евро по заемния лимит и 10 млн. евро по гаранционния механизъм.

- *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*

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. След получено одобрение от Европейската комисия на предложението за изменение на оперативната програма на управляващия орган, Дружеството подготви допълнително



споразумение 3 към ФС, отразяващо промените. Същевременно в първото тримесечие на 2020 г. се проведеха пазарни консултации относно възможностите за реализация на финансовия инструмент.

#### **4. Международни финансови институции**

В рамките на изминалата година продължи активната комуникация, както и провеждането на редица срещи с международни финансови институции с цел сътрудничество по финансовите инструменти по приоритетна ос „Води“ на ОПОС, Фонд за технологичен трансфер, ФГР и Портфейлни гаранции за кредити с таван на загубите по ОПИК.

#### **5. Информация и комуникация през 2019 г.**

Основните комуникационни послания през 2019 г. бяха напредъкът при възлагането на дяловите инструменти и представянето на ФИ като работеща форма за финансиране (чрез примери с вече осъществени проекти).

Освен с професионална целева публика, бяха осъществени активности насочени и към широката общественост, с цел по-ясно разбиране за дейността на ФнФ.

Бяха въведени нови активности – целогодишна ТВ кампания в Bloomberg TV, рубрика в Дарик радио, дългосрочна стратегия за развитие на профилите в социалните мрежи, създаване на видео съдържание, представяне на екипа.

През годината бяха разпространени 20 съобщения, организирани над 20 интервюта и генерирани над 400 публикации в медии. Представители на ФМФИБ участваха в над 35 събития. Бяха организирани 6 собствени събития на Дружеството – 5 медийни и едно браншово. Бяха подписани 12 договора с партньори – медии и доставчици на услуги.

През 2019 г. бе активизирана комуникацията в социалните мрежи и бяха развити профилите на Дружеството. В периода май-декември 2019 г. броя на последователите в LinkedIn бе удвоен.

#### **Кампании**

През 2019 г. бяха организирани и проведени няколко кампании.

Медийна кампания за ФТТ - За старта на пазарните тестове в началото на 2019 г. бе проведена и кампания в групата на Икономедиа (в. Капитал, dnevnik.bg и capital.bg), с цел привличане на интерес към продукта от специализирана аудитория.

Имиджова кампания в Дарик Радио осъществена през януари 2019 г. с цел популяризиране на дейността на ФнФ и привличане на повече потребители на страницата и към Звеното за координация (ново наименование Управление „Проектна информация и финансиране“).

Кампания „Термини“ - През май стартира кампанията „Термини“ - съвместна инициатива на ФнФ с Bloomberg TV Bulgaria, която представя термини от дейността на ФнФ и същевременно да образова аудиторията в областта на европейското финансиране, ФИ и дяловото инвестиране. Кампанията представлява серия от 10 видеа.

Рубрика в Дарик Радио - В периода октомври – ноември 2019 г. бе стартирана рубрика „Практично за финансирането с Фонд на фондовете“ в Дарик радио. В рубриката представители на Дружеството разказват за проектите и възможностите за финансиране чрез продукти на ФнФ.

Кампания - Обзор 2019 - Бе проведена медийна кампания за комуникиране на постигнатите резултати през годината, която обхваща рекламни карета в годишниците Гепард на Капитал и ICAP топ 300, в Бордното издание на България Еър и серия от интервюта и обзорни материали във водещи икономически медии.

## **Проекти**

*Видео клипове с финансирани проекти* - С цел илюстриране на успешни примери, финансирани със средства на ФНФ, бяха заснети видео клипове с крайни получатели на микрокредити и на проекти финансирани по ФГР.

*Видео клипове с екипа на ФМФИБ* - Във връзка с налагането на Дружеството като добър работодател и национален капацитет, бяха разработени 5 видео клипа, в които се представят 5 ключови служителя. Клиповете се използваха във всички дигитални канали на Дружеството през четвъртото тримесечие на годината и до края на декември събраха 4 218 гледания.

*Актуализация на страницата* - беше разработена и програмирана интерактивна графика с цел по-добро илюстриране на финансовите инструменти на ФМФИБ, както и напредъка по тях. В допълнение корпоративната страница <http://fmfib.bg/> мигрира към нов сървър (от http към https) с цел по-голяма сигурност.

*Разработване на инфографики и информационни брошури* - През 2019 г. продължи разработването на инфографики с цел по-разбираемо представяне на ФИ. Бяха разработени и информационни брошури, които дават основна информация за дейността на ФМФИБ, но най-вече за продуктите, тяхната насоченост и ресурс.

## **Събития**

През годината представители на Дружеството взеха участие в над 35 специализирани събития в и извън страната, сред които такива организирани от Капитал, Инвестор, Икономист и много други. Представители на ФМФИБ взеха участие и в събития, работни групи и обучения на европейско ниво в Люксембург, Брюксел, Хвар, Гент, Загреб, Лисабон.

## **6. Анализ на основни финансови показатели за резултатите от дейността през 2019 г.**

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

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.

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

Доходите на дружеството през отчетния период са свързани с намаляване на задълженията по оперативни програми и за 2019 г. са в размер на 6 535 хил. лв. (2018 г.: 4 045 хил. лв.) и включват (а) доходи от нетно изменение на задълженията по оперативни програми за покриване на разходи за управление; и (б) доходи от нетно изменение на задълженията по оперативни програми за покриване на резултати по финансови операции.

*(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 и за 2019 г. са в размер на 3 520 хил. лв. (2018 г.: 3 405 хил. лв.)

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 общо в размер на 3 015 хил. лв. (2018 г.: 640 хил. лв.) включват:*

- покриване на възнаграждения на финансови посредници. 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. За 2019 г. са изплатени и/или начислени възнаграждения на финансови посредници по ОПИК, Инициатива Джесика и ОПРР общо в размер на 3 182 хил. лв. (2018 г.: 794 хил. лв.).

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.

- начислени лихви по предоставени кредити на крайни получатели по Инициатива JESSICA в размер на 177 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. (2018 г.: 173 хил. лв. по Инициатива JESSICA); и
- начислени загуби от обезценки в размер на 12 хил. лв. (2018 г.: 19 хил. лв.).

#### ***Разходи за управление***

Разходите за управление покрити с приходи за 2019 г. са в размер на 3 520 хил. лв. (2018 г.: 3 405 хил. лв.).

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

Разходите за управление са относително постоянни спрямо предходен период. Най-голям относителен дял в разходите за управление имат разходите за персонал и разходите за външни услуги, като не се наблюдава съществено изменение в структурата на разходите спрямо предходен период. Изключение има за разходите за амортизация, чиито дял е увеличен от 4% на 10% спрямо 2018 г. срещу намаление на дела на разходите за външни услуги с 2% и разходите за персонал с 4% спрямо предходен период. Увеличението на дела на разходите за амортизация е резултат от прилагането за първи път на МСФО 16 *Лизинг*.

**ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ БЪЛГАРИЯ ЕАД**  
**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**за годината, приключваща на 31 декември 2019 г.**



При приемането на МСФО 16 за първи път Дружеството е приложило модифицирания ретроспективен метод с първоначална дата 1 януари 2019 г. Съгласно този метод стандартът се прилага ретроспективно като кумулативният ефект от първоначалното му прилагане се признава на датата на първоначалното приложение. Дружеството признава активи с право на ползване и задължения по лизинги за тези лизинги, които преди са били класифицирани като оперативни, с изключение на краткосрочните лизинги. Към датата на първоначалното прилагане, Дружеството е признало активите с право на ползване по стойност равна на стойността на задълженията по лизингите към тази дата, коригирана за отразяване на предплатени или начислени лизингови плащания, признати по-рано/на база на балансовата стойност, която биха имали, ако стандартът винаги е бил прилаган, с изключение на ефекта от използването на вътрешноприсъщ лихвен процент към датата на първоначалното прилагане. Задълженията по лизингите са признати на база настоящата стойност на оставащите лизингови плащания, дисконтирани при използване на вътрешноприсъщ лихвен процент към датата на първоначалното прилагане. Към 1 януари 2019 г. във финансовия отчет на Дружеството са признати:

- Активи с право на ползване в размер на 542 хил. лв. и представени отделно в отчета за финансовото състояние.
- Задължения по лизинги в размер на 542 хил. лв., включени в отчета за финансовото състояние.
- В резултат от направените корекции няма нетен ефект, който да е отразен в неразпределена печалба.

*Разходите за управление по години включват:*

	2019	2018
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за персонала	2 333	2 395
Разходи за външни услуги	698	760
Разходи за материали	44	23
Разходи за амортизация	336	133
Други разходи	99	94
Финансови разходи за лихви по лизинги	10	-
	<b>3 520</b>	<b>3 405</b>

**ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ БЪЛГАРИЯ ЕАД**  
**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
за годината, приключваща на 31 декември 2019 г.

---

През 2019 г. дейността на Дружеството продължава да се разраства, като увеличението на разходите е 3.4% спрямо предходен период.

**Разходи за дейността на Управление Проектна информация и финансиране (до 17.12.2019 г.: 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 м. юли 2018 г. започва да функционира Звено за координация, което от 17.12.2019 г. се преименува на Управление „Проектна информация и финансиране“.

Разходите за дейността на Управление „Проектна информация и финансиране“ включват:

	2019	2018
	хил. лв.	хил. лв.
Трудови възнаграждения	231	70
Осигуровки и здравно осигуряване	33	9
Начисления за неизползвани отпуски	4	1
Поддръжка офис	3	9
Обучения и участия в конференции	18	5
Маркетинг и корпоративна комуникация	4	5
Командировки	21	5
Амортизация	20	2
Материали	1	2
Други	11	14
	<b>346</b>	<b>122</b>

Разходите за амортизация за 2019 г. включват призната амортизация на актив с право на ползване по договор за наем на офис в размер на 17 хил. лв.

Същественото нарастване на разходите за тази дейност с 183.6% спрямо предходен период е резултат от факта, че за 2018 г. Управлението е осъществявало дейност само през второто полугодие на предходния период.

С решение на едноличния собственик на капитала от 11.07.2019 г. основният капитал на Дружеството е увеличен с 340 хил. лв., което увеличение има за цел да покрие (компенсира) разходите от дейността на Управлението.

**Възнаграждение на ключовия управленски персонал**

Ключовият управленски персонал на Дружеството се състои от членовете на Управителния и Надзорния съвет. За 2019 г. възнагражденията на ключовия управленски персонал са в размер на 193 хил. лв. (2018 г.: 268 хил. лв.).

**Научноизследователска и развойна дейност и дейности в областта на екологични и социални въпроси**

Дружеството не извършва научноизследователска и развойна дейност.

Дружеството няма политики и не извършва специфични дейности, свързани с екологични и социални въпроси.

**Финансов резултат за периода**

Финансовият резултат за периода е отрицателен в размер на 346 хил. лв. (2018 г.: 122 хил. лв., отрицателен резултат) и включва непокрити с приходи от възнаграждения за управление по оперативни програми разходи, които са възникнали от дейността на Управление „Проектна информация и финансиране“ и по същество не са част от дейността на Дружеството за управление на финансови инструменти.

За дейността на Управление „Проектна информация и финансиране“ (до 17.12.2019 г. 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, на база решения на Министерски съвет, което за текущата финансова година е извършено с решение на едноличния собственик от 11.07.2019 г. и за предходния отчетен период с решение от 09.11.2018 г., и съответно основния капитал е увеличен с по 340 хил. лв. за двата периода.

**Активи и пасиви**

Към 31.12.2019 г. общата сума на активите на Дружеството е в размер на 353 653 хил. лв. (31.12.2018 г.: 359 754 хил. лв.). Най-голям дял в активите имат „паричните средства и паричните еквиваленти“ – 66 %, следвани от „вземания по предоставен ресурс“ на финансови посредници с относителен дял от 33 %. Наблюдава се съществено нарастване на вземанията по предоставен ресурс за сметка на паричните средства и еквиваленти, резултат от развитието на дейността на Дружеството, изразяващо се в приключването на почти всички процедури за избор на финансови посредници и увеличение на броя на сключените оперативни споразумения за изпълнение на финансови инструменти по оперативните програми.

От пасивите на Дружеството с най-голям дял от 99.4% са „задълженията по оперативни програми“.

*Паричните средства* към 31.12.2019 г. по сметки за оперативни програми са в размер на 231 239 хил. лв. (31.12.2018 г.: 310 452 хил. лв.), а по сметка за издръжка са в размер на 2 104 хил. лв. (31.12.2018 г.: 3 002 хил. лв.). За вземанията по сметките за оперативните програми е учреден особен залог в размер на вземанията на Управляващите органи по съответните програми.

В наличностите от парични средства в БНБ по оперативна програма „Региони в растеж“ са включени 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 31 декември 2019 г. в размер на 118 348 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, които към 31 декември не са падежирали и очаквани кредитни загуби, начислени съгласно приети политики по МСФО 9.

Към 31 декември тази позиция от финансовия отчет включва вземания по следните финансови инструменти и оперативни програми:



**ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ БЪЛГАРИЯ ЕАД**  
**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
за годината, приключваща на 31 декември 2019 г.

Финансов инструмент	Програма	31.12.2019	31.12.2018
		хил. лв.	хил. лв.
Кредити и гаранции	ОПОС ПО1 Води	56 240	-
Инициатива JESSICA	ОПРР 2007-2013	44 460	45 169
ФГР	ОПРР 2014-2020	14 274	-
Микрокредитиране със споделен риск	ОПРЧР	4 181	725
		<b>119 155</b>	<b>45 894</b>
Начислени задължения за възнаграждения за управление към финансовите посредници		(776)	(478)
<b>Общо</b>		<b>118 379</b>	<b>45 416</b>
Загуби от обезценка		(31)	(19)
<b>Общо</b>		<b>118 348</b>	<b>45 397</b>

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

Разходите за бъдещи периоди към 31.12.2019 г. в размер на 686 хил. лв. включват предплатени възнаграждения за управление на алтернативни инвестиционни фондове в размер на 662 хил. лв. В периода от м. септември до м. декември 2019 г. са регистрирани три алтернативни инвестиционни фонда (АИФ) за изпълнение на дялови инструменти по ОПИК, а именно: Фонд Ню вижън 3 КД, Иновейшън Акселерейтър България Фонд КДА и Морнингсайд Хил – Фонд за рисков капитал КД. Към 31.12.2019 г. на трите Фонда на основание депозирани Искания за усвоявания се платени такси за управление общо в размер на 2 641 хил. лв.

Задълженията по оперативни програми към 31 декември включват:

	2019	2018
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения към управляващи органи	350 249	355 849
Доходи за бъдещи периоди от полагаемите такси за управление	2 063	2 698
Вземания по полагаеми неизтеглени такси за управление	(830)	(529)
	<b>351 482</b>	<b>358 018</b>

По оперативни програми задълженията към управляващи органи представляват получения ресурс за управление по оперативните програми (ФнФ) (351 056 хил. лв.), намален с начислени възнаграждения към финансови посредници, които не са падежирали (776 хил. лв.) към датата на финансовия отчет и загуби от обезценка на ресурса съгласно МСФО 9 (31 хил. лв.). Тези задължения включват:

	2019	2018
	хил. лв.	хил. лв.
ОП „Иновации и конкурентоспособност“	107 965	110 517
ОП „Региони в растеж“	88 494	89 064
ОП „Развитие на човешките ресурси“	16 568	16 674
ОП "Околна среда", Ос Води	69 142	70 152
ОП "Околна среда", Ос Отпадъци	12 645	12 744
Инициатива JESSICA	55 435	56 698
	<b>350 249</b>	<b>355 849</b>

**ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ БЪЛГАРИЯ ЕАД**  
**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
за годината, приключваща на 31 декември 2019 г.

Доходите за бъдещи периоди към 31.12.2019 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:

	2019	2018
	хил. лв.	хил. лв.
ОП „Иновации и конкурентоспособност“	536	1 149
ОП „Региони в растеж“	422	1 082
ОП „Развитие на човешките ресурси“	26	96
ОП "Околна среда", Ос Води	697	92
ОП "Околна среда", Ос Отпадъци	86	120
Инициатива JESSICA	296	159
	<b>2 063</b>	<b>2 698</b>

Вземанията по полагаеми не изтеглени такси за управление в размер на 830 хил. лв. представляват начислени суми за полагаеми възнаграждения към 31.12.2019 г., които не са падежирали към тази дата, съгласно условията на сключените финансови споразумения с управляващите органи по оперативните програми.

	2019	2018
	хил. лв.	хил. лв.
ОП „Развитие на човешките ресурси“	10	10
ОП „Иновации и конкурентоспособност“	241	241
ОП „Региони в растеж“	64	64
ОП "Околна среда", Ос Води	320	-
ОП "Околна среда", Ос Отпадъци	32	63
Инициатива „Джесика“	163	151
	<b>830</b>	<b>529</b>

Съгласно условията на финансовите споразумения след първата година Дружеството има право да изтегли средствата от полагаемата такса за управление на шестмесечна база за минал период. Таксата за управление през първия едногодишен период е теглена авансово на тримесечна база.

#### **7. Дъщерни и асоциирани дружества и клонове**

Към 31.12.2019 г. Дружеството има участия в три алтернативни инвестиционни фонда, а именно: Фонд Ню вижън 3 КД, Иновейшън Акселерейтър България Фонд КДА и Морнингсайд Хил – Фонд за рисков капитал КД. Към тази дата тяхната справедлива стойност е 0.

Към 31.12.2019 г. Дружеството няма клонове.



### **III. ВАЖНИ СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

С решение на изпълнителния директор на Дружеството от 19.02.2020 г. за изпълнител по обществената поръчка за избор на финансов посредник по финансов инструмент „Фонд Мецанин/Растеж“ по ОПИК е определено обединението Бългериан Мецанин Партньърс ДЗЗД. На 04.06.2020 г. е издадено решение за изменение на преходно взетото решение.

На 03.06.2020 г. се подписа оперативно споразумение по финансов инструмент „Фонд за ускоряване и финансиране на начален етап II“ с избрания финансов посредник Витоша Венчър партньърс ООД.

На 03.06.2020 г. с решение на изпълнителния директор УниКредит Булбанк АД е обявен за изпълнител по две обособени позиции за финансов инструмент „Порфейлна гаранция с таван на загубите за микрокредитиране“, финансиран със средства по ОПРЧР.

Коронавирусът (COVID-19) беше потвърден от Световната здравна организация в началото на 2020 г. и се разпространи от Китай из целия свят, причинявайки нарушения на обичайната дейност на бизнеса. На 13 март 2020 г. Народното събрание на Република България обяви извънредно положение в страната заради коронавируса и бяха въведени засилени противоепидемични мерки и ограничения.

В тази връзка, след обявяване на извънредното положение, ФМФИБ предприе спешни действия, както с цел осигуряване непрекъсваемост на работните процеси в Дружеството, така и с цел адаптиране на дейността и инструментите си, в съответствие с динамично променящата се външна среда.

С оглед спецификата на дейността на ФМФИБ и високата му степен на значимост в подкрепата на разнородни икономически субекти в страната, бяха взети извънредни мерки с оглед нормалното функциониране на Дружеството, продължаване на ключови бизнес процеси, максимално защитаване живота и здравето на служителите и предотвратяване на разнородни оперативни рискове, които могат да се породят в тази ситуация. Разработен е план за действие, включващ непрекъсваемост на процесите на ФМФИБ, включващ различни сценарии в зависимост от развитието на текущата ситуация. В допълнение, в структурата на Дружеството е разработен механизъм за стриктно и регулярно проследяване и анализ на рисковата среда в която оперира, идентифицират се и се ограничава въздействието както на вътрешни, така и на външни рискове и заплахи.

Очакванията на Дружеството, са че влошената икономическа обстановка, нарастващата безработица, и задълбочаващата се криза в следствие на пандемията от COVID – 19, ще има негативно отражение върху голяма част от крайните получатели, към които е насочен ресурсът управляван от ФМФИБ. Ролята на ФМФИБ е ключова в подпомагане справянето с последствията от кризата. В динамично променящата се среда отчитайки необходимостта от изменения на инвестиционните стратегии, съгласно които са възложени мандатите, ФМФИБ предприе действия за навременно адаптиране на финансовите инструменти, с цел възможно най-бърза подкрепа и достигане до най-голям обем на крайните получатели, отговаряйки на нуждите на съответните икономически субекти. В тази връзка, ФМФИБ предприе спешни мерки и стартира преговори с Управляващите органи, Министерство на финансите и избраните финансови посредници, с цел максимално адаптиране на финансовите инструменти, съобразно текущата ситуация и нуждите на пазара. Активно се водят преговори с Управляващите органи за бърза подготовка и пускане на пазара на антикризисни инструменти с облекчени условия, с цел подпомагане на най-засегнатите сектори и крайни получатели. За целта е създадена стриктна организация за проследяване измененията на регламенти и насоки от страна на ЕК, промени в местната регулаторна рамка и стартиране на конкуренти продукти на пазара от страна на национални и международни финансови институции.

**ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ БЪЛГАРИЯ ЕАД**  
**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

за годината, приключваща на 31 декември 2019 г.

---

Планът на Дружеството е по този начин да осигури всички необходими предпоставки за максимална подкрепа на икономическите субекти в страната и максимално бързо да адаптира своите дейности и продукти.

Ръководството смята разпространението на заразата за некоригиращо събитие, настъпило след датата на баланса. Тъй като ситуацията се развива изключително бързо, практически е невъзможно да се направи надеждно измерима преценка на потенциалния ефект на пандемията. Ръководството ще продължи да следи развитието на ситуацията и ще предприеме всички възможни стъпки да намали възможните последствия.

Не са настъпили други събития между 31 декември 2019 г. и датата, към която финансовият отчет е съставен, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания.

#### **IV. РАЗВИТИЕ НА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2020 Г.**

Основните цели, които Дружеството си поставя за постигане през 2019 г., включват:

- **Управление на финансови инструменти**
  - ✓ Приключване на откритите процедури за избор на финансови посредници по следните инструменти: Фонд за технологичен трансфер, Фонд Мецанин/Растеж, ОПРЧР Гаранции, ОПИК Гаранции, Микрокредитиране по ОПИК;
  - ✓ Провеждане на допълнителни пазарни консултации за ФИ по ОПОС Отпадъци;
  - ✓ Предприемане на мерки за адаптиране на финансовите инструменти и структуриране на нов продукт, които да отговорят на очакваните ефекти от действието на медицинската криза Covid-19;
  - ✓ Мониторинг на изпълнението на оперативните споразумения с финансовите посредници
- **Дейност на Управление Проектна информация и финансиране**
  - ✓ Пряко сътрудничество с ЕИБ/ Европейския консултантски център по инвестиционни въпроси (ЕКЦИВ) на база Меморандум за разбирателство между МФ и ЕИБ, подписан на 13.12.2016 г.;
  - ✓ Подкрепа за Столична общинска агенция за приватизация и инвестиции (СОАПИ) по съвместната инициатива с ЕИБ за София като интелигентен град;
  - ✓ Провеждане на преговори за предоставяне на техническа помощ от ЕИБ/ЕКЦИВ;
  - ✓ Организиране на серия срещи по потенциални проектни предложения по Европейски фонд за стратегически инвестиции (ЕФСИ);
  - ✓ Координация по оценката на програмен период 2014-2020 г. и подготовката на програмен период 2021-2027 г.

#### **V. УПРАВЛЕНИЕ И КОНТРОЛ НА РИСКА ПРЕЗ 2019 Г.**

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.

ФМФИБ дефинира риска като вероятността от настъпване на събитие, което да повлияе неблагоприятно върху постигане целите на Дружеството. В контекста на своята дейност основните рискове, които евентуално биха могли да възникнат са свързани с кредитен риск, пазарен риск, ликвиден риск оперативен риск, технологичен риск, регулаторен риск, стратегически и бизнес риск, репутационен риск и външен риск. В частност, 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. Останалите рискове се следят текущо от специализирана работна група.

Управлението на риска се извършва от отдел „Управление и контрол на риска“ по политики и процедури одобрени от Управителния съвет и съобразно дефинирания праг на търпимост. Отдел „Управление и контрол на риска“ идентифицира, оценява и управлява рисковете в Дружеството в сътрудничество с други ключови управления/звена. Периодично Дружеството преглежда, като при необходимост и по преценка, адаптира своите политики и правила за управление на риска спрямо измененията в икономическата среда и отчитайки своята специфична дейност.

Процесът на вземане на решения и управление на рисковете се ръководи от специализирана работна група, включваща директори на управления, както и ръководители на ключови отдели/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. Работната група съгласува своите предложения за последващи действия с оглед смекчаване на рисковете с Управителния съвет или негови членове. В резултат от това, всички рискове се обобщават на тримесечие в регистър, където се посочват основни реквизити като: име, описание, контрол, оценка, приоритет, отговорници, предприети мерки, последващи действия и др. Към месец декември 2019 г. са идентифицирани общо 19 риска, четиринадесет от които са категоризирани като оперативни. Значимите рискове, а именно тези с приоритет „Висок“, които се следят със засилено внимание са три на брой, 8 са с приоритет „Среден“ и 8 са с приоритет „Нисък“.

В допълнение, 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 и други.

Допълнителна информация за управлението на финансовия риск и капитала е представена в Бележка 24.

#### **VI. ПРИДОБИТИ, ПРИТЕЖАВАНИ И ПРЕХВЪРЛЕНИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ И НАДЗОРНИЯ СЪВЕТИ АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО**

Членовете на Управителния и Надзорния съвети не са придобивали, притежавали и прехвърляли акции или облигации на Дружеството.

#### **VII. ПРАВА НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ И НАДЗОРНИЯ СЪВЕТИ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО**

Членовете на Управителния и Надзорния съвети не притежават специални права за придобиване на акции или облигации на Дружеството.

#### **VIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА СОБСТВЕНИ АКЦИИ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ.187Д ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН**

Към 31.12.2019 г., едноличен собственик на капитала на Дружеството е държавата, представлявана от министъра на финансите. Общата сума на акциите е 1 904 479 лева (2018 г.: 1 564 479 лева) с номинална стойност на 1 акция 1 лев (2018 г.: 1 лев). През финансовата година са придобити нови 340 000 акции и няма прехвърлени собствени акции.

#### **IX. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ И НАДЗОРНИЯ СЪВЕТИ В ТЪРГОВСКИ ДРУЖЕСТВА КАТО НЕОГРАНИЧЕНО ОТГОВОРНИ СЪДРУЖНИЦИ И/ИЛИ ПРИТЕЖАНИЕ НА**

**ПОВЕЧЕ ОТ 25% ОТ КАПИТАЛА НА ДРУГО ДРУЖЕСТВО, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН**

Членовете на Управителния и Надзорния съвети са декларирали, че нямат участия в други търговски дружества като неограничено отговорни съдружници и/или притежание на повече от 25% от капитала на друго дружество, както не участват в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети, с изключение на:

- Г-н Александър Георгиев, който декларира, че има участие в „КА СЕРВИЗ“ ЕООД – 100 % и „Бранди БГ“ ЕООД – 100 %, участва в тяхното управление и дружествата не извършват конкурентна дейност на ФМФИБ ЕАД.

**Х. СДЕЛКИ ПО РЕДА НА ЧЛ.240Б ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН**

През 2019 г. и 2018 г. няма сключвани договори между членовете на Управителния и Надзорния съвети или техни свързани лица и Дружеството, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

  
**АЛЕКСАНДЪР ГЕОРГИЕВ**

Изпълнителен директор и  
зам.председател на УС



Дата: 5 юни 2020 г.

град София, България



# Доклад на независимия одитор До едноличния собственик На „ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ“ ЕАД

## Доклад относно одита на финансовия отчет

### Мнение

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ“ ЕАД („Дружеството“), включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2019 година, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителни бележки към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2019 година и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

### База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

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

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

Член на Ърнст и Янг Глобал

Ърнст и Янг Одит ООД  
седалище и адрес на управление в гр. София  
Полиграфия офис център  
бул. Цариградско шосе 47А, етаж 4  
ЕИК: 130972874, ДДС No: BG130972874  
BGN IBAN: BG48 UNCR 7000 1520 6686 91



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

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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

### **Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет**

Ръководството носи отговорност за изготвянето и представянето на този финансов отчет, който дава вярна и честна представа, в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжаци се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

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

### **Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет**

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





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

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

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





## Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

### Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Одиторско дружество „Ърнст и Янг Одит“ ООД:

Даниела Петкова

Управител и

Регистриран одитор, отговорен за одита



25 юни 2020 година

гр. София, България



**ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД**  
**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**  
за годината, приключваща на 31 декември 2019 г.

	Бележки	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Доход от нетно изменение на задълженията по оперативни програми, в т.ч.:	4	6 535	4 045
- за покриване на разходи за управление		3 520	3 405
- за покриване на резултати по финансови операции		3 015	640
Разходи за управление:		(3 520)	(3 405)
Разходи за персонала	5	(2 333)	(2 395)
Разходи за материали	6	(44)	(23)
Разходи за външни услуги	7	(698)	(760)
Разходи за амортизация	14, 15, 16	(336)	(133)
Други разходи	8	(99)	(94)
Разходи за лихви по задължения за лизинг	20	(10)	-
Разходи за дейността на Управление „Проектна информация и финансиране“	9	(346)	(122)
Нетни разходи от финансови операции:	10	(3 015)	(640)
Приходи от лихви по предоставени кредити		179	173
Разходи за възнаграждения на финансови посредници		(3 182)	(794)
Очаквани кредитни загуби		(12)	(19)
<b>Финансов резултат преди данъци</b>		<b>(346)</b>	<b>(122)</b>
Разход за данък върху доходите	11	-	-
<b>Нетен финансов резултат за годината</b>		<b>(346)</b>	<b>(122)</b>
<b>Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Общо всеобхватен доход за годината, нетно от данъци</b>		<b>(346)</b>	<b>(122)</b>

Александър Георгиев  
Изпълнителен директор и зам.председател на УС

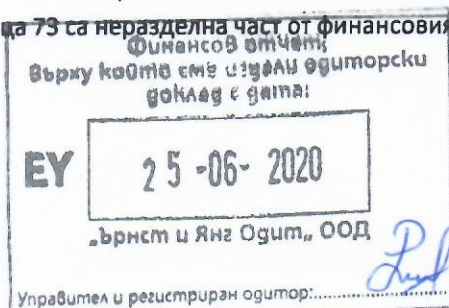
Фонд мениджър на финансови  
инструменти в България ЕАД

Fund Manager of Financial  
Instruments in Bulgaria EAD

Ирена Георгиева

Главен счетоводител/Съставител

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 5 юни 2020 г.  
Пояснителните бележки от страница 9 до страница 73 са неразделна част от финансовия отчет.



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

	Бележки	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
<b>АКТИВИ</b>			
<b>Парични средства и парични еквиваленти</b>	12	<b>233 343</b>	<b>313 454</b>
Парични средства по сметки за Оперативни програми		231 239	310 452
Парични средства по сметка Средства за издръжка		2 104	3 002
Вземания по предоставен ресурс	13	118 348	45 397
Имоти и оборудване	14	705	774
Нематериални активи	15	115	62
Активи с право на ползване	16	402	-
Активи по отсрочени данъци		1	1
Разходи за бъдещи периоди	17	686	20
Други активи	18	53	46
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>353 653</b>	<b>359 754</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
Задължения по оперативни програми	19	351 482	358 018
Задължения за лизинг	20	406	-
Други задължения	21	329	294
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>352 217</b>	<b>358 312</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
Основен капитал	22	1 904	1 564
Натрупани загуби	22	(468)	(122)
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>1 436</b>	<b>1 442</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>353 653</b>	<b>359 754</b>

Александър Георгиев

Изпълнителен директор и зам.председател на УС

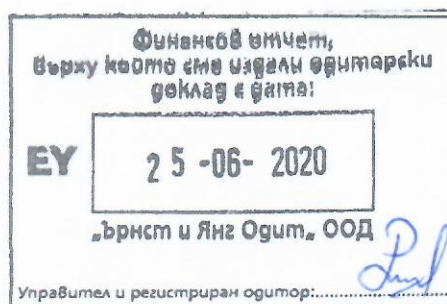
Фонд мениджър на финансови  
инструменти в България ЕАД

Fund Manager of Financial  
Instruments in Bulgaria EAD

Ирена Георгиева

Главен счетоводител/Съставител

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 5 юни 2020 г.  
 Пояснителните бележки от страница 9 до страница 73 са неразделна част от финансовия отчет.



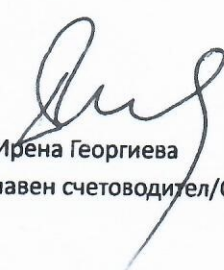


**ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД**  
**ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2019 г.

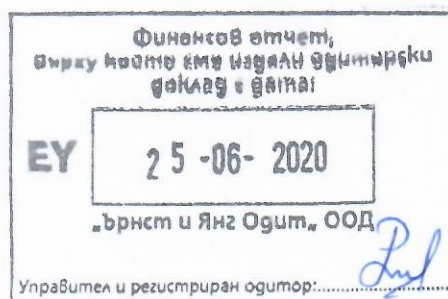
	Основен капитал (Бележка 22)	Натрупани загуби (Бележка 22)	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
На 1 януари 2018 година	<b>1 224</b>	-	<b>1 224</b>
Увеличение на капитала	340	-	340
Общ всеобхватен доход за годината, в т.ч.	-	(122)	(122)
*нетен резултат за годината	-	(122)	(122)
*друг всеобхватен доход, нетно от данъци	-	-	-
На 31 декември 2018 година	<b>1 564</b>	<b>(122)</b>	<b>1 442</b>
Увеличение на капитала	340	-	340
Общ всеобхватен доход за периода, в т.ч.:	-	(346)	(346)
*нетен резултат за годината	-	(346)	(346)
*друг всеобхватен доход, нетно от данъци	-	-	-
На 31 декември 2019 година	<b>1 904</b>	<b>(468)</b>	<b>1 436</b>

  
Александър Георгиев  
Изпълнителен директор и зам.председател на УС

Фонд мениджър на финансови  
инструменти в България ЕАД  
Fund Manager of Financial  
Instruments in Bulgaria EAD

  
Ирена Георгиева  
Главен счетоводител/Съставител

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 5 юни 2020 г.  
Пояснителните бележки от страница 9 до страница 73 са неразделна част от финансовия отчет.



# ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД

## ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За годината, приключваща на 31 декември 2019 г.

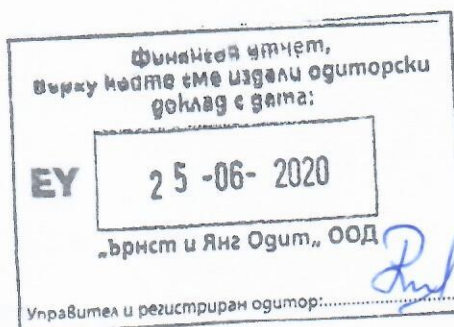
	Бележки	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>			
Постъпления на ресурс по оперативни програми	19.2.1	-	70 684
Предоставен ресурс на финансови посредници за изпълнение на финансови инструменти	19.2.1	(78 936)	(760)
Възстановен ресурс от финансови посредници по изпълнение на финансови инструменти	19.2.1	2 307	12 300
Плащания на доставчици		(867)	(791)
Плащания на персонала и за социално осигуряване		(2 553)	(2 109)
Платени данъци (без данъци върху печалбата)		(11)	(8)
Платени данъци върху печалбата		-	(1)
Други постъпления/(плащания), нетно		(46)	(19)
<b>Нетни парични потоци (използвани в)/от оперативна дейност</b>		<b>(80 106)</b>	<b>79 296</b>
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>			
Покупки на имоти и оборудване		(51)	(10)
Покупки на нематериални активи		(70)	(1)
<b>Нетни парични потоци, използвани в инвестиционна дейност</b>		<b>(121)</b>	<b>(11)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>			
Плащания за лизинг на активи	20	(224)	-
Постъпления от капиталова вноска		340	340
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност</b>		<b>116</b>	<b>340</b>
<b>Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти</b>		<b>(80 111)</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 декември</b>	<b>12</b>	<b>233 343</b>	<b>313 454</b>

Александър Георгиев  
Изпълнителен директор и зам.председател на УС

Фонд мениджър на финансови инструменти в България ЕАД  
Fund Manager of Financial Instruments in Bulgaria EAD

Ирена Георгиева  
Главен счетоводител/Съставител

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 5 юни 2020 г.  
Пояснителните бележки от страница 9 до страница 73 са неразделна част от финансовия отчет.





## **1. КОРПОРАТИВНА ИНФОРМАЦИЯ**

„Фонд мениджър на финансови инструменти в България“ ЕАД (ФМФИБ ЕАД, Дружеството) е еднолично акционерно дружество с държавно участие. Дружеството е учредено въз основа и в изпълнение на Разпореждане № 3 от 22 юли 2015 г. на Министерския съвет и е вписано в Търговския регистър на 15 октомври 2015 г. с ЕИК 203740812. Едноличен собственик на капитала на Дружеството е държавата, представлявана от министъра на финансите.

Адресът на управление на Дружеството е: гр. София, бул. „Алабин“ № 38, а адресът за кореспонденция е гр. София, бул. „Ген. Тотлебен“ № 30 – 32.

### *Предмет на дейност*

Предметът на дейност на Дружеството включва:

- управление на финансови инструменти, 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 през програмен период 2014-2020 година;
- изпълняване на 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.
- извършване на дейности по координация и предоставяне на информация в областта на финансовите инструменти, включително за възможностите за съчетаването им с други източници на публично финансиране.

Дружеството не осъществява каквато и да е друга дейност.

Предметът на дейност по управление на финансовите инструменти за програмен период 2014-2020 г., посочен по-горе, се осъществява от Дружеството в качеството му на „фонд на фондовете“ по смисъла на чл. 2, т. 27 от Регламент (ЕС) 1303/2013 на Европейския парламент и на Съвета. В допълнение, при осъществяване на дейността по управление на финансовите инструменти за програмен период 2014-2020 г., Дружеството се счита за единствен бенефициер в съответствие с чл. 2, т. 27 от Регламент (ЕС) 1303/2013.

Дружеството осъществява своята дейност въз основа на чл. 5 от Закона за управление на средствата от Европейските структурни и инвестиционни фондове (ЗУСЕСИФ), съгласно който финансовите инструменти, финансирани със средства от ЕСИФ, с изключение на тези по чл. 39 от Регламент (ЕС) № 1303/2013, се изпълняват чрез Фонд на фондовете, който се управлява въз основа на финансово споразумение, сключено между ръководителя на управляващия орган на съответната програма и лицето, управляващо Фонда на фондовете.

ФМФИБ ЕАД, в качеството му на Фонд на фондовете и съгласно сключените финансови споразумения оперира и управлява средства, получени по четири оперативни програми (ОП) - ОП „Региони в растеж“, ОП „Иновации и конкурентоспособност“, ОП „Околна среда“ и ОП „Развитие на човешките ресурси“. Допълнителна информация е представена в Бележка 19.

## **1. КОРПОРАТИВНА ИНФОРМАЦИЯ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

В процеса на управление на финансовите инструменти дейностите, които Дружеството извършва могат да бъдат систематизирани, както следва:

- Подготовка и провеждане на тръжна процедура за избор на финансови посредници;
- Сключване на оперативни споразумения с финансовите посредници;
- Мониторинг на изпълнението;
- Оперативна и финансова отчетност;
- Съкровищно управление;
- Управление на риска;
- Съответствие и вътрешен одит.

Дружеството е финансова институция и извършва дейност по чл. 3а, ал.1 от ЗКИ със средства, предоставени за изпълнение на целеви проекти и програми на ЕС, което е основание за освобождаване от вписване в публичния регистър на БНБ по чл. 3а, ал. 1 от ЗКИ.

### *Управление на дейността*

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

**Управителният съвет** на Дружеството към 31.12.2019 г. включва:

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.

**Надзорният съвет** на Дружеството към 31.12.2019 г. включва:

1. Маринела Пиринова Петрова- председател на Надзорния съвет;
2. Иван Бойчев Иванов – заместник-председател на Надзорния съвет;
3. Лилия Цветанова Иванова;
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.

Броят на служителите на Дружеството към 31.12.2019 г. е 55 (31.12.2018 г.: 42 служители).

Настоящият годишен финансов отчет към 31.12.2019 г. е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 5 юни 2020 г.

## **2.1 БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ**

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен на база историческа цена, с изключение на дяловите участия в алтернативни инвестиционни фондове, които са оценени по справедлива стойност. Финансовият отчет е представен в български лева и всички показатели са закръглени до най-близките хиляда български лева (хил. лв.), освен ако е упоменато друго.

### ***Изявление за съответствие***

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз (МСФО, така както са приети за прилагане в ЕС). Отчетната рамка „МСФО, приети от ЕС“ по същество е определената национална счетоводна база МСС, приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в т.8 от неговите Допълнителни разпоредби.

### ***Действащо предприятие***

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен на база на принципа-предположение за действащо предприятие.

## **2.2 ОБОБЩЕНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ**

### **а) Превръщане в чуждестранна валута**

Позициите, включени във финансовия отчет се оценяват, използвайки валутата на основната икономическа среда, в която Дружеството извършва дейност („функционална валута“).

Финансовият отчет е представен в националната валута на България, български лева, която е функционална валута и валута на представяне на Дружеството.

Сделки в чуждестранна валута се преизчисляват във функционалната валута като се използват обменните курсове на датата на сделката.

Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути, се преизчисляват във функционалната валута в края на всеки месец по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка за последния работен ден от съответния месец. Всички курсови разлики се признават в отчета за другия всеобхватен доход. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

### **б) Признаване на доходи**

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 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.

## **2.2. ОБОБЩЕНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

### **б) Признаване на доходи (продължение)**

*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).

Доходите 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 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 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, извършени от ФМФИБ, уговорени във финансовите споразумения с управляващите органи. Те се признават до степента на допустими разходи за финансови операции за сметка на този ресурс и включват възнаграждения на финансовите поисредници, приходи от лихви по предоставени кредити на крайни получатели и очаквани кредитни загуби.

### **(в) Разходи**

Разходите в Дружеството се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост (до степента, до която това не би довело до признаване на обекти в отчета за финансовото състояние, които не отговарят на определенията за активи и пасиви).

Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите за които се отнасят, се изпълняват.

Разходите за банкови такси за текущо обслужване дейността на дружеството са представени в отчета за всеобхватния доход като „разходи за външни услуги“.

#### **- Разходи преди подписване на съответното финансово споразумение**

Съгласно чл. 42 от Регламент (ЕС) № 1303/2013, разходите, включително извършените за подготвителна работа във връзка с финансовия инструмент преди подписване на съответното финансово споразумение, са допустими от датата на подписването на съответното финансово споразумение.

Разходите, които Дружеството извършва преди подписване на съответното финансово споразумение, се отсрочват до степента, до която е вероятно, че ще бъде сключено финансовото споразумение и разходите ще бъдат възстановени и се признават изцяло в отчета за всеобхватния доход срещу намаление на съответното задължение в периода, след като се подпише финансовото споразумение.

#### **- Разходи, извършени след периода на подписване на финансово споразумение**

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.



## **2.2. ОБОБЩЕНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

- **Разходи извършени след периода на подписване на финансово споразумение (продължение)**

Разходите се разпределят към отделните оперативни програми на база на коефициенти за разпределение на разходи, одобрени от УС.

### **г) Данъци**

#### *Текущ данък върху доходите*

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към отчетната дата. Ръководството анализира отделните позиции в данъчната декларация, за които приложимите данъчни разпоредби са предмет на тълкуване и признава провизии, когато това е уместно.

Текущите данъци се признават директно в собствения капитал или в другия всеобхватен доход, когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал или в другия всеобхватен доход.

#### *Отсрочен данък върху доходите*

Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към отчетната дата, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики:

- освен до степента, до която отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- за облагаеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, освен до степента, до която Дружеството е в състояние да контролира времето на обратното проявление на временната разлика и съществува вероятност временната разлика да не се прояви обратно в предвидимо бъдеще.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики, пренесените неизползвани данъчни кредити и неизползваните данъчни загуби:

- освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- за намаляеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, отсрочен данъчен актив се признава единствено до степента, до която има вероятност временната разлика да се прояви обратно в обозримо бъдеще и да бъде реализирана облагаема печалба, срещу която да се оползотвори временната разлика.

## **2.2. ОБОБЩЕНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

### ***г) Данъци (продължение)***

#### ***Отсрочен данък върху доходите (продължение)***

Дружеството извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка отчетна дата и я намалява до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка отчетна дата и се признават до степента, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсрочения данъчен актив да бъде възстановен.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към отчетната дата.

Отсрочените данъци, свързани със статии, признати извън печалбата или загубата, се признават извън печалбата или загубата. Отсрочените данъци се признават в зависимост от свързаната с тях сделка или в другия всеобхватен доход, или директно в собствения капитал.

Дружеството компенсира отсрочени данъчни активи и пасиви само тогава, когато има законово право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие.

#### ***Данък върху добавената стойност (ДДС)***

Приходите, разходите и активите се признават с ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги, тъй като не е възстановим от данъчните власти. В този случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е уместно. Вземанията и задълженията се отчитат с включен ДДС.

Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти, се включва в стойността на вземанията или задълженията в отчета за финансовото състояние.

### ***д) Доходи на персонала***

Трудовите и осигурителни отношения със служителите в Дружеството се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство в Република България.

#### ***Краткосрочни доходи***

Краткосрочните доходи на персонала включват трудови възнаграждения, възнаграждения за постигнати резултати, вноски за социално осигуряване и годишни компенсируеми отпуски на служителите, които се очаква да бъдат изцяло уредени в рамките на 12 месеца след края на отчетния период. Когато Дружеството получи услугата, те се признават като разход за персонала в печалбата или загубата или се капитализират в стойността на актив. Краткосрочните доходи на персонала се оценяват по недисконтираната сума на очакваните за уреждане разходи. Дружеството има пенсионен план с дефинирани доходи, произтичащ от задължението му по силата на българското трудово законодателство, да изплати на служителите си при пенсиониране две или шест брутни месечни заплати в зависимост от прослужения стаж.

## **2.2. ОБОБЩЕНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

### **д) Доходи на персонала (продължение)**

#### *Дългосрочни доходи при пенсиониране*

Ако служител е работил за Дружеството в продължение на 10 години, получава шест brutни месечни заплати при пенсиониране, а ако е работил по-малко от 10 години – две.

Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран. Дружеството определя настоящата стойност на бъдещите си пенсионни задължения, като взема предвид бъдещите увеличения на заплатите и отчита вероятността служителите да се пенсионират, докато работят в дружеството. Дисконтовите фактори се определят към края на всяка година като се взема предвид доходността на десетгодишни ДЦК, които са деноминирани във валутата, в която доходите ще бъдат платени. Разходите за текущ и минал стаж се признават в отчета за всеобхватния доход като „разходи за персонала“.

### **е) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване**

#### **• Финансови активи**

#### **Първоначално признаване и оценяване**

При първоначалното им признаване финансовите активи се класифицират като такива, които впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, по справедлива стойност в другия всеобхватен доход (ДВД) и като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Класификацията на финансовите активи при първоначалното им придобиване зависи от характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив и бизнес модела на Дружеството за тяхното управление. С изключение на вземанията по предоставен ресурс и вземанията по гаранции, които не съдържат съществен компонент на финансиране, или за които Дружеството е приложило практически целесъобразна мярка, Дружеството първоначално оценява финансовия актив по справедлива стойност, плюс, в случай на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката. Дружеството отчита финансови активи по амортизирана стойност и финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата.

За да бъде класифициран и оценяван по амортизирана стойност или по справедлива стойност в ДВД, финансовият актив трябва да поражда парични потоци, които представляват "само плащания по главницата и лихвата" (СПГЛ) по неиздължената сума на главницата. Тази оценка се нарича „СПГЛ тест“ и се извършва на нивото на съответния инструмент.

Бизнес моделът на Дружеството за управление на финансовите активи се позовава на начина, по който то управлява финансовите си активи с цел генериране на парични потоци. Бизнес моделът определя дали паричните потоци ще възникнат в резултат на събирането на договорни парични потоци, продажба на финансовите активи, или и двете.

Покупките или продажбите на финансови активи, чиито условия изискват доставка на активите в рамките на даден период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар (редовни покупки), се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата, на която Дружеството се е ангажирало да купи или продаде актива.

## **2.2. ОБОБЩЕНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

### ***е) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване (продължение)***

#### **• Финансови активи (продължение)**

##### **Последващо оценяване**

За целите на последващото оценяване, финансовите активи се класифицират в две категории:

- Финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти)
- Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата

##### **Финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти)**

Към 31 декември 2019 г. и към 31 декември 2018 г. Дружеството отчита финансови активи в тази категория. Дружеството оценява финансовите активи по амортизирана стойност, ако са удовлетворени и двете условия, изложени по-долу:

- Финансовият актив се притежава в рамките на бизнес модел, имащ за цел неговото държане с оглед получаване на договорните парични потоци от него; и
- Условията на договора за финансовия актив пораждат парични потоци на конкретни дати, които представляват само плащания по главницата и лихвите върху неиздължената сума на главницата.

Финансовите активи по амортизирана стойност впоследствие се оценяват при прилагане на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП) и са предмет на обезценка. Печалбите и загубите се признават в печалбата или загубата за периода, когато активът бъде отписан, модифициран или обезценен.

Финансовите активи по амортизирана стойност на Дружеството включват вземания по предоставен ресурс и вземания по гаранционни депозити.

##### **Финансови активи, определени като такива по справедлива стойност в печалбата и загубата (дялови участия в алтернативни инвестиционни фондове)**

При първоначалното им признаване Дружеството класифицира капиталови инструменти, определени по справедлива стойност в печалбата и загубата, когато тези инструменти:

- не пораждат парични потоци, които представляват "само плащания по главницата и лихвата" (СПГЛ) по неиздължената сума на главницата.
- Бизнес моделът на Дружеството за управление на тези финансови активи не цели събиране на договорни парични потоци, продажба на финансовите активи, или и двете.

Дружеството класифицира в тази категория инструменти на собствения капитал, включващи дялове в дъщерни и асоциирани дружества.

## **2.2. ОБОБЩЕНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

*е) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване (продължение)*

- **Финансови активи (продължение)**

**Последващо оценяване (продължение)**

**Финансови активи, определени като такива по справедлива стойност в печалбата и загубата (дялови участия в алтернативни инвестиционни фондове) (продължение)**

**Дялове в дъщерни дружества:** В съответствие с освобождаванията и изключенията, предвидени по МСФО 10, Дружеството не консолидира дъщерни дружества, освен ако дъщерните дружества не са от своя страна инвестиционни фондове и основната им дейност е да извършва услуги за тези фондове. Дружеството отчита инвестициите в дъщерни дружества по справедлива стойност в печалбата и загубата.

**Дялове в асоциирани предприятия:** В съответствие с освобождаванията и изключенията, предвидени по МСС 28, Дружеството не отчита инвестициите си в асоциирани дружества по метода на собствения капитал. Дружеството отчита тези инвестиции по справедлива стойност в печалбата и загубата.

### **Отписване**

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва (т.е. се премахва от отчета за финансовото състояние на Дружеството), главно когато:

- правата за получаване на паричните потоци от актива са изтекли; или
- правата за получаване на парични потоци от актива са прехвърлени или Дружеството е поело задължението да плати напълно получените парични потоци, без съществена забава, към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което или (а) Дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива; или (б) Дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива, но не е запазило контрола върху него.

Когато Дружеството е прехвърлило правата си за получаване на парични потоци от актива или е встъпило в споразумение за прехвърляне, то прави оценка на това дали и до каква степен е запазило рисковете и ползите от собствеността. Когато то нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, нито е прехвърлило контрола върху него, то продължава да признава прехвърления актив, до степента на продължаващото си участие в него. В този случай Дружеството признава и свързаното задължение. Прехвърленият актив и свързаното задължение се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които Дружеството е запазило.

Продължаващо участие, което е под формата на гаранция върху прехвърления актив, се оценява по по-ниската от първоначалната балансова стойност на актива и максималната сума на възнаграждението, което може да се изиска Дружеството да изплати.

## **2.2. ОБОБЩЕНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

### ***е) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване (продължение)***

- **Финансови активи (продължение)**

#### **Обезценка на финансови активи**

Допълнителни оповестявания, свързани с обезценката на финансовите активи, са предоставени и в следните пояснителни бележки:

- Оповестявания на съществени предположения (Бележка 3)
- Вземания по предоставен ресурс (Бележка 13)

Дружеството признава провизия за очаквани кредитни загуби (ОКЗ) за всички дългови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата. ОКЗ се базират на разликата между договорните парични потоци, дължими съгласно условията на договора, и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи, дисконтирани с доближение до първоначалния ефективен лихвен процент. Очакваните парични потоци включват паричните потоци от продажбата на държаното обезпечение или други кредитни подобрения, които представляват неразделна част от условията на договора.

Очаквани кредитни загуби се изчисляват за финансовите активи съобразно тяхната класификация по Фази, а именно:

- Фаза 1 – обслужвани експозиции;
- Фаза 2 – експозиции с идентифицирано значително завишение в кредитния риск;
- Фаза 3 – необслужвани експозиции.

ОКЗ се признават на два етапа. За кредитни експозиции, за които не е налице значително повишение на кредитния риск от първоначалното признаване, ОКЗ се провизират за кредитни загуби, които възникват в резултат на събития по неизпълнение, които са възможни през следващите 12 месеца (12-месечни ОКЗ). За кредитни експозиции, за които е налице значително повишение на кредитния риск от първоначалното признаване, провизия за загуба се изисква по отношение на кредитните загуби, очаквани през оставащия срок на експозицията, независимо от момента на възникване на неизпълнението (ОКЗ за целия срок на инструмента).

Фаза 1 се отнася за финансови активи, за които не е налице значително влошаване на качеството на кредитите след първоначалното признаване. Фаза 1 включва нововъзникнали и редовно обслужвани експозиции, експозиции без съществено влошаване в кредитното качество след първоначалното им признаване и такива с нисък кредитен риск към отчетната дата. Обезценката се формира на база на очакваните кредитни загуби за 12 месеца.

Фаза 2 включва финансови активи, за които е налице значително влошаване на кредитното качество (на индивидуално или колективно ниво) след първоначалното признаване, без да са налице обективни доказателства за обезценка. Съгласно МСФО 9 кредитният риск по даден финансов актив се е увеличил значително след първоначално признаване, когато договорните плащания са просрочени повече от 30 дни и следователно това следва да се счита за индикативен краен момент за признаване на очакваните кредитни загуби за целия срок на експозицията, т.е. преминаване от първа във втора фаза. Обезценката се формира на база на очакваните кредитни загуби за целия оставащ срок на актива.



## **2.2. ОБОБЩЕНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

### ***е) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване (продължение)***

- Финансови активи (продължение)**

#### **Обезценка на финансови активи (продължение)**

Фаза 3 включва финансови активи, за които са налице обективни доказателства за кредитна обезценка към датата на финансовия отчет, т.е. тази фаза е еквивалент на вече обезценен актив. Фаза 3 включва експозиции, които отговарят на дефиницията за неизпълнение, съгласно член 178 на Регламент 575/2013. Обезценката се формира на база на очакваните кредитни загуби за целия оставащ срок на актива.

Оценяването на настъпили промени в кредитния риск и преминаването от една фаза в друга се осъществява посредством следенето на качествени и количествени критерии.

Към всяка дата на годишен финансов отчет Дружеството преценява наличието на повишение на кредитния риск, като използва цялата разумна и аргументирана информация, която е достъпна без извършване на излишни разходи и усилия. Оценяването на настъпили промени в кредитния риск се осъществява посредством следенето на качествени и количествени критерии. Основните количествени критерии, които Дружеството използва, са свързани с оборимата презумпция за просрочие от повече от 30 дни и повече от 90 дни (случай на неизпълнение).

Основното ограничение при прилагане на методиката за обезценки е свързано с липсата на исторически данни относно параметрите вероятност от неизпълнение (PD) и загуба при неизпълнение (LGD) по различните финансови инструменти на ФМФИБ и/или по сходни такива. Поради липсата на историческа информация за параметъра вероятност от неизпълнение (PD), който да се базира на реалното представяне на финансовите инструменти, част от текущите оперативни програми, дружеството приема подход за прилагане на вероятности за неизпълнение взети от налични анализи на рейтингова агенция "Moody's", в който има анализ на Вероятността за неизпълнение на държавни ценни книжа осреднени от 1983 до 2018 година, спрямо рейтинга на държавата.

Тъй като не може очакваното реално представяне на всички крайни получатели да бъде приравнено към това на държавата, се приема консервативен подход към прилагане на рейтинговата скала за целите на изчислението на вероятността за неизпълнение на крайните получатели, ползватели на финансови инструменти, съобразено с оперативната програма, по която е отпуснат финансовият инструмент. Същото е резултат на различните технически спецификации и рисковия профил на различните крайни ползватели по различните програми. Консерватизмът се изразява в понижаване на използване на стойности за вероятност от неизпълнение за по-ниските рейтинги от посочената по-горе скала.

Съгласно МСФО 9 един от компонентите за изчисление на очаквани кредитни загуби е размер на загуба в случай на неизпълнение. Загуба в случай на неизпълнение отразява каква е реално очакваната загуба в случай на неизпълнение, базирано на историческа информация за събраните суми по вече дефолтирали експозиции, както и сконтирана стойност на наличните обезпечения. При предоставяне на финансов продукт, избраният финансов посредник и съответно Фонд на Фондовете, приема подходящо по вид, стойност и ликвидност обезпечение. Обезпечението е с цел частично или пълно покритие на риска от неплатежоспособност на длъжника. Загуба в случай на неизпълнение отразява само сконтираната сума на наличното обезпечение. Информацията относно пазарната стойност на предоставеното обезпечение се предоставя от избраните финансови посредници.

## **2.2. ОБОБЩЕНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

### ***е) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване (продължение)***

- **Финансови активи (продължение)**

#### **Обезценка на финансови активи (продължение)**

Финансови активи се отписват, когато не съществува разумно очакване за събиране на паричните потоци по договора.

#### ***Информация за бъдещи периоди***

Поради липсата на историческа информация върху, която да се приложи статистически метод за търсене на корелация с поведението на дадени макроикономически фактори, ФМФИБ прилага за изчисление на загуба в случай на неизпълнение по-висок сконтов фактор на обезпеченията (20% или повече %) и приема консервативен подход от гледна точка намаляване на рейтингите спрямо тези на държавата.

- **Финансови пасиви**

#### **Първоначално признаване и оценяване**

При първоначално признаване финансовите пасиви се класифицират като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заеми и привлечени средства, задължения или като деривативи, определени като хеджингови инструменти в ефективен хедж, както е уместно.

Първоначално всички финансови пасиви се признават по справедлива стойност, а в случая на заеми и привлечени средства и задължения, нетно от пряко свързаните разходи по сделката.

Финансовите пасиви на Дружеството включват задължения по оперативни програми и задължения към доставчици, задължения за гаранции и ангажименти за предоставяне на средства по оперативни програми на посредници.

#### **Последващо оценяване**

Последващото оценяване на финансовите пасиви зависи от тяхната класификация, както следва:

#### ***Задължения по оперативни програми***

Информация по отношение на изменението на задължението е представена в б) Признаване на доходи. Оценката на задължението по оперативни програми включва следните компоненти:

- Компонент, кореспондиращ на стойността на финансовия ресурс (финансов актив) по оперативни програми, който се изменя заедно със стойността на финансовия ресурс;
- Компонент, отразяващ задължението на дружеството за получаване или връщане на суми по финансови споразумения (напр. полагаща се такса за управление, срещу която все още не са извършени разходи за управление), който се изменя съобразно стойността на това задължение;

#### ***Заеми и привлечени средства***

След първоначалното им признаване, заемите и привлечените средства се оценяват по амортизирана стойност при използване на метода на ЕЛП. Печалбите и загубите от заеми и привлечени средства се признават в отчета за всеобхватния доход, когато пасивът се отписва, както и чрез процеса на амортизация.

## **2.2. ОБОБЩЕНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

### ***е) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване (продължение)***

- **Финансови пасиви (продължение)**

#### **Последващо оценяване (продължение)**

##### ***Заеми и привлечени средства (продължение)***

Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание всякакви дисконти или премии при придобиването и такси, или разходи, които са неразделна част от ЕЛП. Амортизацията по ЕЛП се включва във финансовите разходи в отчета за всеобхватния доход.

##### ***Финансови гаранции и ангажименти за предоставяне на средства по оперативни програми на посредници***

Дружеството издава финансови гаранции и има кредитни ангажименти към финансови посредници. Финансовите гаранции първоначално се признават по справедлива стойност, която представлява стойността на получената премия и която обикновено е нула. В последствие гаранциите се оценяват по по-високата от първоначално признатата стойност, намалена с признатата амортизация и очакваните кредитни загуби.

Неусвоените кредитни ангажименти са ангажименти на Дружеството, съгласно които в рамките на определен период, то е задължено да предостави заеми по предварително договорени условия. Номиналната договорена стойност на финансовите гаранции и неусвоените кредитни ангажименти, в случаите в които се предоставят по пазарни условия, не се представят в отчета за финансовото състояние.

Дружеството предоставя кредитни ангажименти и под пазарните нива. Тези ангажименти се оценяват последващо по по-високата от първоначално признатата стойност и стойността, намалена с очакваните кредитни загуби и разликата се включва във финансовите разходи в отчета за всеобхватния доход.

Номиналната стойност на тези инструменти и очакваните кредитни загуби е оповестена в Бел. 25.

#### **Отписване**

Финансов пасив се отписва, когато той е погасен, т.е. когато задължението определено в договора е отпаднало или е анулирано или срокът му е изтекъл.

Когато съществуващ финансов пасив бъде заменен с друг от същия кредитор при значително различни условия или условията на съществуващия пасив бъдат съществено модифицирани, тази замяна или модификация се третира като отписване на първоначалния пасив и признаване на нов пасив, а разликата в съответните балансови стойности се признава в отчета за доходите.

#### ***ж) Компенсиране на финансови инструменти***

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и нетната сума се представя в отчета за финансовото състояние, когато и само когато, е налице юридически упражняемо право за компенсиране на признатите суми и Дружеството има намерение за уреждане на нетна база, или за едновременно реализиране на активите и уреждане на пасивите.

#### ***з) Оценяване на справедлива стойност***

Справедливите стойности на финансовите инструменти, оценени по амортизирана стойност са оповестени в Бележка 25.

## **2.2. ОБОБЩЕНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

### **з) Оценяване на справедлива стойност (продължение)**

Справедливата стойност е цената, която би била получена от продажба на актив или платена за прехвърляне на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката.

Оценяването по справедлива стойност се базира на предположението, че сделката за продажба на актив или прехвърляне на пасив се осъществява:

- на основния пазар за съответния актив или пасив, или
- при отсъствие на основен пазар, на най-изгодния пазар за съответния актив или пасив.

Основният или най-изгодният пазар трябва да бъде достъпен за Дружеството.

Справедливата стойност на актив или пасив се оценява като се правят предположения, които пазарни участници биха направили при определяне на цената на актива или пасива, като се приема, че те действат в своя най-добър икономически интерес.

Оценяването на справедливата стойност на нефинансов актив взема предвид способността на пазарен участник да генерира икономически изгоди от използването на актива според най-ефективната и най-добрата му употреба или от продажбата на актива на друг пазарен участник, който ще използва актива според най-ефективната и най-добрата му употреба.

Дружеството използва оценителски методи, уместни при обстоятелствата, за които има достатъчно данни за оценяване на справедливата стойност като се максимизира използването на подходящи наблюдавани входящи данни и се свежда до минимум използването на ненаблюдавани входящи данни.

Всички активи и пасиви, които са оценени по справедлива стойност, или за които се изисква оповестяване на справедлива стойност във финансовия отчет, са групирани в категории според йерархията на справедливата стойност, както е описано по-долу, въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло:

- Ниво 1 – Използват се котиран (некоригиран) цени на активни пазари за идентични активи или пасиви
- Ниво 2 – Прилагат се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са наблюдавани или пряко, или косвено
- Ниво 3 – Използват се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са ненаблюдавани.

За активите и пасивите, които се оценяват регулярно по справедлива стойност, Дружеството преразглежда категоризирането им на съответното ниво от йерархията на справедливата стойност (въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло) към края на отчетния период и определя дали има необходимост от извършване на трансфер(и) от едно ниво в друго.

Ръководството на Дружеството определя политиките и процедурите, които се прилагат по отношение както на регулярните оценки по справедлива стойност като тези на финансовите активи на разположение за продажба, така и на нерегулярните оценки по справедлива стойност, като тези на активи, държани за продажба/разпределение към собствениците.

## **2.2. ОБОБЩЕНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

### **з) Оценяване на справедлива стойност (продължение)**

Към всяка отчетна дата, ръководството прави анализ на измененията в стойностите на активите, които подлежат на преоценяване съгласно счетоводните политики на Дружеството. Това включва преглед на ключовите входящи данни, използвани в последната оценка и сравняването им с подходяща историческа информация като сключени договори и други подходящи документи.

За целите на оповестяването на справедливата стойност, Дружеството определя различни класове активи и пасиви в зависимост от тяхното естество, характеристики и риск и от съответното ниво от йерархията на справедливата стойност, описана по-горе.

#### **и) Основен капитал**

Основният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платени акции. Постъпленията от издадени акции над тяхната номинална стойност се отчитат като премийни резерви.

#### **й) Лизинг**

На датата на влизане на договора в сила Дружеството преценява дали договорът представлява или съдържа лизинг. А именно, дали договорът прехвърля правото да се контролира използването на идентифицирания актив за определен период от време

#### ***Дружеството като лизингополучател***

Дружеството прилага единен подход за признаване и оценяване на всички лизинги, с изключение на краткосрочните лизинги (т.е. лизинги със срок на лизинговия договор до 12 месеца). Дружеството признава задължения по лизинги за плащане на лизинговите вноски и активи с право на ползване, представляващи правото на ползване на активите.

#### ***Активи с право на ползване***

Дружеството признава активи с право на ползване от началната дата на лизинга (т.е. датата, на която основният актив е на разположение за употреба). Активите с право на ползване се оценяват по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка, и коригирана с всяка преоценка на лизинговите задължения. Цената на придобиване на активите с право на ползване включва сумата на признатите задължения по лизинга, понесените първоначални преки разходи и лизинговите плащания, извършени на или преди началната дата на лизинга, приблизителна оценка на разходите, които ще бъдат понесени от лизингополучателя при демонтажа и преместването на актива, възстановяване на площадката, върху която се намира той или възстановяване на актива до състоянието, което се изисква съгласно условията на лизинга, намалени с каквито и да било получени стимули по лизинга. Активите с право на ползване се амортизират на линейна база за по-краткия от срока на лизинга и очакваните полезни животи на активите, както следва:

- Офис – 1.7 години;
- Превозни средства – 3 години

Ако в края на срока на лизинга собствеността върху лизинговия актив се прехвърля към Дружеството, или цената на придобиване отразява упражняването на опция за закупуване, амортизацията се изчислява като се използва очакваният срок на полезния живот на актива.

Активите с право на ползване са предмет и на обезценка. Счетоводната политика за обезценка е оповестена в раздел (м) Обезценка на нефинансови активи.



## **2.2. ОБОБЩЕНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

### ***й) Лизинг (продължение)***

#### ***Задължения по лизинги***

От началната дата на лизинга Дружеството признава задължения по лизинги, оценени по сегашната стойност на лизинговите плащания, които ще бъдат извършени за срока на лизинга. Лизинговите плащания включват фиксирани вноски (включително фиксирани плащания по същество), намалени с каквито и да било подлежащи на получаване стимули по лизинга, променливи лизингови плащания, които зависят от индекс или лихвен процент, както и суми, които се очаква да бъдат платени по гаранции за остатъчна стойност. Лизинговите плащания включват също цената на упражняване на опция за закупуване, за която в разумна степен е сигурно, че ще бъде упражнена от Дружеството, както и плащания на неустойки за прекратяване на лизинга, ако срокът на лизинга отразява упражняването от страна на Дружеството на опция за прекратяване.

Променливи лизингови плащания, които не зависят от индекс или лихвен процент, се признават като разходи (освен ако не бъдат извършени за производството на материални запаси) през периода, в който възникне събитието или условието, което задейства плащането.

При изчислението на сегашната стойност на лизинговите плащания Дружеството използва вътрешно присъщ лихвен процент по заеми на началната дата на лизинга, тъй като заложеният в лизинга лихвен процент не може да бъде надеждно определен. След началната дата размерът на лизинговите задължения се увеличават с лихвата и се намаляват с извършените лизингови плащания. В допълнение балансовата стойност на лизинговите задължения се преоценява, ако е налице модификация, промяна в срока на лизинга, промяна в лизинговите плащания (например, промени в бъдещите плащания в резултат на промяна в индекса или лихвения процент, използван за определяне на тези лизингови плащания) или промяна в оценката на опцията за закупуване на основния актив.

#### ***Краткосрочни лизинги***

Лизинговите плащания по краткосрочни лизинги се изписват като разход на линейна база за срока на лизинга.

#### ***Счетоводна политика за отчитане на лизинги преди 1 януари 2019 г. - Дружеството като лизингополучател***

Дружеството класифицира лизингов договор като финансов лизинг, ако той прехвърля в значителна степен всички рискове и изгоди от собствеността върху наетия актив. В началото на лизинговия срок финансовия лизинг се признава като актив и пасив в баланса с размер, който в началото на лизинговия договор е равен на справедливата стойност на наетия актив или ако е по-ниска, по настоящата стойност на минималните лизингови плащания. Лизинговите плащания се разпределят между финансовите разходи и намалението на задължението по лизинга така, че да се получи постоянен лихвен процент върху оставащото салдо на задължението. Финансовите разходи се признават директно в отчета за доходите.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг се амортизират за срока на полезния живот на актива. Ако обаче няма разумна степен на сигурност, че Дружеството ще придобие собствеността върху тях до края на срока на лизинговия договор, активите се амортизират през по-краткия от двата срока - срока на полезния живот на актива или срока на лизинговия договор.

Лизинговите плащанията по договори за оперативен лизинг се признават като разход в печалбата или загубата на база линейния метод за срока на лизинговия договор.



## **2.2. ОБОБЩЕНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

### ***к) Имоти и оборудване***

Имотите и оборудването се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и натрупаните загуби от обезценка, ако има такива. Цената на придобиване включва разходите, които са пряко свързани с придобиването на активите.

#### ***Последващи разходи***

Последващите разходи се включват в балансовата стойност на активите или се признават като отделен актив, само когато е вероятно, че за дружеството ще възникнат бъдещи икономически изгоди, асоциирани с актива и разходите могат да бъдат надеждно измерени.

Балансовата стойност на заменена част от актива се отписва. Всички други разходи за ремонт и поддръжка се признават в отчета за всеобхватния доход като „други разходи“ в периода, в който са извършени.

#### ***Методи на амортизация***

Амортизацията се изчислява на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите. Земята не се амортизира. Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба. Полезният живот по групи активи е определен в съответствие с физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване на активите.

Полезният живот по групи активи е, както следва:

Сгради	25 години
Компютърно оборудване	5 години
Мобилни телефони	2 години
Стопански инвентар	7 години

Определените срокове на полезен живот на имотите и оборудването се преглеждат в края на всеки отчетен период и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира перспективно.

#### ***Отписване на активи***

Дълготрайните материални активи се отписват от отчета за финансовото състояние когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на дълготрайните материални активи се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към „други доходи/(загуби) от дейността, нетно“ на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

### ***л) Нематериални активи***

Нематериалните активи, придобити отделно, се оценяват първоначално по цена на придобиване. След първоначалното признаване нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Нематериалните активи обхващат поотделно разграничими нематериални позиции, като лицензи за програмни продукти и други нематериални активи.

## **2.2. ОБОБЩЕНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

### ***л) Нематериални активи (продължение)***

Нематериалните активи с определен полезен живот се амортизират по линейния метод в рамките на техния полезен живот. Нематериалните активи с неопределен полезен живот не се амортизират.

Полезният живот на нематериалните активи е определен като ограничен, както следва:

Лицензии (компютърен софтуер)	5 години
Други нематериални активи	5 години

Към всяка отчетна дата нематериалните дълготрайни активи се преразглеждат за индикации за обезценка или промени в оценката на бъдещите икономически ползи от актива. Ако такива индикации съществуват, нематериалните активи се анализират, за да се оцени дали тяхната балансова стойност е напълно възстановима. Загуба от обезценка се признава само, ако балансовата стойност надхвърля възстановимата им стойност. Нематериалните дълготрайни активи с неопределен полезен живот ежегодно се проверяват за индикатори за обезценка и ако такива съществуват, активите могат да бъдат обезценени.

Печалбите или загубите, произтичащи от отписването на нематериален актив, се измерват като разлика между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива и се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в печалбата или загубата за годината), когато активът е отписан.

### ***м) Обезценка на нефинансови активи***

Към всяка отчетна дата, Дружеството оценява дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци (ОГПП) и стойността му в употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив или ОГПП е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност.

При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата се определя на база на скорошни пазарни сделки, ако има такива. Ако такива сделки не могат да бъдат идентифицирани, се прилага подходящ модел за оценка. Направените изчисления се потвърждават чрез използването на други модели за оценка или други налични източници на информация за справедливата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци.

Изчисленията за обезценка се базират на подробни бюджети и прогнозни калкулации, които са изготвени поотделно за всеки ОГПП, към който са разпределени индивидуални активи. Тези бюджети и прогнозни калкулации обикновено покриват период от пет години. При по-дълги периоди се изчислява индекс за дългосрочен растеж и той се прилага след петата година към бъдещите парични потоци.

Загубите от обезценка се признават като други разходи в отчета за всеобхватния доход.

## **2.2. ОБОБЩЕНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

### ***м) Обезценка на нефинансови активи (продължение)***

Към всяка отчетна дата, Дружеството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Дружеството определя възстановимата стойност на актива или на обекта, генериращ парични потоци. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в приблизителните оценки, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. Възстановяването на загуба от обезценка е ограничено, така че балансовата стойност на актива да не надвишава нито неговата възстановима стойност, нито да не надвишава балансовата стойност (след приспадане на амортизация), която щеше да бъде определена, ако не е била призната загуба от обезценка за актива в предходните години. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в отчета за всеобхватния доход.

### ***н) Парични средства и парични еквиваленти***

Паричните средства и еквиваленти включват касовите наличности, разплащателните сметки, краткосрочните депозити в банки, чийто оригинален матуритет е до 3 месеца.

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци „паричните плащания към доставчици“ са представени брутно, с включен ДДС (20%).

### ***о) Провизии***

#### ***Общи***

Провизии се признават, когато Дружеството има сегашно задължение (правно или конструктивно) в резултат на минали събития, когато има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, съдържащ икономически ползи и когато може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението. Когато Дружеството очаква, че някои или всички необходими за уреждането на провизията разходи ще бъдат възстановени, например съгласно застрахователен договор, възстановяването се признава като отделен актив, но само тогава когато е практически сигурно, че тези разходи ще бъдат възстановени. Разходите за провизии се представят в отчета за всеобхватния доход, нетно от сумата на възстановените разходи. Когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е съществен, провизиите се дисконтират като се използва текуща норма на дисконтиране преди данъци, която отразява, когато е уместно, специфичните за задължението рискове. Когато се използва дисконтиране, увеличението на провизията в резултат на изминалото време се представя като финансов разход.

### ***п) Управление на риска***

Дейността на ФМФИБ ЕАД изисква поемане на рискове и тяхното професионално управление.

Управлението на риска е част от вътрешната система за контрол. По своята същност управлението на риска представлява съвкупност от процеси на идентифициране, оценка и контрол на рисковете, чрез които се осигурява изпълнение на целите на Дружеството и се постига ефективно управление.

Периодично дружеството преглежда, като при необходимост и по преценка, адаптира своите политики и правила за управление на риска към измененията в икономическата среда.

## **2.2. ОБОБЩЕНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

### ***п) Управление на риска (продължение)***

Дружеството дефинира риска като вероятността да настъпи събитие, което да повлияе неблагоприятно върху постигане целите на организацията. Рискът се измерва с вероятността от настъпването му и с неговото въздействие.

В контекста 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.

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

Процесите на вземане на решения и управление на рисковете се ръководи от специализирана работна група, включваща директори управления, както и ръководители на ключови отдели 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.

Предвид кратката икономическа дейност на дружеството, към края на 2019 г. основната част от идентифицираните рискове са оперативни. Всички рискове се обобщават в регистър, където се посочват основни реквизити като: име, описание, контрол, оценка, отговорници, предприети мерки и др.

## **2.3 ПРОМЕНИ В СЧЕТОВОДНИТЕ ПОЛИТИКИ И ОПОВЕСТЯВАНИЯ И РЕКЛАСИФИКАЦИИ**

### ***Нови и изменени стандарти и разяснения***

Дружеството прилага МСФО 16 за първи път. По-долу са описани естеството и ефектът на промените в резултат от приемането на тези нови счетоводни стандарти.

За първи път през 2019 година се прилагат и някои други изменения и разяснения, но те нямат влияние върху финансовия отчет на Дружеството. Дружеството не е приело стандарти, разяснения или изменения, които са публикувани, но все още не са влезли в сила.

### **МСФО 16 Лизинг**

МСФО 16 е публикуван през януари 2016 г. и заменя МСС 17 *Лизинг*, КРМСФО 4 *Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг*, ПКР-15 *Оперативен лизинг-Стимули* и ПКР-27 *Оценяване на съдържанието на операции, включващи правната форма на лизинг*. МСФО 16 установява принципите за признаване, оценяване, представяне и оповестяване на лизинг, и изисква лизингополучателите да отчитат всички лизингови договори по един и същ балансов модел, подобен на счетоводното отчитане на финансовия лизинг съгласно МСС 17.

Дружеството е приело МСФО 16 по модифицирания ретроспективен метод на приложение с първоначална дата 1 януари 2019 г. Съгласно този метод стандартът се прилага ретроспективно като кумулативният ефект от първоначалното му прилагане се признава на датата на първоначалното приложение.



## **2.3 ПРОМЕНИ В СЧЕТОВОДНИТЕ ПОЛИТИКИ И ОПОВЕСТЯВАНИЯ И РЕКЛАСИФИКАЦИИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

### **МСФО 16 Лизинг (продължение)**

Дружеството е избрало да използва преходната практически целесъобразна мярка и не преоценява дали даден договор е или съдържа лизинг на 1 януари 2019 г. Вместо това то е приложило стандарта единствено към договори, които преди са били идентифицирани като лизинги при прилагането на МСС 17 и КРМСФО 4 на датата на първоначалното приложение.

Ефектът от приемането на МСФО 16 към 1 януари 2019 г. е както следва:

	хил. лв.
Активи	359 754
Активи с право на ползване	542
<b>Общо активи</b>	<b>360 296</b>
Пасиви	
Лизингови задължения	542
Задължения по оперативни програми и други задължения	358 312
<b>Общо пасиви</b>	<b>358 854</b>
Корекция в собствения капитал	-
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>1 442</b>

При приемането на МСФО 16 Дружеството е приложило един подход за признаване и оценяване за всички лизинги, с изключение на краткосрочните лизинги. Стандартът предвижда специфични преходни изисквания и практически целесъобразни мерки, които са приложени от Дружеството.

- Лизинги, които преди това са били отчитани счетоводно като оперативни лизинги

Дружеството признава активи с право на ползване и задължения по лизинги за тези лизинги, които преди са били класифицирани като оперативни, с изключение на краткосрочните лизинги. Към датата на първоначалното прилагане, Дружеството е признало активите с право на ползване по стойност равна на стойността на задълженията по лизингите към тази дата, коригирана за отразяване на предплатени или начислени лизингови плащания, признати по-рано/на база на балансовата стойност, която биха имали, ако стандартът винаги е бил прилаган, с изключение на ефекта от използването на вътрешноприсъщ лихвен процент към датата на първоначалното прилагане. Задълженията по лизингите са признати на база настоящата стойност на оставащите лизингови плащания, дисконтирани при използване на вътрешноприсъщ лихвен процент към датата на първоначалното прилагане.

Дружеството също така е приложило следните практически целесъобразни мерки:

- използвало е една норма на дисконтиране към портфейл от лизинги със сходни характеристики;
- разчитало е на своята оценка за това дали лизингите са обременяващи, непосредствено преди датата на първоначалното приложение;
- приложило е освобождаването за краткосрочните лизинги към лизингите със срок, който приключва в рамките на 12 месеца от датата на първоначалното прилагане на стандарта;
- изключило е първоначалните преки разходи от оценката на актива с право на ползване на датата на първоначалното прилагане;

## **2.3 ПРОМЕНИ В СЧЕТОВОДНИТЕ ПОЛИТИКИ И ОПОВЕСТЯВАНИЯ И РЕКЛАСИФИКАЦИИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

### **МСФО 16 Лизинг (продължение)**

- използвало е наличната информация при определянето на лизинговия срок, когато договорът съдържа опции за удължаване или прекратяване на лизинга.

Въз основа на посоченото по-горе към 1 януари 2019 г.:

- Активи с право на ползване в размер на 542 хил. лв. са признати и представени отделно в отчета за финансовото състояние.
- Признати са допълнителни задължения по лизинги в размер на 542 хил. лв. включени в отчета за финансовото състояние/други пасиви.
- В резултат от направените корекции няма нетен ефект, който да е отразен в неразпределена печалба.

Лизинговите задължения към 1 януари 2019 г., представени към други задължения, могат да бъдат равнени към ангажиментите по оперативни лизинги към 31 декември 2018 г., както следва:

	хил. лв.
Ангажименти по оперативен лизинг към 31.12.2018 г.	557
Вътрешноприсъщ лихвен процент към 01.01.2019 г.	2%
Дисконтирани задължения по оперативен лизинг към 01.01.2019 г.	542
Задължения по лизинг на 01.01.2019 г.	542

### **КРМСФО 23 Несигурност при третиране на данъци върху дохода**

Разяснението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното му прилагане. Разяснението разглежда счетоводното отчитане на данъците върху дохода, когато данъчното третиране е свързано с несигурност, която засяга прилагането на МСС 12. Разяснението предоставя насоки относно несигурни данъчни третираня поотделно или заедно, проверки от данъчните органи, приложимия метод за отразяване на несигурността и счетоводно отчитане на промени във фактите и обстоятелствата. Възприемането на изменението не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

### **МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценяване (Изменения): Характеристики на предсрочно погасяване с отрицателно компенсиране**

Измененията, които са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане, предлагат промяна в МСФО 9 за конкретни финансови активи, които в противен случай биха имали договорни парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихва, но не отговарят на условието за допустимост единствено в резултат от наличието на характеристики на предсрочно погасяване с отрицателно компенсиране. По-конкретно, за финансови активи, с характеристики на предсрочно погасяване, които биха могли да доведат до отрицателно компенсиране, измененията изискват финансовият актив да се оценява по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, в зависимост от оценката на бизнес модела, по който той се държи. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

## **2.3 ПРОМЕНИ В СЧЕТОВОДНИТЕ ПОЛИТИКИ И ОПОВЕСТЯВАНИЯ И РЕКЛАСИФИКАЦИИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

### ***МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия (Изменения): Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия***

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията разясняват, че МСФО 9 Финансови инструменти е приложим по отношение на дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия, които по своята същност представляват част от нетната инвестиция в асоциираните или съвместните предприятия, но по отношение на които не се прилага метода на собствения капитал. Предприятието прилага МСФО 9 към тези дългосрочни участия преди да приложи МСС 28. При прилагането на МСФО 9 предприятието не взема под внимание корекции в балансовата стойност на дългосрочните участия, които възникват в резултат от прилагането на МСС 28. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

### ***МСС 19 Доходи на наети лица (Изменения): Изменения, съкращения и уреждания на плана***

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията изискват от предприятията да използват актуализирани актюерски предположения за определяне на разходите за текущ стаж и нетната лихва за оставащия период от годишния отчетен период след извършването на промяна в плана, съкращение или уреждане. Също така, измененията разясняват начина, по който счетоводното отчитане на промяната в плана, съкращението или уреждането влияят върху изискванията за таван на актива. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

### ***Нови и изменени стандарти и разяснения (продължение)***

#### **Годишни подобрения на МСФО Цикъл 2015-2018**

В цикъла 2015-2018 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, които ще влязат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 3 Бизнес комбинации и МСФО 11 Съвместни споразумения – разяснение относно счетоводното отчитане на държани преди това дялове в съвместни дейности;
- МСС 12 Данъци върху дохода – разяснение относно последствията от гледна точка на данъците върху дохода от плащания във връзка с финансови инструменти, класифицирани като собствен капитал;
- МСС 23 Разходи по заеми – разяснение относно разходите по заеми, отговарящи на условията за капитализиране.

Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

## **2.4 ПУБЛИКУВАНИ СТАНДАРТИ, КОИТО ВСЕ ОЩЕ НЕ СА В СИЛА И НЕ СА ВЪЗПРИЕТИ ПО-РАНО**

По-долу са представени накратко публикуваните стандарти, които все още не са действащи и не са приложени по-рано от Дружеството към датата на издаване на настоящия финансов отчет. Оповестено е как в разумна степен може да се очаква да бъдат повлияни оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато Дружеството възприеме тези стандарти за първи път. Това се очаква да стане, когато те влязат в сила.

### **МСФО 17: *Застрахователни договори***

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г., като се позволява по-ранното му прилагане, при условие че дружеството прилага също МСФО 15 Приходи по договори с клиенти и МСФО 9 Финансови инструменти. МСФО 17 Застрахователни договори установява принципите за признаване, оценяване, представяне и оповестяване на издадени застрахователни договори. Също така, той изисква прилагането на сходни принципи и по отношение на презастрахователните договори и инвестиционните договори с допълнителен, негарантиран доход. Целта на стандарта е да изисква дружествата да предоставят информацията, свързана със застрахователни договори по начин, който достоверно отразява тези договори. Тази информация осигурява базата за потребителите на финансови отчети да оценят ефекта, който договорите в рамките на обхвата на МСФО 17, оказват върху финансовото състояние, финансовите резултати и паричните потоци на дружеството. Стандартът все още не е приет от ЕС. Той не е приложим за Дружеството.

### **МСФО 3 *Бизнес комбинации (Изменения): Дефиниция за бизнес***

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията разясняват минималните изисквания за бизнес и ограничават дефиницията за бизнес. Измененията също така премахват преценката, дали пазарните участници са в състояние да променят липсващи елементи, предоставят насоки, подпомагащи дружествата в преценката, дали придобитият процес е съществен и въвеждат незадължителен тест за концентрация на справедлива стойност. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

### ***Изменения в МСС 1 Представяне на Финансови Отчети и МСС 8 Счетоводна Политика, Промени в Счетоводните Приблизителни Оценки и Грешки: Дефиниция за същественост***

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията разясняват дефиницията за същественост и как трябва да бъде прилагана тя, като предоставят практически насоки, които до сега са били включени в други МСФО. Измененията също така поясняват, че съществеността зависи от естеството и значимостта на информацията. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

### ***Концептуална рамка за финансово отчитане***

БМСС публикува Изменената Концептуалната рамка за финансово отчитане на 29 март 2019 г., която е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. Концептуалната рамка представя концепциите за финансовото отчитане, разработване на стандарти, насоки относно изготвянето на последователни счетоводни политики и насоки към разбирането и интерпретирането на стандартите. Основните промени, въведени в ревизираната Концептуална рамка за финансово отчитане, са свързани с концепцията за оценка, включително факторите, които следва да се вземат предвид при избора на база за оценка, и концепцията за представяне и оповестяване, включително и кои доходи и разходи се класифицират в друг всеобхватен доход. Концептуалната рамка също така предоставя актуализирани определения за актив и пасив и критерии за тяхното признаване във финансовите отчети. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.



## **2.4 ПУБЛИКУВАНИ СТАНДАРТИ, КОИТО ВСЕ ОЩЕ НЕ СА В СИЛА И НЕ СА ВЪЗПРИЕТИ ПО-РАНО (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

### ***Реформа на референтните показатели на лихвените проценти - МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7 (Изменения)***

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. и трябва да се прилагат ретроспективно. Позволява се и по-ранното им прилагане. През септември 2019 г. Съвета по международните счетоводни стандарти (СМСС) публикува изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7, с което приключи фаза 1 от работата си в отговор на ефектите върху финансовото отчитане от реформата на междубанковите лихвени проценти. Фаза 2 ще се фокусира върху проблеми, които могат да възникнат, когато лихвените показатели бъдат заменени с безрискови лихвени проценти. Публикуваните изменения, адресират проблеми, възникващи докато трае замяната на съществуващите лихвени показатели с алтернативни лихвени показатели. Адресират се ефектите върху специфични случаи на отчитане на хеджиране по МСФО 9 Финансови инструменти и МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване, в които се налага ориентиран към бъдещето анализ. Измененията предвиждат временни облекчения, приложими към изискванията при хеджиране, в случаите в които спазването на тези изисквания е пряко повлияно от реформата на референтните показатели. Промените позволяват отчитането на хеджирането да продължи в периода на несигурност до замяната на съществуващите референтни лихвени показатели с алтернативни безрискови лихвени показатели. Направени са изменения и в МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване, съгласно които се изисква представянето на допълнителна информация за несигурността при хеджиране в резултат на реформата. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

### **3. СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ, ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ**

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи преценки, приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни пасиви към отчетната дата, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Несигурностите, свързани с направените предположения и приблизителни оценки биха могли да доведат до фактически резултати, които да изискват съществени корекции в балансовите стойности на съответните активи или пасиви в следващи отчетни периоди.

#### **Преценки**

При прилагането на възприетите счетоводни политики, ръководството на Дружеството е направило следните преценки, които имат най-съществен ефект върху сумите, признати във финансовия отчет:

#### ***Представяне на дейността на Фонд на Фондовете и за инструментите за финансов инженеринг по Оперативна програма "Регионално развитие" (изпълняване на функциите на холдингов фонд)***

Съгласно чл. 5, ал. 2 от ЗУСЕСИФ Фондът на фондовете се създава като обособен финансов ресурс от отделни оперативни програми и се управлява въз основа на споразумение, сключено между ръководителя на управляващия орган на съответната програма и лицето, управляващо Фонд на фондовете. Съгласно устава на Дружеството, предметът на дейност по управление на финансовите инструменти за програмен период 2014-2020, посочен по-горе се осъществява в качеството му на „фонд на фондовете“ по смисъла на чл. 2, т. 27 от Регламент (ЕС) 1303/2013 на Европейския парламент и на Съвета. В допълнение, при осъществяване на дейността по управление на финансовите инструменти за програмен период 2014-2020, Дружеството се счита за единствен бенефициер в съответствие с чл. 2, т. 27 от Регламент (ЕС) 1303/2013.

Съгласно § 9 от ЗУСЕСИФ 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.

Също така, съгласно устава на Дружеството, Надзорният съвет се състои от седем членове, всеки от които се определя от и представлява съответно заместник министър-председателя по европейските фондове и икономическата политика, министъра на труда и социалната политика, министъра на финансите, министъра на регионалното развитие и благоустройството, министъра на икономиката, министъра на околната среда и водите и министъра на земеделието и храните, на чиито ведомства е поверено управлението и контрола на средствата от оперативните програми, по които има сключени финансови споразумения за управление на ресурса за финансови инструменти.

Членовете на Надзорния съвет, като орган на акционерното дружество по Търговския закон упражняват контрол върху управлението на Фонда на фондовете като цялостен ресурс, поверен на Дружеството по силата на ЗУСЕСИФ и Инициатива JESSICA при взимането на съществени решения от значение за дейността на Дружеството.

### **3. СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ, ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

#### ***Преценки (продължение)***

#### ***Представяне на дейността на Фонд на Фондовете и за инструментите за финансов инженеринг по Оперативна програма "Регионално развитие" (изпълняване на функциите на холдингов фонд) (продължение)***

От посоченото по-горе Дружеството е направило извода, че има контрол относно вземането на решения за обособения финансов ресурс. Фонд на фондовете и Инициатива JESSICA не са отделни юридически лица. Като е отчело, че данните за Фонд на фондовете и Инициатива JESSICA представляват обществен интерес и Дружеството следва да представи информация за обособения ресурс по оперативни програми, както и факта, че упражнява контрол и осъществява дейността си в качеството си на фонд на фондовете, Дружеството е преценило, че следва да отчита ресурса в един отчет като част от първите четири елемента на годишния финансов отчет. Допълнителна информация по отношение на оперирания и управляван ресурс е представена в Бележка 19.

#### ***Представяне на участието в Алтернативни инвестиционни фондове***

На база инвестиционната стратегия към финансовото споразумение между ФМФИБ и Министерство на икономиката, на Дружеството е възложен мандат за създаване и управление на ресурс под формата финансови инструменти за дялово и квази-дялово инвестиране. Изпълнението на инвестиционната стратегия при създаването на инвестиционните продукти: „Фонд за ускоряване и за начално финансиране“, разделен на три обособени позиции (ФУНФ), „Фонд за рисков капитал“ (ФРК), Фонд Мецанин/Растеж и Фонд за технологичен трансфер (ФТТ) е съгласно изискванията на оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност“.

В периода септември – ноември 2019 г. ФМФИБ съвместно с избраните финансови посредници успешно приключи периода на първо затваряне на три алтернативни инвестиционни фонда (АИФ, Фондове), учредени за изпълнението на ФУНФ по две обособени позиции и ФРК.

Дружеството е анализирано правата, които има в резултат на инвестициите си в Алтернативни инвестиционни фондове и е преценило, че има правомощия чрез съществуващите права, които му дават възможност да ръководи дейностите, които оказват съществено въздействие върху възвръщаемостта на алтернативните инвестиционни фондове. В допълнение, ФМФИБ ЕАД представлява държавна организация, изпълняваща Фонд на фондовете - формиран общ ресурс, който включва възложените за управление ресурси по отделните Оперативни програми, съгласно Европейската и Българска нормативна база, описана по-горе и като такъв отговаря на определението на МСФО 10 за инвестиционно предприятие. Дружеството определя и оценява резултатите на почти всички свои инвестиции на базата на справедливата стойност. Инвестициите в капиталови инструменти (например участия в алтернативни инвестиционни фондове) се оценяват съгласно оповестената политика по справедлива стойност. Вземанията по предоставен ресурс се оценяват по амортизираната им стойност, която намалена с очакваните кредитни загуби, Дружеството е оповестило като приближаваща се до тяхната справедливата стойност. Поради спецификата на предоставен ресурс, стойността на вземанията по предоставен ресурс може да варира в резултат намаления от обезценки, но не би могла да надвиши номиналната стойност на договорения и предоставен ресурс. Съгласно МСФО 10 Дружеството като инвестиционното предприятие не консолидира своите дъщерни предприятия. В допълнение, съгласно МСС 28 Дружеството като инвестиционно предприятие не прилага метода на собствения капитал, когато участието му е в асоциирано предприятие. Вместо това инвестиционното предприятие оценява инвестицията в дъщерно и асоциирано предприятие по справедлива стойност в печалбата или загубата.

### **3. СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ, ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

#### ***Преценки (продължение)***

##### ***Представяне на участието в Алтернативни инвестиционни фондове (продължение)***

Вноските във АИФ-е могат да бъдат използвани само за извършване на целеви инвестиции или за плащане на такса управление на Фонд мениджърите. Тъй като вноските, направени към 31 декември 2019 г., са предназначени за такса управление и АИФ нямат целеви инвестиции към същата дата, Ръководството счита, че справедливата стойност на инвестициите в АИФ е нула. Разходите за такса управление, отнасящи се за 2019 г. и платени под формата на капиталови вноски са отчетени съответно в позиция Разходи за възнаграждения на финансови посредници в отчета за всеобхватния доход на Дружеството. Допълнителна информация по отношение на участията в алтернативните инвестиционни фондове е представена в Бележка 19 и Бележка 26.

##### ***Разпределяне на разходи и приходи по оперативни програми***

Дружеството разпределя разходите за управление по оперативни програми на база коефициенти. Коефициентите са определени на база предварително одобрен от УС и НС „Механизъм за определяне на коефициенти за разпределение на разходи по оперативни програми“.

Коефициентите за разпределение на разходи се преразглеждат всяка година за наличие на настъпили промени в допусканията за реално извършена работа по оперативни програми, което ще доведе до промяна и в самите коефициенти.

##### ***Класификация и оценка на вземанията по предоставен ресурс***

Класификацията на финансовите инструменти при първоначалното им признаване и последващо оценяване зависи от тяхното предназначение, характеристики и намерението на ФМФИБ при управлението им. Дружеството е извършило тест за вземанията по предоставен ресурс и е преценило, че финансовите активи пораждат само плащания по главницата и лихвата и съответно ги е класифицирало като финансови активи по амортизирана стойност.

В допълнение, мисията на ФМФИБ не е да генерира лихвени приходи, като лихвеният процент относим към финансирането, предоставено от ФМФИБ по различните оперативни програми, възлиза на 0% (ОПРЧР, ОПОС „Води“) или близко до 0% (JESSICA, ФГР) и следователно очакваните бъдещи парични плащания представляват основно плащания по главница. Съгласно изискванията на МСФО 9, оценяването по амортизирана стойност следва да се извършва чрез метода на ефективната лихва (ЕЛП). Поради факта обаче, че голяма част от кредитите са с нулева лихва и това, че Дружеството няма приходи от такси (първоначални, ангажимент, обслужване и др.), Дружеството приема, че ефективният лихвен процент, относим към финансирането на ФМФИБ е 0% и че следователно амортизираната стойност е равна на балансовата стойност.

##### ***Приблизителни оценки и предположения***

Основните предположения, които са свързани с бъдещи и други основни източници на несигурности в приблизителните оценки към датата на баланса, и за които съществува значителен риск да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период, са посочени по-долу:

##### ***Провизия за очаквани кредитни загуби на вземанията по предоставен ресурс, предоставени гаранции и паричните средства по оперативни програми***

Дружеството изчислява очаквани кредитни загуби за всички финансови активи на база разработена Методика за обезценка по МСФО 9. При определяне на очакваните кредитни загуби се извършва тристепенното категоризиране във фази на финансовия актив в зависимост от степента на влошаване на кредитното му качество след първоначално признаване:



### **3. СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ, ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

#### ***Приблизителни оценки и предположения (продължение)***

#### ***Провизия за очаквани кредитни загуби на вземанията по предоставен ресурс, предоставени гаранции и паричните средства по оперативни програми (продължение)***

- **Първа фаза** (обслужвани експозиции) се отнася за финансови активи, за които не е налице значително влошаване на качеството на кредитите след първоначалното признаване. Фаза 1 включва нововъзникнали и редовно обслужвани експозиции, експозиции без съществено влошаване в кредитното качество след първоначалното им признаване и такива с нисък кредитен риск към отчетната дата. Обезценката се формира на база на очакваните кредитни загуби за 12 месеца;
- **Втора фаза** (експозиции с идентифицирано значително завишение в кредитния риск) включва финансови активи, за които е налице значително влошаване на кредитното качество (на индивидуално или колективно ниво) след първоначалното признаване, без да са налице обективни доказателства за обезценка. Обезценката се формира на база на очакваните кредитни загуби за целия оставащ срок на актива;
- **Трета фаза** (необслужвани експозиции) включва финансови активи, за които са налице обективни доказателства за кредитна обезценка към датата на финансовия отчет, т.е. тази фаза е еквивалент на вече обезценен актив. Фаза 3 включва експозиции, които отговарят на дефиницията за неизпълнение, съгласно член 178 на Регламент 575/2013. Обезценката се формира на база на очакваните кредитни загуби за целия оставащ срок на актива.

Кредитният риск по даден финансов актив се е увеличил значително след първоначално признаване, когато договорните плащания са просрочени повече от 30 дни и следователно това следва да се счита за индикативен краен момент за признаване на очакваните кредитни загуби за целия срок на експозицията, т.е. преминаване от първа във втора фаза.

Дружеството оценява очакваните кредитни загуби на база краен получател на средствата по предоставен ресурс. Кредитният риск от предоставяне на ресурс на финансов посредник е минимизиран чрез залагането на подходящи кредитни ограничения в съответните технически спецификации и оперативни споразумения (напр. максимален размер на индивидуална експозиция, максимална отворена позиция, отпускане на ресурса на траншове, таван на загубите „сар“ по предоставени гаранции и други). В допълнение на това, ФМФИБ има право да встъпи в правата и задълженията на финансов посредник с крайните получатели, в случай че даден финансов посредник не е в състояние да изпълни задълженията си, предвидени в оперативното споразумение.

Поради липса на собствени исторически данни, Дружеството приема подход за прилагане на вероятности за неизпълнение взети от налични анализи на рейтингова агенция “Moody’s”, като е използван анализ на Вероятността за неизпълнение на държавни ценни книжа, осреднени от 1983 до 2018 година, спрямо рейтинга на държавата (текущ рейтинг на България – ВАА). За целите на изчисление на очакваните кредитни загуби е възприет подход за намаляване на рейтинга на държавата спрямо риск профила на съответните оперативни програми.

Тъй като не може очакваното реално представяне на всички крайни получатели да бъде приравнено към това на държавата, се понижават стойностите на рейтинговата скала за целите на изчислението на вероятността за неизпълнение на крайните получатели, ползватели на финансови инструменти, съобразено с оперативната програма, по която е отпуснат финансовият инструмент. Същото е резултат на различните технически спецификации и рисковия профил на различните крайни ползватели по различните програми.

### **3. СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ, ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

#### ***Приблизителни оценки и предположения (продължение)***

***Провизия за очаквани кредитни загуби на вземанията по предоставен ресурс, предоставени гаранции и паричните средства по оперативни програми (продължение)***

Текущ рейтинг на България - ВАА

Текущото приложение на рейтингите по-горе по оперативни програми, е както следва:

- JESSICA – ВА (намаляване на рейтинга с 1 стъпка)
- ФГР – ВА (намаляване на рейтинга с 1 стъпка)
- ОПРЧР – В (намаляване на рейтинга с 2 стъпки)

Към момента на изготвяне на методиката всички експозиции по JESSICA/ФГР са редовно обслужвани, като в допълнение следва да бъде отчетено, че портфейлите са отлично обезпечени. Въпреки това, Дружеството намалява рейтинга с 1 стъпка с цел отчитане на риск от неизпълнение и използване на 12 месечна вероятност от неизпълнение от 0.506%.

С оглед на по-рисковия профил крайни получатели по ОПРЧР и поетия ангажимент от избраните финансови посредници за максимален размер нетни загуби по частта от портфейла от микрокредити, финансирана от ФМФИБ за срока на оперативното споразумение, Дружеството счита, че намаляването на рейтинга с 2 стъпки и използване на 12 месечна вероятност от неизпълнение от 2.619% е достатъчно обосновано поради следните причини. Първо, към момента на изготвяне на методиката голяма част от експозициите са редовно обслужвани. Второ, избраните финансови посредници имат опит с финансиране на сходен тип крайни получатели при участието им в механизма за микрофинансиране „Прогрес“ на ЕИФ.

При изчисление на параметъра загуба в случай на неизпълнение са използвани пазарните стойности на предоставените материални обезпечения. За целите на скотиране на стойността на обезпечението, Дружеството използва периоди за реализация на различните типове обезпечения, възприети при извършването на „Проверка на качеството на активите“ на банковия сектор от БНБ, както и допълнителни скотни фактори. За целите на скотиране на стойността на обезпечението, Дружеството приема периоди за реализация в диапазона от 12 до 68 месеца и допълнителни скотни фактори (haircuts) за различните типове материални обезпечения в диапазон от 20% до 100%.

#### ***Полезни животи на имоти и оборудване, и нематериални активи***

Финансовото отчитане на имотите и оборудването, и нематериалните активи включва използването на приблизителни оценки за техните очаквани полезни животи и остатъчни стойности, които се базират на преценки от страна на ръководството на Дружеството. Информация за полезните животи на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи е представена в Бележка 2.2 к и в Бележка 2.2. л.

#### ***Начисление за допълнителни възнаграждения***

Съгласно приетата политика за възнагражденията Дружеството е начислило разходи за допълнителни възнаграждения на служителите си за постигнати резултати за 2019 г., на база исторически опит. Най-добрата оценка на тези задължения, направена от ръководството към датата на одобрение на отчета е 151 хил. лв.

### **3. СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ, ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

#### ***Приблизителни оценки и предположения (продължение)***

##### ***Доходи на персонала при пенсиониране***

Обезщетенията при пенсиониране на Дружеството се изчисляват в съответствие с член 222, ал.3 от Кодекса на труда. В края на всяка финансова година, Дружеството определя и признава провизия във връзка с неговите пенсионни задължения. При изчисляването на задълженията, Дружеството използва вътрешен модел като определя настоящата стойност на бъдещите си пенсионни задължения, правейки предположения за норма на дискотиране, за бъдещото нарастване на заплатите и вероятността служителите да се пенсионират, докато работят в Дружеството. Към 31 декември 2019 г. и към 31 декември 2018 г., задължението на Дружеството за доходи на персонала при пенсиониране е несъществено предвид фактите, че Дружеството има кратък живот на съществуване и младата възраст на персонала.

##### ***Определяне на срока на лизинга за договори с опции за подновяване и прекратяване - Дружеството като лизингополучател***

Дружеството определя срока на лизинга като неотменимий срок на лизинга, заедно с каквито и да било периоди, обхванати от опция за удължаването му, ако е сигурно в разумна степен, че опцията ще бъде упражнена, или каквито и да било периоди, обхванати от опция за прекратяването на лизинга, ако е сигурно в разумна степен, че опцията няма да бъде упражнена.

Дружеството има един лизингов договор, който включва опции за прекратяване. Дружеството използва преценка, за да оцени дали е сигурно в разумна степен дали опцията за подновяване или прекратяване на лизинга ще бъде упражнена или не. Т.е. Дружеството разглежда всички съществени фактори, които създават икономически стимул за упражняването или на опцията за подновяване, или на опцията за прекратяване. След датата на влизане в сила на договора Дружеството преоценява срока на лизинга, ако е налице съществено събитие или промяна в обстоятелствата, което е в неговия контрол и засяга способността му да упражни или да не упражни опцията за подновяване или прекратяване (например изграждане на съществени подобрения в нает имот или съществена преработка по спецификации на лизинговия актив).

##### ***Лизинги – приблизителна оценка на вътрешно присъщ лихвен процент***

Дружеството не може надеждно да определи лихвения процент, заложен в лизинга, следователно, за оценка на задълженията си по лизингите то използва вътрешноприсъщ лихвен процент (ВЛП). Вътрешноприсъщ лихвен процент представлява лихвеният процент, който Дружеството трябва да плати, за да вземе назаем средствата, необходими за придобиването на актив със сходна стойност на актива с право на ползване, за сходен период и със сходно обезпечение в сходна икономическа среда. Следователно вътрешноприсъщият лихвен процент отразява онова, което Дружеството "би трябвало да плати", което изисква приблизителна оценка, когато не са на разположение подлежащи на наблюдение лихвени проценти или когато те трябва да бъдат коригирани за отразяване на условията на лизинга. Дружеството определя приблизително вътрешноприсъщ лихвен процент, използвайки подлежащи на наблюдение входящи данни (като например, пазарни лихвени проценти).

### 3. СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ, ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

#### *Приблизителни оценки и предположения (продължение)*

##### **Провизии**

Дружеството признава провизия за задължението си, по трудово-правен съдебен спор. Към 31 декември 2019 г. най-добрата преценка за необходимата провизия за изплащане на обезщетение по трудово-правения спор е в размер на 24 хил. лв., на база оценка, определена от ищеца по делото.

### 4. ДОХОД ОТ НЕТНО ИЗМЕНЕНИЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА ПО ОПЕРАТИВНИ ПРОГРАМИ

	2019	2018
	хил. лв.	хил. лв.
Доходи от нетно изменение на задълженията по оперативни програми за:		
покриване на разходи за управление	3 520	3 405
покриване на възнаграждения на финансови посредници	3 182	794
(възстановяване)/покриване на резултати от други	(167)	(154)
финансови операции		
	<b>6 535</b>	<b>4 045</b>

Доходите от покриване на разходи за управление представляват намаление на задълженията в резултат на усвоени такси за управление от Дружеството, покриващи относими за периода разходи за управление. Таксите за управление са дължими съгласно условията на сключените финансови споразумения във връзка с дейността на Дружеството по управление на средства чрез структуриране и управление на финансови инструменти, изпълнявани по програмите, съфинансирани от европейски фондове. Усвоените такси за управление по програми, покриващи признатите разходи за управление за периода са, както следва:

	2019	2018
	хил. лв.	хил. лв.
ОП „Иновации и конкурентоспособност“	1 188	1 423
ОП „Региони в растеж“	1 160	916
ОП „Развитие на човешките ресурси“	166	271
ОП „Околна среда“, Ос Води	725	441
ОП „Околна среда“, Ос Отпадъци	101	133
Инициатива JESSICA	180	221
	<b>3 520</b>	<b>3 405</b>

Доходите от нетно изменение на задълженията по оперативни програми за покриване на възнаграждения на финансови посредници представляват намаление на задълженията в резултат на дължими за периода (платени и начислени) възнаграждения на финансовите посредници по сключени оперативни споразумения за управление на финансови инструменти и са в размер на 3 182 хил. лв. (2018 г.: 794 хил. лв., по ОП „Развитие на човешките ресурси“ и Инициатива JESSICA), и са по ОП „Развитие на човешките ресурси“, ОП „Иновации и конкурентоспособност“, ОП „Региони в растеж“ и Инициатива JESSICA.



#### **4. ДОХОД ОТ НЕТНО ИЗМЕНЕНИЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА ПО ОПЕРАТИВНИ ПРОГРАМИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

Доходите от нетно изменение на задълженията по оперативни програми за (възстановяване)/покриване на резултати от други финансови операции представляват увеличение на тези задължения с начислени лихви по предоставени кредити на крайни получатели и намаление от начислени загуби от обезценки, както следва:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Приходи от лихви по предоставени кредити на крайни получатели	179	173
Начислени загуби от обезценки	(12)	(19)
	<b>167</b>	<b>154</b>

#### **5. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Възнаграждения на персонала	2 045	2 159
Социални и здравни осигуровки	280	245
Начисления за неизползвани отпуски	8	-
Доходи на персонала при пенсиониране	-	(9)
	<b>2 333</b>	<b>2 395</b>

#### **6. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
ДМА под праг на същественост	19	7
Материали за поддръжка на офис техника	14	8
Офис материали	6	7
Материали за поддръжка офис	3	1
Поддръжка и наем автомобил	2	-
	<b>44</b>	<b>23</b>

**ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2019 г.

**7. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<i>Разходите за външни услуги включват:</i>		
Маркетинг и корпоративна комуникация	261	197
Консултантски и одиторски услуги	153	138
Обучения	77	57
Наем и поддръжка офис	64	257
Поддръжка приложения	44	30
Комуникации	19	19
Абонаменти	7	8
Поддръжка и наем автомобили	5	-
Други	68	54
	<b>698</b>	<b>760</b>

Другите разходи за външни услуги за 2019 г. и 2018 г. включват основно разходи за допълнително здравно застраховане, ползване на таксиметрови услуги, превод на документи и др.

**8. ДРУГИ РАЗХОДИ**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Командировки	57	83
Провизии по съдебни дела	24	-
Представителни разходи	15	10
Други	3	1
	<b>99</b>	<b>94</b>

**9. РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА УПРАВЛЕНИЕ „ПРОЕКТНА ИНФОРМАЦИЯ И ФИНАНСИРАНЕ“ (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, преименувано на Управление „Проектна информация и финансиране“, 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;

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

за годината, приключваща на 31 декември 2019 г.

**9. РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА УПРАВЛЕНИЕ „ПРОЕКТНА ИНФОРМАЦИЯ И ФИНАНСИРАНЕ“**  
**(ЗВЕНО ЗА КООРДИНАЦИЯ) (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

- 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.

Управлението 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 Управлението 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. С решение на едноличния собственик от 11.07.2019 г. основният капитал на Дружеството е увеличен с 340 хил. лв., което увеличение има за цел да покрие (компенсира) реализирания финансов резултат от дейността на Управлението.

Разходите за дейността на Управление „Проектна информация и финансиране“ за 2019 г. включват:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Трудови възнаграждения	231	70
Осигуровки и здравно осигуряване	33	9
Начисления за неизползвани отпуски	4	1
Наем и поддръжка офис	3	9
Обучения и участия в конференции	18	5
Маркетинг и корпоративна комуникация	4	5
Командировки	21	5
Амортизация	20	2
Материали	1	2
Други	11	14
	<b>346</b>	<b>122</b>

**10. НЕТНИ РАЗХОДИ ОТ ФИНАНСОВИ ОПЕРАЦИИ**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Приходи от лихви по предоставени кредити	179	173
Разходи за възнаграждения на финансови посредници	(3 182)	(794)
Очаквани кредитни загуби (Бележка 13)	(12)	(19)
	<b>(3 015)</b>	<b>(640)</b>

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

за годината, приключваща на 31 декември 2019 г.

**10. НЕТНИ РАЗХОДИ ОТ ФИНАНСОВИ ОПЕРАЦИИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

Приходите от лихви по предоставени кредити на крайни получатели са по Инициатива JESSICA и ОПРЧР.

Разходите за покриване на възнагражденията за управление на предоставен ресурс на финансовите посредници по сключени оперативни споразумения са по следните програми: ОПИК, ОПРР, ОПРЧР и Инициатива JESSICA.

Разходите за възнаграждения на финансовите посредници включват начислени и неплатени суми за дължими възнаграждения към 31 декември 2019 г. в размер на 769 хил. лв., които за Инициатива JESSICA са в размер на 735 хил. лв. и за ОПРР – 34 хил. лв. (31 декември 2018 г. в размер на 478 хил. лв., които за Инициатива JESSICA са в размер на 469 хил. лв. и за ОПРЧР – 9 хил. лв.).

**11. ДАНЪК ВЪРХУ ДОХОДИТЕ**

Основните компоненти на прихода/разхода за данък върху дохода за годините, приключващи на 31 декември 2019 г. и 2018 г. са:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<b>Отчет за всеобхватния доход</b>		
Разход за текущ данък върху дохода	-	-
Разход по отсрочени данъци	-	-
<b>Разход за данък върху дохода, отчетен в печалбата или загубата</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Приложимата ставка на данъка върху доходите за 2019 г. е 10% (2018 г.: 10%). През 2020 г. приложимата данъчна ставка е 10 %.

Равнението между разхода за данък върху дохода и счетоводната печалба, умножена по приложимата данъчна ставка за годините, приключващи на 31.12.2019 г. и 31.12.2018 г., е представено по-долу:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Счетоводен резултат преди данъци	(346)	(122)
Разход за данък върху доходите по приложимата данъчна ставка от 10% за 2019 г. (2018 г.: 10%)	35	12
Данъчни загуби, върху които не е признат отсрочен данъчен актив	(35)	(12)
<b>Разход за данък върху доходите</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



## **12. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ**

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<b>Парични средства по сметки за оперативни програми</b>		
ОП „Иновации и конкурентоспособност“	107 303	110 517
ОП „Региони в растеж“	74 254	89 064
ОП "Околна среда", Ос Води	12 902	70 152
ОП „Развитие на човешките ресурси“	12 425	15 977
ОП "Околна среда", Ос Отпадъци	12 645	12 743
Инициатива JESSICA	11 710	11 999
	<b>231 239</b>	<b>310 452</b>
 <b>Парични средства по сметка за издръжка</b>		
Парични средства в каса	3	2
Парични средства по разплащателни сметки	2 101	3 000
	<b>2 104</b>	<b>3 002</b>
 <b>Общо парични средства и парични еквиваленти</b>	<b>233 343</b>	<b>313 454</b>

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

Паричните средства по сметки за оперативни програми се съхраняват по сметки в Българска Народна Банка. Към датата на издаване на финансовия отчет 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.

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

за годината, приключваща на 31 декември 2019 г.

**13. ВЗЕМАНИЯ ПО ПРЕДОСТАВЕН РЕСУРС**

Вземанията по предоставен ресурс представляват вземания по 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 към 31 декември, които към датата на финансовия отчет не са падежирали и очаквани кредитни загуби.

Към 31 декември тази позиция от финансовия отчет включва вземания по следните финансови инструменти и оперативни програми:

		<b>2019</b>	<b>2018</b>
		<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<b>Финансов инструмент</b>	<b>Програма</b>		
Кредити и гаранции	<i>ОПОС, Води</i>	56 240	-
Инициатива JESSICA	<i>ОПРР 2007-2013</i>	44 460	45 169
Фонд за градско развитие	<i>ОПРР 2014-2020</i>	14 274	-
Микрокредитиране със споделен риск	<i>ОПРЧР</i>	4 181	725
		<b>119 155</b>	<b>45 894</b>
Начислени задължения за възнаграждения за управление към финансовите посредници, в т.ч.:			
		(776)	(478)
<i>Инициатива JESSICA</i>	<i>ОПРР 2007-2013</i>	(735)	(469)
<i>Фонд за градско развитие</i>	<i>ОПРР 2014-2020</i>	(34)	-
<i>Микрокредитиране със споделен риск</i>	<i>ОПРЧР</i>	(7)	(9)
		<b>118 379</b>	<b>45 416</b>
Загуби от обезценка (Бележка 19.2.1)		(31)	(19)
		<b>118 348</b>	<b>45 397</b>

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

Допълнителна информация относно оперативните програми е представена в Бележка 19 от финансовия отчет, а за поетите ангажименти по сключените оперативни споразумения с финансовите посредници в Бележка 23 от финансовия отчет.

Към 31 декември 2019 г. вземанията по предоставен ресурс по ФГР, Инициатива JESSICA и Микрокредитиране със споделен риск са класифицирани като редовни (Фаза 1). Общата стойност на очакваните кредитни загуби в размер на 31 хил. лв. е определена на колективна база и при отчитане на наличните обезпечения.

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

за годината, приключваща на 31 декември 2019 г.

**14. ИМОТИ И ОБОРУДВАНЕ**

	<b>Земи и сгради</b>	<b>Оборудване и други активи</b>	<b>Разходи за придобиване на ДМА</b>	<b>Общо</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<b>Отчетна стойност:</b>				
На 1 януари 2018 г.	479	494	-	973
Придобити	-	-	11	11
Отписване		(2)	-	(2)
Трансфери	-	11	(11)	-
На 31 декември 2018 г.	479	503	-	982
Придобити	-	5	45	50
Отписване	-	-	-	-
Трансфери	-	45	(45)	-
На 31 декември 2019 г.	<b>479</b>	<b>553</b>	<b>-</b>	<b>1 032</b>
<b>Амортизация:</b>				
На 1 януари 2018 г.	(30)	(66)	-	(96)
Начислена амортизация за годината	(19)	(95)	-	(114)
Отписана	-	2	-	2
На 31 декември 2018 г.	(49)	(159)	-	(208)
Начислена амортизация за годината	(19)	(100)	-	(119)
Отписана амортизация	-	-	-	-
На 31 декември 2019 г.	<b>(68)</b>	<b>(259)</b>	<b>-</b>	<b>(327)</b>
<b>Балансова стойност:</b>				
На 1 януари 2018 г.	449	428	-	877
На 31 декември 2018 г.	430	344	-	774
На 31 декември 2019 г.	411	294	-	705

Върху дълготрайните материални активи на Дружеството няма формирани обезпечения.

**ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2019 г.

**15. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ**

	Компютърен софтуер	Други нематериални активи	Разходи за придобиване на НА	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<b>Отчетна стойност</b>				
Салдо на 1 януари 2018 г.	64	30	-	94
Придобити	1	-	-	1
<b>Салдо на 31 декември 2018 г.</b>	<b>65</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>95</b>
Придобити	1	-	71	72
<b>Салдо на 31 декември 2019 г.</b>	<b>66</b>	<b>30</b>	<b>71</b>	<b>167</b>
<b>Надрупана амортизация</b>				
Салдо на 1 януари 2018 г.	(9)	(5)	-	(14)
Амортизация за годината	(13)	(6)	-	(19)
<b>Салдо на 31 декември 2018 г.</b>	<b>(22)</b>	<b>(11)</b>	<b>-</b>	<b>(33)</b>
Амортизация за годината	(13)	(6)	-	(19)
<b>Салдо на 31 декември 2019 г.</b>	<b>(35)</b>	<b>(17)</b>	<b>-</b>	<b>(52)</b>
<b>Балансова стойност</b>				
На 1 януари 2018 г.	55	25	-	80
На 31 декември 2018 г.	43	19	-	62
На 31 декември 2019 г.	31	13	71	115

**16. АКТИВИ С ПРАВО НА ПОЛЗВАНЕ**

Дружеството има лизингови договори за недвижим имот и транспортно средство, използвани в дейността. Дружеството няма право да прехвърля и преотдава на лизинг наетите активи.

В следващата таблица са представени балансовите стойности на активите с право на ползване и движенията им през периода:

	Имоти хил. лв.	Превозни средства хил. лв.	Общо хил. лв.
<b>Към 1 януари 2019 г. (Бележка 2.3)</b>	542	-	542
Придобити	44	34	78
Разходи за амортизация за годината	(212)	(6)	(218)
<b>Към 31 декември 2019 г.</b>	<b>374</b>	<b>28</b>	<b>402</b>



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

за годината, приключваща на 31 декември 2019 г.

**17. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ**

Разходите за бъдещи периоди на Дружеството включват предплатени допустими разходи по оперативните програми, на основание сключени оперативни споразумения с финансовите посредници за изпълнение на финансови инструменти и от друга страна предплатени разходи за покриване на разходите за дейността на Дружеството, както следва:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Възнаграждения на финансови посредници (Бел. 19.2.1)	662	-
Предплатени разходи към доставчици	24	20
	<b>686</b>	<b>20</b>

В периода от м. септември до м. декември 2019 г. са регистрирани три алтернативни инвестиционни фонда (АИФ) за изпълнение на дялови инструменти по ОПИК, а именно: Фонд Ню вижън 3 КД, Иновейшън Акселерейтър България Фонд КДА и Морнингсайд Хил – Фонд за рисков капитал КД. Към 31 декември 2019 г. на трите фонда на основание депозирани Искания за усвоявания са платени такси за управление общо в размер на 2 640 хил. лв. Част от платените възнаграждения в размер на 662 хил. лв. са за периода януари – май 2020 г.

**18. ДРУГИ АКТИВИ**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Гаранционни депозити	41	35
Предоставени аванси	12	8
Други вземания	-	3
	<b>53</b>	<b>46</b>

*Гаранционните депозити* представляват предоставени парични средства като гаранции на доставчици по договори за наем на офис, транспортно средство, актив с право на ползване и доставка на вода.

**19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ОПЕРАТИВНИ ПРОГРАМИ**

**19.1 Обща информация**

Съгласно член 5, ал.(2) от ЗУСЕСИФ **Фондът на фондовете** се създава като обособен финансов ресурс от отделни оперативни програми и се управлява въз основа на финансово споразумение, сключено между ръководителя на управляващия орган на съответната програма (министерства) и лицето, управляващо Фонда на фондовете, т.н. Фонд мениджър.

ФМФИБ ЕАД представлява организация, изпълняваща Фонд на фондовете - формиран общ ресурс, който включва възложените за управление ресурси по отделните Оперативни програми. Дейността включва управление на финансови инструменти (ФИ), включени в рамките на структурните фондове на ЕС за програмния период 2014-2020 г. съгласно чл. 38, ал. 4, т. б (iii) на Регламент (ЕС) № 1303/2013.

**19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ОПЕРАТИВНИ ПРОГРАМИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)****19.1 Обща информация (продължение)**

Съгласно § 9 от ЗУСЕСИФ 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.

Използването на финансови инструменти е с основна цел осигуряване на подкрепа на инвестиции, които се очаква да бъдат финансово жизнеспособни, но не могат да генерират достатъчно финансиране от пазарни източници.

Към 31 декември 2019 г. Дружеството има сключени шест финансови споразумения за управление на ресурси от свое име, но за сметка на управляващите органи – структури в министерствата, чиито представители са членове на Надзорния съвет на Дружеството. Пет от тях се отнасят за програмен период 2014 – 2020 г. и едно споразумение се отнася за програмен период 2007 – 2013 г. (Инициатива JESSICA). При условия, че споразуменията не бъдат развалени поради виновно прекратяване, те могат да бъдат прекратени едностранно от всяка от страните, считано от последния ден на допустимост, не по-късно от 6 месеца преди изтичане на периода на допустимост. Периодът на допустимост за програмен период 2014 – 2020 г. изтича на 31 декември 2023 г. При прекратяване на споразуменията всички права, задължения и отговорности, както и остатъкът по наличните средства, следва да бъдат прехвърлени на управляващите органи.

Управляващите органи по програми са определените съгласно ПОСТАНОВЛЕНИЕ № 98 на МС от 21.04.2015 г. за условията и реда за определяне на управляващи и сертифициращи органи по програмите, финансирани от Европейските структурни и инвестиционни фондове, програмите на Европейския съюз за териториално сътрудничество и от Фонда за европейско подпомагане на най-нуждаещите се лица, и на отговорен орган по Фонд "Убежище, миграция и интеграция" и по Фонд "Вътрешна сигурност" (Обн., ДВ, бр. 30 от 24.04.2015 г., в сила от 24.04.2015 г., изм., бр. 30 от 11.04.2017 г., в сила от 11.04.2017 г., бр. 68 от 22.08.2017 г., в сила от 22.08.2017 г.):

Програма	Програмен период	Управляващ орган
ОП „Иновации и конкурентоспособност“	2014-2020	Главна дирекция „Европейски фондове за конкурентоспособност“ на Министерство на икономиката (МИ)
ОП „Региони в растеж“	2014-2020	Главна дирекция „Градско и регионално развитие“ на Министерство на регионалното развитие и благоустройството (МРРБ)

## **19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ОПЕРАТИВНИ ПРОГРАМИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

### **19.1 Обща информация (продължение)**

<b>Програма</b>	<b>Програмен период</b>	<b>Управляващ орган</b>
ОП „Развитие на човешките ресурси“	2014-2020	Главна дирекция „Европейски фондове, международни програми и проекти“ на Министерство на труда и социалната политика (МТСП)
ОП "Околна среда", Ос Отпадъци	2014-2020	Главна дирекция „Оперативна програма „Околна среда“ на Министерство на околната среда и водите (МОСВ)
ОП "Околна среда", Ос Води	2014-2020	Главна дирекция „Оперативна програма „Околна среда“ на Министерство на околната среда и водите (МОСВ)
Инициатива JESSICA	2007-2013	Главна дирекция „Програмиране на регионалното развитие“ на Министерство на регионалното развитие и благоустройството

Ресурсите по програмите се усвояват на траншове, при изпълнението на определени условия, включени в съответните финансови споразумения.

Както е посочено в Бележка 3, Дружеството е приело, че следва да отчита ресурсите по оперативни програми в един отчет.

### **19.2 Задължения по оперативни програми**

Задълженията по оперативни програми включват задължение към управляващите органи, кореспондиращо на финансовите активи по оперативни програми (19.2.1); задължение към управляващите органи по полагаеми такси за управление, които ще бъдат използвани за покриване на разходи за управление в бъдеще (19.2.2); вземания по полагаеми такси за управление, които ще бъдат изтеглени в бъдеще (19.2.3).

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Задължения към управляващи органи (19.2.1)	350 249	355 849
Доходи за бъдещи периоди от полагаемите такси за управление (19.2.2)	2 063	2 698
Вземания по полагаеми неизтеглени такси за управление (19.2.3)	(830)	(529)
	<b>351 482</b>	<b>358 018</b>

**ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2019 г.

**19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ОПЕРАТИВНИ ПРОГРАМИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

**19.2 Задължения по оперативни програми (продължение)**

19.2.1 Задълженията към управляващи органи представляват получения ресурс за управление по оперативни програми (ФнФ), намален с начислени възнаграждения към финансови посредници и загуби от обезценка на ресурса и включват:

		<b>2019</b>	<b>2018</b>
	Управляващ орган	хил. лв.	хил. лв.
ОП „Иновации и конкурентоспособност“	МИ	107 965	110 517
ОП „Региони в растеж“	МРРБ	88 494	89 064
ОП „Развитие на човешките ресурси“	МТСП	16 568	16 674
ОП "Околна среда", Ос Отпадъци	МОСВ	12 645	12 744
ОП "Околна среда", Ос Води	МОСВ	69 142	70 152
Инициатива JESSICA	МРРБ	55 435	56 698
		<b>350 249</b>	<b>355 849</b>

Изменението на получения паричен ресурс за управление по оперативни програми през представените две години е, както следва:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	хил. лв.	хил. лв.
<b>ОП „Иновации и конкурентоспособност“</b>		
Начално салдо	110 517	111 666
Постъпления на транш	-	-
Парични движения за:		
предоставени средства на ФП за такса управление	(2 640)	-
такса за управление на ресурса	(574)	(1 149)
Непарични движения:		
Предплатени такси към ФП (Бел.17)	662	-
<b>Крайно салдо</b>	<b>107 965</b>	<b>110 517</b>

<b>ОП „Региони в растеж“</b>		
Начално салдо	89 064	89 755
Постъпления на транш	-	-
Парични движения за:		
такса за управление на ресурса	(500)	(691)
предоставени средства на ФП	(14 310)	-
Непарични движения:		
вземания от ФП	14 274	-
начислени възнаграждения към ФП	(34)	-
<b>Крайно салдо</b>	<b>88 494</b>	<b>89 064</b>

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

за годината, приключваща на 31 декември 2019 г.

**19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ОПЕРАТИВНИ ПРОГРАМИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

**19.2 Задължения по оперативни програми (продължение)**

**19.2.1 Задълженията към управляващи органи (продължение)**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<b>ОП „Развитие на човешките ресурси“</b>		
<b>Начално салдо</b>	<b>16 674</b>	<b>16 833</b>
Постъпления на транс	-	-
<i>Парични движения за:</i>		
такса за управление на ресурса	(96)	(131)
предоставени средства на ФП	(3 615)	(760)
възстановени средства от ФП	157	35
лихви по кредити	2	-
<i>Непарични движения:</i>		
вземания от ФП	3 456	725
начислени възнаграждения към ФП	2	(9)
очаквани кредитни загуби	(12)	(19)
<b>Крайно салдо</b>	<b>16 568</b>	<b>16 674</b>
<b>ОП "Околна среда", Ос Отпадъци</b>		
<b>Начално салдо</b>	<b>12 744</b>	<b>12 812</b>
Постъпления на транс	-	-
<i>Парични движения за:</i>		
такса за управление на ресурса	(99)	(68)
<b>Крайно салдо</b>	<b>12 645</b>	<b>12 744</b>
<b>ОП "Околна среда", Ос Води</b>		
<b>Начално салдо</b>	<b>70 152</b>	<b>-</b>
Постъпления на транс	-	70 684
<i>Парични движения за:</i>		
такса за управление на ресурса	(1 010)	(532)
предоставени средства на ФП	(56 240)	-
<i>Непарични движения:</i>		
вземания от ФП	56 240	-
<b>Крайно салдо</b>	<b>69 142</b>	<b>70 152</b>



**ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2019 г.

**19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ОПЕРАТИВНИ ПРОГРАМИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

**19.2 Задължения по оперативни програми (продължение)**

**19.2.1 Задължения към управляващи органи (продължение)**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<b>Инициатива JESSICA</b>		
<b>Начално салдо</b>	<b>56 698</b>	<b>-</b>
Постъпления на транш		
Парични движения за:		
такса за управление на ресурса	(306)	(266)
предоставени средства на ФП	(2 131)	-
възстановени средства от ФП	2 148	12 265
кредитен портфейл и парични средства	-	45 484
платени възнаграждения към ФП	(868)	(316)
Непарични движения за:		
начислени възнаграждения към ФП	(266)	(469)
лихви по кредити	160	-
<b>Крайно салдо</b>	<b>55 435</b>	<b>56 698</b>

**19.2.2 Доходи за бъдещи периоди**

Доходите за бъдещи периоди към 31 декември 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).

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<b>Стойност в началото на периода</b>	<b>2 698</b>	<b>3 432</b>
Постъпления от такси за управление	2 585	2 837
Изменение на начисления за такси за управление	300	(166)
Постъпления от и начисления на такси за управление в т.ч.:	2 885	2 671
ОП „Развитие на човешките ресурси“	96	121
ОП „Иновации и конкурентоспособност“	575	908
ОП „Региони в растеж“	501	630
ОП "Околна среда", Ос Води	1 330	532
ОП "Околна среда", Ос Отпадъци	67	131
Инициатива JESSICA	316	349
Отчетени в приход за текущия период (Бел.4)	(3 520)	(3 405)
<b>Стойност в края на периода</b>	<b>2 063</b>	<b>2 698</b>

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

за годината, приключваща на 31 декември 2019 г.

**19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ОПЕРАТИВНИ ПРОГРАМИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

**19.2 Задължения по оперативни програми (продължение)**

**19.2.2 Доходи за бъдещи периоди (продължение)**

В рамките на периода на допустимост начислената по ОП, но неусвоена от ФМФИБ такса за управление се натрупва с цел да бъде инвестирана в плащания по вече сключени оперативни споразумения с финансови посредници или в нови финансови инструменти.

Съгласно условията на финансовите споразумения след първата година Дружеството има право да изтегли средствата от полагаемата такса за управление на шестмесечна база за минал период. Таксата за управление през първия едногодишен период е теглена авансово на тримесечна база.

19.2.3 Вземанията по полагаеми неизтеглени такси представляват начислени суми за полагаеми възнаграждения към 31.12.2019 г., но с падеж през 2020 г., съгласно условията на сключените финансови споразумения с управляващите органи по оперативните програми.

		<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<i>падеж</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
ОП „Развитие на човешките ресурси“	май	10	10
ОП „Иновации и конкурентоспособност“	февруари	241	241
ОП „Региони в растеж“	май	64	64
ОП "Околна среда", Ос Води	януари	320	-
ОП "Околна среда", Ос Отпадъци	януари	32	63
Инициатива „Джесика“	юни	163	151
		<b>830</b>	<b>529</b>

**19.3 Цели и ресурси по оперативни програми**

**а) Оперативна програма "Развитие на човешките ресурси" (ОПРЧР)**

Финансовото споразумение е подписано на 17.05.2016 г.

Обща сума на вноската по програмата е 70 025 хил. лв.

Програмата обхваща финансиране от Европейския социален фонд и Инициативата за младежка заетост, и национално съфинансиране.

Цели на ОПРЧР:

- Повишаване заетостта сред уязвими социални групи, като младежи, хора с увреждания, безработни лица и др.;
- Повишаване на уменията на работната сила;
- Създаване на нови възможности за заетост чрез създаване на предприятия и предприемачество. Насърчаване на микропредприемачеството в райони с по-ниска концентрация на микропредприятия, които са и районите с най-високо ниво на безработица;
- Развитие на т.н. „социална икономика“.

## **19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ОПЕРАТИВНИ ПРОГРАМИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

### **19.3 Цели и ресурси по оперативни програми (продължение)**

#### **а) Оперативна програма "Развитие на човешките ресурси" (ОПРЧР) (продължение)**

Инвестиционната стратегия включва структуриране и изпълнение на два финансови инструмента (ФИ) за социално приобщаване в подкрепа на области като подобряване достъпа до заетост, мобилност, социално микрофинансиране, както и за повишаване на уменията на хората и наставничество с цел уязвимите и непривилегирани социални групи да влязат и останат на пазара на труда. Финансовите инструменти ще бъдат използвани по две Приоритетни оси (ПО): ПО1 Подобряване достъпа до заетост и качество на работните места и ПО2 Намаляване на бедността и насърчаване на социалното включване.

През 2017 г. е проведена процедура за избор на финансови посредници за финансов инструмент „Микрокредитиране със споделен риск“. В резултат от проведената процедура на 8 декември 2017 г. са подписани две оперативни споразумения с финансови посредници на обща стойност от 3.4 млн. лв., както следва:

- СИС Кредит АД – договорен ресурс в размер на 1.4 млн. лева;
- МИКРОФОНД АД – договорен ресурс в размер на 2 млн. лева.

На 27.06.2019 г. са подписани допълнително 5 оперативни споразумения след проведена нова процедура за възлагане на обществена поръчка „Изпълнение на финансов инструмент за микрокредитиране със споделен риск, финансиран със средства на ОПРЧР“ на обща стойност от 20.5 млн. лв., както следва:

- Първа инвестиционна банка АД - договорен ресурс в размер на 15 млн. лв.;
- СИС Кредит АД - договорен ресурс в размер на 2.5 млн. лв.;
- МИКРОФОНД АД - договорен ресурс в размер на 3 млн. лева.

Към 31.12.2019 г. на финансовите посредници е предоставен общо ресурс за управление в размер на 4 181 хил. лв. (31.12.2018 г.: 725 хил. лв.).

#### **б) Оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност“ (ОПИК)**

Финансовото споразумение е подписано на 01.08.2016 г.

Обща сума на вноската по програмата е 459 620 хил. лв.

Програмата обхваща финансиране от Европейския фонд за регионално развитие и национално съфинансиране.

Цели на ОПИК:

- Повишаване на иновационната дейност на предприятията и технологичното развитие;
- Подобряване нивото на оцеляване на МСП, включително чрез насърчаване на предприемачеството;
- Повишаване на производителността и експортния потенциал и стимулиране на растеж на МСП;
- Подобряване на енергийна и ресурсна ефективност на предприятията.

Предвижда се използване на ФИ по три от петте Приоритетни Оси (ПО): ПО 1 Технологично развитие и иновации, ПО2 Предприемачество и капацитет за растеж на МСП и ПО3 Енергийна и ресурсна ефективност.

Инвестиционната стратегия включва въвеждане на ФИ под формата на заеми, гаранции, дялово и квази-дялово участие.

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

за годината, приключваща на 31 декември 2019 г.

**19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ОПЕРАТИВНИ ПРОГРАМИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

**19.3 Цели и ресурси по оперативни програми (продължение)**

**б) Оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност“ (ОПИК)**  
**(продължение)**

В резултат на проведени процедури за избор на финансови посредници за изпълнение на финансови инструменти „Фонд за ускоряване и за финансиране на начален етап“ (ФУНФ), разделен на три позиции и „Фонд за рисков капитал“ (ФРК) и на база подписани оперативни споразумения съответно на 20.12.2018 г. за ФУНФ, позиция III, на 28.03.2019 г. за ФУНФ, позиция I и на 29.05.2019 г. за ФРК през 2019 г. бяха учредени първите три алтернативни инвестиционни фонда за дялови инвестиции (АИФ), както следва:

			2019	
	ФИ	% Участие	Общ капиталов ангажимент  хил. лв.	Изпълнен ангажимент за такса управление  хил. лв.
АИФ				
Фонд Ню вижън 3 КД	ФУНФ III	82.50%	37 356	1 116
Иновейшън Акселерейтър България Фонд КДА	ФУНФ I	89.74%	27 382	372
Морнингсайд Хил – Фонд за рисков капитал КД	ФРК	84.27%	47 136	1 153
			111 874	2 641

Необходимите действия за учредяването, а в последствие реализирането и управляването на инвестиционната дейност на АИФ-те по смисъла на Директива 2011/61/ЕС се осъществява от избраните Фонд мениджъри, както следва:

- Невек мениджмънт ООД, преименуван на Ню вижън 3 ООД, е Фонд мениджър на АИФ с наименование Фонд Ню вижън 3 КД;
- Иновейшън Акселерейтър България АД – Фонд мениджър на Иновейшън акселерейтър България Фонд КДА;
- Морнингсайд Хил ООД – Фонд мениджър на Морнингсайд Хил – Фонд за рисков капитал КД.

Сумите, които инвеститорите ще вложат в АИФ ще бъдат инвестирани в Капиталови инструменти съгласно изискванията за допустимост.

Сроковете, за които са учредени АИФ са 10 години с възможност за удължаване с още 2 години. На 27.11.2019 г. Витоша Венчър Партньрс е определен за изпълнител на „Фонд за ускоряване и финансиране на начален етап“, позиция II. В началото на 2020 г. предстои подписване на оперативно споразумение с финансовия посредник.

ФУНФ е инструмент за дялово и квази-дялово инвестиране, който ще подкрепя създаването и развитието на устойчиви бизнес модели, както и ще развива и подобрява предприемаческата екосистема в България.

Средствата по финансов инструмент Фонд за рисков капитал са предназначени за дялови и квази-дялови инвестиции във високотехнологични, иновативни малки и средни предприятия в ранен етап на развитие.

## **19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ОПЕРАТИВНИ ПРОГРАМИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

### **19.3 Цели и ресурси по оперативни програми (продължение)**

#### **б) Оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност“ (ОПИК) (продължение)**

Процедурата за избор на финансов посредник за „Фонд Мецанин/Растеж“ е приключила с решение на изпълнителния директор от 19.02.2020 г., като за изпълнител е определен Българскиан Мецанин Партньорс ДЗЗД.

„Фонд Мецанин/Растеж“ предоставя публични средства за управление в размер на 38.5 млн. евро. Целта на финансовия инструмент е да подкрепи развитието на конкурентоспособността на българските малки и средни предприятия.

Към датата на настоящия финансов отчет не са приключили процедурите за избор на финансови посредници за гаранционния продукт „Портфейлна гаранция с таван на загубите“ и за „Фонд за технологичен трансфер“.

Финансовият инструмент „Портфейлна гаранция с таван на загубите“ предоставя публични средства в размер на 130.7 млн. лв. Гарантираният портфейл се формира от портфейл от кредити *Иновации и/или портфейл от кредити Енергийна ефективност*.

Финансовият инструмент „Фонд за технологичен трансфер“ предоставя публични средства в размер на 56 млн. лв. и е структуриран като един инвестиционен фонд, разделен на два под-фонда: „Ранен етап“ и „Комерсиализация“, насочени към инвестиции в стартиращи предприятия и предприятия, които въвеждат иновации и развитие на продажбите на нов продукт.

Към 31.12.2019 г. няма осъществени инвестиции в капиталови инструменти.

#### **в) Оперативна програма „Региони в растеж“ (ОПРР)**

Финансовото споразумение е подписано на 11.11.2016 г.

Обща сума на вноската по програмата е 369 747 хил. лв.

ОПРР обхваща финансиране от Европейския фонд за регионално развитие (ЕФРР) и национално съфинансиране и е насочена към устойчиво регионално развитие със следните приоритети:

- осигуряване на устойчиво градско развитие съгласно Интегрираните планове за градско възстановяване и развитие (ИПГВР) на 39 града;
- преодоляване на регионалните различия;
- повишаване на енергийната ефективност (ЕЕ) в сградния фонд и транспорта;
- подобряване на градската среда и развитие на туризма, популяризиране на обекти от културното наследство;
- обновяване на социалната, здравната и образователната инфраструктура;
- доизграждане на регионална пътна инфраструктура.

Инвестиционната стратегия предвижда използването на един ФИ по две от осемте ПО:

- ПО 1 „Устойчиво и интегрирано градско развитие“, която обхваща мерки за градско развитие, концентрирани в 39 града с най-голям потенциал за растеж; и
- ПО 6 „Регионален туризъм“, която обхваща развитието на регионален туризъм, чрез съхраняване, опазване, популяризиране и развитие на културното наследство – туризъм и културно наследство (Т и КН) на територията на цяла България.



## **19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ОПЕРАТИВНИ ПРОГРАМИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

### **19.3 Цели и ресурси по оперативни програми (продължение)**

#### **в) Оперативна програма „Региони в растеж“ (ОПРР) (продължение)**

Финансовият инструмент включва Фонд за градско развитие (ФГР София, Южна и Северна България), предоставящ заеми на крайните получатели, с възможност да се ползват вградени гаранции.

В резултат от проведена процедура по избор на финансови посредници за финансов инструмент „Фонд за градско развитие“, на 20.09.2018 г. се подписаха три оперативни споразумения с избраните финансови посредници, както следва:

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

Финансовите посредници ще управляват средства в общ размер на 353.3 млн. лв., като имат ангажимент да осигурят и допълнителен частен ресурс.

Към 31.12.2019 г. ресурсът, който управляват финансовите посредници е в размер на 14 274 хил. лв. (31.12.2018 г.: предварителните условия по трите оперативни споразумения не са изпълнени и ефективен ресурс не е предоставен).

#### **г) Оперативна програма „Околна среда“, ПО Отпадъци (ОПОС Отпадъци)**

Финансовото споразумение е подписано на 10.01.2017 г.

Обща сума на вноската по програмата е 52 432 хил. лв.

Приоритетна ос 2 Отпадъци от Програмата обхваща финансиране от Европейския фонд за регионално развитие и национално съфинансиране.

Цели на ОПОС, ПО Отпадъци:

- Подобряване на управлението на битовите отпадъци, при отчитане на йерархичната структура в управлението на отпадъците и спазване на нормативните изисквания, особено мерките за подобряване на управлението на битовите отпадъци съгласно Националния план за управление на отпадъците.

Инвестиционната стратегия предвижда използването на финансови инструменти за портфейлни гаранции с таван на загубите.

#### **д) Оперативна програма „Околна среда“, ПО Води (ОПОС Води)**

Финансовото споразумение е подписано на 20.07.2018 г.

Обща сума на вноската по програмата е 282 737 хил. лв., от които 16 млн. лв. за техническа подкрепа. С допълнително споразумение 2 от 12.12.2019 г. към финансовото споразумение се прекратява мандата на ФМФИБ за управление на средствата за техническа подкрепа общо в размер на 16 млн. лв., с което сумата на вноската става в размер на 266 737 хил. лв.

Приоритетна ос 1 Води от Програмата обхваща финансиране от Кохезионния фонд и национално съфинансиране.

Цели на ОПОС, ПО Води:

- Изграждане на ВиК инфраструктура – средствата ще бъдат насочени към агломерации с над 10 000 екв.ж.;
- Доизграждане и/или оптимизиране на мрежите за мониторинг на водите;

## **19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ОПЕРАТИВНИ ПРОГРАМИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

### **19.3. Цели и ресурси по оперативни програми (продължение)**

#### **д) Оперативна програма „Околна среда“, ПО Води (ОПОС Води) (продължение)**

- Оборудване на лаборатории на „Изпълнителната агенция по околна среда“ и органите на „Държавен здравен контрол“ за целите на мониторинга.
- 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.

На 04.10.2018 г. се подписа оперативно споразумение с Европейска банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) за прилагането на комбиниран финансов инструмент заеми и гаранции на обща стойност от 115 020 хил. евро. (224 960 хил. лв.), като ресурсът, за който е възникнал ангажимент, е в размер 56 240 хил. лв. Към 31.12.2019 г. на ЕБВР е предоставен ресурс в размер на 56 240 хил. лв.

#### **е) Инициатива JESSICA**

Финансовото споразумение е подписано на 06.10.2017 г.

По силата на споразумението Дружеството поема управлението на първото поколение фондове за градско развитие (ФГР).

Във връзка със сключено на 06.10.2017 г. финансово споразумение с Министерство на регионалното развитие и благоустройството на Република България (МРРБ) на Дружеството са възложени функции на Холдингов фонд по JESSICA с цел управление на „остатъчните средства“ по тази инициатива и на това основание са сключени споразумения за прехвърляне и заместване с два Фонда за градско развитие (ФГР), както следва:

- На 14.02.2018 г. между Министерство на регионалното развитие и благоустройството на Република България (МРРБ), ФМФИБ, Фонд за устойчиво градско развитие ЕАД и Фонд за органите на местното самоуправление – ФЛАГ ЕАД.
- На 23.02.2018 г. между Министерство на регионалното развитие и благоустройството на Република България (МРРБ), ФМФИБ, Регионален фонд за градско развитие АД (РФГР), и поръчителите: Експресбанк АД, Елана Инвестмънт АД, Елана Холдинг АД и Болкан Адвайзърс АД.

По силата на тези споразумения МРРБ прехвърля на Дружеството всички свои вземания, права и претенции, произтичащи от сключените Оперативни споразумения със съответните финансови посредници за управление на предоставени средства под формата на „Условен заем“.

Основна цел на Дружеството в качеството му на дружество, което 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., е да осигури управлението, в т.ч. събиране на вземанията от предоставеното финансиране, както и тяхното реинвестиране в допустими по ОПРР проекти в седемте най-големи града в България: София, Бургас, Плевен, Пловдив, Русе, Стара Загора и Варна.

По инициативата са създадени 2 ФГР, които към 31.12.2019 г. управляват 34.9 млн. лв., предоставени на крайни получатели при първия цикъл на инвестиране под формата на нисколихвени дългосрочни кредити и 9.2 млн. лв., предоставени на крайни получатели при втори цикъл на инвестиране.

**ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2019 г.

**20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ЛИЗИНГ**

Задълженията по лизинг включват:

	Ефективен лихвен %	Падеж	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
<b>Краткосрочни</b>				
Офис	2%	2020	225	-
Автомобил	3.47%	2020	11	-
			<u>236</u>	<u>-</u>
<b>Дългосрочни</b>				
Офис	2%	2021	153	-
Автомобил	3.47%	2022	17	-
			<u>170</u>	<u>-</u>
			<u><b>406</b></u>	<u><b>-</b></u>

По-долу са представени балансовите стойности на задълженията по лизинги и движенията през периода:

	2019 хил. лв.
<b>Към 1 януари (Бележка 2.3)</b>	542
Придобити	78
Натрупана лихва	10
Плащания	(224)
<b>Към 31 декември</b>	<u><b>406</b></u>
Текущи	236
Нетекущи	170

В следващата таблица е представена информация за сумите, признати в печалбата или загубата:

	2019 хил. лв.
Разходи за амортизация на активи с право на ползване	218
Разходи за лихви по задължения по лизинги	10
Разходи, свързани с лизинги на активи с ниска стойност (включени в разходи за външни услуги)	1
<b>Обща стойност, призната в печалбата или загубата</b>	<u><b>229</b></u>

Общите изходящи парични потоци на Дружеството, свързани с лизинги, са в размер на 224 хил. лв. през 2019 г. (включително свързани с лизинги на активи на ниска стойност).

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

за годината, приключваща на 31 декември 2019 г.

**21. ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Задължения към персонала	201	173
Разчети по съдебни спорове	24	-
Гаранции	40	54
Начисления на разходи	36	59
Задължения към доставчици	22	7
Задължения за данъци	6	1
	<b>329</b>	<b>294</b>

Задълженията към персонала включват задължения за неползвани отпуски и начислени суми за допълнителни възнаграждения.

Задълженията за *гаранции* включват:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Гаранции по чл. 240 на ТЗ	36	50
Гаранции по договори за услуги (ЗОП)	4	4
	<b>40</b>	<b>54</b>

**22. СОБСТВЕН КАПИТАЛ**

**22.1 Основен капитал**

Към 31.12.2019 г. основният капитал на Дружеството е разпределен в 1 904 479 броя обикновени поименни с право на глас акции (31.12.2018 г.: 1 564 479 бр.) с номинална стойност на 1 акция 1 лев (31.12.2018 г.: 1 лев за акция).

С решение на едноличния собственик на капитала от 11 юли 2019 г. основният капитал на Дружеството е увеличен с парична вноска от 340 хил. лв., представляваща 340 000 броя обикновени поименни с право на глас акции с номинална стойност на 1 акция 1 лев. Увеличението на капитала е във връзка с дейността на Управление Проектна информация и финансиране с цел покриване на разходите, които Управлението извършва за своята дейност (Бележка 9).

Също така с решение на едноличния собственик на капитала от 9 ноември 2018 г. основният капитал на Дружеството е увеличен с парична вноска от 340 хил. лв., представляваща 340 000 броя обикновени поименни с право на глас акции с номинална стойност на 1 акция 1 лев. Увеличението на капитала е във връзка с дейността на Управление Проектна информация и финансиране с цел покриване на разходите, които звеното извършва за своята дейност (Бележка 9).

**22.2 Финансов резултат за периода**

Финансовият резултат за периода е отрицателен в размер на 346 хил. лв. (31.12.2018 г.: 122 хил. лв.) и включва непокрити с приходи от възнаграждения за управление по оперативни програми разходи, които са възникнали от дейността на Управление Проектна информация и финансиране и по същество не са част от основната дейност на Дружеството за управление на финансови споразумения.

За дейността на Управление Проектна информация и финансиране има одобрен бюджет в размер на 340 хил. лв. от едноличния собственик на капитала Министерство на финансите.

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

за годината, приключваща на 31 декември 2019 г.

**22. СОБСТВЕН КАПИТАЛ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

**22.2 Финансов резултат за периода (продължение)**

Покриването на разходите за тази дейност се осъществява чрез увеличение на капитала на Дружеството, което е извършено с решения на едноличния собственик от 09.11.2018 г. и 11.07.2019 г., съответно основния капитал е увеличен с по 340 хил. лв. и при двете увеличения.

**23. АНГАЖИМЕНТИ И УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ**

**Ангажimenti по оперативни споразумения за управление на финансови инструменти**

Към 31.12.2019 г. Дружеството е сключило общо 16 оперативни споразумения с финансови посредници (2018 г.: 7 оперативни споразумения с финансови посредници). Възникналият ангажимент представлява условен пасив за предоставяне на средства на финансов посредник, съгласно договорените задължения в определен срок определена сума да се предоставя след изпълнение на определени условия. Към 31 декември 2019 г. са сключени договори и са възникнали ангажimenti, както следва:

	Обща стойност на споразуме- нията хил. лв.	31.12.2019 г. Възникнал ангажимент на основание изпълнени условия хил. лв.	Предоставен паричен ресурс на финансов посредник хил. лв.
<b>Кредитни инструменти</b>			
<b>ОПРЧР 2014 – 2020</b>			
<i>Микрокредитиране със споделен риск</i>	23 900	6 825	4 400
<b>ОПРР 2014 – 2020</b>			
<b>Заеми с вградени гаранции</b>			
<i>Фонд за градско развитие София</i>			
Заемен лимит	79 200	19 800	4 000
Гаранционен лимит	8 200	2 197	-
<i>Фонд за градско развитие Юг</i>			
Заемен лимит	122 800	30 700	6 200
Гаранционен лимит	12 700	1 674	-
<i>Фонд за градско развитие Север</i>			
Заемен лимит	118 200	29 550	4 110
Гаранционен лимит	12 200	2 285	-
<b>ОПОС, ПО Води 2014 -2020</b>			
<i>Специален фонд</i>			
Заемен лимит	144 947	36 682	36 682
Гаранционен лимит	80 013	19 558	19 558
<b>Дялови и квази дялови инструменти - Капиталови вноски</b>			
<b>ОПИК 2014 – 2020</b>			
<i>Фонд за финансиране на начален етап II</i>	27 382	27 382	372
<i>Фонд за финансиране на начален етап III</i>	37 356	37 356	1 116
<i>Фонд за рисков капитал</i>	47 136	47 136	1 153



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

за годината, приключваща на 31 декември 2019 г.

**23. АНГАЖИМЕНТИ И УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

**Ангажименти по оперативни споразумения за управление на финансови инструменти (продължение)**

Към 31 декември 2018 г. са сключени договори и са възникнали ангажименти, както следва:

		<b>31.12.2018 г.</b>	
	<b>обща</b>	<b>възникнал</b>	<b>предоставен</b>
	<b>стойност на</b>	<b>ангажимент на</b>	<b>паричен ресурс</b>
	<b>споразуме-</b>	<b>основание</b>	<b>на финансов</b>
	<b>нието</b>	<b>изпълнени</b>	<b>посредник</b>
	<b>хил. лв.</b>	<b>хил. лв.</b>	<b>хил. лв.</b>
<b>Кредитни инструменти</b>			
<b>ОПРЧР 2014 - 2020</b>			
<i>Микрокредитиране със споделен риск</i>	3 400	850	760
<b>ОПРР 2014 - 2020</b>			
<b>Заеми с вградени гаранции</b>			
<i>Фонд за градско развитие София</i>			
Заемен лимит	79 200	-	-
Гаранционен лимит	8 200	-	-
<i>Фонд за градско развитие Юг</i>			
Заемен лимит	122 800	-	-
Гаранционен лимит	12 700	-	-
<i>Фонд за градско развитие Север</i>			
Заемен лимит	118 200	-	-
Гаранционен лимит	12 200	-	-
<b>ОПОС, ПО Води 2014 -2020</b>			
<i>Специален фонд</i>			
Заемен лимит	221 899	120 851	-
Гаранционен лимит	3 618	3 618	-
<b>Дялови и квази дялови инструменти -</b>			
<b>Капиталови вноски</b>			
<b>ОПИК 2014 - 2020</b>			
<i>Фонд за финансиране на начален етап III</i>	37 356	-	-

## **24. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК И КАПИТАЛА**

Управлението на риска в Дружеството се осъществява текущо от Управителния съвет и от отдел „Управление и контрол на риска“, съгласно приета вътрешна политика. Разработени са основни принципи на общото управление на финансовия риск, на базата на които се прилагат конкретни процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, при използването на недеривативни инструменти.

Основните финансови пасиви на Дружеството включват задължения по оперативни програми, задължения по гаранции и задължения към доставчици. Дружеството притежава финансови активи, които възникват пряко от дейността и включват парични средства, вземания по предоставен ресурс на финансови посредници и гаранционни депозити.

През 2019 г., както и през 2018 г., Дружеството не притежава и не търгува с деривативни финансови инструменти.

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Дружеството са лихвен риск, ликвиден риск, валутен риск и кредитен риск. Политиката, която ръководството на Дружеството прилага за управление на тези рискове, е обобщена по-долу.

### *Лихвен риск*

Дружеството не е изложено на съществен риск от промяна в пазарните лихвени проценти по отношение на финансовите си пасиви, тъй като за управление на дейността си не се ползват заемни средства.

### *Ликвиден риск*

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация Дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране на стопанската си дейност. Дружеството няма необходимост от ползване на допълнително привлечени финансови ресурси.

Задълженията по оперативни програми, които включват задължения към управляващите органи на съответните оперативни програми по получени първи траншове намалени с таксите за управление на ресурса и разходи за отрицателни лихви по разплащателни сметки, съгласно условията на финансовите споразумения, са дължими на „предвидената дата за прекратяване“ като загубите са за сметка на ресурса, когато отговарят на условията и изискванията на Регламент 1303/2013 и финансовите споразумения. 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.

## 24. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК И КАПИТАЛА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

### Ликвиден риск (продължение)

Към 31 декември, падежната структура на финансовите пасиви на Дружеството, на база на договорените недисконтирани плащания, е представена в следващата таблица:

**Към 31 декември 2019 г**

	<b>&lt; 3 месеца</b>	<b>3-12 месеца</b>	<b>1-5 години</b>	<b>&gt; 5 години</b>	<b>Общо</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Задължения по оперативни програми	-	-	351 482	-	351 482
Задължения към доставчици	22	-	-	-	22
Задължения по лизинги	61	175	170	-	406
Задължения за гаранции по чл. 240 на ТЗ	-	-	36	-	36
Задължения за гаранции по ЗОП	-	-	4	-	4
	<b>83</b>	<b>175</b>	<b>351 692</b>	<b>-</b>	<b>351 950</b>

**Към 31 декември 2018 г**

	<b>&lt; 3 месеца</b>	<b>3-12 месеца</b>	<b>1-5 години</b>	<b>&gt; 5 години</b>	<b>Общо</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Задължения по оперативни програми	-	-	-	358 018	358 018
Задължения към доставчици	7	-	-	-	7
Задължения за гаранции по чл. 240 на ТЗ	-	24	26	-	50
Задължения за гаранции по ЗОП	-	-	4	-	4
	<b>7</b>	<b>24</b>	<b>30</b>	<b>358 018</b>	<b>358 079</b>

### Валутен риск

Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, доколкото по-голямата част от сделките с доставчици са почти изцяло деноминирани в лева и малка част в евро. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от евроите експозиции на Дружеството е минимален.

### Кредитен риск

Основните финансови активи на Дружеството са паричните средства и вземанията по предоставен ресурс на финансови посредници. Гаранциите и възникналите ангажименти на основание изпълнени условия, които представляват неотменим ангажимент от страна на Дружеството да извърши необходимо плащане, пораждат същия тип риск, както предоставения ресурс на посредниците. Парични средства, покриващи изцяло ангажиментите и гаранциите, за които все още не е предоставен ресурс на посредници, са заделени в сметки в Българска народна банка.

## **24. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК И КАПИТАЛА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

### *Кредитен риск (продължение)*

По отношение на кредитния риск, свързан с паричните средства и по-конкретно с паричните, вкл. разплащателни операции, ФМФИБ се ограничава да работи само с банки с висок кредитен рейтинг и ликвидна стабилност, а именно Българска народна банка и УниКредит Булбанк АД, като последната е използвана единствено за покриване на незначителни оперативни разплащателни операции. Българската народна банка е една от най-старите национални институции, създадена непосредствено след възстановяването на българската държава, на 25 януари 1879 г. БНБ е независим емисионен институт на държавата, който се отчита пред Народното събрание. Дългосрочният кредитен рейтинг за 2019 г. на Република България е BBB, определен от Standard & Poor's и Fitch Ratings, съответно Baa2, определен от Moody's, а този на УниКредит Булбанк е BBB, определен от Fitch Ratings.

По отношение на рисковете, свързани с управлението на получения ресурс по оперативни програми - банковото обслужване на получените парични средства, се извършва от Българската народна банка (БНБ) в съответствие с чл.5, ал.2 на Закона за управление на средствата от Европейските структурни и инвестиционни фондове (ЗУСЕСИФ). С чл.73 от Постановление №380/29.12.2015 г. за изпълнение на държавния бюджет на Република България за 2016 г. се регламентира, че считано от 1 януари 2016 г. средствата на „Фонд мениджър на финансови инструменти в България“ – ЕАД, се включват в системата на единна сметка съгласно чл. 156 от Закона за публичните финанси чрез използването на една или повече банкови сметки за чужди средства, обслужвани от Българската народна банка. Средствата на „Фонд мениджър на финансови инструменти в България“ – ЕАД са прехвърлени в банкови сметки за чужди средства, част от системата на единна сметка, обслужвани от Българската народна банка през февруари 2017 г. в съответствие със законовите изисквания.

По отношение на кредитния риск, свързан с вземанията по предоставен ресурс на финансовите посредници, експозициите се управляват чрез текущ анализ на способността на избраните финансови посредници и/или крайни получатели да спазват договорните си задължения. С цел намаляване на поетия кредитен риск, Дружеството разработва и прилага политики и процедури, свързани с управлението на риска, мониторинга и верификацията на финансовите инструменти. В тази връзка, възникването на загуби, в случай на несъбиране на предоставен ресурс, са за сметка на ресурса по съответната оперативна програма, когато финансираният краен получател отговаря на изискванията за допустимост. В обратния случай, когато финансираният краен получател не съответства на принципите за допустимост, предоставеният ресурс и евентуалните загуби от непогасяването му са за сметка на финансовия посредник. В допълнение, текущо се залагат подходящи кредитни ограничения в съответните технически спецификации и оперативни споразумения (напр. максимален размер на индивидуална експозиция, максимална отворена позиция, отпускане на ресурса на траншове и други).

Максималната кредитна експозиция на Дружеството по повод на признатите финансови активи, възлиза на съответната им стойност по отчета за финансово състояние към 31 декември 2019 г..

### *Управление на капитала*

Основната цел на управлението на капитала на Дружеството е да се осигури стабилен кредитен рейтинг и капиталови показатели, с оглед продължаващото функциониране на бизнеса и максимизиране на стойността му за едноличния акционер.

**24. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК И КАПИТАЛА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)***Управление на капитала (продължение)*

Дружеството управлява капиталовата си структура и я изменя, ако е необходимо, в зависимост от промените в икономическите условия. С оглед поддържане или промяна на капиталовата си структура, Дружеството може да намали или увеличи основния си капитал, по решение на едноличния акционер. През 2019 г., както и през 2018 г., няма промени в целите, политиките или процесите по отношение на управлението на капитала на Дружеството.

Дружеството следи собствения си капитал чрез реализирания финансов резултат за отчетния период и общия размер на собствения капитал, принадлежащ на едноличния акционер на Дружеството. Към 31 декември 2019 г. и към 31 декември 2018 г. размерът на вписания капитал надвишава чистата стойност на имуществото на Дружеството. Съгласно изискванията на Търговския закон когато чистата стойност на имуществото на Дружеството спадне под размера на вписания капитал, общото събрание следва в едно годишен срок да вземе решение за намаляване на капитала, за преобразуване или прекратяване.

**25. СПРАВЕДЛИВИ СТОЙНОСТИ НА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ**

Всички активи и пасиви на Дружеството, които се оценяват по справедлива стойност, или за които се изисква оповестяване на справедливата стойност са в категорията Значителни ненаблюдавани входящи данни (Ниво 3). През 2019 г. не е имало трансфери между нивата на йерархията на справедливата стойност, както и не са правени промени в използваните техники за оценка през периода.

**25.1 Справедлива стойност на финансовите инструменти, отчитани по амортизирана стойност**

Таблицата по-долу съпоставя отчетната стойност на финансовите инструменти, отчитани по амортизирана стойност на Дружеството спрямо тяхната справедлива стойност:

	Отчетна стойност		Справедлива стойност	
	2019	2018	2019	2018
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<b>Финансови активи</b>				
Гаранцини депозити	41	35	41	35
Вземания от финансови посредници	118 348	45 397	118 348	45 397
Парични средства и парични еквиваленти	233 343	313 454	233 343	313 454
<b>Финансови пасиви</b>				
Задължения по оперативни програми	351 482	358 018	351 482	358 018
Задължения по лизинги	406	-	406	-
Задължения към доставчици и гаранционни депозити	62	61	62	61



## **25. СПРАВЕДЛИВИ СТОЙНОСТИ НА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

### **25.1 Справедлива стойност на финансовите инструменти, отчитани по амортизирана стойност (продължение)**

Справедливата стойност на финансовите инструменти на Дружеството е определена като цената, която би била получена при продажбата на финансов актив или платена при прехвърлянето на финансов пасив в не принудена сделка между пазарни участници към датата на оценката. При оценяването на справедливата стойност са използвани следните методи и допускания:

- Задълженията по оперативни програми са оценени съгласно възприетата счетоводна политика в Бележка 2.2. е).
- Вземанията от финансови посредници – предвид характеристиките на вземанията се счита, че амортизираната им стойност, намалена с очакваните кредитни загуби се доближава до справедливата им стойност;
- Парични средства и парични еквиваленти, задължения към доставчици и гаранции, както и вземания по предоставени гаранции – поради краткосрочния падеж на тези финансови инструменти, тяхната справедлива стойност се доближава до съответната отчетна стойност.

### **25.2 Справедлива стойност на финансовите активи, определени като такива през печалбата и загубата**

- Към 31 декември Дружеството има капиталово участие в три алтернативни инвестиционни фонда. Предвид факта, че към отчетната дата, капиталовите вноски към в тези фондове са предназначени за покриване на такси управление, справедливата стойност на тези финансови инструменти е нулева.

## **26. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА**

Свързаните лица на Дружеството включват едноличния акционер в лицето на Министерството на финансите, ключовия управленски персонал, както и всички предприятия от публичния сектор, които са под общ контрол на министерствата към Министерски съвет в Република България.

С решения от 09.11.2018 г. и от 11.07.2019 г. на едноличния собственик на капитала е увеличен основният (записан) капитал на Дружеството чрез парични вноски в размер на по 340 хил. лв.

През 2018 г., 2017 г. и 2016 г. Дружеството е сключило финансови споразумения с Министерство на икономиката, Министерство на регионалното развитие и благоустройството, Министерство на труда и социалната политика и Министерство на околната среда и водите („Управляващите органи“), по които са възникнали трансакции и салда, оповестени в Бележка 19. Дружеството и Управляващите органи са под общ контрол на Министерски съвет на Република България.

В допълнение, свързаните лица включват и алтернативни инвестиционни фондове (АИФ), учредени в България като командитни дружества, в които Дружеството е ограничено отговорен съдружник.

Част от платените възнаграждения в размер на 662 хил. лв. са за периода януари – май 2020 г.

Два от общо трите алтернативни инвестиционни фонда са учредени като „командитни дружества“ съгласно изискванията на ТЗ (Фонд Ню вижън 3 КД и Морнингсайд Хил – Фонд за рисков капитал КД) и един е с правна форма „командитно дружество с акции“ (Иновейшън Акселерейтър България Фонд КДА).

## **26. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

Алтернативните инвестиционни фондове (АИФ) са учредени по смисъла на чл. 194 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране и са фондове за дялови инвестиции по смисъла на Директива 2011/61/ЕС. АИФ-е са отделни юридически лица от ограничено отговорните съдружници и от неограничено отговорния съдружник и не отговарят за техните задължения.

Фонд Мениджър на финансови инструменти в България ЕАД (ФМФИБ), както и всички други съдружници (съ-инвеститори) във всички АИФ са ограничено отговорни съдружници. Неограничено отговорен съдружник са Фонд мениджърите, избрани чрез процедура за избор на финансови посредници за изпълнение на финансови инструменти. Неограничено отговорните съдружници управляват АИФ-е, като извършват своята дейност чрез ключови лица, въз основа на които са определени съответните Фонд мениджъри. Фонд мениджърите идентифицират, оценяват и договарят условията за извършване на всяка една инвестиция, както и идентифицират, оценяват и договарят условията за изход от инвестиции и предприемат всякакви действия, които смятат за необходими свързани с управлението на риска на инвестиционното портфолио. Възвръщаемостта от инвестициите, и при трите АИФ-а, се реализира на принципа на разпределение на риска и доходността според дела (pro-rata) на всеки един инвеститор (съдружник). Ограничено отговорните съдружници при никакви обстоятелства не отговарят за загуби на Фондовете, надвишаващи размера на вноските им в съответните АИФ.

Предметът на дейност на АИФ е да инвестират, в съответствие с изискванията за допустимост в допустими инструменти (капиталови инвестиции) съгласно инвестиционните стратегии към съответните оперативни споразумения, сключени между ФМФИБ и Фонд мениджърите. Фонд мениджърите на всеки един АИФ са оповестени в (Бележка 19.3). Трите АИФ-а могат да предоставят и кредити за мостово финансиране. Вноските във АИФ-е могат да бъдат използвани само за извършване на целеви инвестиции или за плащане на такса управление на Фонд мениджърите. Инвестиционните периоди на Фондовете са до по-ранната дата от 31.12.2023 г. или дата на взимане на решение за предсрочно прекратяване.

### **Иновейшън Акселерейтър България Фонд КДА**

Иновейшън Акселерейтър България Фонд КДА (Фонда) е регистрирано с капитал в размер на 414 380 лв., разпределен в 414 380 броя поименни акции с номинална стойност на всяка акция 1 (един) лев. Капиталът на Фонда е разпределен на два класа акции:

- Клас А - 288 607 поименни налични акции с право на глас, всяка със стойност от 1 (един) лев, записани срещу капиталова вноска от акционерите за осъществяване на инвестиции по РДП I;
- Клас Б - 125 773 поименни налични акции с право на глас, всяка със стойност от 1 (един) лев, записани срещу капиталова вноска от акционерите за осъществяване на инвестиции по РДП II.

Всяка акция от клас А и Клас Б, притежавана от Неограничено отговорния съдружник, дава право на участие в общото събрание на акционера само със съвещателен глас съгласно чл. 257, ал. 1 от ТЗ.

Делът на ФМФИБ в капитала е в размер на 371 878 лв. (Клас А – 278 909 лв. и Клас Б – 92 969 лв.) Капиталът на Фонда може да бъде увеличен по решение на Общото събрание на акционерите или по решение на Съвета на директорите. Съветът на директорите има право да увеличи капитала в срок от 5 години от регистрацията на Фонда до достигане на общ номинален размер равен на размер на Общия инвестиционен ангажимент на акционерите, а именно 30 510 948 лв. (15 600 000 евро), в т.ч. капиталовия ангажимент на ФМФИБ в размер на 14 млн. евро или 27 381 620 лв.

## **26. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

Увеличението ще бъде извършвано поетапно чрез издаване на нови акции при условията на чл. 195 от ТЗ и при спазване на процентното съотношение между отделните акционери в двата класа акции.

Органите на управление на Иновейшън Акселерейтър България Фонд КДА включват Общо събрание на акционерите, Съвет на директорите, състоящ се от единствен член Неограничено отговорния съдружник, а именно Иновейшън Акселерейтър България АД и Консултативен комитет. Консултативният комитет се състои от трима членове, които се избират с 2/3 от гласовете на Общото събрание на акционерите.

Един от членовете се определя от ФМФИБ. Консултативният комитет предоставя общи насоки на Фонд мениджъра по отношение на изпълнението на Инвестиционната стратегия и Бизнес плана на Фонда. Прави преглед и оценка на изпълнението на дейността на годишна база, като има право да прави предложение до акционерите да оттеглят изцяло или отчасти Неусвоения инвестиционен ангажимент в случай на неизпълнение на показателите в Бизнес плана; извършва редовен мониторинг на инвестициите и разходите, които извършва Фонда.

Консултативният съвет не може да взема участие в дейността и оперативното управление на Фонда и няма правомощия във връзка с вземането на решения за придобиването, управляването и реализацията на инвестициите. Общото събрание на акционерите с решение, взето с мнозинство от над 50% от всички акции с право на глас, може да наложи вето върху всяко едно решение на Консултативния комитет.

### Морнингсайд Хил – Фонд за рисков капитал КД

Съдружниците в Морнингсайд Хил – Фонд за рисков капитал КД са ангажирани да направят парични вноски представляващи общ инвестиционен ангажимент в размер на 55 936 738 лв. (28 600 000 евро), като капиталовия ангажимент на ФМФИБ е в размер на 47 135 503 лв. (24 100 000 евро).

Органите на управление са Фонд мениджърът, Събранието на инвеститорите и Консултативен комитет. Всеки инвеститор има право на такъв брой гласове в Събранието на инвеститорите, пропорционален на неговия дял в предоставените средства. Всички решения на Събранието на инвеститорите, освен ако учредителния договор не предвижда друго, се взимат с обикновено мнозинство и при условие, че ФМФИБ е подкрепил съответното решение. Инвестиционната дейност се подпомага от Инвестиционен комитет, създаден към Фонд мениджъра.

Фонд мениджърът има изключителните правомощия да управлява инвестиционната дейност и инвестиционния портфейл на Фонда в съответствие с изискванията на Инвестиционната стратегия към оперативното споразумение и учредителния договор. Инвестиционният комитет има до 5 членове, като четирите ключови лица задължително са членове. Инвестиционният комитет взема решения по всички предложения за извършване на инвестиции или с тяхното разпореждане, и извършва всички свързани с това задължения, при спазване на ангажиментите, поети с Инвестиционната стратегия.

Всички решения на Фонд мениджъра за извършване и разпореждане с инвестиции следва да са одобрени от Инвестиционния комитет с решение взето с обикновено мнозинство и за него да са гласували минимум три ключови лица.

Консултативният комитет се състои от трима членове, като ФМФИБ има право да номинира двама от тях. Консултативният комитет предоставя общи насоки на Фонд мениджъра по отношение на изпълнението на Инвестиционната стратегия и Бизнес плана на Фонда. Прави преглед и оценка на изпълнението на дейността на годишна база, като има право да прави предложение до ФМФИБ да оттегли изцяло или отчасти Неусвоения инвестиционен ангажимент в съответствие с предвиденото в учредителния договор, извършва редовен мониторинг на инвестициите и разходите, които извършва Фонда; прави оценка на изпълнението на Фонд мениджъра, ключовите лица и докладва на Събранието на инвеститорите.

## **26. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

### **Фонд Ню вижън 3 КД**

Съдружниците във Фонд Ню вижън 3 КД са ангажирани да направят парични вноски представляващи общ инвестиционен ангажимент в размер на 23 152 001 евро (45 281 378 лв.), като инвестиционният ангажимент на ФМФИБ е в размер на 19 100 000 евро или 37 356 353 лв. Органите на управление на Фонда са Фонд мениджъра и Събранието на инвеститорите. Също така за подпомагане на дейността на Фонда са създадени органи Инвестиционен съвет и Консултативен комитет. Фонд мениджърът има изключителните правомощия да управлява инвестиционната дейност и инвестиционния портфейл на Фонда в съответствие с изискванията на Инвестиционната стратегия към оперативното споразумение и дружествения договор. Инвестиционният съвет се състои от 3 до 7 члена, като членове винаги са ключовите лица. Членовете на Инвестиционния съвет се назначават от Фонд мениджъра. Инвестиционният съвет ще разглежда, анализира и решава по всички предложения за извършване и разпореждане с инвестиции, както и ще извършва всички свързани с това задължения. Всички решения за извършване и/или разпореждане с инвестиции трябва да са одобрени от Инвестиционния съвет с мнозинство от  $\frac{3}{4}$  от членовете, включително и от двете ключови лица. Консултативния комитет се състои от 3 или 5 члена, които се назначават от Събранието на инвеститорите.

ФМФИБ има право да номинира поне един от членовете на Комитета. Останалите членове се номинират от първите пет инвеститори с изключение на Капиталовия участник на Фонд мениджъра. Консултативният комитет предоставя общи насоки на Фонд мениджъра по отношение на изпълнението на Инвестиционната стратеги и Бизнес плана на Фонда. Прави преглед и оценка на изпълнението на дейността на годишна база, като има право да прави предложение до ФМФИБ да оттегли изцяло или отчасти Неусвоения инвестиционен ангажимент в съответствие с предвиденото в учредителния договор; извършва редовен мониторинг на инвестициите и разходите, които извършва Фонда; прави оценка на изпълнението на Фонд мениджъра, ключовите лица и докладва на Събранието на инвеститорите. Фонд мениджъра не е задължен да действа в съответствие с препоръките на Консултативния комитет.

### **Възнаграждение на ключовия управленски персонал**

Ключовият управленски персонал на Дружеството се състои от членовете на Управителния и Надзорния съвет. За 2019 г. възнагражденията на ключовия управленски персонал са в размер на 193 хил. лв. (2018 г.: 268 хил. лв.).

## **27. ВАЖНИ СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

С решение на изпълнителния директор на Дружеството от 19.02.2020 г. за изпълнител по обществената поръчка за избор на финансов посредник по финансов инструмент „Фонд Мецанин/Растеж“ по ОПИК е определено обединението Българскиан Мецанин Партнърс ДЗЗД. На 04.06.2020 г. е издадено решение за изменение на преходно взетото решение.

На 03.06.2020 г. се подписа оперативно споразумение по финансов инструмент „Фонд за ускоряване и финансиране на начален етап II“ с избрания финансов посредник Витоша Венчър партнърс ООД.

На 03.06.2020 г. с решение на изпълнителния директор УниКредит Булбанк АД е обявен за изпълнител по две обособени позиции за финансов инструмент „Портфейлна гаранция с таван на загубите за микрокредитиране“, финансиран със средства по ОПРЧР.

**27. ВАЖНИ СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

Коронавирусът (COVID-19) беше потвърден от Световната здравна организация в началото на 2020 г. и се разпространи от Китай из целия свят, причинявайки нарушения на обичайната дейност на бизнеса. На 13 март 2020 г. Народното събрание на Република България обяви извънредно положение в страната заради коронавируса и бяха въведени засилени противоепидемични мерки и ограничения.

В тази връзка, след обявяване на извънредното положение, ФМФИБ предприе спешни действия, както с цел осигуряване непрекъсваемост на работните процеси в Дружеството, така и с цел адаптиране на дейността и инструментите си, в съответствие с динамично променящата се външна среда.

С оглед спецификата на дейността на ФМФИБ и високата му степен на значимост в подкрепата на разнородни икономически субекти в страната, бяха взети извънредни мерки с оглед нормалното функциониране на Дружеството, продължаване на ключови бизнес процеси, максимално защитаване живота и здравето на служителите и предотвратяване на разнородни оперативни рискове, които могат да се породят в тази ситуация. Разработен е план за действие, включващ непрекъсваемост на процесите на ФМФИБ, включващ различни сценарии в зависимост от развитието на текущата ситуация. В допълнение, в структурата на Дружеството е разработен механизъм за стриктно и регулярно проследяване и анализ на рисковата среда в която оперира, идентифицират се и се ограничава въздействието както на вътрешни, така и на външни рискове и заплахи.

Очакванията на Дружеството, са че влошената икономическа обстановка, нарастващата безработица, и задълбочаващата се криза в следствие на пандемията от COVID – 19, ще има негативно отражение върху голяма част от крайните получатели, към които е насочен ресурсът управляван от ФМФИБ. Ролята на ФМФИБ е ключова в подпомагане справянето с последствията от кризата. В динамично променящата се среда отчитайки необходимостта от изменения на инвестиционните стратегии, съгласно които са възложени мандатите, ФМФИБ предприе действия за навременно адаптиране на финансовите инструменти, с цел възможно най-бърза подкрепа и достигане до най-голям обем на крайните получатели, отговаряйки на нуждите на съответните икономически субекти. В тази връзка, ФМФИБ предприе спешни мерки и стартира преговори с Управляващите органи, Министерство на финансите и избраните финансови посредници, с цел максимално адаптиране на финансовите инструменти, съобразно текущата ситуация и нуждите на пазара. Активно се водят преговори с Управляващите органи за бърза подготовка и пускане на пазара на антикризисни инструменти с облекчени условия, с цел подпомагане на най-засегнатите сектори и крайни получатели. За целта е създадена стриктна организация за проследяване измененията на регламенти и насоки от страна на ЕК, промени в местната регулаторна рамка и стартиране на конкуренти продукти на пазара от страна на национални и международни финансови институции.

Планът на Дружеството е по този начин да осигури всички необходими предпоставки за максимална подкрепа на икономическите субекти в страната и максимално бързо да адаптира своята дейности и продукти.

Ръководството смята разпространението на заразата за некоригиращо събитие, настъпило след датата на баланса. Тъй като ситуацията се развива изключително бързо, практически е невъзможно да се направи надеждно измерима преценка на потенциалния ефект на пандемията. Ръководството ще продължи да следи развитието на ситуацията и ще предприеме всички възможни стъпки да намали възможните последствия.

Не са настъпили други събития между 31 декември 2019 г. и датата, към която финансовият отчет е съставен, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания.