



**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 2018 г.

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД
СЪДЪРЖАНИЕ

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	26
2.4 ПУБЛИКУВАНИ СТАНДАРТИ, КОИТО ВСЕ ОЩЕ НЕ СА В СИЛА И НЕ СА ВЪЗПРИЕТИ ПО-РАНО	29
3. СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ, ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ	33
4. ДОХОД ОТ НЕТНО ИЗМЕНЕНИЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА ПО ОПЕРАТИВНИ ПРОГРАМИ	38
5. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	39
6. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ.....	39
7. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	40
8. ДРУГИ РАЗХОДИ	40
9. РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЗВЕНО ЗА КООРДИНАЦИЯ	40
10. НЕТНИ РАЗХОДИ ОТ ФИНАНСОВИ ОПЕРАЦИИ	42
11. ДАНЪК ВЪРХУ ДОХОДИТЕ	43
12. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	44
13. ВЗЕМАНИЯ ПО ПРЕДОСТАВЕН РЕСУРС	44
14. ИМОТИ И ОБОРУДВАНЕ	46
15. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	47
16. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	48
17. ОТСРОЧЕНИ РАЗХОДИ	48
18. ДРУГИ АКТИВИ	49
19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ОПЕРАТИВНИ ПРОГРАМИ.....	49
20. ДРУГИ КРАТКОСРОЧНИ ПАСИВИ.....	59
21. СОБСТВЕН КАПИТАЛ.....	59
22. АНГАЖИМЕНТИ И УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	61
23. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК И КАПИТАЛА.....	62
24. СПРАВЕДЛИВИ СТОЙНОСТИ НА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ	65
25. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	66
26. ВАЖНИ СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	66

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Надзорен съвет

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

Управителен съвет

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

Седалище и адрес на управление

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

Адрес за кореспонденция

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

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 Министерския съвет, изменено с Разпореждане № 5 от 23 септември 2015 г. на Министерския съвет. Основният предмет на дейност е управление на финансовите 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 за управление на Дружеството е двустепенна и се състои от Надзорен и Управителен съвет.

Към 31.12.2018 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 от 03.12.2018 г.;
3. Светослава Илиева Георгиева – член на УС и изпълнителен директор.
4. Валери Иванов Белчев – член на УС до 03.12.2018 г.;
5. Пламен Георгиев Петков – член на УС до 03.12.2018 г.

Надзорен съвет

1. Маринела Пиринова Петрова- председател на Надзорния съвет;
2. Иван Бойчев Иванов – заместник-председател на Надзорния съвет;
3. Калин Трифонов Маринов;
4. Деница Пламенова Николова;
5. Лозана Илиева Василева;
6. Владимир Митков Ангелов (вписан на мястото на Цонка Иванова Дрянкова на 22.03.2018 г.);
7. Зорница Димитрова Русинова.

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

Предмет на дейност

ФМФИБ е с предмет на дейност по управление на финансовите инструменти, прилагани по оперативните програми, съфинансирани от Европейския фонд за регионално развитие, Европейския социален фонд и Кохезионния фонд, както и от Европейския земеделски фонд за развитие на селските райони и Европейския фонд за морско дело и рибарство в България през програмен период 2014-2020 г. Дружеството изпълнява функциите и на холдингов фонд за инструментите за финансов инженеринг по Оперативна програма "Развитие на конкурентоспособността на българската икономика" и Оперативна програма "Регионално развитие", съфинансирани от Европейския фонд за регионално развитие за програмния период 2007 – 2013 г., след изтичането на срока на действие

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ БЪЛГАРИЯ ЕАД
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

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 2018 г.

ФМФИБ е дружество, чиято мисия е ефективно и устойчиво управление на финансови инструменти, заложили в оперативните програми и съфинансирани от Европейските структурни инвестиционни фондове (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 г.

За целта усилията през 2018 г. са насочени в няколко области, свързани с успешно провеждане на процедурите за избор на финансови посредници по всички оперативни програми, продължаване на сътрудничеството с международните финансови институции (МФИ) от гл.т. осигуряване на експертиза в секторите, в които Дружеството има необходимост, както и откриване на най-добрия подход за реализация на структурираните финансови инструменти и техния мониторинг.

Основните постижения за 2018 година са в следните области от развитието на дейността:

- ✓ Подписване на финансово споразумение с Управляващия орган на Оперативна програма „Околна среда“ (ОПОС) 2014-2020 г. за възлагане на ФМФИБ на изпълнението на финансовите инструменти по Приоритетна ос 1 „Води“ по програмата.
- ✓ Успешно приключване на процедурата по разглеждане и оценка, съгласно изискванията на Закона за обществените поръчки (ЗОП), за избор на финансови посредници за финансов инструмент „Фонд за градско развитие“ (ФГР) по Оперативна програма „Региони в растеж“ (ОПРР) 2014–2020 г. и подписване на три оперативни споразумения с избраните финансови посредници.
- ✓ Финализиране на преговорите с Европейска банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) и подписване на оперативно споразумение за изпълнение на финансов инструмент по Приоритетна ос 1 „Води“ на ОПОС.

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ БЪЛГАРИЯ ЕАД ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

- ✓ Стартиране на процедури за избор на финансов посредник за финансов инструмент „Фонд за рисков капитал“ и за финансов инструмент „Фонд Мецанин/Растеж“ по Оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност“ (ОПИК) 2014–2020 г.
- ✓ Приключване на процедурата за избор на финансови посредници, съгласно изискванията на ЗОП, за финансов инструмент „Фонд за ускоряване и начално финансиране“ (ФУНФ) по ОПИК. Избрани са два финансови посредника за две от обособените позиции (I и III), за третата обособена позиция процедурата е прекратена.
- ✓ Подписване на оперативно споразумение за създаване и управление на Фонд за финансиране на начален етап по ОПИК, обособена позиция III.
- ✓ Успешно приключване на процедурата за възлагане на ФМФИБ на функциите на мениджър на Холдингов фонд по JESSICA със сключването на тристранни споразумения с Министерство на регионалното развитие и благоустройството (МРРБ) и съответните фондове за градско развитие през м. февруари 2018 г. по Оперативна програма „Регионално развитие“ (ОПРР) 2007–2013 г.
- ✓ Стартиране на втора процедура за избор на финансови посредници за изпълнение на финансов инструмент „Микрокредитиране със споделен риск“ по Оперативна програма „Развитие на човешките ресурси“ (ОПРЧР) за остатъка от ресурса, освободен при провеждането на предходната поръчка.
- ✓ Продължава работата по създаване на финансов инструмент „Гаранции за микрокредитиране“ по ОПРЧР.
- ✓ В процес на изпълнение са инициатива JESSICA по ОПРР 2007–2013 и финансов инструмент „Микрокредитиране със споделен риск“, финансиран със средства по ОПРЧР 2014–2020. Предоставеният ресурс за управление на финансовите посредници по двата инструмента към 31.12.2018 г. е в размер на 45 169 хил. лв. за JESSICA и 725 хил. лв. за „Микрокредитиране със споделен риск“.
- ✓ През 2018 г. успешно се създаде звено за координация на база Меморандум за разбирателство между Република България и Европейската инвестиционна банка, и цели да функционира като единна точка за достъп до комплексната система от европейски фондове, програми и инструменти, приложими в България.

2. Финансови споразумения с Управляващите органи

Оперативна програма „Околна среда“ (ОПОС)

- ✓ **Оперативна програма „Околна среда“ 2014-2020 г., приоритетна ос 1 „Води“**

На 20.07.2018 г. се подписа финансово споразумение на стойност 234 млн. лв. с Управляващия орган (УО) на Оперативна програма „Околна среда“ 2014-2020 г. за възлагане на ФМФИБ на изпълнението на финансовите инструменти по Приоритетна ос 1 „Води“ по програмата. На 12.12.2018 г. се подписва Допълнително споразумение 1 към финансовото споразумение, с което е договорен допълнителен ресурс в размер на 49 млн. лв., като общият ресурс, предоставен за управление на Дружеството, възлиза на 283 млн. лв., в т.ч. 16 млн. лв. техническа подкрепа, предоставени от УО на основание чл. 37, параграф 7 от Регламент 1303/2013 г.

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

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

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ БЪЛГАРИЯ ЕАД
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

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

На база изводите от допълнителното пазарно проучване, проведено в края на 2017 г., се обсъдиха възможните промени, които биха довели до повишаване интереса към финансовия продукт, така че той да достигне до максимален брой допустими крайни получатели. В резултат на това и след проведен допълнителен пазарен тест на 23.07.2018 г. е подписано допълнително споразумение за изменение на финансовото споразумение за оптимизиране на параметрите на финансовия продукт с цел да се постигне висока ефективност при реализирането на ресурса до максимален брой допустими крайни получатели.

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

На 09.07.2018 г. е подписано допълнително споразумение за изменение на финансовото споразумение с Управляващия орган на програмата с цел отразяване на отпадане, по искане на УО, на изискването за становище от независим експерт по отношение на обемно-пространственото решение на обект от национално и световно решение.

3. Финансови инструменти – развитие на дейността и основни постижения през 2018 г.

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“).

Постигновения

- Изпълнение на инструмент „Микрокредитиране със споделен риск“ - след подписване на оперативни споразумения на обща стойност от 3.4 млн. лв. с финансовите посредници през м. декември 2017 г., през първото тримесечие на 2018 г. се извърши преглед и одобрение на документацията по предварителните условия преди извършване на плащане със средства по програмата, както и подготовка на вътрешните документи, дефиниращи създаването на финансовия продукт със средства по ОПРЧР. Към датата на съставяне на настоящия финансов отчет на двамата финансови посредника е предоставен ресурс общо в размер на 725 хил. лв.
- Стартира процес по текущ мониторинг на изпълнението на сключените оперативни споразумения и верификация на разходите. Осъществиха се и проверки на място при финансовите посредници.
- Дружеството финализира работата по структуриране на нов финансов инструмент и изготвяне на документация за обявяване на нова обществена поръчка за избор на финансови посредници за остатъка от ресурса по програмата, освободен при провеждането на предходната поръчка, като част от това е подготовката и подписването на анекс към сключеното с УО финансово споразумение.
- На 03.09.2018 г. е открита втората процедура за избор на финансови посредници за изпълнение на финансов инструмент „Микрокредитиране със споделен риск“ за остатъчния ресурс. Стойността на поръчката е в размер на 26.4 млн. лв., разделена на 9 обособени позиции.
- Стартира процес за подготовка на документация за възлагане на обществена поръчка и за гаранционния инструмент по ОПРЧР.

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ БЪЛГАРИЯ ЕАД
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

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 малките и средни предприятия (МСП), да доведат до разширяване на дейността им, до развитие, укрепване и засилване на пазарните им позиции, което да доведе до увеличаване на техните приходи.

Постижения

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

На 13.09.2017 г. стартира процедурата по избор на финансов посредници за инструмента. Ресурсът по този инструмент е функционално обособен в три отделни фонда с цел по ефективното разпределение във всички начални фази на развитие.

С решение от 13.08.2018 г. на изпълнителния директор е обявен избора на изпълнителите за две от трите обособени позиции, а именно:

- ❖ ДЗЗД „АД-Венчърс“ за изпълнение на Фонд за ускоряване и финансиране на начален етап I с размер на публичния ресурс от 14 млн. евро (обособена позиция I). В последствие ДЗЗД „АД-Венчърс“ се отказва от подписване на споразумение и с решение на изпълнителния директор от 11.12.2018 г. за изпълнител е определен ДЗЗД „Иновейшън Акселерейтър България“;
- ❖ Обединение „Некст Тех Венчърс“ за изпълнение на Фонд за финансиране на начален етап III с размер на публичния ресурс от 19.1 млн. евро (обособена позиция III).

На 20.12.2018 г. е подписано оперативно споразумение с Невек Мениджмънт ООД (правоприемник на Обединение „Некст Тех Венчърс“) за създаване и управление на Фонд за финансиране на начален етап III, обособена позиция III. С подписването на това оперативно споразумение Дружеството възлага на Невек Мениджмънт да подготви и извърши всички необходими действия за учредяването на алтернативен инвестиционен фонд (Фонда) за дялови инвестиции по смисъла на Директива 2011/61/ЕС, като общата сума на поетия очакван капиталов ангажимент за инвестиране във Фонда от страна на ФМФИБ е 19.1 млн. евро, които ще представляват 94% от Общия капиталов ангажимент на инвеститорите.

- *Фонд за рисков капитал (ФРК)*

На 15.05.2018 г. е стартирана процедурата за избор на финансов посредник за втория дялов инструмент по ОПИК. В определения краен срок за подаване на документи, 25.06.2018 г., бяха получени общо 4 заявления за участие.

На 28.09.2018 г. се отвориха получените две първоначални оферти от поканените двама кандидати, в резултат от проведената процедура по проверка за съответствие със заложените в процедурата критерии за допустимост.

На 18.12.2018 г. на публично заседание са отворени окончателните оферти, подадени от двамата кандидати, с което процедурата навлезе в окончателния си етап за избор на финансов посредник.

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ БЪЛГАРИЯ ЕАД
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

- *Фонд мецанин / растеж (ФМР)*

На 17.08.2018 г. бе обявена обществена поръчка за избор на финансов посредник за изпълнението на финансовия инструмент. На 23.10.2018 г. са отворени получените 4 заявления за участие, които са в процес на разглеждане.

- *Фонд за технологичен трансфер*

През м. декември 2018 г. стартираха пазарните консултации и на база резултатите от тях ще започне изготвяне на документация за провеждане на обществена поръчка за избор на финансов посредник за изпълнение на финансовия инструмент.

- *Портфейлни гаранции за кредити с таван на загубите*

През отчетния период продължава комуникацията с МФИ с цел прилагане на най-добрата концепция за изпълнение на финансовия инструмент. Финализирано е разработването на проект на индикативна техническа спецификация, на която база ще бъдат проведени пазарни консултации във връзка с избора на финансови посредници.

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

На 19.10.2017 г. стартира процедурата за избор на финансови посредници по финансов инструмент „Фонд за градско развитие“. Получени са общо шест заявления от двама кандидата. На 13.08.2018 г. с решение на изпълнителния директор приключи процедурата по разглеждане и оценка съгласно изискванията на ЗОП на получените окончателни оферти.

Избраните финансови посредници са:

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

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

На 20.09.2018 г. се подписаха и трите оперативни споразумения с избраните финансови посредници за всеки отделен регион – София, Юг и Север.

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.

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ БЪЛГАРИЯ ЕАД
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

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

- *Приоритетна ос 1 „Води“*

След финализирането на преговорите с УО на ОПОС по отношение на договаряне на управление на финансови инструменти по Приоритетна ос 1 „Води“ на 20.07.2018 г. се подписа финансово споразумение, с което на Дружеството се възлага управление на ресурс в размер на 233 980 хил. лв. С допълнително споразумение 1 към финансовото споразумение е договорен допълнителен ресурс в размер на 48 757 хил. лв., като общият ресурс, предоставен за управление, става 282 737 хил. лв.

Едновременно се финализираха и преговорите с ЕБВР по оперативното 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.

- *Приоритетна ос 2 „Отпадъци“*

Мисия и цели

Приоритетна ос 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

След като в предходния период се изготви стратегията за реализация на финансов инструмент „Портфейлна гаранция с таван на загубите“ за проекти по приоритетна ос 2 „Отпадъци“ през текущия период започна и приключи процес по актуализиране на предварителната оценка по програмата включително с участието на Дружеството. На тази база предстои изготвянето на анекс към финансовото споразумение, който да отрази заключенията от актуализираната пазарна оценка и съставяне на оперативен план за изпълнение на инструмента.

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 2018 г.

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

Периодът от началото на годината беше свързан с медийно представяне на ФМФИБ във връзка със следните дейности:

- ✓ усилено създаване на информираност при стартирането на процедурата за избор на финансов посредник за финансов инструмент „Фонд за рисков капитал“ по ОПИК чрез публикации и съобщения в медиите, интернет страницата на Дружеството, професионалната социална мрежа LinkedIn и на eufunds.bg. Беше проведено и интервю за списание Икономист;
- ✓ целево промотиране на инструмент „Фонд мецанин/растеж“ по ОПИК по време на ключови събития и в медиите заедно с Фонд за рисков капитал;

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ БЪЛГАРИЯ ЕАД
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

- ✓ провеждане на кампания за популяризиране на финансов инструмент Фонд Мецанин / Растеж във водещи медии Капитал, Дневник, мрежата на партньорите БАДРИ чрез разпространение на информация до членовете и контрагентите си;
- ✓ отразяване в медиите и публикуване на интернет страницата на Дружеството, професионалната социална мрежа LinkedIn и на eufunds.bg отварянето на получени оферти от участници в процедури за избор на финансови посредници за финансови инструменти "Фонд за ускоряване и начално финансиране", "Фонд за градско развитие";
- ✓ с цел допълнително популяризиране в редица градове се реализираха участия в целеви регионални събития, събиращи кметове и представители на засегнатите от обхвата на Фонд за градско развитие;
- ✓ участия в информационни срещи организирани от ОИЦ София, Шумен, Видин, Благоевград, Казанлък и Стара Загора с цел популяризиране и информиране на потенциални получатели относно условията и параметрите, предлагани от финансовите посредници, както и предстоящите промени на инструмента „Микрокредитиране със споделен риск“ по ОПРЧР;
- ✓ публикуване на доклади обобщаващи изводите от проведените пазарни консултации.

Четвъртото тримесечие на 2018 г. бе период, в който се възложи над 50% от ресурса на ФМФИБ и бе наситен на събития и кампании. Активно се комуникираха голяма част от финансови инструменти, като основен фокус бяха Фонд за градско развитие, Финансов инструмент за развитие на водния сектор и Фонд за ускоряване и начално финансиране.

През четвъртото тримесечие бяха организирани и две медийни събития за подписвания на Оперативни споразумения с финансови посредници, представители на Дружеството взеха участие в над 15 специализирани събития (отделно от кампаниите, в които Звеното за координация взе участие), осъществени бяха 3 кампании, а стартът на Звеното за координация бе официално комуникиран.

Публичното позициониране на Дружеството беше свързано и с участия в различни форуми и събития, на които представители на Дружеството изнесоха презентации и участваха в дискусии. Форумите и събитията бяха съсредоточени в промотирането и реализацията на следните финансови инструменти: „Фонд за ускоряване и начално финансиране“ по ОПИК, „Фонд за градско развитие“ по ОПРР, „Микрокредитиране със споделен риск“ по ОПРЧР, „Фонд за рисков капитал“ по ОПИК, „Фонд Мецанин/растеж“ и „Фонд за технологичен трансфер“ по ОПИК.

През отчетния период бяха реализирани също така и интервюта за Вестник Строител, Строителство и Имоти, Списание Икономист.

6. Анализ на основни финансови показатели за резултатите от дейността през 2018 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 и др.), следва да се реинвестират и увеличават задължението към управляващите органи.

През 2018 г. дейността на Дружеството се разраства и във второ направление, като е създадено и започва да функционира звено за координация. Звеното е създадено на база Меморандум за

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ БЪЛГАРИЯ ЕАД
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

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. Целта на създаването и функционирането на звеното е то да извършва дейностите по координация и предоставяне на информация на заинтересованите страни с цел по-бързото и успешно реализиране на инвестиционни проекти. В резултат на така заложената цел, за ФМФИБ не се очаква генериране на каквито и да е приходи от дейността на звеното. Дейността ще бъде ограничена до нетните разходи, покриването на които е за сметка на увеличение на основния капитал на Дружеството от едноличния собственик – Министерство на финансите.

Разходи за управление на финансови инструменти

Разходите за управление, покрити с приходи, за 2018 г. са в размер на 3 405 хил. лв. (2017 г.: 2 653 хил. лв.). Признатите приходи представляват част от възнаграждението по сключените финансови споразумения (ФС) с Управляващите органи по съответните програми.

Структура на разходите за управление по години

Най-голям относителен дял в разходите за управление имат разходите за персонал (2018 г.: 70%; 2017 г.: 73%) и разходите за външни услуги (2018 г.: 22%; 2017 г.: 20%).



Разходите за управление по години включват:

	2018	2017
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за персонала	2 395	1 948
Разходи за външни услуги	760	531
Разходи за материали	23	18
Други разходи	94	63
Разходи за амортизация	133	93
	3 405	2 653

През 2018 г. дейността на Дружеството продължава да се разраства, което води до увеличение на разходите с 752 хил. лв. или 28% спрямо предходен период.

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ БЪЛГАРИЯ ЕАД
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

Увеличението на разходите за управление е в резултат от развитието на дейността, необходимостта от попълване на експертния състав на Дружеството и от увеличаването на разходите, свързани с публичното присъствие на Дружеството. Това води до увеличение на:

- разходите за възнаграждения със сума в размер на 447 хил. лв., поради увеличение на експертния състав на Дружеството спрямо предходния период;
- разходите за корпоративни комуникации с 139 хил. лв., свързани с участия в различни събития и мероприятия с цел повишаване информираността на заинтересовани страни относно дейността на Дружеството.
- разходите за наем на офис с 33 хил. лв. поради факта, че от м. януари 2018 г. е наето допълнително офис пространство;
- Разходите за външни правни и консултантски услуги с 30 хил. лв., поради ползване на външна експертиза, свързана със структурирането и изграждането на финансови инструменти и прилагане на МСФО 9.

Във финансовия резултат за периода (печалбите и загубите за годината) са признати отсрочени разходи от минали периоди в размер на 362 хил. лв., представляващи разпределени разходи по оперативна програма „Околна среда“, приоритетна ос 1 „Води“, които не са били покрити с приходи, тъй като финансово споразумение по тази програма е подписано на 20.07.2018 г.

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 за приспадане от такси управление от датата на подписването на съответното финансово споразумение.

Разходи за дейността на звено за координация

Звено за координация е създадено и започва да функционира през 2018 г. Към 31.12.2018 г. общият списъчен състав на звеното е 4 служители.

Разходите за дейността на звено за координация се покриват от едноличния собственик на капитала Министерство на финансите чрез увеличение на основния капитал, тъй като представляват недопустим разход съгласно регулаторни изисквания по оперативните програми.

За 2018 г. разходите на звеното за координация включват:

	2018	2017
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за персонала	80	-
Разходи за външни услуги	33	-
Разходи за материали	2	-
Други разходи	5	-
Разходи за амортизация	2	-
	<u>122</u>	<u>-</u>

С решение на едноличния собственик от 09.11.2018 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 звеното за координация.

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ БЪЛГАРИЯ ЕАД
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

Финансов резултат за периода

Финансовият резултат за 2018 г. е отрицателен в размер на 122 хил. лв. (2017 г.: нула) и представлява разходите за дейността на звено за координация в размер на 122 хил. лв., която дейност е различна от основната дейност на Дружеството – управление на финансови инструменти. Реализираните разходи за дейността по управление на финансови инструменти се покриват чрез възнагражденията за управление, които Дружеството получава по подписаните финансови споразумения с управляващите органи на съответните програми. Разходите за дейността на звено за координация представляват недопустим разход съгласно регулаторни изисквания по оперативните програми, поради което те се покриват чрез увеличение на капитала от едноличния собственик на капитала Министерство на финансите. С решение на едноличния собственик от 09.11.2018 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 звеното за координация.

Активи и пасиви

Към 31.12.2018 г. общата сума на активите на Дружеството е в размер на 359 754 хил. лв. (31.12.2017 г.: 235 197 хил. лв.). Най-голям дял в активите имат „паричните средства и паричните еквиваленти“ - 87%, следвани от „вземания по предоставен ресурс“ на финансови посредници с относителен дял от 13%. От пасивите на Дружеството с най-голям дял от 99.9% са „задълженията по оперативни програми“.

Паричните средства към 31.12.2018 г. по сметки за оперативни програми са в размер на 310 452 хил. лв. (31.12.2017 г.: 231 066 хил. лв.), а по сметка за издръжка са в размер на 3 002 хил. лв. (31.12.2017 г.: 2 763 хил. лв.).

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 и начислени суми за дължими задължения за възнаграждения на финансовите посредници към 31 декември, които към датата на финансовия отчет не са падежирали.

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

Финансов инструмент	Програма	2018	2017
		хил. лв.	хил. лв.
Инициатива JESSICA	ОПРР 2007-2013	45 169	-
Микрокредитиране със споделен риск	ОПРЧР	725	-
		45 894	-
Начислени задължения за възнаграждения за управление към финансовите посредници, в т.ч.:		(478)	-
Инициатива JESSICA	ОПРР 2007-2013	(469)	-
Микрокредитиране със споделен риск	ОПРЧР	(9)	-
		45 416	-
Загуби от обезценка		(19)	-
		45 397	-

Задълженията по оперативни програми към 31 декември включват:

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ БЪЛГАРИЯ ЕАД
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

	2018	2017
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Задължения към управляващи органи	355 849	231 066
Доходи за бъдещи периоди от полагаемите такси за управление	2 698	3 432
Вземания по полагаеми неизтеглени такси за управление	(529)	(696)
	358 018	233 802

Увеличението на задълженията към управляващите органи в размер на 124 783 хил. лв. се дължи на получен първи транш по ОПОС ПО1 Води в размер на 70 684 хил. лв., начисление на задължение към УО по инициатива JESSICA в размер на 57 576 хил. лв., увеличение на задълженията по JESSICA резултат от лихви по предоставени кредити на крайни получатели в размер на 173 хил. лв. и намаление от изплатени такси за управление на ФМФИБ в размер на 2 837 хил. лв. и на такси за управление на финансовите посредници в размер на 316 хил. лв., намаление от начислени задължения към финансовите посредници за дължими възнаграждения за управление в размер на 478 хил. лв. и начислени очаквани кредитни загуби съгласно МСФО 9 в размер на 19 хил. лв.

По оперативни програми задълженията включват:

	2018	2017
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
ОП „Иновации и конкурентоспособност“	110 517	111 666
ОП „Региони в растеж“	89 064	89 755
ОП „Развитие на човешките ресурси“	16 674	16 833
ОП "Околна среда", Ос Води	70 152	-
ОП "Околна среда", Ос Отпадъци	12 744	12 812
Инициатива JESSICA	56 698	-
	355 849	231 066

Получените и начислените такси за управление (доходи за бъдещи периоди от полагаемите такси за управление), които към 31 декември не са признати в отчета за всеобхватния доход на Дружеството по програми са, както следва:

	2018	2017
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
ОП „Иновации и конкурентоспособност“	1 149	1 665
ОП „Региони в растеж“	1 082	1 368
ОП „Развитие на човешките ресурси“	96	246
ОП "Околна среда", Ос Води	92	-
ОП "Околна среда", Ос Отпадъци	120	122
Инициатива JESSICA	159	31
	2 698	3 432

Получените по сметка за собствени средства суми от такси за управление по оперативни програми от датата на съответните финансови споразумения към 31.12.2018 г. са в размер на 9 351 хил. лв. и по програми са, както следва:

- ОП „Иновации и конкурентоспособност“ – 4 162 хил. лв.;
- ОП „Региони в растеж“ – 3 282 хил. лв.;

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ БЪЛГАРИЯ ЕАД
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

- ОП „Развитие на човешките ресурси“ – 744 хил. лв.;
- ОП "Околна среда", Ос Води – 532 хил. лв.;
- ОП „Околна среда“, ПО2 Отпадъци –365 хил. лв.;
- Инициатива „JESSICA“ – 266 хил. лв.

Вземанията по полагаеми неизтеглени такси представляват начислени суми за полагаеми възнаграждения към 31.12.2018 г., но с падеж през 2019 г., съгласно условията на сключените финансови споразумения с управляващите органи по оперативните програми, както следва:

		2018	2017
	падеж	хил. лв.	хил. лв.
ОП „Иновации и конкурентоспособност“	февруари	241	483
ОП „Региони в растеж“	май	64	125
ОП „Развитие на човешките ресурси“	май	10	20
ОП "Околна среда", Ос Отпадъци	януари	63	-
Инициатива „Джесика“	юни	151	68
		529	696

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 компании и клонове

Към 31.12.2018 г. Дружеството не притежава дъщерни компании и съответно не се изготвя консолидиран финансов отчет.

Към 31.12.2018 г. Дружеството няма клонове.

8. Научноизследователска и развойна дейност

Дружеството не извършва научноизследователска и развойна дейност.

9. Възнаграждение на членовете на Управителния и Надзорен съвет

През 2018 г. общата сума на възнагражденията, изплатени на членовете на Управителния съвет е в размер на 268 хил. лв. (2017 г.: 292 хил. лв.).

През 2018 г. и 2017 г. членовете на Надзорния съвет не са получавали възнаграждение от Дружеството.

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

С писмо с изходящ номер на ФМФИБ ЕАД от 28.01.2019 г. ДЗЗД „Фонд за устойчиви градове“ е уведомен за изпълнение на предварителните условия по сключените оперативни споразумения за финансовите инструменти Фонд за градско развитие София и Фонд за градско развитие Юг и правото на ДЗЗД „Фонд за устойчиви градове“ да усвоява суми съгласно договореното в

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ БЪЛГАРИЯ ЕАД
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

оперативните споразумения. Считано от констатираното изпълнение на предварителните условия за Дружеството възниква ангажимент в размер на 28 000 хил. лв. за Фонд за градско развитие София и 43 400 хил. лв. за Фонд за градско развитие Юг, включващ заемен и гаранционен лимит, последния както следва: 8 200 хил. лв. за Фонд за градско развитие София и 12 700 хил. лв. за Фонд за градско развитие Юг.

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

С писмо с изходящ номер на ФМФИБ ЕАД от 20.03.2019 г. „Регионален фонд за градско развитие“ АД е уведомен за изпълнение на предварителните условия по сключеното оперативно споразумение за финансов инструмент Фонд за градско развитие Север и правото на „Регионален фонд за градско развитие“ АД да усвоява суми съгласно договореното в оперативните споразумения. Считано от констатираното изпълнение на предварителните условия за Дружеството възниква ангажимент в размер до 41 750 хил. лв., включващ заемен и гаранционен лимит, последния както следва: 12 200 хил. лв.

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

Не са настъпили други събития между 31 декември 2018 г. и датата, към която финансовият отчет е съставен, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания.

IV. РАЗВИТИЕ НА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2019 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 рисков капитал, Фонд Мецанин/растеж, Микрокредитиране със споделен риск по ОПРЧР;
 - ✓ Провеждане на допълнителни пазарни тестове за ФИ: „Фонд за технологичен трансфер“, както и обследване на алтернативни варианти за прилагане на инструмента и за Гаранционен инструмент по ОПИК
 - ✓ Структуриране на финансови инструменти, стартиране на открити процедури за избор на финансови посредници и подписване на оперативни споразумения по следните оперативни програми:
 - ОПИК – обявяване на втора процедура за Фонд за ускоряване и начално финансиране позиция II (ФУНФ II), Фонд за технологичен трансфер, Гаранции и Микрокредитиране;
 - ОПРЧР - Гаранционна подкрепа.
- Дейност на звено за координация
 - ✓ 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);

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ БЪЛГАРИЯ ЕАД
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

- ✓ Координация по оценката на програмен период 2014-2020 г. и подготовката на програмен период 2021-2027 г.

V. УПРАВЛЕНИЕ И КОНТРОЛ НА РИСКА ПРЕЗ 2018 Г.

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.

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

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

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

Управлението на риска се извършва от звено „Управление и контрол на риска“ по политики и процедури одобрени от Управителния съвет. Звено „Управление и контрол на риска“ идентифицира, оценява и управлява рисковете в Дружеството в сътрудничество с останалите звена. Управителният съвет е одобрил писмени правила за цялостното управление на риска, а също така и писмени политики, които покриват специфични области при управлението на рисковете.

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

Всички рискове се обобщават в регистър, където се посочват основни реквизити като: име, описание, контрол, оценка, приоритет, отговорници, предприети мерки и последващи действия и др. Към 31.12.2018 г. основната част от идентифицираните рискове са оперативни.

Допълнителна информация за управлението на финансовия риск и капитала е представена в Бележка 23.

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 31.12.2018 г., едноличен собственик на капитала на Дружеството е държавата, представлявана от министъра на финансите. Общата сума на акциите е 1 564 479 лева (2017 г.: 1 224 479 лева) с номинална стойност на 1 акция 1 лев (2017 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

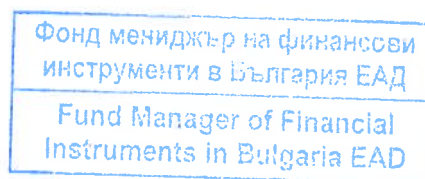
Членовете на Управителния и Надзорния съвети са декларирали, че нямат участия в други търговски дружества като неограничено отговорни съдружници и/или притежание на повече от 25% от капитала на друго дружество, както не участват в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители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

- Г-н Валери Белчев (член на УС до 03.12.2018 г.), който декларира, че има участие в управлението на Сдружение „Български Харвард клуб“, което не извършва конкурентна дейност на ФМФИБ ЕАД;
- Г-н Пламен Петков (член на УС до 03.12.2018 г.), който декларира, че има участие с повече от 25% от капитала на търговско дружество „Катализис“ ООД, участва в неговото управление и Катализис ООД не извършва конкурентна дейност на ФМФИБ ЕАД;
- Г-н Александър Георгиев (член на УС от 03.12.2018 г.), 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.

X. СДЕЛКИ ПО РЕДА НА ЧЛ.240б ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

През 2018 г. и 2017 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.


СВЕТОСЛАВА ГЕОРГИЕВА
Изпълнителен директор и
Член на Управителния съвет



Дата: 18 април 2019 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 2018 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 2018 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 Етичния кодекс на професионалните счетоводители 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
SWIFT/BIC: UNCRBGSF в Уникредит Булбанк АД

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 дължащи 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 дължащи 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.
- достигахме 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 април 2019 година

гр. София, България

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

за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

	Бележки	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Доход от нетно изменение на задълженията по оперативни програми, в т.ч.:	4	4 045	2 798
- за покриване на разходи за управление		3 405	2 654
- за покриване на резултати по финансови операции		640	144
Разходи за управление:		(3 405)	(2 653)
Разходи за персонала	5	(2 395)	(1 948)
Разходи за материали	6	(23)	(18)
Разходи за външни услуги	7	(760)	(531)
Разходи за амортизация	14,15	(133)	(93)
Други разходи	8	(94)	(63)
Разходи за дейността на звено Координация	9	(122)	-
Нетни разходи от финансови операции:	10	(640)	(144)
Приходи от лихви по предоставени кредити		173	-
Разходи за възнаграждения на финансови посредници		(794)	-
Очаквани кредитни загуби		(19)	-
Загуби от отрицателни лихви		-	(144)
Финансов резултат преди данъци		(122)	1
Разход за данък върху доходите	11	-	(1)
Нетен финансов резултат за годината		(122)	-
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		(122)	-

Светослава Георгиева

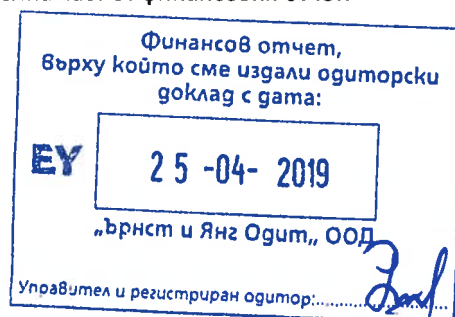
Изпълнителен директор и Член на УС

Ирена Георгиева

Главен счетоводител/Съставител

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 18 април 2019 г.

Пояснителните бележки от страница 9 до страница 67 са неразделна част от финансовия отчет.



ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 Към 31 декември 2018 г.

	Бележки	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	12	313 454	233 829
Парични средства по сметки за Оперативни програми		310 452	231 066
Парични средства по сметка Средства за издръжка		3 002	2 763
Вземания по предоставен ресурс	13	45 397	-
Имоти и оборудване	14	774	877
Нематериални активи	15	62	80
Активи по отсрочени данъци	16	1	1
Отсрочени разходи	17	-	362
Други активи	18	66	48
ОБЩО АКТИВИ		359 754	235 197
ПАСИВИ			
Задължения по оперативни програми	19	358 018	233 802
Задължения към персонала при пенсиониране		-	9
Други краткосрочни пасиви	20	294	162
ОБЩО ПАСИВИ		358 312	233 973
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	21	1 564	1 224
Натрупани загуби	21	(122)	-
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		1 442	1 224
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		359 754	235 197

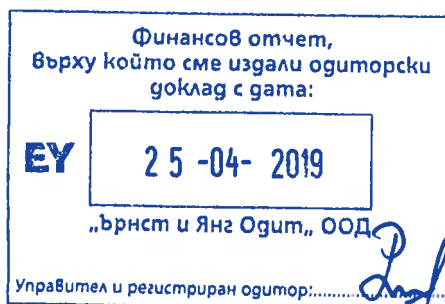
Светослава Георгиева

Изпълнителен директор и Член на УС

Ирена Георгиева

Главен счетоводител/Съставител

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 18 април 2019 г.
 Пояснителните бележки от страница 9 до страница 67 са неразделна част от финансовия отчет.



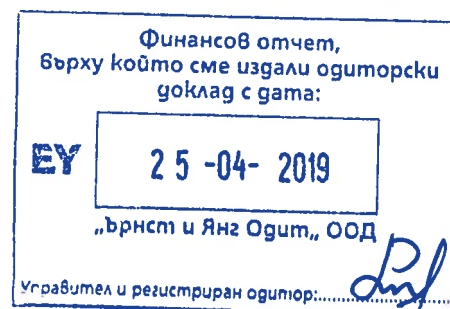
ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

	Основен капитал (Бележка 21) хил. лв.	Натрупани загуби (Бележка 21) хил. лв.	Общо хил. лв.
На 1 януари 2017 година	1 224	-	1 224
Общ всеобхватен доход за годината, в т.ч.	-	-	-
*нетен резултат за годината	-	-	-
*друг всеобхватен доход, нетно от данъци	-	-	-
На 31 декември 2017 година	1 224	-	1 224
Увеличение на капитала	340	-	340
Общ всеобхватен доход за периода, в т.ч.:	-	(122)	(122)
*нетен резултат за годината	-	(122)	(122)
* друг всеобхватен доход, нетно от данъци	-	-	-
На 31 декември 2018 година	1 564	(122)	1 442

Светослава Георгиева
Изпълнителен директор и Член на УС

Ирена Георгиева
Главен счетоводител/Съставител

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 18 април 2019 г.
Пояснителните бележки от страница 9 до страница 67 са неразделна част от финансовия отчет.



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

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

	Бележки	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления на ресурс по оперативни програми	19.2.1	70 684	13 108
Предоставен ресурс на финансови посредници за изпълнение на финансови инструменти	19.2.1	(760)	-
Възстановен ресурс от финансови посредници по изпълнение на финансови инструменти	19.2.1	12 300	-
Плащания на доставчици		(791)	(627)
Плащания на персонала и за социално осигуряване		(2 109)	(1 845)
Платени данъци (без данъци върху печалбата)		(8)	(13)
Платени данъци върху печалбата		(1)	(2)
Други постъпления/(плащания), нетно		(19)	(32)
Платени лихви от ресурса по оперативни програми		-	(226)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		79 296	10 363
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупки на имоти и оборудване		(10)	(464)
Покупки на нематериални активи		(1)	(56)
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционна дейност		(11)	(520)
Парични потоци от финансова дейност			
Постъпления от капиталова вноска		340	-
Нетни парични потоци от финансова дейност		340	-
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти		79 625	9 843
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		233 829	223 986
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	12	313 454	233 829

Светослава Георгиева

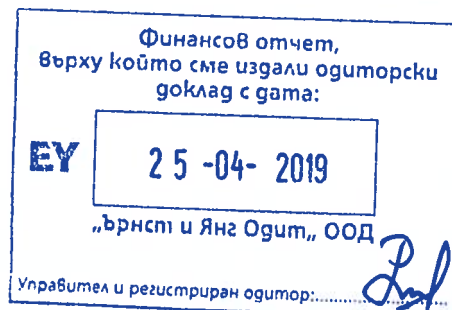
Изпълнителен директор и Член на УС

Ирена Георгиева

Главен счетоводител/Съставител

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 18 април 2019 г.

Пояснителните бележки от страница 9 до страница 67 са неразделна част от финансовия отчет.



ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

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.

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

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 31.12.2018 г. включва:

1. Мартин Иванов Дановски – председател на УС;
2. Александър Ангелов Георгиев – заместник председател на УС от 03.12.2018 г.;
3. Светослава Илиева Георгиева – член на УС и изпълнителен директор.
4. Валери Иванов Белчев – член на УС до 03.12.2018 г.;
5. Пламен Георгиев Петков – член на УС до 03.12.2018 г.

Надзорният съвет на Дружеството към 31.12.2018 г. включва:

1. Маринела Пиринова Петрова- председател на Надзорния съвет;
2. Иван Бойчев Иванов – заместник-председател на Надзорния съвет;
3. Калин Трифонов Маринов;
4. Деница Пламенова Николова;
5. Лозана Илиева Василева;
6. Владимир Митков Ангелов (вписан на мястото на Цонка Иванова Дрянкова на 22.03.2018 г.);
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 31.12.2018 г. е 42 (31.12.2017 г.: 39 служители).

Настоящият годишен финансов отчет към 31.12.2018 г. е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 18 април 2019 г.

2.1 БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен на база историческа цена. 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) Признание 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.

(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.

2.2. ОБОБЩЕНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

д) Доходи на персонала (продължение)

Дългосрочни доходи при пенсиониране

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. Ако служител е работил за Дружеството в продължение на 10 години, получава шест брутни 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. Към 31 декември 2017 г. и 31 декември 2018 г. Дружеството отчита само финансови активи по амортизирана стойност.

За да бъде класифициран и оценяват 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 четири категории:

- Финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти)
- Финансови активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход с "рециклиране" на кумулативните печалби или загуби (дългови инструменти)
- Финансови активи, определени като такива по справедлива стойност в друг всеобхватен доход без "рециклиране" на кумулативните печалби и загуби при тяхното отписване (капиталови инструменти)
- Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата

Към 31.12.2018 Дружеството не отчита активи по справедлива стойност през печалби и загуби и такива по справедлива стойност в друг всеобхватен доход.

Финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти)

Към 31 декември 2017 г. и 31 декември 2018 г. Дружеството отчита финансови активи само 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.

2.2. ОБОБЩЕНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

• Финансови активи (продължение)

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.

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.

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)

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.

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).

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)

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 1987 до 2017 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 скантирана 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 неплатежеспособност на длъжника. Загуба в случай на неизпълнение отразява само скантираната сума на наличното обезпечение. Информацията относно пазарната стойност на предоставеното обезпечение се предоставя от избраните финансови посредници.

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.

2.2. ОБОБЩЕНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

• 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 и задължения за гаранции.

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;

Други финансови пасиви

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.

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.

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.

2.2. ОБОБЩЕНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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 24.

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.

2.2. ОБОБЩЕНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

з) Оценкаване на справедлива стойност (продължение)

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.

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

Определянето дали дадено споразумение е лизингов договор, или съдържа лизинг, се базира на същността на споразумението в неговото начало и изисква оценка на това дали изпълнението му зависи от използването на конкретен актив или активи и дали споразумението прехвърля правото за използване на актива.

Дружеството като лизингополучател

Дружеството е лизингополучател по договори за оперативен лизинг. Лизинг, при който наемодателят продължава да притежава съществената част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив се класифицира като оперативен лизинг. Плащанията във връзка с оперативния лизинг, се признават като разход в отчета за всеобхватния доход на база линеен метод за срока на лизинговия договор.

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.

2.2. ОБОБЩЕНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

к) Имоти и оборудване (продължение)

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 издават трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продават. 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.

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.

2.2. ОБОБЩЕНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

л) Нематериални активи (продължение)

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) 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.

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

Процесите на вземане на решения и управление на рисковете се ръководи от специализирана работна група, включваща началници на отдели, както и ръководители на ключови звена свързани с идентификацията, управлението и оценката на рисковете.

2.2. ОБОБЩЕНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

о) Управление на риска (продължение)

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 2018 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 9 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 2018 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 9 Финансови инструменти: класификация и оценяване

МСФО 9 Финансови инструменти заменя МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване за годишните периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като обединява заедно всички три аспекта от счетоводното отчитане на финансовите инструменти: класификация и оценяване, обезценка и счетоводно отчитане на хеджирането.

Дружеството прилага МСФО 9 за бъдещи периоди с дата на първоначално прилагане - 1 януари 2018 г. Дружеството не е преизчислявало сравнителната информация. Няма ефект от преминаването на МСФО 9, тъй като финансовите активи вземания по предоставен ресурс възникват през текущия отчетен период.

Съгласно МСФО 9, след първоначалното им признаване дълговите инструменти се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, амортизирана стойност или по справедлива стойност в друг всеобхватен доход. Класификацията се базира на два критерия: бизнес модела на Дружеството за управление на активите и дали договорните парични потоци от инструмента представляват 'само плащания на главница и лихва' по непогасената сума на главницата.

Оценката на бизнес модела на Дружеството се извършва към датата на първоначалното прилагане, т.е. 1 януари 2018 г. Оценката дали договорните парични потоци по дълговите инструменти се състоят само от главница и лихва се прави въз основа на фактите и обстоятелствата към първоначалното признаване на активите.

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

МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценяване (продължение)

Накратко, след приемането на МСФО 9 Дружеството, е направило следните рекласификации към 1 януари 2018 г.

Категория на оценяване съгласно МСС 39	Категория за оценяване съгласно МСФО 9		
	Справедлива стойност в печалбата или загубата	Амортизирана стойност	Справедлива стойност в друг всеобхватен доход
	хил. лв	хил. лв	хил. лв
Заеми и вземания			
Гаранционни депозити за наеми (Бележка 18)	-	35	-

Дружеството не е определило финансови пасиви като отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Няма промени в класификацията и оценяването на финансовите пасиви на Дружеството.

МСФО 15 Приходи от договори с клиенти

МСФО 15 заменя МСС 11 Договори за строителство, МСС 18 Приходи и свързаните с тях Разяснения, и с някои ограничени изключения се прилага по отношение на всички приходи, произтичащи от договори с клиенти. МСФО 15 въвежда нов, пет-стъпков модел за отчитане на приходите, произтичащи от договори с клиенти, и изисква приходите да се признават в размер, който отразява възнаграждението, на което предприятието очаква да има право в замяна на прехвърлените на клиента стоки или услуги.

МСФО 15 изисква от предприятията да упражнят преценка, при отчитане на всички уместни факти и обстоятелства, когато прилагат всяка една стъпка от модела по отношение на договорите с техните клиенти. В допълнение, стандартът определя и счетоводното третиране на разходите за придобиване на договор и разходите, пряко свързани с изпълнението на договора. Нещо повече, стандартът изисква разширени оповестявания.

Възприемането на МСФО 15 не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството, поради липсата на такива обекти на отчитане.

КРМСФО 22 Отчитане на сделки и авансови плащания по сделки в чуждестранна валута

Разяснението разглежда въпроса за определяне на датата на сделката за целите на определянето на спот валутния курс, който ще се използва за превалутиране на актива, прихода или разхода (или част от тях) при първоначалното им признаване, което е свързано с отписването на непаричен актив или непаричен пасив, произтичащи от платено или получено авансово плащане по сделка в чуждестранна валута. Възприемането на разясненията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

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

МСФО 2 Плащане на базата на акции (Изменения): Класификация и оценяване на сделки с плащане на базата на акции

Измененията предвиждат изисквания за: счетоводното отчитане на ефектите от условията за упражняване и неупражняване върху оценяването на сделки с плащане на базата на акции, уреждани с парични средства; за плащане на базата на акции с възможност за нетно от задълженията за данък при източника уреждане и за изменения на условията за плащане на базата на акции, което променя класификацията от сделка уреждана с парични средства в сделка, уреждана чрез издаване на инструменти на собствения капитал. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

МСФО 4 Застрахователни договори (Изменения): Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори

Целта на измененията е да преодолеят несъответствието между датите на влизане в сила на МСФО 9 и очаквания нов застрахователен стандарт МСФО 17 Застрахователни договори. Дружествата, които издават застрахователни договори все още ще могат да възприемат МСФО 9 на 1 януари 2018 г. С измененията се въвеждат два алтернативни подхода - подход за временно освобождаване и подход на припокриване. Временното освобождаване позволява на дружествата да отложат датата на възприемане на МСФО 9. Подходът на припокриване позволява на дружествата, които прилагат МСФО 9 от 2018 г. да премахнат от печалбата или загубата ефекта, произтичащ от някои счетоводни несъответствия, които могат да възникнат от прилагането на МСФО 9 преди МСФО 17. Измененията не са приложими за Дружеството.

МСС 40 Инвестиционни имоти (Изменения): Трансфери на инвестиционен имот

Измененията дават разяснения относно трансфери от или към инвестиционен имот при промяна в намеренията на ръководството само когато има доказана промяна в използването. Само промяна в намеренията на ръководството не е достатъчно доказателство за промяна в използването. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2014-2016 година

Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - оценяване на предприятието, в което е инвестирано по справедлива стойност.

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 16 Лизинг

МСФО 16 беше 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. Стандартът включва две освобождавания от признаване за лизинговите договори - лизинг на активи с 'ниска стойност' (напр. персонални компютри) и краткосрочен лизинг (т.е. лизинг със срок на лизинговия договор до 12 месеца).

Към началната дата на лизинга лизингополучателят признава задължение за извършване на лизингови плащания (т.е. лизинговото задължение) и актив, представляващ правото на използване на основния актив в течение на срока на лизинговия договор (т.е. актив за правото на ползване). Лизингополучателите ще бъдат задължени да признават отделно разход за лихви по лизинговото задължение и разход за амортизация на актива за правото на ползване.

Също така, лизингополучателите ще бъдат задължени да оценят отново лизинговото задължение при настъпването на определени събития (напр. промяна на лизинговия срок, промяна в бъдещите лизингови плащания, произтичащи от промяна в индекса или преоценка, използвани за определянето на тези плащания). По принцип, лизингополучателят ще признава сумата на преоценката на лизинговото задължение като корекция на актива за правото на ползване.

Съгласно МСФО 16, счетоводното отчитане при лизингодателя по същество остава непроменено спрямо това, прилагано към днешна дата съгласно МСС 17. Лизингодателите ще продължат да класифицират лизинговите договори при прилагането на същия принцип на класификация, както е определен в МСС 17, и да правят разграничение между двата вида лизинг: оперативен и финансов лизинг.

МСФО 16, който влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019, изисква лизингополучателите и лизингодателите да правят по-разширени оповестявания от тези съгласно МСС 17.

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

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

Преминаване към МСФО 16

Дружеството планира да приеме МСФО 16 по модифицирания ретроспективен подход. Дружеството ще започне да прилага стандарта към договори, които преди това са били определени като лизинг при прилагането на МСС 17 и КРМСФО 4. Следователно, Дружеството няма да прилага стандарта към договори, които преди това не са били определени като лизинг при прилагането на МСС 17 и КРМСФО 4.

Дружеството ще ползва освобождаванията, предлагани от стандарта за лизингови договори, за които лизинговите срокове приключват в срок от 12 месеца към датата на първоначалното прилагане, и лизинговите договори, за които основният актив е на ниска стойност.

Към датата на одобрение за издаване на настоящия финансов отчет за 2018 година Дружеството все още е в процес на приключване на анализа на ефектите от първоначалното прилагане на МСФО 16.

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 приложен за Дружеството.

Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие

Измененията разглеждат установеното несъответствие между изискванията на МСФО 10 и МСС 28 при продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие. Признава се пълната печалба или загуба, когато сделката касае бизнес и част от печалбата или загубата, когато сделката касае активи, които не представляват бизнес. Влизането в сила на това изменение е отложено за неопределено време от БМСС в зависимост от резултатите от неговия проучвателен проект, касаещ отчитане по метода на собствения капитал. Измененията все още не са приети от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от разяснението 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)

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. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от разяснението върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

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. Не се очаква тези изменения да окажат влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството.

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.

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

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. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Не се очаква тези изменения да окажат влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството.

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

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. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Не се очаква тези изменения да окажат влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на 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. Не се очаква тези изменения да окажат влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството.

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. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от разяснението върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Концептуална рамка за финансово отчитане

БМСС публикува Изменената Концептуалната рамка за финансово отчитане на 29 март 2018 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. Концептуална рамка за финансово отчитане все още не е приета от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от разяснението 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)

Годишни подобрения на МСФО Цикъл 2015-2017

В цикъла 2015-2017 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.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2015-2017 година все още не са приети от ЕС. Не се очаква тези изменения да окажат влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството.

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.

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)

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.

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.

Разпределение 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.

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

Преценки (продължение)

Класификация и оценка на финансовите активи

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 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:

- **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.

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

Приблизителни оценки и предположения (продължение)

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

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 и други). В допълнение на това, ФМФИБ има право да встъпи в правата и задълженията на финансовия 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 1987 до 2017 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.

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)
- ОПРЧР – В (намаляване на рейтинга с 2 стъпки)

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

Приблизителни оценки и предположения (продължение)

Провизия за очаквани кредитни загуби на вземанията по предоставен ресурс и паричните средства по оперативни програми (ппродължение)

Към момента на изготвяне на методиката всички експозиции по JESSICA 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 0.522%.

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 2.750% 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 скотови фактори. За целите на скотиране на стойността на обезпечението, Дружеството приема периоди за реализация в диапазона от 19 до 68 месеца и допълнителни скотови фактори (haircuts) за различните типове материални обезпечения в диапазон от 20% до 50%.

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 2018 г., на база исторически опит. Най-добрата оценка на тези задължения, направена от ръководството към датата на одобрение на отчета е 135 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 дисконтиране, за бъдещото нарастване на заплатите и вероятността служителите да се пенсионира, докато работят в Дружеството. 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 (2017 г.: 9 хил. лв.).

4. ДОХОД ОТ НЕТНО ИЗМЕНЕНИЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА ПО ОПЕРАТИВНИ ПРОГРАМИ

	2018	2017
	хил. лв.	хил. лв.
Доходи от нетно изменение на задълженията по оперативни програми за покриване на разходи за управление	3 405	2 654
Доходи от нетно изменение на задълженията по оперативни програми за покриване на възнаграждения на финансови посредници	794	-
Доходи от нетно изменение на задълженията по оперативни програми за (възстановяване)/покриване на резултати от други финансови операции	(154)	144
	4 045	2 798

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:

	2018	2017
	хил. лв.	хил. лв.
ОП „Иновации и конкурентоспособност“	1 423	1 263
ОП „Региони в растеж“	916	914
ОП „Развитие на човешките ресурси“	271	265
ОП „Околна среда“, Ос Води	441	-
ОП „Околна среда“, Ос Отпадъци	133	175
Инициатива JESSICA	221	37
	3 405	2 654

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

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

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, както следва:

	2018	2017
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Инициатива JESSICA	785	-
ОП „Развитие на човешките ресурси“	9	-
	794	-

Доходите от нетно изменение на задълженията по оперативни програми за *(възстановяване)/покриване на резултати от други финансови операции* за 2018 г. представляват увеличение на тези задължения с начислени лихви по предоставени кредити на крайни получатели за оперативна програма Инициатива JESSICA в размер на 173 хил. лв. и намаление от начислени загуби от обезценки в размер на 19 хил. лв. (2017 г.: намаление с 144 хил. лв., отрицателни лихви начислени по разплащателните сметки за оперативните програми в БНБ, като 83 хил. лв. от лихвите, начислени през 2016 г. са удържани от БНБ от паричните средства по оперативни програми през 2017 г.).

5. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	2018	2017
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Възнаграждения на персонала	2 159	1 746
Социални и здравни осигуровки	245	181
Начисления за неизползвани отпуски	-	20
Доходи на персонала при пенсиониране	(9)	1
	2 395	1 948

6. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

	2018	2017
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Материали за поддръжка на офис техника	8	-
Офис материали	7	8
ДМА под праг на същественост	7	9
Материали за поддръжка офис	1	1
	23	18

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

7. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	2018	2017
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Наем офис	235	202
Правни и консултантски услуги	115	85
Маркетинг и реклама	197	59
Обучения	57	47
Поддръжка приложения	30	25
Поддръжка офис	22	19
Комуникации	19	17
Одит	23	17
Местни данъци и такси	4	5
Абонаменти	8	3
Други	50	52
	760	531

Другите разходи за външни услуги за 2018 г. и 2017 г. включват основно разходи за превод на документи, допълнително здравно застраховане, ползване на таксиметрови услуги и др.

8. ДРУГИ РАЗХОДИ

	2018	2017
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Командировки	83	53
Представителни разходи	10	8
Други	1	2
	94	63

9. РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЗВЕНО ЗА КООРДИНАЦИЯ

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

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

9. РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЗВЕНО ЗА КООРДИНАЦИЯ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

- Участие в анализа и оценката на програмен период 2014-2020 г. и преговорния процес за програмен период 2021-2027 г. на ЕС.

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

Разходите за дейността на звено за координация представляват недопустим разход съгласно регулаторни изисквания по оперативните програми, поради което те се покриват чрез увеличение на капитала от едноличния собственик на капитала Министерство на финансите. С решение на едноличния собственик от 09.11.2018 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 звено за координация.

Разходите за дейността на звено за координация за 2018 г. включват:

	2018	2017
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Трудови възнаграждения	70	-
Осигуровки и здравно осигуряване	9	-
Начисления за неизползвани отпуски	1	-
Наем офис	9	-
Обучения	5	-
Маркетинг и корпоративна комуникация	5	-
Командировки	5	-
Амортизация	2	-
Материали и поддръжка офис	2	-
Други	14	-
	122	-

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

10. НЕТНИ РАЗХОДИ ОТ ФИНАНСОВИ ОПЕРАЦИИ

	2018	2017
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Приходи от лихви по предоставени кредити	173	-
Разходи за възнаграждения на финансови посредници	(794)	-
Очаквани кредитни загуби (Бележка 13)	(19)	-
Загуби от отрицателни лихви	-	(144)
	(640)	(144)

Приходите от лихви по предоставени кредити на крайни получатели са по Инициатива JESSICA (2017 г.: няма).

Разходите за покриване на възнагражденията за управление на предоставен ресурс на финансовите посредници по сключени оперативни споразумения са по следните програми:

	2018	2017
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Инициатива JESSICA	785	-
ОП „Развитие на човешките ресурси“	9	-
	794	-

Разходите за възнаграждения на финансовите посредници включват начислени и неплатени суми за дължими възнаграждения към 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. (31 декември 2017 г.: няма).

Загубите от отрицателни лихви за 2017 г. представляват начислени отрицателни лихви по разплащателните сметки в БНБ на получения ресурс по оперативни програми и са, както следва:

	2018	2017
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
ОП „Иновации и конкурентоспособност“	-	(74)
ОП „Региони в растеж“	-	(59)
ОП „Развитие на човешките ресурси“	-	(11)
	-	(144)

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

11. ДАНЪК ВЪРХУ ДОХОДИТЕ

Основните компоненти на прихода/разхода за данък върху дохода за годините, приключващи на 31 декември 2018 г. и 2017 г. са:

	2018 <i>хил. лв.</i>	2017 <i>хил. лв.</i>
Отчет за всеобхватния доход		
Разход за текущ данък върху дохода	-	-
Разход по отсрочени данъци	-	(1)
Разход за данък върху дохода, отчетен в печалбата или загубата	-	(1)

Приложимата ставка на данъка върху доходите за 2018 г. е 10% (2017 г.: 10%). През 2019 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 31.12.2018 г. и 31.12.2017 г., е представено по-долу:

	2018 <i>хил. лв.</i>	2017 <i>хил. лв.</i>
Счетоводен резултат преди данъци	(122)	-
Разход за данък върху доходите по приложимата данъчна ставка от 10% за 2018 г. (2017 г.: 10%)	-	(1)
Разход за данък върху доходите	-	(1)

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

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.

	2018	2017
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Парични средства по сметки за оперативни програми		
ОП „Иновации и конкурентоспособност“	110 517	111 666
ОП „Региони в растеж“	89 064	89 755
ОП "Околна среда", Ос Води	70 152	-
ОП „Развитие на човешките ресурси“	15 977	16 833
ОП "Околна среда", Ос Отпадъци	12 743	12 812
Инициатива JESSICA	11 999	-
	310 452	231 066
 Парични средства по сметка за издръжка		
Парични средства в каса	2	3
Парични средства по разплащателни сметки	3 000	2 760
	3 002	2 763
 Общо парични средства и парични еквиваленти	313 454	233 829

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.

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:

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

13. ВЗЕМАНИЯ ПО ПРЕДОСТАВЕН РЕСУРС (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Финансов инструмент	Програма	2018	2017
		хил. лв.	хил. лв.
Инициатива JESSICA	ОПРР 2007-2013	45 169	-
Микрокредитиране със споделен риск (Бележка 19.2.1)	ОПРЧР	725	-
		<u>45 894</u>	<u>-</u>
Начислени задължения за възнаграждения за управление към финансовите посредници, в т.ч.:		(478)	-
Инициатива JESSICA	ОПРР 2007-2013	(469)	-
Микрокредитиране със споделен риск	ОПРЧР	(9)	-
		<u>45 416</u>	<u>-</u>
Очаквани кредитни загуби (Бележка 19.2.1)		(19)	-
		<u>45 397</u>	<u>-</u>

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 ангажменти по сключените оперативни споразумения с финансовите посредници в Бележка 22 от финансовия отчет.

Към 31 декември 2018 г. вземанията по предоставен ресурс по Инициатива JESSICA и Микрокредитиране със споделен риск са класифицирани като редовни (Фаза 1). Общата стойност на очакваните кредитни загуби в размер на 19 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 2018 г.

14. ИМОТИ И ОБОРУДВАНЕ

	Земи и сгради	Оборудване и други активи	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Отчетна стойност:				
На 1 януари 2017 г.	479	25	38	542
Придобити	-	431	-	431
Трансфери	-	38	(38)	-
На 31 декември 2017 г.	479	494	-	973
Придобити	-	-	11	11
Отписване	-	(2)	-	(2)
Трансфери	-	11	(11)	-
На 31 декември 2018 г.	<u>479</u>	<u>503</u>	<u>-</u>	<u>982</u>
Амортизация:				
На 1 януари 2017 г.	(11)	(3)	-	(14)
Начислена амортизация за годината	(19)	(63)	-	(82)
Отписана	-	-	-	-
На 31 декември 2017 г.	(30)	(66)	-	(96)
Начислена амортизация за годината	(19)	(95)	-	(114)
Отписана амортизация	-	2	-	2
На 31 декември 2018 г.	<u>(49)</u>	<u>(159)</u>	<u>-</u>	<u>(208)</u>
Балансова стойност:				
На 1 януари 2017 г.	<u>468</u>	<u>22</u>	<u>38</u>	<u>528</u>
На 31 декември 2017 г.	<u>449</u>	<u>428</u>	<u>-</u>	<u>877</u>
На 31 декември 2018 г.	<u>430</u>	<u>344</u>	<u>-</u>	<u>774</u>

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 2018 г.

15. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Компютърен софтуер	Други нематериални активи	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Отчетна стойност:			
На 1 януари 2017 г.	7	14	21
Придобити	57	16	73
На 31 декември 2017 г.	64	30	94
Придобити	1	-	1
На 31 декември 2018 г.	65	30	95
Амортизация:			
На 1 януари 2017 г.	-	-	-
Начислена амортизация за годината	(9)	(5)	(14)
На 31 декември 2017 г.	(9)	(5)	(14)
Начислена амортизация за годината	(13)	(6)	(19)
На 31 декември 2018 г.	(22)	(11)	(33)
Балансова стойност:			
На 1 януари 2017 г.	7	14	21
На 31 декември 2017 г.	55	25	80
На 31 декември 2018 г.	43	19	62

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

16. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Отсрочените данъци върху печалбата към 31 декември са свързани със следните обекти в баланса:

	Отчет за финансовото състояние		Печалба или загуба	
	2018	2017	2018	2017
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<i>Отсрочени данъчни пасиви</i>				
Ускорена амортизация за данъчни цели	(8)	(8)	-	(8)
<i>Отсрочени данъчни активи</i>				
Неползвани отпуски на персонала	4	4	-	2
Начисление за доп. възнаграждения на персонала	5	5	-	5
	9	9		
Приход по отсрочени данъци			-	(1)
Отсрочени данъчни активи, нетно	1	1		

При признаването на отсрочените данъчни активи е взета предвид вероятността отделните разлики да имат обратно проявление в бъдеще и възможностите на Дружеството да генерира достатъчна данъчна печалба.

17. ОТСРОЧЕНИ РАЗХОДИ

Към 31.12.2017 г. отсрочените разходи в размер на 362 хил. лв. представляват разпределени разходи за извършени дейности по оперативна програма „Околна среда“, Приоритетна Ос „Води“. Разходите са били отсрочени поради факта, че към тази дата не е било подписано финансово споразумение с управляващия орган.

На 20.07.2018 г. се подписа финансово споразумение и отсрочените разходи се покриха с доходи от нетно изменение на задълженията по оперативни програми през 2018 г.

	2018	2017
	хил. лв.	хил. лв.
Салдо към 1 януари	362	366
Признати във финансовия резултат за периода	(362)	(67)
Начислени през периода	-	63
Салдо на 31 декември	-	362

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

18. ДРУГИ АКТИВИ

	2018	2017
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Гаранционни депозити	35	35
Предплатени разходи	20	7
Предоставени аванси	8	6
Други вземания	3	-
	66	48

Гаранционните депозити представляват предоставени парични средства като гаранции на доставчици по договори за наем на офис 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.

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 2018 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.

19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ОПЕРАТИВНИ ПРОГРАМИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

19.1 Обща информация (продължение)

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)
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.

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ОПЕРАТИВНИ ПРОГРАМИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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).

	2018	2017
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Задължения към управляващи органи (19.2.1)	355 849	231 066
Доходи за бъдещи периоди от полагаемите такси за управление (19.2.2)	2 698	3 432
Вземания по полагаеми неизтеглени такси за управление (19.2.3)	(529)	(696)
	358 018	233 802

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:

		2018	2017
	Управляващ орган	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
ОП „Иновации и конкурентоспособност“	МИ	110 517	111 666
ОП „Региони в растеж“	МРРБ	89 064	89 755
ОП „Развитие на човешките ресурси“	МТСП	16 674	16 833
ОП "Околна среда", Ос Отпадъци	МОСВ	12 744	12 812
ОП "Околна среда", Ос Води	МОСВ	70 152	-
Инициатива JESSICA	МРРБ	56 698	-
		355 849	231 066

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

	2018	2017
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
ОП „Иновации и конкурентоспособност“		
Начално салдо	111 666	113 068
Парични движения за:		
Постъпления на транш	-	-
Такса за управление на ресурса	(1 149)	(1 284)
Отрицателни лихви	-	(118)
Крайно салдо	110 517	111 666

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ОПЕРАТИВНИ ПРОГРАМИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

19.2 Задължения по оперативни програми (продължение)

19.2.1 Задължения към управляващи органи (продължение)

	2018	2017
	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
ОП „Региони в растеж“		
Начално салдо	89 755	91 753
<i>Парични движения за:</i>		
Постъпления на транш	-	-
Такса за управление на ресурса	(691)	(1 908)
Отрицателни лихви	-	(90)
Крайно салдо	89 064	89 755
ОП „Развитие на човешките ресурси“		
Начално салдо	16 833	17 067
<i>Парични движения за:</i>		
Постъпления на транш	-	-
Такса за управление на ресурса	(131)	(216)
Отрицателни лихви	-	(18)
Предоставени средства на финансови посредници	(760)	-
Възстановени средства от финансови посредници	35	-
<i>Непарични движения :</i>		
Вземания от финансови посредници (Бележка 13)	725	-
Начислени възнаграждения към финансови посредници	(9)	-
Очаквани кредитни загуби (Бележка 13)	(19)	-
Крайно салдо	16 674	16 833
ОП "Околна среда", Ос Отпадъци		
Начално салдо	12 812	-
<i>Парични движения за:</i>		
Постъпления на транш	-	13 108
Такса за управление на ресурса	(68)	(296)
Крайно салдо	12 744	12 812
ОП "Околна среда", Ос Води		
Начално салдо	-	-
<i>Парични движения за:</i>		
Постъпления на транш	70 684	-
Такса за управление на ресурса	(532)	-
Крайно салдо	70 152	-

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ОПЕРАТИВНИ ПРОГРАМИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

19.2 Задължения по оперативни програми (продължение)

19.2.1 Задължения към управляващи органи (продължение)

	2018	2017
	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Инициатива JESSICA		
Начално салдо	-	-
<i>Парични движения за:</i>		
Възстановен ресурс от финансови посредници	12 265	-
Такса за управление на ресурса	(266)	-
<i>Непарични движения:</i>		
Кредитен портфейл парични наличности	45 484	-
Погасени възнаграждения към финансови посредници	(316)	-
Начислени възнаграждения към финансови посредници	(469)	-
Крайно салдо	56 698	-

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).

	2018	2017
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Стойност в началото на периода	3 432	1 686
Такси за управление, платени по сметка за собствени средства	2 837	3 704
Изменение на вземанията по полагаеми неизтеглени такси за управление	(166)	696
Общо постъпления и начисления на такси за управление, в т.ч.:	2 671	4 400
ОП „Развитие на човешките ресурси“	121	237
ОП „Иновации и конкурентоспособност“	908	1 767
ОП „Региони в растеж“	630	2 032
ОП "Околна среда", Ос Води	532	-
ОП "Околна среда", Ос Отпадъци	131	296
Инициатива JESSICA	349	68
Отчетени в приход за текущия период (Бел.4)	(3 405)	(2 654)
Стойност в края на периода	2 698	3 432

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 31.12.2018 г., но с падеж през 2019 г., съгласно условията на сключените финансови споразумения с управляващите органи по оперативните програми.

		2018	2017
	падеж	хил. лв.	хил. лв.
ОП „Иновации и конкурентоспособност“	февруари	241	483
ОП „Региони в растеж“	май	64	125
ОП „Развитие на човешките ресурси“	май	10	20
ОП „Околна среда“, Ос Отпадъци	януари	63	-
Инициатива „Джесика“	юни	151	68
		529	696

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.

Към 31.12.2018 г. на финансовите посредници е предоставен общо ресурс за управление в размер на 725 хил. лв. (31.12.2017 г.: ефективно ресурс не е предоставен на финансовите посредници).

На 03.09.2018 г. е открита нова процедура за възлагане на обществена поръчка „Изпълнение на финансов инструмент за микрокредитиране със споделен риск, финансиран със средства на ОПРЧР“. Бюджетът на финансовия инструмент възлиза на 26 400 хил. лв., разделен на 9 обособени позиции. Към датата на издаване на финансовия отчет процедурата не е приключила.

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.

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 от проведена процедура по избор на финансови посредници за финансов инструмент „Фонд за ускоряване и за финансиране на начален етап“ (ФУНФ) по ПО 2, стартирана на 13.09.2017 г., на 20.12.2018 г. е подписано оперативно споразумение с избрания фонд мениджър за финансов инструмент, позиция III „Фонд за финансиране на начален етап III“. Въз основа на подписаното оперативно споразумение Дружеството възлага на Невек мениджмънт ООД да извърши необходимите действия за учредяването, а в последствие да реализира и управлява инвестиционната дейност, на алтернативен инвестиционен фонд (Фонда) за дялови инвестиции по смисъла на Директива 2011/61/ЕС, в който инвеститорите ще вложат обща сума от 20 320 хил. евро., която ще бъде инвестирана в Капиталови инструменти съгласно изискванията за допустимост. ФМФИБ ще инвестира във Фонда обща сума от 19 100 хил. евро., представляваща 94% от Общия капиталов ангажимент. Фондът ще бъде учреден за срок от 10 години.

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 от ОПИК за финансовия инструмент са 100.3 млн. лв., които са разделени в три фонда:

- Фонд за ускоряване и финансиране на начален етап I: 27.4 млн. лв.;
- Фонд за ускоряване и финансиране на начален етап II: 35.6 млн. лв.;
- Фонд за финансиране на начален етап: 37.3 млн. лв.

Към датата на издаване на финансовия отчет процедурата за позиция „Фонд за ускоряване и финансиране на начален етап I“ не е приключила. По позиция „Фонд за ускоряване и финансиране на начален етап II“ процедурата е прекратена и предстои ново обявление.

Към 31.12.2018 г. Фондът не е учреден и ефективен ресурс не е предоставян.

През 2018 г. се обявиха и процедури за избор на финансови посредници за още два инструмента по ОПИК: „Фонд за рисков капитал“ и „Фонд Мецанин/Растеж“.

„Фонд за рисков капитал“ предоставя публични средства за управление в размер на 24.1 млн. евро. Средствата са предназначени за дялови и квази-дялови инвестиции във високотехнологични, иновативни малки и средни предприятия в ранен етап на развитие.

„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 31.12.2018 г. процедурите по избор на фонд мениджъри за управление на „Фонд за рисков капитал“ и „Фонд Мецанин/Растеж“ не са приключили.

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:

19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ОПЕРАТИВНИ ПРОГРАМИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

19.3. Цели и ресурси по оперативни програми (продължение)

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

- 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.

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 31.12.2018 г. предварителните условия по трите оперативни споразумения не са изпълнени и ефективно 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.

19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ОПЕРАТИВНИ ПРОГРАМИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

19.3. Цели и ресурси по оперативни програми (продължение)

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.

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;
- 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 115 305 хил. евро., като ресурсът, за който е възникнал ангажимент, е в размер 63 640 хил. евро. Към 31.12.2018 г. по оперативното споразумение с ЕБВР не е заявено искане за предоставяне на ресурс по програмата.

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: Сосиете Женерал 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“.

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ОПЕРАТИВНИ ПРОГРАМИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

19.3. Цели и ресурси по оперативни програми (продължение)

е) Инициатива JESSICA (продължение)

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 в момента управляват 45.1 млн. лв., предоставени на крайни получатели при първия цикъл на инвестиране под формата на нисколихвени дългосрочни кредити.

20. ДРУГИ КРАТКОСРОЧНИ ПАСИВИ

	2018	2017
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Задължения към персонала	173	87
Гаранции	54	49
Начисления на разходи	59	20
Задължения към доставчици	7	5
Задължения за данъци	1	1
	294	162

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

Задълженията за *гаранции* включват:

	2018	2017
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Гаранции по чл. 240 на ТЗ	50	45
Гаранции по договори за услуги (ЗОП)	4	4
	54	49

21. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

21.1 Основен капитал

Към 31.12.2018 г. основният капитал на Дружеството е разпределен в 1 564 479 броя обикновени поименни с право на глас акции (31.12.2017 г.: 1 224 479 бр.) с номинална стойност на 1 акция 1 лев (31.12.2017 г.: 1 лев за акция).

21. СОБСТВЕН КАПИТАЛ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

21.1 Основен капитал (продължение)

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 звено Координация с цел покриване на разходите, които звеното извършва за своята дейност (Бележка 9).

21.2 Финансов резултат за периода

Финансовият резултат за периода е отрицателен в размер на 122 хил. лв. и включва непокрити с приходи от възнаграждения за управление по оперативни програми разходи, които са възникнали от дейността на звено за координация и по същество не са част от основната дейност на Дружеството за управление на финансови споразумения.

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

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

22. АНГАЖИМЕНТИ И УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

22.1 Ангажименти по оперативни споразумения за управление на финансови инструменти

Към 31.12.2018 г. Дружеството е сключило общо 7 оперативни споразумения с финансови посредници. Ресурсът по тях се предоставя след изпълнение на определени условия. Към 31 декември 2018 г. са сключени договори и са възникнали ангажименти, както следва:

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

На 04.10.2018 г. се подписа оперативното споразумение с Европейска банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) за прилагането на комбиниран финансов инструмент заеми и гаранции на обща стойност от 115 305 хил. евро. (225 517 хил. лв), като ресурсът, за който е възникнал ангажимент да бъде предоставен при заявено искане от посредника, е в размер 63 640 хил. евро (124 469 хил.лв). Към 31.12.2018 г. по оперативното споразумение с ЕБВР не е заявено искане за предоставяне на ресурс по програмата и не са сключвани договори с крайни получатели, по които да се отпускат гаранциите по договорения гаранционен лимит.

22. АНГАЖИМЕНТИ И УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

22.2 Ангажименти по оперативен лизинг – Дружеството като лизингополучател

Дружеството е сключило договор за наем на офис за срок от 5 години, който може да бъде едностранно прекратен от страна на Дружеството с тримесечно предизвестие след най-малко 2 години от сключване на договора.

Към 31 декември бъдещите минимални лизингови вноски по договора за оперативен лизинг са, както следва:

	2018	2017
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
до една година	52	174
	<u>52</u>	<u>174</u>

23. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК И КАПИТАЛА

Управлението на риска в Дружеството се осъществява текущо от Управителния съвет и от звено „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 2018 г., както и през 2017 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.

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

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

Ликвиден риск (продължение)

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.

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

Към 31 декември 2018 г

	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
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
	7	24	30	358 018	358 079

Към 31 декември 2017 г

	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Задължения по оперативни програми	-	-	-	233 802	233 802
Задължения към доставчици	5	-	-	-	5
Задължения за гаранции по чл. 240 на ТЗ	-	12	33	-	45
Задължения за гаранции по ЗОП	-	-	4	-	4
	5	12	37	233 802	233 856

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

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 евровите експозиции на Дружеството е минимален.

Кредитен риск

Основните финансови активи на Дружеството са паричните средства, вземанията по предоставен ресурс на финансови посредници и вземанията по предоставени гаранционни депозити.

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 2018 г. на България е BBB, а този на УниКредит Булбанк е BBB-, определени от Фич Рейтинг.

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 2018 г.

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

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.

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 2018 г., както и през 2017 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 2018 г. размерът на вписания капитал надвишава чистата стойност на имуществото на Дружеството със 122 хил. лв. 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. С оглед поддържане на капиталовата си структура в съответствие с изискванията на Търговския закон, Дружеството планира да намали основния си капитал, по решение на едноличния акционер.

24. СПРАВЕДЛИВИ СТОЙНОСТИ НА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ

Справедлива стойност на финансовите инструменти

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

	<i>Отчетна стойност</i>		<i>Справедлива стойност</i>	
	2018	2017	2018	2017
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<i>Финансови активи</i>				
Вземания от предоставени гаранции	35	35	35	35
Вземания от финансови посредници	45 397	-	45 397	-
Парични средства и парични еквиваленти	313 454	233 829	313 454	233 829
<i>Финансови пасиви</i>				
Задължения по оперативни програми	358 018	233 802	358 018	233 802
Задължения към доставчици и гаранции	61	54	61	54

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 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).

24. СПРАВЕДЛИВИ СТОЙНОСТИ НА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Справедлива стойност на финансовите инструменти (продължение)

- 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. 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.

Дружеството не е извършвало трансакции с едноличния собственик през 2017 г. С решение от 09.11.2018 г. на едноличния собственик на капитала е увеличен основният капитал на Дружеството чрез парична вноска в размер на 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.

Възнаграждение на ключовия управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството се състои от членовете на Управителния и Надзорния съвет. За 2018 г. възнагражденията на ключовия управленски персонал са в размер на 268 хил. лв. (2017 г.: 292 хил. лв.).

26. ВАЖНИ СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

- С писмо с изходящ номер на ФМФИБ ЕАД от 28.01.2019 г. ДЗЗД „Фонд за устойчиви градове“ е уведомен за изпълнение на предварителните условия по сключените оперативни споразумения за финансовите инструменти Фонд за градско развитие София и Фонд за градско развитие Юг и правото на ДЗЗД „Фонд за устойчиви градове“ да усвоява суми съгласно договореното в оперативните споразумения. Считано от констатираното изпълнение на предварителните условия за Дружеството възниква ангажимент в размер на 28 000 хил. лв. за Фонд за градско развитие София и 43 400 хил. лв. за Фонд за градско развитие Юг, включващ заемен и гаранционен лимит, последния както следва: 8 200 хил. лв. за Фонд за градско развитие София и 12 700 хил. лв. за Фонд за градско развитие Юг.
- С решение на изпълнителния директор на Дружеството от 20.02.2019 г. за изпълнител по обществената поръчка за избор на финансов посредник по финансов инструмент „Фонд за рисков капитал“ е определено Обединение Морнингсайд Хил ДЗЗД.

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

- С писмо с изходящ номер на ФМФИБ ЕАД от 20.03.2019 г. „Регионален фонд за градско развитие“ АД е уведомен за изпълнение на предварителните условия по сключеното оперативно споразумение за финансов инструмент Фонд за градско развитие Север и правото на „Регионален фонд за градско развитие“ АД да усвоява суми съгласно договореното в оперативните споразумения. Считано от констатираното изпълнение на предварителните условия за Дружеството възниква ангажимент в размер до 41 750 хил. лв., включващ заемен и гаранционен лимит, последния както следва: 12 200 хил. лв.
- На 28.03.2019 г. се подписа оперативно споразумение по финансов инструмент „Фонд за ускоряване и финансиране на начален етап I“ с избрания финансов посредник Иновейшън Акселерейтър България АД.

Не са настъпили други събития между 31 декември 2018 г. и датата, към която финансовият отчет е съставен, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания.