



ЕВРОПЕЙСКИ СЪЮЗ



**ФОНД НА  
ФОНДОВЕТЕ**

ФОНД МЕНИДЖЪР НА  
ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ  
В БЪЛГАРИЯ



ЕДНА ПОСОКА  
МНОГО ВЪЗМОЖНОСТИ

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

<b>Отчетен период</b>	<b>01.01.2017 – 31.03.2017 г.</b>
-----------------------	-----------------------------------

## **СЪДЪРЖАНИЕ:**

I.	Обща информация.....	3
II.	Извършени дейности и постигнати резултати.....	3
1.	Финансови споразумения с Управляващите органи.....	3
2.	Финансови инструменти.....	4
3.	Управление и контрол на риска .....	6
4.	Звено за консултации .....	7
5.	Финансово и икономическо състояние на дружеството.....	7

## **I. Обща информация**

„Фонд мениджър на финансови инструменти в България“ ЕАД /ФМФИБ, фонда/ 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.

Дружеството е регистрирано и вписано в Търговския регистър на 15.10.2015 г. с ЕИК 203740812 и е с двустепенна система на управление:

### А. Управителен съвет, състоящ се от следните членове:

1. Мартин Иванов Дановски – председател на УС
2. Илия Запрянов Караниколов – зам. председател на УС и изпълнителен директор
3. Валери Иванов Белчев – член на УС и изпълнителен директор
4. Пламен Георгиев Петков – член на УС и изпълнителен директор

### Б. Надзорен съвет, състоящ се от следните членове:

1. Маринела Пирينو̀ва Петрова- председател на Надзорния Съвет
2. Иван Бойчев Иванов – заместник-председател на Надзорния съвет
3. Калин Трифонов Маринов
4. Грета Добрева Димитрова
5. Елена Ангелова Иванова (на мястото на Васил Георгиев Грудев от 24.01.2017 г.)
6. Яна Николова Георгиева
7. Лилия Петрова Стоянович

## **II. Извършени дейности и постигнати резултати**

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

В рамките на отчетния период - на 10 януари 2017 г. е подписано Финансово споразумение между ФМФИБ и УО на ОПОС по отношение на приоритетна ос 2 „Отпадъци“ на стойност 52 431 581,62 лева. Подадено е искане за първи транш в размер на 13 107 895,40 лв.

Във връзка с подписаното финансово споразумение е подписан договор за особен залог между УО на ОПОС и ФМФИБ и същият е вписан в Централния регистър за особени залози, в съответствие с клаузите на финансовото споразумение.

В съответствие с изискванията на клауза 2.4.2 от Финансовото споразумение ФМФИБ и МРРБ утвърдиха Детайлни правила за предоставяне на съвместна подкрепа чрез финансови инструменти в комбинация с безвъзмездна финансова помощ по ОПРР 2014-2020 г.

С подписване на финансовото споразумение за ФИ по ПО 2 на ОПОС 2014-2020 г., приключи първият цикъл от договаряне на средствата за финансови инструменти с УО на ОПРЧР, ОПИК, ОПРР и ОПОС. Продължават работните срещи във връзка с предоставянето на подкрепа от

програмата в сектор Води, включително с участието на ЕБВР с оглед предварителна подготовка на ФИ в сектор Води и възлагане на изпълнението незабавно след потвърждение за изпълнението на предварителните условия в сектор Води, дефинирани в Споразумението за партньорство и ОПОС 2014-2020.

През отчетния период стартираха преговори с УО на ОП „Регионално развитие“ 2007-2013 г. за прехвърляне на управлението на Холдинговия фонд по JESSICA от МРРБ към ФМФИБ ЕАД, в съответствие с разпоредбите на ЗУСЕСИФ.

- През първото тримесечие на 2017 г. работна група от ФМФИБ изготви проект на Финансово споразумение и получи мандат за преговори с УО на ОПРР за възлагане на ФМФИБ на функциите на Холдингов фонд по JESSICA с конкретни задачи по управление на съществуващите портфейли на двата фонда за градско развитие – „Регионален фонд за градско развитие“ АД и „Фонд за устойчиво градско развитие на София“ ЕАД и за реинвестиране на средствата от погасителни вноски от предоставеното по линия на инициативата финансиране.
- Бяха проведени 2 срещи за уточняване на ключови условия в проекта на споразумение, както и за представяне на коментари от страна на УО по разработения от ФМФИБ проект.
- В рамките на преговорния процес на 30.03.2017 г. беше проведена среща с представители на ФУГРС ЕАД във връзка с подписването на споразумения за прехвърляне и заместване, с които правата и задълженията на УО на ОПРР по оперативните споразумения с ФГР да бъдат прехвърлени върху ФМФИБ. Предстои такава среща да бъде проведена и с РФГР през м. април.

През отчетния период бяха инициирани разговори с УО на Програма за развитие на селските райони на която беше обсъдена получената предварителна оценка, съгласно която се предвижда да бъде структуриран гаранционен инструмент за 106 млн. лв. От УО ни уведомиха, че са в процес на изготвяне на инвестиционна стратегия, на база на която ще се пристъпи към преговори.

## **2. Финансови инструменти**

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

В рамките на отчетния период стартира състезателна процедура с договаряне за възлагане на обществена поръчка за избор на Финансови посредници с предмет „Изпълнение на Финансов инструмент за микрокредитиране със споделян риск“, като е изпратено решението и обявлението за оповестяване в РОП и ОВ на ЕС. Обществената поръчка е на обща стойност 50 000 000 лева, разделена на 13 обособени позиции с размер на предоставения ресурс между 1 000 000 и 10 000 000 лева. След публикуване в ОВ на ЕС и РОП, предстои публикуване на документацията за обществената поръчка и на Профила на купувача на ФМФИБ ЕАД. Срокът за получаване на документацията за участие в процедурата е 15.05.2017 г.

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

През отчетния период бяха извършени дейности по подготовката на следните финансови инструменти:

➤ **Фонд/ове за Технологичен трансфер (ФТТ):**

На 10.03.2017 г. приключиха пазарните консултации по индикативната техническа спецификация за инструмента. Резултатите от проведените консултации бяха обобщени в доклад от пазарните консултации, който беше изготвен като основа за подготовката на документацията за провеждане на обществена поръчка за избор на финансови посредници.

➤ **Фонд/ове за ускоряване и за начално финансиране (ФУНФ):**

На 10.03.2017 г. приключиха пазарните консултации по финансовия инструмент. Изготвен е доклад от пазарните консултации като основа за подготовката на документацията за провеждане на обществена поръчка за избор на финансови посредници..

В рамките на пазарните консултации за ФТТ и ФУНФ са проведени приблизително 24 срещи по двата продукта, като предстои финализиране на докладите от пазарните консултации.

➤ **Фонд/ове за мецанин/растеж (ФМР):**

През отчетния период е финализиран проект на индикативна техническа спецификация за посочения продукт. Индикативната техническа спецификация е одобрена от УС като основа за стартиране на пазарните консултации. Пазарните консултации по отношение на финансов инструмент ФМР стартираха на 27.02. 2017 г. чрез публикуване на посочените документи, като предоставеният срок за предложения и коментари по индикативната техническа спецификация беше до 13.04.2017 г.

С цел разработване на документации за възлагане на обществени поръчки на финансовите посредници по горните финансови инструменти са определени работни групи, които следва да приключат своята работа през следващия отчетен период.

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

През отчетния период е финализиран проект на индикативна техническа спецификация за финансов инструмент „Фонд за градско развитие“ (ФГР). Индикативната техническа спецификация е одобрена от УС като основа за стартиране на пазарните консултации. Пазарните консултации за финансов инструмент ФГР стартираха на 01.03.2017 г. чрез публикуване на посочените документи и обявяване на срок за предложения и коментари по индикативната техническа спецификация до 31.03.2017 г. Поради повишения интерес към финансовия инструмент и с цел включване на по-широк кръг от пазарни участници и осигуряване на допълнително време за срещи и дискусии срокът за пазарни консултации беше удължен до 21.04.2017 г.

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

В рамките на отчетния период ФМФИБ стартира дейността по подготовка на задание за изпълнение на финансов инструмент – Портфейлна гаранция с таван на загубите за проекти по ПО 2 „Отпадъци“. В съответствие с Инвестиционната стратегия, заданието предвижда механизми, които да подпомогнат достъпа до финансиране на допустими и финансово жизнеспособни проекти в сектор „Отпадъци“. Подкрепата чрез ФИ ще адресира проекти, насочени към проектиране и изграждане на центрове за повторна употреба, за поправка и подготовка за повторна употреба, включително осигуряване на съоръжения и техника за целите на дейността, както и към други финансово жизнеспособни проекти, свързани с дейности, съответстващи на целите на ПО 2 и предварителната оценка за финансови инструменти по програмата. Планира се пазарните тестове за финансови инструменти по ОПОС да стартират през второто тримесечие на 2017 г.

### 3. Управление и контрол на риска

Дейността на ФМФИБ ЕАД изисква поемане на рискове и тяхното професионално управление. Същността на управлението на риска от страна на Дружеството се изразява в идентифициране на всички ключови за него рискове. 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 от загуби или пропуснати ползи, които могат да се дължат както на външни, така и на вътрешни фактори. В тази връзка, 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.

Като потенциално значими бъдещи рискове към момента биха могли да се открият следните:

#### **Кредитен риск**

Кредитният риск е рискът, че контрагентът би бил неспособен да плати напълно или част от отпуснатите му средства когато те са дължими. Кредитната експозиция на ФМФИБ би възникнала принципно от кредити и вземания основно от финансови посредници. Предвижда се тези рискове да бъдат контролирани периодично и да са обект на годишен преглед. При необходимост, това ще се извършва и по-често.

#### **Пазарен риск**

В случай, че ФМФИБ предприеме действия по инвестиране на част от предоставените му средства в различни инструменти, то Дружеството би било изложено на пазарен риск, свързан с несигурността на бъдещите парични потоци от съответните инструменти поради промяната в пазарната цена. Пазарните рискове биха възникнали от открити позиции в лихвоносни, валутни и капиталови инструменти, изложени на общи и конкретни пазарни движения и промени в пазарните проценти или цени като промени в лихвени проценти, кредитни спредове, валутни курсове и цени на акции. Факторите, които биха генерирали пазарен риск са лихвеният риск, валутният риск и риск от движение в цените на акциите.

#### **Ликвиден риск**

Ликвидният риск би представлявал риска, при който ФМФИБ не може да посрещне плащанията по своите задължения, поради недостатъчност на таксите за управление, които постъпват от управляващите органи по съответните оперативни програми или превишаване на разходите, които Дружеството извършва.

Процесите на вземане на решения и управление на рисковете се ръководят 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 регулярна и при необходимост извънредна оценка на рисковете, която след това представя на Управителния съвет на Дружеството за преглед и одобрение. Ако е необходимо работната група съгласува действията си с Управителния съвет или негови членове.

През първото тримесечие на 2017 г. беше извършена последваща оценка на рисковете присъщи за дейността на ФМФИБ. В тази връзка към края на 2016 г. бяха направени преглед и актуализация на рисковете идентифицирани при предходната оценка.

Не бяха идентифицирани нововъзникнали рискове, като в допълнение на това беше потвърдено, че няма индикации за значими промени в описанията, оценките, контролите или начертаните мерки на вече идентифицираните такива.

Към края на март 2017 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.

#### **4. Звено за консултации**

За реализиране на поетите договорености с подписания от страна на България с ЕИБ Меморандум за разбирателство на 13.12.2016 г. в Люксембург, беше изготвен анализ на правната рамка за структуриране на Звено за консултации в България. Анализът беше изпратен в Министерство на финансите за оценка и насоки за предприемане на необходимите стъпки за реализиране на ангажимента. Информация за възможните форми на структуриране и финансиране на звеното беше предоставена на Надзорния съвет на дружеството в две последователни заседания през отчетния период. Междувременно бяха проведени срещи с представители на Българската банка за развитие за обсъждане на възможностите и нуждата от бъдещи съвместни действия в тази област. В резултат на решения на Управителния и Надзорния съвет на дружеството са предприети стъпки за подготвяне на идентифицираните като необходимост промени в действащия Устав и Организационна структура на ФМФИБ ЕАД. Очаква се промените да бъдат предоставени за одобрение на органите на дружеството до края на м. април. През отчетния период беше проведена работна среща с European Investment Advisory Hub, на която бяха обсъдени оперативни въпроси по структуриране на звеното.

#### **5. Финансово и икономическо състояние на дружеството**

Предметът на дейност – управление на финансови инструменти (ФИ), изпълнявани по програмите, съфинансирани от европейски фондове се осъществява от дружеството в качеството му на организация, изпълняваща „Фонд на Фондовете“ (ФнФ).

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

През периода на допустимост таксата за управление се изчислява по следния механизъм:

- Базов компонент на таксата за управление;
- Компонент на таксата за управление, базиран на постигнатите резултати;

Съгласно условията на финансовите споразумения ФМФИБ ЕАД усвоява средствата от полагаемата такса управление на шестмесечна база за минал период. При стартиране на дейностите, Мениджърът на фонда може да изтегли таксата за управление за първия едногодишен период, авансово на месечна и/или тримесечна база от действието на подписаното споразумение за финансиране със съответния управляващ орган. Политиката на ФМФИБ е да тегли таксата за управление за първия едногодишен период авансово на тримесечна база от действието на подписаното споразумение за финансиране със съответния управляващ орган.

От началото на 2016 г. е приета счетоводната политика, според която приходи от такси за управление се признават до степента на възстановимите разходи, разпределени по оперативни програми на база коефициенти за разпределение на разходи, одобрени от УС в Методика за определяне на цената на договор, сключван по реда на чл. 14, ал. 1, т. 7 от ЗОП.

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. До момента на подписване на финансово споразумение посочените разходи се отчитат като отсрочени разходи.

Към 31 март 2017 г. отсрочени разходи в размер на 497 хиляди лева (2016 г.: 366 хиляди лева), представляващи разпределени по оперативна програма „Околна среда“ разходи, които не са покрити с приходи, тъй като средствата по подписано на 10.01.2017г. финансово споразумение по ОПОС „Отпадъци“ не са получени, а финансово споразумение по ОПОС „Води“ не е подписано до края на отчетния период.

Разходите, направени във връзка с подписани финансови споразумения след датата на подписването им, се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им по общия ред за признаване на оперативни разходи съгласно МСФО, приети от ЕС. Разходите се разпределят към отделните оперативни програми на база на коефициенти за разпределение на разходи, одобрени от УС в Методика за определяне на цената на договор, сключван по реда на чл. 14 ал. 1, т. 7 от ЗОП.

В тази връзка към 31 март 2017 година разпределените към оперативни програми разходи са в размер на 392 хиляди лева (ОПРЧР: 36 хиляди лева; ОПИК: 202 хиляди лева; ОПРР: 154 хиляди лева). Същите са покрити с приходи, които представляват част от възнаграждението по сключените финансови споразумения (ФС) с Управляващите органи (УО) по съответните програми.

Към 31 март 2017 година административните разходи са структурирани, както следва:

- Разходи за възнаграждения и осигуровки на персонала (включително и хонорари по граждански договори) в размер на 284 хиляди лева;
- Разходи за наем и поддръжка на офис в размер на 42 хиляди лева
- Начислени разходи – 27 хиляди лева
- ИТ разходи – 6 хиляди лева
- Разходи за командировки – 7 хиляди лева
- Разходи за маркетинг и комуникация – 2 хиляди лева
- Други разходи за външни услуги 17 хиляди лева
- Разходи за амортизации в размер на 7 хиляди лева

Към края на първо тримесечие на 2017 година текущият финансов резултат е нула (2016 г.: нула).

Към 31 март 2017 г. общата сума на активите на дружеството е в размер на 224 288 хиляди лева. Паричните средства на ФМФИБ ЕАД са 223 113 хиляди лева, от които:

- Парични средства на Фонд на фондовете (ФНФ) (средства за управление по ОП, на съхранение в БНБ) на обща стойност 219 957 хиляди лева (ОПРЧР: 16 921 хиляди лева; ОПИК: 112 073 хиляди лева; ОПРР: 90 963 хиляди лева)
- Парични средства на Фонд мениджъра (ФМ) на съхранение в БНБ на обща стойност 3 152 хиляди лева, (ОПРЧР: 273 хиляди лева; ОПИК: 1 722 хиляди лева; ОПРР: 1 157 хиляди лева)
- Парични средства на Фонд мениджъра (ФМ) в брой 4 хиляди лева.



Към 31 март 2017г. балансовата стойност на дълготрайните активи на дружеството, отчетени като дългосрочни активи е в размер на 632 хиляди лева.

Към края на първото тримесечие на 2017 година задълженията на ФМФИБ ЕАД възлизат на 223 064 хиляди лева, от които:

- Задължения по сключени ФС с УО на стойност 219 957 хиляди лева (ОПРЧР: 16 921 хиляди лева; ОПИК: 112 073 хиляди лева; ОПРР: 90 963 хиляди лева)
- Приходи за бъдещи периоди, представляващи неотнесена в приход част от полагаемите такси за управление по подписани финансови споразумения в размер на 2 999 хиляди лева (ОПРЧР: 367 хиляди лева; ОПИК: 1 837 хиляди лева; ОПРР: 795 хиляди лева)
- Други задължения в размер на 108 хиляди лева, представляващи основно начисления на разходи, данъчни задължения и други.

Основният капитал на дружеството към края на първо тримесечие на 2017 година е в размер на 1 224 хиляди лева. Съставен е от парична вноска на държавата – едноличен собственик на капитала в размер на 800 хиляди лева и непарична вноска (апорт) на държавата – собственик на капитала в размер на 424 хиляди лева, представляваща имот – частна държавна собственост.

**ПЛАМЕН ПЕТКОВ**

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР НА  
„ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ  
ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ“ ЕАД

**ИЛИЯ КАРАНИКОЛОВ**

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР НА  
„ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ  
ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ“ ЕАД