Съфинансирано от Европейския съюз

ФОНД НА ФОНДОВЕТЕ
ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ

ЕДНА ПОСОКА МНОГО ВЪЗМОЖНОСТИ

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА РЪКОВОДСТВОТО
НЕОДИТИРАН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.

М. АПРИЛ 2025 Г.

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ i
УПРАВЛЕНСКО РЕЗЮМЕ ii
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА vi
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД 1
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ 2
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ 3
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ 4
1. КОРПОРАТИВНА ИНФОРМАЦИЯ 5
2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА 7
2.1 БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ 7
2.2 ОБОБЩЕНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ 7
3. СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ, ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ 22
4. ДОХОД ОТ НЕТНО ИЗМЕНЕНИЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА ПО ОПЕРАТИВНИ ПРОГРАМИ 27
5. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА 29
6. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ 29
7. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ 30
8. ДРУГИ РАЗХОДИ 30
9. ПРОВИЗИИ ЗА ФИНАНСОВИ КОРЕКЦИИ 30
10. РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЗВЕНО „ПРОЕКТНА ИНФОРМАЦИЯ И ФИНАНСИРАНЕ” 30
11. НЕТНИ РАЗХОДИ ОТ ФИНАНСОВИ ОПЕРАЦИИ 31
12. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ 32
13. ВЗЕМАНИЯ ПО ПРЕДОСТАВЕН РЕСУРС 34
14. ИНВЕСТИЦИИ В ДЯЛОВИ ИНСТРУМЕНТИ 35
15. ИНВЕСТИЦИИ В ДЦК 37
16. ИМОТИ И ОБОРУДВАНЕ 37
17. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ 38
18. АКТИВИ С ПРАВО НА ПОЛЗВАНЕ 39
19. ДРУГИ АКТИВИ 40
20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ОПЕРАТИВНИ ПРОГРАМИ 40
21. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ЛИЗИНГ 45
22. ПРОВИЗИИ 46
23. ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ 46
24. РАВНЕНИЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА, ПРОИЗТИЧАЩИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ 46
25. СОБСТВЕН КАПИТАЛ 47
26. АНГАЖИМЕНТИ И УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ 47
27. КАТЕГОРИИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ И ПАСИВИ 49
28. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК И КАПИТАЛА 50
29. СПРАВЕДЛИВИ СТОЙНОСТИ НА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ 54
30. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА 56
31. ВАЖНИ СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ 62

Надзорен съвет (НС)

Николай Генчев Иванов – председател на НС
Александър Методиев Петков – заместник-председател и независим член на НС
Николай Маринов Марков – член на НС

Управителен съвет (УС)

Павел Николаев Лисев– председател (от 25.03.2025 г.) и представляващ член на УС
Бисер Христов Петков – представляващ член на УС (и председател до 12.06.2024 г.)
Виктория Тодорова Христова – - представляващ член на УС (и председател до 24.03.2025 г.)

Седалище и адрес на управление

ул. „Кърниградска” № 19, ет. 3

1000 гр. София, България

Фонд мениджър на финансови инструменти в България ЕАД (ФМФИБ) е дружество, чиято мисия е ефективно и устойчиво управление на финансови инструменти, заложени в програми, съфинансирани от ЕС. 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. Дружеството постави основите и изгради експертен капацитет на национално ниво за управление на финансови инструменти в България . През годините Дружеството се утвърди като значим партньор при управлението на средствата от Европейските структурни и инвестиционни фондове и Европейските фондове при споделено управление, предназначени за финансови инструменти и предоставени по съответните програми.

Основните цели в средносрочен план (2024-2026), които стоят пред Дружеството са свързани с подготовка и стартиране на изпълнение на финансови инструменти за програмен период 2021-2027 и реинвестиране на възстановения ресурс от програмен период 2014-2020.

През отчетната 2024 г. ФМФИБ активно работи по двете ключови за дейността области – разработване на нови модели на финансови инструменти за ПП 2021-2027 и изготвяне на стратегии за реинвестиране на ресурса от Програмен период (ПП) 2014-2020. В изпълнение на основните цели за 2024 г., ФМФИБ:

- договори два нови мандата с управляващите органи на Програма „Околна среда“ (ПОС) и Програма „Образование“ (ПО) от ПП 2021-2027;
- проведе пазарни консултации за нови финансови инструменти с потенциални финансови посредници и други заинтересовани страни;
- разработи дизайна и документации за провеждане на процедури за възлагане на обществени поръчки за избор на финансови посредници за изпълнение на финансовите продукти по споразуменията за финансиране с УО, при отчитане на получената информация в рамките на провежданите пазарни консултации и съгласно изискванията на Закона за обществените поръчки (ЗОП);
- стартира две обществени поръчки за изпълнение на финансови инструменти по ПРР 2021-2027 и ПКИП 2021-2027 с общ бюджет от 576 млн. лв.;
- договари реинвестиращата фаза и отчете инвестиционната дейност за ПП 2014-2020, чрез която ФМФИБ е допринесъл в развитието на българската икономическа среда с инвестиции в 3 533 крайни получатели и инвестиран публичен ресурс в размер на 908 млн. лв.

Към 31.12.2024 г. ФМФИБ е договорил за управление ресурси, представляващи 97% от общия планиран ресурс по всички програми на България при споделено управление за периода 2021-2027. В резултат на което са подписани пет споразумения за финансиране с управляващите органи на ПКИП, ПРР, ПНИИДИТ, ПО и ПОС с обща стойност на договорения за управление на финансови инструменти ресурс, съвместно с БФП в комбинация с ФИ в единична операция, в размер на 1.94 млрд. лв. От тях две са подписани през 2024 г. – на 12.09.2024 г. е подписано Споразумение за финансиране с Изпълнителна агенция „Програма за образование“ към Министерството на образованието и науката, Управляващ орган на Програма „Образование“ 2021-2027 за управление на финансов ресурс в размер на 32.65 млн. лв. под формата на дялови и дългови финансови инструменти и в края на отчетния период, през м. декември 2024 г. е подписано Споразумение за финансиране за изпълнение на финансови инструменти по Приоритет „Води” и Приоритет „Отпадъци“ на Програма „Околна среда” 2021-2027 (ПОС) с общ бюджет в размер на 68.5 млн. лв.

В рамките на отчетния период протече интензивен процес по финализиране на документацията за откриване на процедурата за избор на финансови посредници за изпълнение на гаранционен финансов инструмент за кръгова икономика по Програма „Конкурентоспособност и иновации в предприятията” (ПКИП) 2021-2027, подготовка на дялов финансов инструмент „Фонд за

технологичен трансфер“ по ПНИИДИТ 2021-2027 и бяха обявени процедурите за избор на финансови посредници за изпълнение на финансов инструмент „Фонд за градско развитие” (ФГР) със средства от Програма „Развитие на регионите” (ПРР) 2021-2027 и ПКИП 2021-2027 и „Фонд за иновации в предприятията“ със средства от ПКИП 2021-2027 г. Стартиран бе и процесът по структуриране на финансовите инструменти по Програма “Образование” 2021-2027 (ПО) като през м. октомври 2024 г. бяха проведени пазарни консултации с потенциални финансови посредници за дълговия и дяловия финансови инструменти.

За ресурса от ПП 2014-2020 са подписани споразумения с Управляващите органи за реинвестиране на възстановени/освободени средства по Оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност” (ОПИК) 2014-2020, Оперативна програма „Региони в растеж” (ОПРР) 2014-2020 и Оперативна програма „Развитие на човешките ресурси” (ОПРЧР) 2014-2020. Към подписаните споразумения са приложени Инвестиционни стратегии за реинвестиране на възстановените средства по съответната програма и Пазарни оценки, разработени в контекста на чл.45 от Регламент (ЕС) 1303/2013, които потвърждават наличието на продължаваща нужда от финансиране в съответните сектори на интервенция и обуславят предприемането на действия за реинвестиране на тези средства в период до 31.12.2031 г., в съответствие с целите на съответните програми или в рамките на същите финансови инструменти, или — след излизането на тези ресурси от финансовия инструмент — в други финансови инструменти или други форми на подкрепа. В споразумението с УО на ОПИК е предвидено средствата да се ползват единствено за покриване на разходи, извършени до 31.12.2023 г. по сключени до същата дата гаранционни и оперативни споразумения. Предстои провеждане на дискусии между ФМФИБ и УО на ОПИК, с оглед подготовка на актуализирана Инвестиционна стратегия за реинвестиране на възстановени и освободени средства по финансови инструменти по ОПИК с оглед оптимално адресиране на нуждите на българската икономика в контекста на актуалната пазарна ситуация.

През м. декември 2024 г. стартира дейността по реинвестиране на средствата за ФИ по ОПРР 2014-2020, въз основа на подписаните допълнителни споразумения към Оперативните споразумения с действащите финансови посредници на Фондовете за градско развитие. Периодът на реинвестиране е до края на 2031 г.

През 2024 г. се проведоха преговори за реинвестиране на ресурса по дълговия финансов инструмент на ОПРЧР 2014-2020 и допълнителните споразумения със съществуващите посредници се подписаха през първото тримесечие на 2025 г.

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА РЪКОВОДСТВОТО
за периода, приключващ на 31 декември 2024 г.

Управителният съвет (УС) на Дружеството представя доклад за дейността и пояснителни бележки за периода януари – декември 2024 година.

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

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

С Разпореждане № 2 от 16.02.2022 г. Министерският съвет на Република България (МС) е определил министъра на иновациите и растежа, като орган, който да упражнява правата на държавата, като едноличен собственик на капитала на „Фонд мениджър на финансови инструменти в България“ ЕАД. Решението на МС е вписано в Търговския регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел (ТРРЮЛНЦ) на 17.03.2022 г.

Считано от 02.12.2022 г. системата на управление на ФМФИБ ЕАД е двустепенна – с Надзорен съвет и Управителен съвет, на основание Разпореждане № 11 от 05.10.2022 г. на Министерския съвет на Република България за промяна на Разпореждане № 3 от 2015 г. за учредяване на ФМФИБ ЕАД.

На 26.01.2023 г. в ТРРЮЛНЦ е вписан нов Устав на Дружеството, приложим към датата на настоящия Доклад, с който са направени допълнения в предмета на дейност и промяна в представителството на ФМФИБ ЕАД, като всеки член от състава на УС може да представлява ФМФИБ (изпълнителни директори), като Дружеството ще се представлява от всеки двама от представляващите членове заедно.

Седалището и адресът на управление на Дружеството е: гр. София, п.к. 1000, район „Триадица”, ул. „Кърниградска” № 19, ет. 3.

Управление на дейността

Към 31.12.2024 г. Дружеството е с двустепенна система на управление.

Органите на управление към 31.12.2024 г. са, както следва:

Надзорен съвет

1. Николай Генчев Иванов – председател на НС;
2. Александър Методиев Петков – заместник-председател и независим член на НС;
3. Николай Маринов Марков – член на НС.

Управителен съвет

1. Виктория Тодорова Христова – председател на УС от 13.06.2024 г. и представляващ член на УС;

2. Бисер Христов Петков – представляващ член на УС и председател на УС до 13.06.2024 г.;

3. Павел Николаев Лисев – представляващ член на УС.

Всеки член от състава на УС може да представлява ФМФИБ (в качеството му на изпълнителен директор), като Дружеството се представлява от всеки двама от представляващите членове заедно. Решението е публикувано в ТРРЮЛНЦ на 24.05.2023 г.

Предмет на дейност

ФМФИБ осъществява дейност по изпълнение на финансови инструменти, прилагани по фондове, механизми, програми и проекти, съфинансирани от Европейския съюз, за програмните периоди 2007-2013 г., 2014-2020 г., 2021-2027 г. и следващи. Дружеството може да изпълнява инвестиционни стратегии, които предвиждат инвестирането на средства от фондовете по предходното изречение, координирано с други финансови ресурси, включително рециклирани средства от вече изпълнени финансови инструменти или собствени средства. 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. Дружеството може да изпълнява проекти, финансирани от европейски, национални и други програми, с цел насърчаване прилагането на финансови инструменти, опазването на околната среда и борбата с климатичните промени, насърчаване на иновациите, научните изследвания и обучението, справянето със социалните неравенства, развитието на стартъп екосистемата и други сходни дейности.

Предметът на дейност по изпълнение на финансовите инструменти за програмите от програмен период 2021-2027 г. се осъществява от Дружеството в качеството му на „лицето, изпълняващо Холдинговия фонд“ по смисъла на чл. 2, параграф 9, буква д) от Регламент (ЕС) 2021/1060 на Европейския парламент и на Съвета от 24 юни 2021 г. за установяване на общоприложимите разпоредби за Европейския фонд за регионално развитие, Европейския социален фонд плюс, Кохезионния фонд, Фонда за справедлив преход и Европейския фонд за морско дело, рибарство и аквакултури, както и на финансовите правила за тях и за Фонд „Убежище, миграция и интеграция“, Фонд „Вътрешна сигурност“ и Инструмента за финансова подкрепа за управлението на границите и визовата политика (Регламент 2021/1060) и чл. 5, ал. 3 от Закона за управление на средствата от Европейските фондове при споделено управление (ЗУСЕФСУ).

Предметът на дейност по изпълнение на финансовите инструменти за програмите от 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 (ЕС) № 1303/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 17 декември 2013 г. за определяне на общоприложими разпоредби за Европейския фонд за регионално развитие, Европейския социален фонд, Кохезионния фонд, Европейския земеделски фонд за развитие на селските райони и Европейския фонд за морско дело и рибарство и за определяне на общи разпоредби за Европейския фонд за регионално развитие, Европейския социален фонд, Кохезионния фонд и Европейския фонд за морско дело и рибарство, и за отмяна на Регламент (ЕО) № 1083/2006 на Съвета (ОВ Е 20/12/2013) (Регламент 1303/2013).

При осъществяване на предмета на дейност по изпълнение на финансовите инструменти Дружеството се счита за единствен бенефициер по смисъла на чл. 2, т. 27 от Регламент 1303/2013 за програмен период 2014 г. – 2020 г. и по чл. 2, параграф 9, буква д) от Регламент 1060/2021 за програмен период 2021 г. – 2027 г.

Дружеството управлява ресурсите по параграф 9 от Преходните и заключителни разпоредби към ЗУСЕФСУ, както и средствата, възстановени на финансовите инструменти от инвестиции или от освобождаването на ресурси, поети като задължение по договори за гаранции, които могат да бъдат отнесени към подкрепата от европейските фондове, генерирани след края на

периода на допустимост на разходите при възлагане по реда на базата на подписани в края на 2023 г. споразумения с Управляващите органи на ОПРР 2014-2020, ОПИК 2014-2020 и ОПРЧР 2014-2020.

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

II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

1. Ключови постижения за периода януари – декември 2024 г.

Изпълнението на финансови инструменти чрез холдингов фонд и фонд на фондове (по смисъла на приложимите Регламенти за съответните програмни периоди), управлявани от ФМФИБ на национално ниво цели да гарантира ефективно администриране на средствата от ЕСИФ/ЕФСУ, като паралелно с това се приложат възможностите на финансовите инструменти да мултиплицират публичния ресурс чрез мобилизиране на допълнителен частен капитал. През периода от създаването си през 2015 г. до момента ФМФИБ се утвърди като значим партньор при управлението на средствата, предвидени за финансови инструменти със средства от Европейския съюз при споделено управление. През 2024 година усилията на екипа на ФМФИБ бяха насочени към активни дейности по структуриране на финансови продукти и провеждане на процедури за избор на финансови посредници за изпълнение на финансови инструменти по програмите през програмен период 2021-2027, както и договарянето на реинвестирането на средствата от ПП 2014-2020.

Дейността на ФМФИБ през отчетния период протичаше в няколко области, свързани с успешно провеждане на процедурите за избор на финансови посредници по всички програми, договаряне на реинвестирането и мониторинг на финансовите инструменти, които са в изпълнение, с оглед постигане на заложените в Бизнес програмата на Дружеството цели. През 2024 г. продължи и сътрудничеството с международните финансови институции (МФИ)от гледна точка осигуряване на експертиза в секторите, в които Дружеството има необходимост, както и в прилагането на консистентни добри практики в управлението и реализацията на структурираните финансови инструменти.

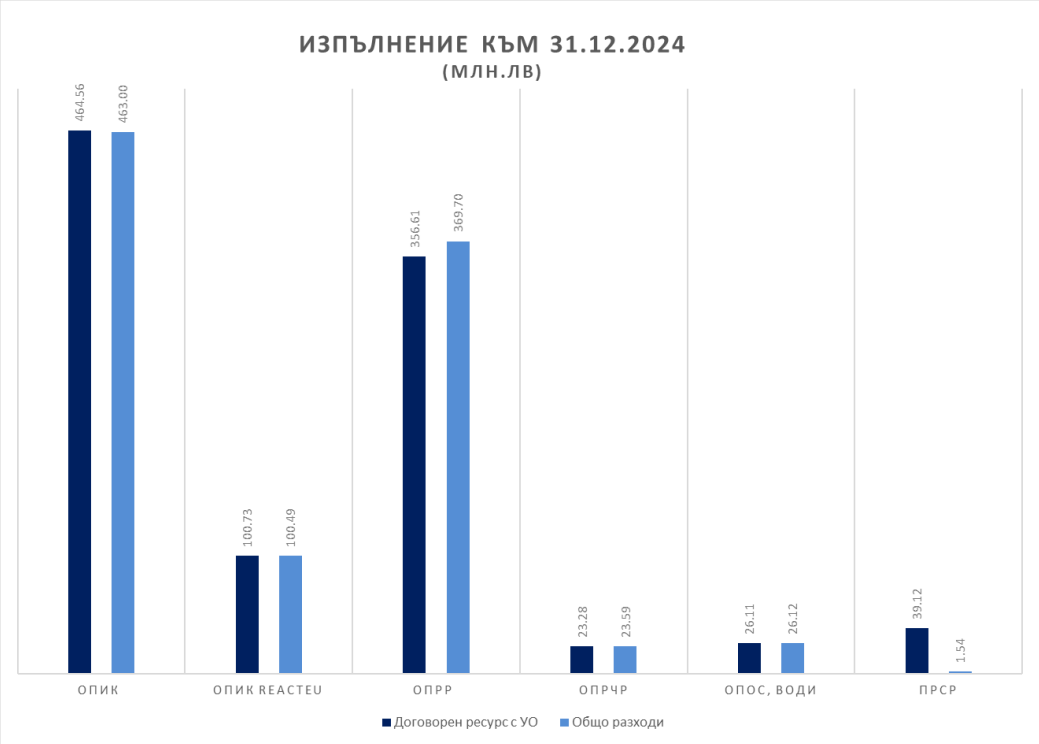
Основните постижения за периода януари – декември 2024 г. са в следните области от развитието на дейността на Дружеството:

Дейност по управление на финансови инструменти

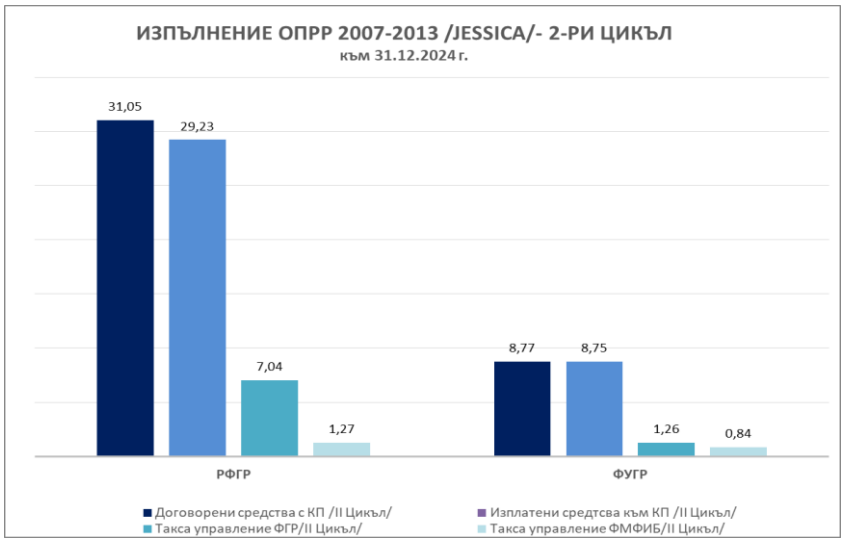
- Проведени са пазарни консултации в съответствие с чл. 44 от ЗОП за подготовката на следните финансовите инструменти: Фонд Иновации в предприятията по ПКИП 2021-2027 с общ бюджет 62.92 млн. лв., Фонд за технологичен трансфер по ПНИИДИТ 2021-2027 с общ бюджет от 110.7 млн. лв., „Фонд за градско развитие” по ПРР и ПКИП с бюджет 513.5 млн. лв., „Микрокредитиране за предприемачество на студенти и докторанти“ с общ бюджет 7.76 млн. лв. и „Фонд за стартиращи предприятия на студенти и докторанти“ с общ бюджет 24.4 млн. лв. по ПО 2021-2027.

- В четвърто тримесечие на годината е обявена обществена поръчка за избор на финансови посредници за изпълнение на „Фонд за градско развитие" по ПРР и ПКИП с бюджет 513.5 млн. лв. и в трето тримесечие - „Фонд Иновации в предприятията" по ПКИП с бюджет 62.92 млн. лв.
- В рамките на отчетния период е завършена цялостната документация за провеждане на процедура по Закона за обществените поръчки за избор на финансови посредници за изпълнение на финансов инструмент „Портфейлна гаранция с таван на загубите за кръгова икономика" с бюджет в размер на 537.7 млн. лв., от които 248.2 млн. лв. за гаранции и БФП за мерки за енергийна ефективност и 289.5 млн. лв. за гаранции и БФП за мерки за ресурсна ефективност.
- През м. декември 2024 г. бе подписано споразумение за финансиране за изпълнение на финансови инструменти по Приоритет „Води" и Приоритет „Отпадъци" на Програма „Околна среда" 2021-2027 с общ бюджет в размер на 68.5 млн. лв.
- На 12.09.2024 г. бе подписано Споразумение за финансиране с Изпълнителна агенция „Програма за образование" към Министерството на образованието и науката, Управляващ орган на Програма „Образование" 2021-2027.
- През м. юли и м. септември 2024 г. са подписани допълнителни споразумения към оперативните споразумения със съществуващите посредници, управляващи Фондовете за градско развитие по ОПРР 2014-2020 за реинвестиране на възстановения ресурс от финансови инструменти по програмата до края на 2031 г.
- Финализирана е подготовката по подписване на споразумения за реинвестиране и с посредниците, управляващи финансов инструмент „Микрокредитиране със споделен риск", финансиран със средства по ОПРЧР 2014-2020, като допълнителните споразумения се подписаха в началото на 2025 г.
- Проведено е пазарно проучване относно потенциала за структуриране на дългов финансов инструмент с рециклиран ресурс по ОПИК 2014-2020, на база на което ще се изготви предложение за инвестиционна стратегия за инструмента, която да бъде договорена с Управляващия орган на програмата.
- Ресурсът, достигнал до крайни получатели към 31.12.2024 г. във фаза на реинвестиране по програмите за ПП 2014-2020, е в размер на 6.8 млн. лв.
- В процес на осъществяване на мониторинг, верификация на разходите и отчетност към УО са дълговият финансов инструмент за фондовете за градско развитие, финансирани със средства по ОПРР 2014-2020 и по инициативата JESSICA по ОПРР 2007-2013, финансов инструмент „Микрокредитиране със споделен риск" и гаранционен финансов инструмент, финансирани със средства по ОПРЧР 2014-2020, дълговият финансов инструмент по ОПОС ПО 1 Води, дяловите инструменти по ОПИК – ФУНФ, ФРК, ФМР и дълговите гаранционни инструменти с банки-партньори по ОПИК, както и дълговият финансов инструмент по ПРСР.
- ФМФИБ стана член на общоевропейската асоциация Invest Europe, представляваща най-голямата международна мрежа в частната инвестиционна индустрия.
- На 20.05.2024 г. в аулата на Софийски университет „Свети Климент Охридски" ФМФИБ организира собствено събитие и представи постигнатите резултати и ефектите от дейността по управление на финансови инструменти за ПП 2014-2020.

- През първото шестмесечие на 2024 г. е финализиран процесът по годишното докладване към управляващите органи за оперативните програми за ПП 2014-2020, с което е отчетена инвестиционната дейност на ФМФИБ за всички финансови инструменти на пазара от този програмен период при крайна дата за допустимост на разходите 31.12.2023 г.
- Отчетените данни за допустими разходи по финансовите инструменти от ПП 2014-2020 към 31.12.2024 г. са представени на следващата фигура:



- Статусът на изпълнението на подписаните споразумения по ФИ за Фондовете за градско развитие по Оперативна програма „Регионално развитие“ 2007-2013 (Инициатива JESSICA, II Цикъл), по отношение на публичния ресурс, е представен в следващата фигура (в млн. лв.):



- През първото полугодие на 2024 г. „Фонд мениджър на финансови инструменти в България" ЕАД сключи два договора с инвестиционни посредници след проведена процедура за избор на изпълнител за предоставяне на посреднически услуги при сключване на сделки с ДЦК в съответствие с разпоредбата на чл. 28, ал. 3 от Правилника за прилагане на Закона за публичните предприятия.
- Общо инвестираните средства от програмите в ДЦК с емитент Република България са в размер на 80.37 млн. лв., като през м. септември е реализирана нетна доходност в размер на 3.48% от падеж на една от емисиите с номинал в размер на 10.56 млн. лв. Постъпленията от лихви към 31.12.2024 г. са общо в размер на 1.2 млн. лв., вкл. натрупана лихва към датата на покупката.

Дейност на звено „Проектна информация и финансиране"

- През 2024 г. успешно беше завършен проект „Инкубатори за иновативни предприятия", в партньорство с Асоциация за международно обществено развитие (АМОР) и Софийски университет „Св. Климент Охридски" (СУ). В рамките на проекта се проведоха двудневни семинари в 10 големи града в България, насочени към младежи на възраст 13-30 г., с цел да се насърчи младежкото предприемачество и да се създадат партньорски връзки между бизнеса, местните власти, университетите и училищата - в помощ на младежката активност. Семинарите се проведоха в градовете Пловдив, Враца, Русе, Варна, Бургас, Стара Загора, Свищов, Габрово и Благоевград, с финална конференция в София. По проекта бяха обучени 180 младежи. Проектът се осъществи в тясна връзка с университети, училища, общински и областни администрации. Дружеството предвижда да продължи с подобни инициативи и през следващите години.
- Успешно се изпълнява проект INSPIRenov съгласно Споразумение за сътрудничество с Клийнтех България ООД подписано през м. август 2024 г. Целта на проекта е да създаде ефективен модел на финансов инструмент за енергийна ефективност на жилищни сгради, който да бъде пилотиран с финансови средства от Програма „Развитие на регионите" 2021-2027. Проектът е финансиран по програма LIFE+ на ЕС.
- През м. декември 2024 г. беше подписано грантово споразумение с Европейската комисия за изпълнение на проект „Empowering Partnerships for Social Impact in Bulgaria" (EPSI) с финансиране от ESF+. Проектът ще се изпълнява в партньорство със Сис Кредит, Фондация bCause и още 4 Европейски партньора за финансиране на проекта Проектът предвижда създаване и пробиране на модел на финансов инструмент за социален фонд в България, базирайки се на опита на другите държави на ЕС.
- През м. декември 2024 г. стартира четвъртото издание на националния конкурс „Най-добър младежки стартъп в България за 2024 г.", който звено ПИФ организира съвместно със Стопанския факултет на Софийски университет „Св. Климент Охридски". Партньори на конкурса в това издание са над 50 организации от цялата предприемаческа екосистема. Участие на звено ПИФ в конференции, с цел представяне дейността на ФМФИБ.
- През 2024 г. продължи сътрудничеството на ФМФИБ с редица университети - УАСГ, СУ, УНСС, Технически университет - гр. София, Пловдивски университет, Варненски икономически университет, Русенски университет.

2. Споразумения за финансиране с Управляващите органи

2.1. Програмен период 2021-2027

Програма „Конкурентоспособност и иновации в предприятията“ (ПКИП)

На 16.02.2023 г. е подписано Споразумение за финансиране с Министерството на иновациите и растежа, Управляващ орган (УО) на Програма „Конкурентоспособност и иновации в предприятията“ 2021-2027. Споразумението е за управление на финансов ресурс по програмата в размер на 1 262.7 млн. лв.

В отчетния период са проведени пазарни консултации, завършена е подготовката на цялостната документация и е обявена процедура по Закона за обществените поръчки за избор на финансов посредник за изпълнение на „Фонд за иновации в предприятията“ с бюджет 32.17 млн. евро или 62.92 млн. лв. Обявлението на обществената поръчка е публикувано на 10.09.2024 г.

На 11.10.2024 г. е обявена процедура за избор на ФП за изпълнение на дългов ФИ Фонд за градско развитие със средства от ПРР 2021-2027 и ПКИП 2021-2027, с общ размер на ресурса от 513.5 млн. лв, включително средства по ПКИП за дългово финансиране на нови / съществуващи индустриални паркове в съответствие с Интегрирани териториални стратегии за развитие на районите от ниво NUTS2 в размер на 70.9 млн. лв.

Завършена е и подготовката на цялостната документация за провеждане на процедура за избор на финансови посредници за изпълнение на финансов инструмент „Портфейлна гаранция с таван на загубите за кръгова икономика“ с възможност за комбинация с БФП в единична операция с общ бюджет от 537.7 млн. лв. Обществената поръчка е обявена на 18.02.2025 г.

Програма „Научни изследвания, иновации и дигитализация за интелигентна трансформация“ (ПНИИДИТ)

На 31.03.2023 г. е подписано Споразумение за финансиране с Министерството на иновациите и растежа, УО на Програма „Научни изследвания, иновации и дигитализация за интелигентна трансформация“ 2021-2027. Споразумението е за управление на финансов ресурс по програмата в размер на 117.4 млн. лв.

След проведени пазарни консултации, във връзка с подготовката на процедура по Закона за обществените поръчки за избор на финансов посредник за изпълнение на „Фонд за технологичен трансфер“ е стартиран процес по структуриране на ФИ и подготовка на документация за провеждане на обществена поръчка за избор на финансов посредник за изпълнение на финансовия инструмент.

Програма „Развитие на регионите“ (ПРР)

На 19.07.2023 г. е подписано Споразумение за финансиране с Министерството на регионалното развитие и благоустройството, УО на Програма „Развитие на регионите“ 2021-2027. Споразумението е за управление на финансов ресурс по програмата в размер на 462.06 млн. лв., от които 277.23 млн. лв. представляват средства за финансови инструменти и 184.82 млн. лв. са безвъзмездни средства в комбинация в единична операция с финансовите инструменти.

В отчетния период е завършена подготовката на цялостна документация и на 11.10.2024 г. е обявена процедура за избор на ФП за управление на дългов ФИ Фонд за градско развитие със средства от ПРР 2021-2027 и ПКИП 2021-2027.

Програма „Образование“ (ПО)

На 12.09.2024 г. е подписано Споразумение за финансиране с Изпълнителна агенция „Програма за образование“ към Министерството на образованието и науката, Управляващ орган на Програма „Образование“ 2021-2027. Споразумението предвижда управление на финансов ресурс по програмата в размер на 32.65 млн. лв. посредством създаването на дялови и дългови финансови инструменти, насочени към развитието на предприемаческия потенциал на студенти, докторанти с участието на преподаватели от висшите училища.

През последното тримесечие на периода са проведени пазарни консултации във връзка със структурирането на финансов инструмент за дялово и квази-дялово финансиране „Фонд за стартиращи предприятия на студенти и докторанти“ с общ бюджет от 24.4 млн. лв. (30.09 - 11.10.2024 г.) и дългов инструмент Микрокредитиране за предприемачество на студенти и докторанти с общ бюджет 7.76 млн. лв. (09.10 - 31.10.2024 г.).

През м. ноември стартира процес за подготовка на цялостната документация за провеждане на обществени поръчки за избор на финансови посредници за изпълнение на двата финансови инструмента.

Програма „Околна среда“ (ПОС)

На 17.12.2024 г. е подписано Споразумение за финансиране с Главна дирекция „Оперативна програма „Околна среда““ към Министерството на околната среда и водите на Република България, Управляващ орган на Програма „Околна среда“ 2021-2027. Споразумението предвижда управление на финансов ресурс по програмата в размер на 68.5 млн. лв. посредством създаването на дългови финансови инструменти, насочени към подкрепа на допустими крайни получатели в сектор „Води“ и сектор „Отпадъци“.

В края на отчетния период са подготвени документите, необходими за провеждане на пазарни консултации във връзка със структурирането на дългови финансови инструменти за допустими ВиК оператори в сектор „Води“ на обща стойност 39.1 млн. лв. и дългови финансови инструменти за допустими рециклиращи предприятия, общини и техните общински предприятия в сектор „Отпадъци“ на обща стойност 29.4 млн. лв.

2.2. Програмен период 2014-2020, отчетено изпълнение

Оперативна програма „Развитие на човешките ресурси“ (ОПРЧР)

Предвид сключеното Допълнително споразумение за изменение и допълнение №10 към ФС (Анекс 10) с УО на Програмата, с което са уредени отношенията по управлението и реинвестирането на Остатъчните средства след периода на допустимост до края на 2031 г., трите съществуващи ФП (Сис Кредит АД, Микрофонд АД и ПИБ АД) са в процес на изготвяне и предоставяне на необходимите документи, в т.ч. Финансово-оперативни прогнози, Бизнес планове, Инвестиционна политика във връзка с финализирането и подписването на Допълнителните споразумения към съответните Оперативни споразумения.

Оперативна програма „Региони в растеж“ (ОПРР)

На 20.12.2023 г. с УО е подписано Финансово споразумение за възлагане на ресурса за реинвестиране на ФМФИБ, вкл. Инвестиционна стратегия и разпоредби, уреждащи отношенията между ФМФИБ и УО на ОПРР по отношение на управлението и реинвестирането на възстановени и освободени средства от финансови инструменти, след периода на допустимост – 31.12.2023 г. до 31.12.2031 г.

В края на м. юли и в началото на м. септември 2024 г. бяха подписани анекси към оперативните споразумения с действащите финансови посредници, управляващи Фондовете за градско развитие, във връзка с реинвестиране на средствата за ФИ по ОПРР 2014-2020. През м. декември на 2024 г. стартира официално периода на реинвестиране с публикуване на покана към потенциалните проектни инициатори за представяне на искания за финансиране към Фондовете за градско развитие за София, Северна и Южна България.

Оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност“ (ОПИК)

На 29.12.2023 г. е подписано Финансово споразумение между УО на ОПИК и ФМФИБ, съгласно което, считано от 01.01.2024 г. УО възлага управлението на възстановен на финансовите инструменти по Оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност“ 2014-2020 ресурс на ФМФИБ до размера на: *а)* средствата необходими за покриване на разходи, направени до 31.12.2023 г. по сключени до същата дата гаранционни и оперативни споразумения по финансови инструменти по ОПИК и *б)* дължими възнаграждения на ФМФИБ по настоящото споразумение, както и по вече сключени Финансови споразумения в рамките на ОПИК, като същият може да се използва за целите, посочени в букви а) и б). Добавено е задължението към 31.07.2025 г. ФМФИБ да изготви и представи на УО актуализирана Инвестиционна стратегия – Приложение А към Финансовото споразумение, която включва актуална оценка за размера на средствата, необходими за инвестиции във финансовите инструменти, както и към 31.12.2024 г. да представи на УО актуализирана прогнозна стойност на възстановения ресурс от финансови инструменти по ОПИК 2014-2020.

Програма за развитие на селските райони (ПРСР)

Допустимите разходи за ФИ по ПРСР към края на 2023 г. възлизат на 1.5 млн. лв., което показва 4% инвестиране на средствата за ФИ от ПРСР. Факторите довели до ниския размер на инвестициите са:

- Предоставен максимален размер средства по ПРСР от Държавен фонд „Земеделие“ (ДФЗ) по договорите за безвъзмездна помощ и невъзможност за комбинирано подпомагане на проекти, поради достигане на максимално допустимия интензитет по ПРСР;
- Ограничение при отпускане на оборотни кредити – такива са възможни само в допълнение и във връзка с инвестиционния кредит, докато търсенето е за самостоятелно оборотно финансиране;
- Концентрация на усилията на финансовия посредник върху вече одобрени за подпомагане с БФП проекти, независимо от възможността за финансиране с ФИ на самостоятелни проекти без БФП в областта на преработката на земеделски продукти и развитие на неземеделски дейности в селските райони;
- Комплексни условия за допустимост и режими на държавни помощи, които налагат наличие на специфична експертиза и познаване на секторните изисквания, в т.ч. ПРСР, и водят до административна тежест; затруднен процес на комуникация при проверка за спазване на допустимия интензитет – необходимост от подаване на информация към ДФЗ, след отпускане на кредит и изчисляване на БЕБП, липса на публично-достъпни регистри на ДФЗ;
- Слаб интерес към кредитен продукт, предвид относително ниските пазарни лихвени равнища при стартирането на изпълнението на инструмента и деклариран алтернативен интерес към гаранционен ФИ;

- Силна зависимост на сектора от подпомагането под формата на БФП (земеделските стопанства получават помощ, както за инвестиционни проекти, така и под формата на директни плащания, компенсации, обвързано подпомагане).

През м. юни 2024 г. неинвестираният ресурс в размер на 8 247 хил. лв. е възстановен на управляващия орган на програмата.

Програма за морско дело и рибарство (ПМДР)

Срокът на отправената покана за участие във финансовия инструмент „Индивидуални гаранции по ПМДР 2014-2020“ бе удължен до края на периода на допустимост на програмата – 31.12.2023 г. Независимо от това не бе отчетен интерес от страна на банковия сектор и потенциални крайни получатели. Факторите за неуспеха на финансовия инструмент са:

- Ограничен размер на ресурса – 5.4 млн. лв., който не провокира интерес от страна на финансовия сектор и не кореспондира с административните усилия за внедряване, отчитане и изпълнение на ФИ (в тази връзка, както и поради липсата на достатъчно време за реализация на инструмента от ФМФИБ бяха предприети действия по разработване на гаранционен продукт при директно изпълнение, вместо процедура по ЗОП);
- Специфика на крайните получатели по отношение на финансови показатели, банкова история, оперативна дейност; ограничена експозиция на банките в сектор „Рибарство“; специфичен режим на държавна помощ;
- Допустимост на проекти от сектора по сходни инструменти (COSME на ЕИФ, InvestEU от ББР), при значително по-леки изисквания за допустимост и по-лесно администриране;
- При комбинирана подкрепа с БФП и ФИ - необходимост от преизчисляване и намаление на размера на отпусната безвъзмездна помощ, така че да се спази максималният интензитет по ПМДР на подпомагане, при отчитане на БЕБП за ФИ;
- Късно стартиране на инструмента в края на програмния период и ограничен период на инвестиране.

През първото тримесечие на годината е подготвено и изпратено на УО споразумение за прекратяване на финансовото споразумение и за възстановяване на неинвестирания ресурс от ФМФИБ на УО на ПМДР 2014-2020. Въпреки проведените срещи и разменената комуникация, до края на отчетния период споразумението не е подписано.

Оперативна програма „Околна среда“ (ОПОС)

На 03.07.2024 г. е подписан Анекс 5 към Финансово споразумение от 20.07.2018 г. с Управляващия орган на Оперативна програма „Околна среда“ 2014-2020, относно поетапно възстановяване на всички средства, възстановени на финансовия инструмент по ПО1 „Води“ на ОПОС 2014-2020 г., като не се предвижда възможност за реинвестиране на възстановения ресурс от ФИ след края на 2023 г.

3. Финансови инструменти

3.1. Програмен период 2021-2027. Преглед на финансовите инструменти

Финансови инструменти по ПКИП

Фонд Предприемачество - дялови и квази-дялови инвестиции

Целта на този ФИ е да се предоставят инвестиции за предприятия във всички етапи на развитието им, в зависимост от потенциала им за растеж и съобразно нуждите на пазара и недостига на финансиране. Финансовият инструмент е разделен на три фонда за рисково финансиране в зависимост от етапа на развитие на целевите крайни получатели, а именно Ранен етап, Рисков капитал и Растеж, и ще подкрепи финансиране на проекти на предприятия свързани с:

- насърчаване на предприемачеството и финансиране за създаването на нови и развитие на съществуващи предприятия във всички етапи на развитието им (нови МСП на етап ускоряване и начален етап, както и в етап на растеж) и от различни сектори;
- осигуряване на приемственост с вече съществуващите на пазара фондове за дялови и квази-дялови инвестиции с публичен ресурс и затвърждаване на постигнатите от тях резултати по ОПИК 2014-2020;
- подобряване на предприемаческата екосистема и привличане на чуждестранни капиталови инвестиции.

Фонд „Иновации в предприятията“ – дялови и квази-дялови инвестиции

Цел на този ФИ е да насърчи създаването и използването на иновации от страна на предприятията, с възможен фокус върху тези в ранна фаза, чрез дялови и квази-дялови инвестиции, предоставяне на подкрепа за създаване на нови и развитие на иновативни предприятия, приоритетно с основна дейност във високотехнологичните или средно-високо технологичните сектори на преработващата промишленост и интензивните на знание услуги; подкрепа за осигуряване на достъп до НИРД и иновации (включително чрез привличане на чуждестранни изследователи), както и вътрешното им внедряване в предприятията, с цел увеличаване на броя на реализираните на пазара т.нар. „in-house“ иновации. ФИ ще подкрепи финансиране на проекти на предприятия свързани с/със:

- стимулиране на предприемаческата активност за създаване на предприятия, базирани на иновациите, които разработват продукти с висока добавена стойност;
- увеличаване на иновационния потенциал и създаване на устойчива екосистема за подкрепа на МСП с висок иновационен потенциал;
- подобряване на вътрешно-иновационния капацитет на предприятията;
- подобряване на достъпа до знания и технологии и развитие на иновационна екосистема в по-слабо развитите региони;
- подобряване нивото на навлизане на иновациите и ускорен преход към икономика на знанията;
- в съответствие с ИСИС 2021-2027.

Фонд за високорискови проекти за дигитализация – дялови и квази-дялови инвестиции

Цел на този ФИ е да насърчи създаването и/или въвеждането на решения в сферата на дигитализацията и Индустрия 4.0, както и изпълнението на високорискови проекти с висока добавена стойност от страна на предприятията, чрез предоставяне на дялови и квази-дялови инвестиции, в комбинация с БФП, включително и с възможност за предоставяне на БФП, което да се конвертира в дялови и квази-дялови инвестиции, в случай на успех. Специфичната форма на финансиране цели да мотивира съществуващи (и стартиращи) предприятия да приложат високорискови проекти за дигитализация.

Стартъп фонд за дигитализация - дялови и квази-дялови инвестиции.

Цел на този ФИ е да насърчи прилагането на рискови проекти в сферата на дигитализацията и Индустрия 4.0. Целевите КП на продукта (и размера на инвестициите) ще са позиционирани като размер над този на Фонда за високорискови проекти.

Фонд за рисково финансиране за иновации

Цел на този ФИ е да финансира проекти за създаването и въвеждането на иновации от страна на предприятията, основно в етап на растеж, предимно чрез квази-дялови и дългови инвестиции, включително и чрез участие в транширани, синдикирани, клубни финансирания, заедно с търговски банки. Не се изключва възможността за представяне и на дялови инвестиции, когато това е обусловено от спецификата на цялостната трансакция.

Дългов финансов инструмент Портфейлна гаранция с таван на загубите за дигитализация

Чрез този ФИ се цели да се адресират трудностите, които предприятията изпитват при финансиране на инвестиции, свързани с последните четири нива на дигитализация в сферата на Индустрия 4.0. Целевата група крайни получатели са МСП, малки дружества със средна пазарна капитализация (small mid-caps) и дружества със средна пазарна капитализация (mid-caps). По този финансов инструмент се предвижда комбинация с безвъзмездна помощ в рамките на две отделни операции.

Дългов финансов инструмент „Портфейлна гаранция с таван на загубите за кръгова икономика“ с възможност за комбинация с БФП в единична операция

Целта на финансовия инструмент е да подкрепи отпускането на заеми към допустими МСП, малки предприятия със средна пазарна капитализация, предприятия със средна пазарна капитализация и големи предприятия (за мерки за енергийна ефективност). Това следва да бъде постигнато, като се осигури защита срещу кредитен риск под формата на портфейлни гаранции, покриващи риска от загуби на финансовите посредници по предоставеното финансиране на крайни получатели. Прилагането на инструмента ще адресира трудностите, които крайните получатели изпитват при финансиране на проекти, свързани с енергийна и ресурсна ефективност. Предвижда се комбинация с безвъзмездна финансова помощ в рамките на една операция.

Дългов финансов инструмент за Интегрирани териториални инвестиции

ФИ цели да осигури подкрепа за инвестиции в рамките на нови/съществуващи индустриални паркове и във функционална близост до тях, вкл. изграждане на производствена инфраструктура. Инструментът предвижда финансиране със споделяне на риска и вградени / портфейлни гаранции, покриващи риска от загуба по съфинансирането, осигурено на крайния получател от финансовия посредник. Целеви крайни получатели на подкрепата са МСП, малки предприятия със средна пазарна капитализация и средни дружества със средна

пазарна капитализация, като финансираните проекти следва да са в съответствие с Интегрираните териториални стратегии за развитие на регионите от ниво NUTS 2.*Финансови инструменти по ПКИП, постигнато до момента*

- В края на 2023 г. е обявена процедурата за избор на финансови посредници за фонд „Предприемачество". Получени са голям брой заявления за участие и по трите обособени позиции, съответно за:
  - Изпълнение на Фонд Предприемачество Ранен етап с размер на публичния финансов ресурс от 30 млн. евро;
  - Изпълнение на Фонд Предприемачество Рисков капитал с размер на публичния финансов ресурс от 30 млн. евро;
  - Изпълнение на Фонд Предприемачество Растеж с размер на публичния финансов ресурс от 40 млн. евро.

Поради подадена жалба от страна на участник в процедурата и искане за налагане на временна мярка „спиране на процедурата", както и постъпило на 10.09.2024 г. уведомление от страна на Комисията за защита на конкуренцията (КЗК) за образуване на производство, на основание чл. 203, ал. 3, във връзка с ал. 6 от ЗОП, действията по хода на процедурата за възлагане на обществената поръчка в частта по Обособена позиция III (ОП3) се спират до влизане в сила на определението, с което се оставя без уважение искането за временната мярка, или влизане в сила на решението по жалбата, ако е наложена временна мярка.

С Определение № 969/19.09.2024 г. Комисията за защита на конкуренцията остави без уважение искането на Консорциум „Капитал Пойнт България" за налагане на временна мярка „спиране на процедурата". Срещу Определението е подадена жалба с вх. № В-4512-01.10.2024 г., като същата е препратена към ВАС. С окончателно Определение № 11790/04.11.2024 г. ВАС потвърди изцяло, оставяйки в сила, Определението, постановено от КЗК.

С Решение № АКТ-1140/31.10.2024 г. КЗК е отхвърлила жалбата срещу действия/ бездействия на Възложителя. В деловодството на КЗК е входирана жалба с № В-5459-15.11.2024 г. Образувано е адм. дело № 11171/2024 г. С Решение № 480/20.01.2025 г. се оставя в сила решение № 1140 от 31.10.2024 г. на Комисията за защита на конкуренцията по преписка вх. № КЗК-740/09.09.2024 г. и се осъжда Консорциум „Капитал Пойнт България" със съдружници „Финвера Консулт" ЕООД, ЕИК 175160322 и „Капитал Пойнт" ЛТД с регистрационен № 512950320 да заплати на „Фонд мениджър на финансови инструменти в България" ЕАД, ЕИК 203740812 сумата от 4 600 (четири хиляди и шестстотин) лева за разноски в касационното производство.

В отчетния период Комисията, назначена от Възложителя извърши преглед на първоначално подадените от участниците оферти и проведе преговори с цел подобряване на предложенията им по всички обособени позиции. В допълнение в отчетния период бяха подадени и окончателни оферти по трите обособени позиции, които Комисията разгледа.

- На 10.09.2024 г. стартира процедура за избор на финансов посредник за изпълнение на Фонд „Иновации в предприятията" с размер на публичния ресурс от 32.17 млн. евро и срок за подаване на заявления за участие 22.10.2024 г. Към края на отчетния период е изготвено решение за допускане на 5 участници до следващ етап от процедурата - подаване на първоначални оферти, като срокът за подаване на офертите е 13.02.2025 г.
- На 09.10.2024 г. е обявена процедура за избор на финансови посредници за три фонда за градско развитие, финансирани с ресурс по ПРР 2021-2027 в комбинация с ресурс по ПКИП

2021-2027 за Интегрирани териториални инвестиции. Общият бюджет на инструмента е 513.5 млн. лв., от които 442.6 млн. лв. по ПРР и 70.9 млн. лв. по ПКИП.

- През четвъртото тримесечие на 2024 г. стартира процесът по изготвяне на документация за дългов финансов инструмент за „Дигитализация", с общ бюджет на инструмента в размер на 90 млн. лв.
- В отчетния период е завършена подготовката на цялостната документация за провеждане на процедура по Закона за обществените поръчки за избор на финансови посредници за изпълнение на финансов инструмент „Портфейлна гаранция с таван на загубите за кръгова икономика" с общ бюджет на инструмента от 537.7 млн. лв.

Финансови инструменти по ПНИИДИТ

По ПНИИДИТ се предвижда изпълнение на фонд за дялови и квази-дялови инвестиции Фонд за технологичен трансфер с общ размер на публичния ресурс от 56.6 млн. евро (от които 9.4 млн. евро за БФП), който ще се изпълнява в комбинация с безвъзмездна финансова помощ (в рамките на една операция, с цел осигуряване на подкрепа за спин-оф компании, стартиращи високотехнологични предприятия и предприятия, базирани на знанието като част от индустриални стартъп системи, превръщане на научни разработки в пазарно приложими продукти и технологии, комерсиализация и управление на интелектуалната собственост. Ще се стимулира и процесът на разгръщане и акселерация на стартиращи компании около развити индустрии и клъстери за високоефективно споделяне на ползите в областта на научните изследвания и иновациите и в полза на икономическото развитие на дадения сектор и регионите в страната.

През отчетния период са проведени пазарни консултации, във връзка с подготовка на документацията за провеждане на процедура за избор на финансови посредници, като е публикуван доклад от проведените срещи. След избор на концепция за прилагане на финансовия инструмент на базата на получената обратна връзка от пазара, финансовият инструмент е в процес на структуриране.

Финансови инструменти по ПРР, Фондове за градско развитие (ФГР)

Финансовият инструмент е структуриран под формата на три Фонда за градско развитие (ФГР), осигуряващи финансиране на крайни получатели, включително със споделяне на риска, и вградена/портфейлна гаранция с таван на загубите, покриваща риска от загуба по съфинансирането, осигурено на крайния получател от финансовия посредник.

Публичният ресурс за финансовия инструмент, с общ размер 513.5 млн. лв., е предвиден да бъде осигурен от две програми: Програма „Развитие на регионите" 2021-2027 (442.6 млн. лв.) и Програма „Иновации и конкурентоспособност в предприятията" 2021-2027 (70.9 млн. лв.).

Финансирането по ПРР може да се реализира с подкрепа под формата на заеми и комбинация с безвъзмездна финансова помощ в единична операция.

Целта на ФГР е да привлече частен капитал към публичния ресурс, предоставен от двете програми, като по този начин да подобри достъпа до финансиране на КП и да мултиплицира публичното финансиране за изпълнение на инвестиции, насочени към:

- мерки за насърчаване на икономическата активност, устойчивата градска мобилност, подобряване и развитие на здравните и социалните услуги, образованието, културата,

спорта и туризма, енергийната ефективност, мерки за подобряване качеството на зелената градска среда;

- развитие на жизнеспособни инвестиции в предприятията, в индустриалните паркове или във функционална близост до тях, в съответствие с Интегрираната териториална стратегия за развитие (ИТСР) на района.

Финансови инструменти по ПРР, постигнато до момента

След проведени пазарни консултации по чл. 44 от ЗОП, ФМФИБ разработи техническа спецификация на инструмента, която е съгласувана с УО на програмите, чиито публичен ресурс е включен в структурата му. Процедурата за избор на финансови посредници е обявена на 11.10.2024 г.

Финансови инструменти по ПО

По програмата са предвидени един дългов (финансиране със споделяне на риска или портфейлна гаранция) и един дялов финансов инструмент, с цел осигуряване на по-лесен достъп до финансиране на целевата група крайни получатели - стартиращи предприятия на студенти, докторанти, с допустимо участие на преподаватели, за стартиране на собствен бизнес или друг вид предприемаческа дейност при облекчени условия на финансирането.

Финансови инструменти по ПО, постигнато до момента

През отчетния период са проведени пазарни консултации по всеки от двата инструмента, във връзка с подготовка на документацията за провеждане на процедура за избор на финансови посредници, като е публикуван доклад от проведените срещи. Инструментите са в процес на структурирне и предстои обявяване на процедура за избор на посредници през първото полугодие на 2025 г.

Финансови инструменти по ПОС

Структурата на изпълнение на ФИ по ПОС предвижда структуриране на два дългови ФИ - единият по Приоритет 1 „Води" (финансиране със споделяне на риска или индивидуални гаранции), а другият по Приоритет 2 "Отпадъци" (финансиране със споделяне на риска).

Финансирането на ФИ „Води" е насочено приоритетно към проекти на шестте новоконсолидирани ВиК оператора (ВиКО) – Велико Търново, Габрово, Плевен, София – област, Търговище, Хасково, както и ВиК Добрич, за които се предоставя безвъзмездна финансова помощ (БФП) от Програмата, както и към проекти на консолидирани ВиКО, които се фазират между програмните периоди 2014-2020 и 2021-2027 г. (вкл. Пловдив, Варна, Бургас, Сливен, Перник).

Финансирането на ФИ „Отпадъци" цели да подпомогне инвестиции за повишаване на капацитета за рециклиране на предприятия, вкл. в комбинация с разделно събиране и предварително третиране на разделно събрани отпадъци, както и инвестиции на общините за изграждане, разширяване и/или надграждане на общински/регионални системи за разделно събиране и рециклиране на биоразградими отпадъци съгласно Приложение № 8 на НПУО 2021-2028 г. – за РСУО.

Финансови инструменти по ПОС, постигнато до момента

През отчетния период се подготвят индикативните технически спецификации за двата инструмента с оглед провеждане на пазарни консултации с потенциалните финансови посредници в началото на 2025 г.

3.2. Програмен период 2014-2020

Инвестиционният период за първоначални инвестиции по финансовите инструменти на програмите приключи на 31.12.2023 г.

В края на 2023 г. ФМФИБ подписа със съответните управляващи органи споразумения за реинвестиране на възстановени и освободени средства по финансови инструменти по ОПРР 2014-2020, ОПРЧР 2014-2020 и ОПИК 2014-2020 (по отношение на договори с ФП, сключени до края на 2023 г. и с предвидена актуализация на инвестиционната стратегия за реинвестиране по ОПИК). През третото тримесечие на 2024 г. са подписани споразумения за реинвестиране на възстановени и освободени средства с финансовите посредници по ОПРР 2014-2020. До края на 2024 г. завърши и подготвителната фаза за сключване на споразумения за реинвестиране и с финансовите посредници по ОПРЧР 2014-2020.

Финансови инструменти по 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), в това число и заетост за уязвими групи, и създаване на възможности за подкрепа на дейността на социални предприятия в България (т.н. „социалната икономика“).

Изпълнението на финансов инструмент *„Микрокредитиране със споделен риск“* е на база проведени две обществени поръчки за избор на финансови посредници и сключени общо седем оперативни споразумения с три финансови посредника (общ бюджет за финансови инструменти по инвестиционна стратегия съгласно сключен Анекс № 9 от 03.11.2023 г. - 23 280 401.81 лв.).

При прегледа на изпълнението на финансовите инструменти към края на Периода на допустимост (31.12.2023 г.), беше констатирано преизпълнение спрямо разполагаемия бюджет по Финансово споразумение. В тази връзка част от допустимите разходи, декларирани от ФП, изпълняващи ФИ „Микрокредитиране със споделен риск“ по ОПРЧР, с тримесечния доклад за напредъка към края на 2023 г. в размер на 1 765 195.02 лв., бяха прехвърлени като такива, финансирани в съответствие с чл. 44 от Регламент 1303/2013 г. Извършеното прехвърляне е в съответствие и с получено от Управляващия орган на ОПРЧР изрично писмено потвърждение с писмо № РД-09-48/184 от 13.10.2023 г., че наличният ресурс от възстановени и освободени средства от ФИ може да бъде повторно използван за инвестиции в допустими крайни получатели от финансовите посредници, изпълняващи ФИ по ОПРЧР по съществуващите оперативни споразумения до края на периода на допустимост. В резултат от изключени през 2024 г. кредити от портфейла на ББР Микрофинансиране е направено последващо релокиране - след съгласуване с УО на ОПРЧР, са предприети действия за прехвърляне на разходи от резервния списък (Цикъл 2), финансиран за сметка на рециклиран ресурс към основния портфейл по Програмата (Цикъл 1) – част от ресурса по ФИ „Гаранции за микрокредитиране“ е релокиран по ФИ „Микрокредитиране със споделен риск“.

Прехвърлените разходи са във връзка с изключени кредити (3 броя) по ГС-10/07.10.2021 г. на ФП ББР Микрофинансиране ЕАД, като на тяхно място е включен частично 1 кредит от резервния списък по ОС-3/27.06.2019 г. на ФП Сис Кредит АД.

В периода на допустимост от страна на трите финансови посредника са разплатени средства по 786 договора за микрокредити към общо 729 крайни получатели на стойност 25.75 млн. лв., в т.ч. 19.86 млн. лв. финансиране, предоставено от ОПРЧР. От тях 765 договора са по

Приоритетна ос 1 и 21 договора са по Приоритетна ос 2. Посочените стойности показват изпълнението на основния ресурс по Програмата, представен и в следващата таблица:

Финансов посредник	Преведен ресурс от ФМФИБ на ФП млн. лв.	Изплатени средства на КП (общо) млн. лв.	Изплатени средства на КП (публичен ресурс) млн. лв.
Първа инвестиционна банка АД	13.02	16.80	12.6
Микрофонд ЕАД	3.56	4.22	3.51
Сис Кредит АД	3.88	4.73	3.75
Общо	20.46	25.75	19.86

В допълнение на посочените стойности и предвид регистрираното преизпълнение към края на Периода на допустимост, към резервен списък с крайни получатели (общо 47 крайни получатели) са разплатени 2.07 млн. лв., в т.ч. 1.70 млн. лв. финансиране, предоставено от ОПРЧР – рециклиран ресурс.

Ефектът от използването на рециклираните средства, в допълнение на основния ресурс по Програмата, е представен в следващата таблица:

Финансов посредник	Изплатени средства на КП (публичен ресурс) млн. лв.	Брой изплатени кредити бр.	Брой крайни получатели бр.
Първа инвестиционна банка АД	0.26	8	8
Микрофонд ЕАД	0.75	18	18
Сис Кредит АД	0.69	21	21
Общо	1.70	47	47

Изпълнението на другия финансов инструмент по програмата *„Портфейлна гаранция с таван на загубите за микрокредитиране“* се осъществява, чрез сключени две гаранционни споразумения: УниКредит Булбанк АД - гаранционното споразумение е подписано на 05.08.2020 г. с размер на финансовия ресурс до 600 хил. лв. и ББР Микрофинансиране ЕАД - гаранционното споразумение е подписано на 07.10.2021 г. с размер на публичния ресурс от 1 млн. лв.

Разплатени са средства към общо 122 крайни получатели по 130 договора от създадените гаранционни портфейли с кредити. Общата стойност на разплатения ресурс е в размер на 6.73 млн. лв., гарантирани с ресурс по програмата в размер на 1.35 млн. лв.

Изпълнението на финансов инструмент *„Портфейлна гаранция с таван на загубите за микрокредитиране“* е представено в следващата таблица:

Финансов посредник	Гарантиран обем на портфейла млн. лв.	Усвоен размер на действително гарантирания заем млн. лв.	Максимален размер на покритите загуби млн. лв.
УниКредит Булбанк АД	2.73	2.73	0.55
ББР Микрофинансиране ЕАД	4.00	4.00	0.8
Общо	6.73	6.73	1.35

Посочените стойности в изпълнението на финансов инструмент „Портфейлна гаранция с таван на загубите за микрокредитиране" отчитат изпълнението към края на Периода на допустимост (31.12.2023 г.), като са отразени настъпилите промени към датата на настоящия Доклад (31.12.2024 г.) във връзка с изключване на 3 бр. кредит от гарантирания портфейл по ГС-10 на ББР Микрофинансиране, след извършени 2 броя Проверки на място при ФП.

Финансови инструменти по ОПИК, мисия и цели

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

Съгласно предвиденото в Инвестиционната стратегия, към подписаното с УО на ОПИК Финансово споразумение (от 01.08.2016 г.) ФМФИБ е структурирал дългови и дялови, и квази-дялови финансови инструменти, с цел да осигури условия за това, че ресурсът по Програмата ще изпълни заложените в нея цели, а именно: укрепване на конкурентоспособността на българските компании и предоставяне на подкрепа на предприятията, за да подобрят своите продукти, услуги и производствени процеси. Основната цел на подкрепата, чрез финансови инструменти, е да се стимулира предприемачеството и инвестиции в растеж и мерки насочени към МСП за преодоляване на последиците от социално-икономическата криза, последвала във връзка с пандемията от COVID-19.

Финансови инструменти по ОПИК, Фонд за ускоряване и начално финансиране (ФУНФ)

За изпълнението на финансовия инструмент са регистрирани четири алтернативни инвестиционни фонда (АИФ) в Търговския регистър, с което се създаде мрежа от фондове за ускоряване и начално финансиране.

За изпълнението на инструмента са подписани три оперативни споразумения със съответните Фонд мениджъри, като регистрираните четири алтернативни инвестиционни фонда са:

- „Фонд Ню Вижън 3" КД, с фонд мениджър Ню Вижън 3 ООД;
- „Фонд Ню Вижън 3 Ко" КД, с фонд мениджър Ню Вижън 3 ООД;
- „Иновейшън Кепитъл Фонд" КДА, с фонд мениджър Иновейшън Кепитъл АД;
- „Витоша Венчър Партнърс – Фонд I" КД, с фонд мениджър Витоша Венчър Партнърс ООД.

Към 31.12.2024 г. са направени капиталови вноски за инвестиции в крайни получатели и такса управление, на базата на подадени от фонд мениджърите Искания за усвояване и осъществени чрез тях инвестиции, на обща стойност, както следва:

Инвестиции на ФМФИБ в АИФ	Преведен ресурс на АИФ в млн. лв.	Брой крайни получатели	Осъществени инвестиции в крайни получатели в млн. лв.
Фонд Ню Вижън 3 КД	33.48	38	29.31
Фонд Ню Вижън 3 Ко КД	1.77	1	1.48
Витоша Венчър Партнърс – Фонд I КД	47.24	107	42.37
Иновейшън Кепитъл Фонд КДА	36.91	184	35.15
Общо	**119.40**	**330**	**108.31**

Общата стойност на осъществените инвестиции на четирите АИФ-а, заедно с частното съфинансиране в тях, възлиза на 117.94 млн. лв., а допълнително привлеченото финансиране на ниво крайни получатели достига 33.4 млн. лв.

На 28.12.2023 г. ФМФИБ задели в блокирана гаранционна сметка за последващи инвестиции в крайни получатели на „Фонд Ню Вижън 3“ КД - по смисъла на чл. 42, ал. 3 от Регламент (ЕС) № 1303/2013 г., средства в общ размер от 4 713 хил. лв., които могат да бъдат платени до 31.12.2027 г., както и средства за такси за управление по всички оперативни споразумения за този инструмент, които трябва да се изплатят за период не по-дълъг от шест години, след периода на допустимост по смисъла на чл. 42, ал. 2 от Регламент (ЕС) № 1303/2013 г. - в размер на 3 531 хил. лв. Инвестиционният период за първоначални инвестиции по инструмента е приключил на 31.12.2023 г.

В периода 01.01.2024 г. - 31.12.2024 г. от заделените средства за инвестиции е осъществена една последваща инвестиция от „Фонд Ню Вижън 3“ КД в размер на 835 хил. лв.

През отчетния период „Фонд Ню Вижън 3“ КД е реализирал постъпления от изходи от инвестиции на обща стойност 808 хил. лв., а „Иновейшън Кепитъл Фонд I“ КДА е реализирал постъпления от два изхода от инвестиции на обща стойност 59 хил. лв.

В периода 01.01.2024 г. – 31.12.2024 г. от заделените средства за такса управление са преведени на финансовите посредници 505 хил. лв. (30.09.2024 г.: 494 хил. лв.) за последваща такса управление за първото полугодие на 2024, от които 11 хил. лв. са преведени през четвъртото тримесечие към „Фонд Ню Вижън 3 Ко“ КД. Последващата такса управление на „Фонд Ню Вижън 3“ КД за същия период в размер на 201 хил. лв. е за сметка на рециклирани средства.

Финансови инструменти по ОПИК, Фонд за рисков капитал (ФРК)

За изпълнението на финансовия инструмент е учреден алтернативен инвестиционен фонд с наименование „Морнингсайд Хил – Фонд за рисков капитал“ КД с Фонд мениджър „Морнингсайд Хил“ ООД.

Към 31.12.2024 г. са направени капиталови вноски за инвестиции в крайни получатели и такса управление, на базата на подадени от фонд мениджърите Искания за усвояване и осъществени чрез тях инвестиции, на обща стойност, както следва:

Инвестиции на ФМФИБ в АИФ	Преведен ресурс на АИФ в млн. лв.	Брой крайни получатели	Осъществени инвестиции в крайни получатели в млн. лв.
Морнингсайд Хил-ФРК КД	62.81	22	55.78

Общата стойност на осъществените инвестиции на „Морнингсайд Хил – Фонд за рисков капитал“ КД, заедно с частното съфинансиране в него към 31.12.2023 г., възлиза на 64.51 млн. лв., а допълнително привлеченото финансиране на ниво крайни получатели достига 10.19 млн. лв.

Също така, на 28.12.2023 г. ФМФИБ задели в блокираната гаранционна сметка средства за такси за управление, които трябва да се изплатят за период не по-дълъг от шест години, след периода на допустимост - по смисъла на чл. 42, ал. 2 от Регламент (ЕС) № 1303/2013 г. Предвиденият размер на тези средства по инструмента възлиза на 2 747 хил. лв. В периода 01.01.2024 – 31.12.2024 е преведена последваща такса управление на ФП за първото полугодие на 2024 в размер на 417 хил. лв., платена през третото тримесечие на 2024 г.

Инвестиционният период за първоначални инвестиции по инструмента е приключил на 31.12.2023 г.

Финансови инструменти по ОПИК, Фонд мецанин / растеж (ФМР)

За изпълнението на финансовия инструмент е учреден алтернативен инвестиционен фонд с наименование „Силвърлайн партнърс – Фонд“ КД с Фонд мениджър „Силвърлайн Партнърс“ ООД.

Към 31.12.2024 г. са направени капиталови вноски за инвестиции в крайни получатели и такса управление, на базата на подадени от фонд мениджърите Искания за усвояване и осъществени чрез тях инвестиции, на обща стойност, както следва:

Инвестиции на ФМФИБ в АИФ	Преведен ресурс на АИФ в млн. лв.	Брой крайни получатели	Осъществени инвестиции в крайни получатели в млн. лв.
„Силвърлайн партнърс – Фонд“ КД	53.97	9	48.82

Общата стойност на осъществената инвестиция на „Силвърлайн партнърс – Фонд“ КД, заедно с частното съфинансиране в него към 31.12.2023 г., възлиза на 54.25 млн. лв., а допълнително привлеченото финансиране на ниво крайни получатели достига 17.62 млн. лв.

Също така, на 28.12.2023 г. ФМФИБ задели в блокираната гаранционна сметка средства за такси за управление, които трябва да се изплатят за период не по-дълъг от шест години, след периода на допустимост - по смисъла на чл. 42, ал. 2 от Регламент (ЕС) № 1303/2013 г. Предвиденият размер на тези средства по инструмента възлиза на 4 394 хил. лв. В периода 01.01.2024 – 31.12.2024 е преведена на ФП последваща такса управление за първото полугодие на 2024 в размер на 365 хил. лв., платена през третото тримесечие на 2024 г.

Инвестиционният период за първоначални инвестиции по инструмента е приключил на 31.12.2023 г.

Финансови инструменти по ОПИК, Портфейлни гаранции за кредити с таван на загубите за преодоляване последствията от пандемията Covid-19

В отговор на кризата, засягаща общественото здраве, на 02.07.2020 г. ФМФИБ стартира създаването на гаранционен продукт, конкретно насочен към справяне с икономическите последици от COVID-19. Инструментът бе комбиниран с безвъзмездна помощ под формата на лихвена субсидия. Прилагането му е за сметка на средства за гаранционни инструменти за енергийна ефективност и иновации, и съответно за микрофинансиране, които са пренасочени към „Портфейлна гаранция с таван на загубите за преодоляване на последствията от пандемията COVID-19“.

За изпълнението на този инструмент са подписани споразумения за изпълнение с 8 банки-партньори, а именно: Българо-американската кредитна банка АД, Първа инвестиционна банка АД, Токуда банк АД, Обединена Българска Банка АД, Юробанк България АД, ОББ АД правоприемник на КБС Банк ЕАД, Банка ДСК АД и Уникредит Булбанк АД.

Подробна информация относно постигнатите резултати от изпълнението на инструмента е представена в следващата част за финансов инструмент Портфейлна гаранция с таван на загубите по Програма „Възстановяване“.

Финансови инструменти по ОПИК, Портфейлна гаранция с таван на загубите по Програма „Възстановяване“ (React EU)

ФИ е структуриран, във връзка с подписаното на 10.08.2021 г. от ФМФИБ ново финансово споразумение с Управляващия орган на ОПИК 2014-2020 за изпълнение на гаранционен финансов инструмент „Портфейлни гаранции“ в размер на 100 млн. лв., с цел оказване на помощ за улесняване на преодоляването на последиците от кризата в контекста на пандемията от COVID-19 и социалните последици от нея, и за подготовка за екологично, цифрово и устойчиво възстановяване на икономиката (REACT-EU).

За изпълнението на ФИ са подписани седем гаранционни споразумения, а именно с: УниКредит Булбанк АД, Банка ДСК АД, Юробанк България АД, Обединена Българска Банка АД, ОББ АД правоприемник на КБС Банк ЕАД, Българо-американската кредитна банка АД и Токуда банк АД.

Целият ресурс по ОПИК за подкрепа на МСП в размер на 565.29 млн. лв. е успешно инвестиран към края на периода на допустимост на ОПИК 2014-2020. В допълнение в Годишните справки за напредъка по ОПИК е налице резервен списък с проекти, финансирани за сметка на рециклиран ресурс по програмата. Съгласно Одитната методология и въпросите и отговорите на ЕК за приключване на програмите за ПП 2014-2020 този списък с резервни проекти би могъл да се използва, за да замени недопустими разходи по програмата, като през 2024 г. са предприети стъпки в тази посока, съгласувано с УО и част от разходите от резервния списък са прехвърлени към основния портфейл по програмата, в следствие на изключени от основния списък проекти. Към датата на доклада резервният списък за сметка на възстановени средства по програмата е в размер на 3.17 млн. лв. От друга страна в резултат от изключването на кредит от страна на ОББ АД, универсален правоприемник на заличената КБС Банк България ЕАД, допустимите разходи по ПО 6 спаднаха под нивото на възложения за управление от УО ресурс. С оглед постигане на 100 % изпълнение на ОПИК и в съответствие с възможността дадена от ЕК недопустимите разходи да бъдат заместени от проекти от резервния списък, освободеният ресурс в размер на 239 323.72 лв. е прехвърлен от ПО 6 към ПО 2.

Изпълнението на финансовия инструмент по Програма „Възстановяване 1“ по ПО2 и „Възстановяване 2“ по ПО6 от страна на банките-партньори е представено на следващите таблици:

По Програма „Възстановяване 1“:

Банка-партньор		**Гарантиран обем на портфейла** **млн. лв.**	**Усвоен размер на гарантирано съфинансиране** **млн. лв.**	**Максимален размер на покритите загуби** **млн. лв.**
БАКБ АД	към 31.12.2023 г.	21.67	21.67	5.5
	към 31.12.2024 г.	Без промяна	Без промяна	Без промяна
Токуда Банк АД	към 31.12.2023 г.	6.07	6.07	1.93
	към 31.12.2024 г.	Без промяна	Без промяна	Без промяна
ПИБ АД	към 31.12.2023 г.	68.54	68.54	21.81
	към 31.12.2024 г.	67.91	67.91	21.68
ОББ/Кей Би Си Банк България ЕАД	към 31.12.2023 г.	72.99	72.99	25.97
	към 31.12.2024 г.	72.96	72.96	25.96
Банка ДСК АД	към 31.12.2023 г.	56.55	56.55	20.38
	към 31.12.2024 г.	56.15	56.15	20.22
Обединена българска банка АД	към 31.12.2023 г.	87.1	87.1	34.84
	към 31.12.2024 г.	Без промяна	Без промяна	Без промяна

Юробанк България АД	към 31.12.2023 г.	123.81	123.81	49.53
	към 31.12.2024 г.	123.76	123.76	49.51
УниКредит Булбанк АД	към 31.12.2023 г.	99.66	99.66	39.86
	към 30.09.2024 г.	99.62	99.62	39.85
Общо	**към 31.12.2023 г.**	**536.39**	**536.39**	**199.81**
	към 31.12.2024 г.	**535.24**	**535.24**	**199.49**

Посочените стойности по Програма „Възстановяване 1“ отчитат изпълнението към края на периода на допустимост - 31.12.2023 г., като са отразени и настъпилите промени към края на 2024 г., във връзка с изключени кредити, поради установена недопустимост при извършени проверки на място.

По гаранционния инструмент на ПО 2 са подкрепени над 1 300 предприятия, до които е достигнал ресурс в размер на 535 млн. лв., като са налице разплащания към КП за сметка на възстановени средства по програмата в размер на 3.17 млн. лв. Ресурсът за гаранционния инструмент по програмата е усвоен напълно.

- Ефект от използването на рециклирани средства в допълнение на основния ресурс по Програмата:

Финансов посредник	**Изплатени средства по кредита към КП**	**Максимален размер на покритите загуби (публичен ресурс)**	**Брой изплатени кредити**	**Брой крайни получатели**
	млн. лв.	**млн. лв.**	**бр.**	**бр.**
Първа инвестиционна банка АД	7,9	3,17	5	5
Общо	**7,9**	**3,17**	**5**	**5**

Предвид приключилия период на включване на 31.12.2023 г. през текущия отчетен период ФМФИБ проследява погасяването на отпуснатите кредити и изпълнява ангажимента за плащане при предявяване от страна на банките-партньори.

По Програма „Възстановяване 2“:

Банка-партньор		**Гарантиран обем на портфейла**	**Усвоен размер на гарантирано съфинансиране**	**Максимален размер на покритите загуби**
		млн. лв.	**млн. лв.**	**млн. лв.**
УниКредит Булбанк АД		66.6	66.6	26.64
Обединена българска банка АД		38.84	38.84	15.54
Обединена българска банка АД /	към 31.12.2023 г.	29.1	29.1	11.64
Кей Би Си Банк България ЕАД	към 31.12.2024 г.	28.5	28.5	11.4
Токуда Банк АД		2.05	2.05	0.82
Юробанк България АД		44.82	44.82	17.93
БАКБ АД		16.22	16.22	6.49
Банка ДСК АД		50.34	50.34	20.13
Общо	към 31.12.2023 г.	**247.97**	**247.97**	**99.19**
	към 31.12.2024 г.	**247.37**	**247.37**	**98.95**

Всички стойности, посочени в таблицата отчитат изпълнението към края на периода на допустимост (31.12.2023 г.) като единствената промяна към 31.12.2024 г. е при ОББ АД,

универсален правоприемник на Кей Би Си Банк ЕАД в следствие на един изключен кредит от страна на банката.

По гаранционния инструмент на ПО 6 са подкрепени 830 предприятия, като беше постигнато разплащане на 100 % от ресурса по програмата, включително допълнително възложения в края на 2023 г. ресурс от УО в размер на 730 хил. лв.

Финансови инструменти по 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 по Приоритетна ос 6 на ОПРР.

Финансови инструменти по ОПРР, Фонд за градско развитие

За изпълнението на финансовия инструмент Фонд за градско развитие на 20.09.2018 г. са подписани три оперативни споразумения за трите региона с два финансови посредника, както следва:

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

Общият размер на договорения ресурс по ОПРР с Финансовите посредници е 347.47 млн. лв., включващ средства за заеми (311.91 млн. лв.) и вградени гаранции (35.56 млн. лв.), като посредниците имат ангажимент да осигурят и допълнителен частен ресурс. Посочената стойност представя основния ресурс по Програмата при отчитане на:

- Окончателното изпълнение по инструмента към 31.12.2023 г.;
- Сключен през м. март 2024 г. анекс към Финансовото споразумение, чрез който се транспонира намалението на ресурса по ПО6 със сума в размер на 2.2 млн. лв., във връзка с приемането на Версия 10 на Програмата.

В периода на допустимост от страна на трите фонда са подписани общо 125 договора с крайни получатели[1] на обща стойност 536.88 млн. лв., в т.ч. стойността на ресурса по ОПРР е 307.08 млн. лв., като от тях 109 договора са по Приоритетна ос 1 и 16 договора са по Приоритетна ос 6. Разплатените средства към крайни получатели, като част от стойността на договорения ресурс по Програмата, надвишава 100% към 31.12.2023 г., т.е. регистрира се преизпълнение, като допълнително необходимият ресурс (в размер на 1.7 млн. лв.) е осигурен чрез приходи от лихви и използване на рециклирани средства.

Договорените и разплатените средства от Програмата по Фондове са, както следва:

Регион	Договорени средства общо	Финансиране, част ОПРР	Разплатени средства, част ОПРР
	млн. лв.	млн. лв.	млн. лв.
ФГР Север	205.20	116.57	116.57
ФГР София	92.78	52.53	52.53
ФГР Юг	238.90	137.98	137.98
Общо	**536.88**	**307.08**	**307.08**

[1] От данните са изключени договори с крайни получатели, които са подписани, но впоследствие прекратени.

Представените в таблицата данни включват изразходването на основния ресурс по Програмата, като в допълнение на посочените стойности към крайни получатели са разплатени 1.7 млн. лв. с източник приходи от лихви и рециклирани средства.

При формиране на гарантирания портфейл (вградени гаранции в заемния лимит) също е постигнато преизпълнение на ресурса по Програмата и допълнително са използвани рециклирани средства в размер на 7.7 млн. лв. Допълнителна конкретика за посоченото е представена по-долу:

- Използване на основния ресурс по Програмата, във връзка с вградените гаранции

Регион	Гарантиран обем на портфейла млн. лв.	Усвоен размер на гарантирано съфинансиране млн. лв.	Максимален размер на покритите загуби млн. лв.
ФГР Север	64.18	64.18	12.84
ФГР София	36.58	36.58	7.32
ФГР Юг	77.05	77.05	15.41
Общо	**177.81**	**177.81**	**35.57**

- Ефект от използването на рециклирани средства в допълнение на основния ресурс по Програмата, във връзка с вградените гаранции

Регион	Гарантиран обем на портфейла млн. лв.	Усвоен размер на гарантирано съфинансиране млн. лв.	Максимален размер на покритите загуби млн. лв.
ФГР Север	18.73	18.73	3.75
ФГР София	0.00	0.00	0.00
ФГР Юг	19.90	19.90	3.98
Общо	**38.63**	**38.63**	**7.73**

Всички стойности, посочени в настоящия параграф са генерирани при отчитане на изпълнението към края на периода на допустимост и **остават актуални и към 31.12.2024 г.**

Следва да се отбележи, че в края на 2023 г. бе отчетено продължаващо изпълнение по редица проекти, изпълнявани в рамките на Оперативните споразумения, причинено от комплексни фактори. Същевременно от началото на 2024 г. до 31.12.2024 г. продължи процесът по успешното финализиране на въпросните инвестиции, като по отчетни данни до 31.12.2024 г. (последните, с които разполагаме към датата на изготвяне на настоящия документ), проектите с продължаващо изпълнение са 18 (при 45 в началото на 2024 г.). Ресурсът, който е разплатен към КП и все още предстои да бъде вложен от тяхна страна по въпросните проекти е в размер на 17.67 млн. лв. (при 71.92 млн. лв. в началото на 2024 г.). Съгласно прогнозите на финансовите посредници продължаващите проекти ще бъдат финализирани с хоризонт до края на 2025 г.

Наред с гореизложеното, през отчетния период бяха подписани Допълнителни споразумения към Оперативните споразумения с ФГР, чрез които от страна на ФМФИБ се възлага реинвестирането на възстановените средства по Програмата с хоризонт до 31.12.2031 г. Към 31.12.2024 г. е сключен един договор с краен получател, финансиран с Рециклирани средства. Същият е от портфейла на ФГР Север, като размерът на договорените Рециклирани средства е 1.6 млн. лв. В края на м. декември бе извършено и първото плащане към ФГР именно във връзка с посочения договор, но до 31.12.2024 г. сумата не бе разплатена към крайния получател и в тази връзка ще бъде представена като реално усвоена в Доклада за следващия отчетен период.

Финансови инструменти по ОПОС, Приоритетна ос 1 „Води“

Стратегията за развитие и управление на водоснабдяването и канализацията в Република България 2014-2023 г. предвижда предприемане на мерки и инвестиции, целящи справяне с идентифицираните проблеми в Сектора, а именно: подобряване и осъвременяване на инфраструктурата, доизграждане и/или оптимизиране на мрежите за мониторинг на водите, оборудване на лаборатории на „Изпълнителната агенция по околна среда“ и органите на „Държавен здравен контрол“ за целите на мониторинга и дейности, насочени към разработване на нови и/или актуализация на съществуващи стратегически документи, във връзка с прилагането на Рамковата директива за водите и Рамковата директива за морска стратегия.

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

В периода на допустимост са подписани пет договора по заемния механизъм на оперативното споразумение с ВиК Русе, ВиК Смолян, ВиК Враца, ВиК Стара Загора и ВиК Бургас. С тези договори на ВиК операторите се осигурява инвестиционно финансиране в размер на 67.08 млн. лв., от които 29.04 млн. лв. публичен ресурс. Усвоените средства от публичния ресурс по тези договори са на обща стойност от 20.54 млн. лв. към крайния срок на допустимост - 31.12.2023 г.

Към момента договорите за кредит с ВиК операторите са в процес на погасяване като възстановения ресурс към ФП е в размер на 2.45 млн. лв.

Финансов инструмент по ПРСР

Целта на финансовия инструмент е да осигури подкрепа за предприятия за осигуряване на кредитен ресурс при облекчени условия за бенефициенти по ПРСР, както и за подготовка на финансовия пазар за предоставяне на финансови продукти в сектор „Земеделие“ с подкрепата на средства от ЕС през периода 2023-2027 г., в рамките на Стратегическия план за развитие на земеделието и селските райони.

За изпълнението на финансовия инструмент, на 25.11.2021 г. ФМФИБ сключи три оперативни споразумения по трите обособени позиции с ПИБ АД.

В периода на допустимост сключени и разплатени са 4 договора с крайни получатели на обща стойност 1.97 млн. лв., в т.ч. публичният ресурс е в размер на 0.985 млн. лв.

На 13.02.2024 г. ПИБ АД представи Окончателен доклад за изпълнението на инструмента по две от оперативните споразумения (ОС-13 и ОС-14), като възстанови неусвоения ресурс по Програмата на ФМФИБ на 11.01.2024 г.

С оглед изтеклия Период на инвестиране и прекратяване на прилагането на финансовия инструмент по ПРСР, в изпълнение на клауза 3.6 от Финансовото споразумение, на 24.06.2024 г. ФМФИБ възстановява на УО сумата от преведения първи транш - 8 246 895.26 лв., подлежаща на възстановяване, след приспадане на допустимите разходи.

Финансов инструмент по ПМДР

Програмата за морско дело и рибарство адресира четирите основни типа целеви групи в сектора, а именно: рибовъдство, аквакултури, преработка на риба и рибни продукти и МИРГ.

Тя отчита нуждата от повишаване на жизнеспособността и устойчивостта на малките предприятия, чиито дял в сектора е силно преобладаващ и действащата програма е съществен стимул за тяхното ефективно функциониране. Търсенето на допълнително финансиране, чрез ФИ, е мотивирано от недостига на оборотен капитал, прилагането на иновации и стартирането на нови производства.

В периода на допустимост няма подадени заявления за участие, като Дружеството положи усилия за популяризиране на възможностите, предоставяни от продукта. Примери в тази посока са: проведено онлайн представяне и дискусия с асоциации на крайни получатели, представяне на инструмента на годишната среща за напредъка по ПМДР, активно популяризиране на възможността пред банките в страната, включително чрез АББ, разпращане на списъци с бенефициери на програмата до финансовите институции, кампании в социални мрежи и други. При отчитане, че ФМФИБ няма да бъде в състояние да инвестира възложения ресурс по ПМДР в допустими крайни получатели, същият е инициирал координация за последващите стъпки по отношение на нереализирания ресурс. Подготвеното през първото тримесечие на 2024 г. допълнително споразумение за прекратяване на финансовото споразумение с УО на ПМДР и ДФЗ все още е в процес на подписване.

3.3. Програмен период 2007-2013

Финансови инструменти по ОПРР, Инициатива JESSICA

През м. февруари 2018 г. са подписани тристранни споразумения с МРРБ и двата ФГР, с което е стартиран процесът по осъществяване на реинвестиране на възстановени средства от крайни получатели, регулярен мониторинг, верификация на разходите и отчетност към УО, съгласно условията на подписаното финансово споразумение.

От началото на периода на реинвестиране на ресурса към 31.12.2024 г. по II Цикъл са сключени 28 договора с крайни получатели, като договорените средства за този цикъл са в размер на 39.82 млн. лв. публичен ресурс, разплатените средства от публичния ресурс към крайни получатели са в размер на 37.98 млн. лв. (95.4% спрямо договорния ресурс с КП).

3.4. Инвестиции на временно свободни ресурси

Във връзка с чл. 60, ал. 1 от Регламент 2021/1060, ФМФИБ има задължението временно да инвестира подкрепата от европейските фондове, изплащана на финансовите инструменти, като управлява получените средства в съответствие с активното управление на касовите наличности и принципа на добро финансово управление. Съгласно договорена инвестиционна стратегия, залегнала в споразуменията за финансиране между ФМФИБ и управляващите органи, фондът може да инвестира получените средства в ДЦК с издател Република България, деноминирани в лева или евро (ДЦК) и / или депозити в БНБ. През м. февруари 2024 г. УС на ФМФИБ предприе действия по публикуването на покана за избор на инвестиционен посредник, във връзка с покупко-продажба на ДЦК в размер на 250 млн. лв., разделена на две обособени позиции (ОП) - ОП1 в размер на 150 млн. лв. и ОП2 в размер на 100 млн. лв., с цел изпълнение поетите от Дружеството задължения. Процедурата по избор на инвестиционен посредник се проведе в съответствие с разпоредбата на чл. 28, ал. 3 от Правилника за прилагане на Закона за публичните предприятия (ППЗПП). През м. март 2024 г. бяха избрани два инвестиционни посредника, а именно за ОП1 – „Банка ДСК“ АД и ОП2 – „Обединена българска банка“ АД, с които бяха сключени договори за извършване на брокерски и попечителски услуги със срок на договорите от една година. През м. април 2024

г. ФМФИБ реализира първата си инвестиция в ДЦК с емитент Република България. Общо генерираният портфейл (направените инвестиции) е в размер на 80.37 млн. лв., като среднопретеглената доходност на портфейла е 3.015%. С генерираните приходи от дейността, ФМФИБ увеличава приноса по Програмите от ПП 21-27 (ПКИП, ПНИИДИТ, ПРР и ПО), като средствата ще бъдат предоставени на финансовите посредници и ще бъдат инвестирани в подкрепата на различни икономически субекти. Към 31.12.2024 г. стойността на инвестициите в портфейла от ДЦК е в размер на 69.59 млн. лв. (31.12.2024 г.: няма). През м. септември и м. октомври 2024 г. са получени лихвени плащания в размер на 1 415.93 хил. лв., вкл. натрупана лихва към датата на покупка. През м. септември има падеж на една емисия с номинална стойност в размер на 10.56 млн. лв., като Дружеството отчита нетен лихвен доход/принос по програмите в размер на 99.2 хил. лв. или доходност от 3.48%. Инвестицията в тази емисия е извършена в края на м. май 2024 г. с падеж в началото на м. септември 2024 г. Политиката на ФМФИБ по отношение на матуритета на инвестициите в ДЦК е те да са краткосрочни и средносрочни (с матуритет не повече от 36 месеца или да падежират не по-късно от края на 2028 г.), като Дружеството класифицира инвестициите като „държани до падеж“. Инвестициите в ДЦК са в съответствие с графика за избор на финансови посредници и стартиране на „инвестиционния период“ по различните финансови инструменти, така че да не представляват риск по отношение на ликвидната позиция на Дружеството и осигуряването на парични средства за изпълнението на финансовите инструменти.

4. Видимост, прозрачност и комуникация

През 2024 г. ФМФИБ надгради значително усилията си за популяризиране на своята роля, мисия и възможностите, които предлага чрез прилагането на финансови инструменти. Комуникационният подход през годината се характеризираше с целенасоченост, видимост и последователно изграждане на по-силно публично присъствие на Дружеството. В подкрепа на тези цели, в края на третото тримесечие беше сключен договор с външен изпълнител за консултиране в сферата на комуникационните дейности. С включването на допълнителен експертен ресурс бяха разширени капацитетът и възможностите за надграждане на вече постигнатото. В резултат бяха разработени ключови документи – Комуникационна стратегия на ФМФИБ за периода 2024–2029 г. и Комуникационен план за 2025 г., създадена бе база данни и осигурено плавно въвеждане на екипа на агенцията в текущите процеси на Дружеството.
През годината комуникационните активности доведоха до осезаемо разширяване на обхвата на посланията, засилване на ангажираността на целевите публики и устойчив интерес към възможностите за финансиране, които ФМФИБ предоставя.

Основните активности са в следните аспекти:

- Подготовка, организация и провеждане на официално събитие през м. май с фокусирана аудитория за представяне на резултатите и ефектите от изпълнението на финансови инструменти през програмен период 2014-2020, прилагани от ФМФИБ;
- През отчетния период ФМФИБ участва в голям брой събития, насочени към представяне на възможностите за финансиране чрез финансовите инструменти пред широк кръг от заинтересовани страни – от предприемачи и представители на публичния сектор до научните среди и младежката екосистема, сред които са: информационно събитие „Инвестирай в Русе“, на което Дружеството представи възможностите за финансиране чрез финансовите инструменти за периода 2021-2027 г.; годишната конференция на обучителната програма за предприемачи BASE на America for Bulgaria; конференцията We Make Future, в която български екипи се

състезаваха за възможност да представят идеите си на Международния търговски панаир в гр. Болоня и ежегодното събитие „Banking Today“ на Investor.bg; информационна среща с държавни и общински лечебни заведения за възможностите за финансиране на Министерството на иновациите и растежа и Министерството на здравеопазването за възможностите за подкрепа с европейски средства за публични лечебни заведения; форум “Демография, иновации, образование”, на който се представиха предстоящите дългови финансови инструменти по ПКИП, ПРР и ПО;

- Организиране, провеждане и отразяване на полуфинала и финала в края на м. май на националния конкурс „Най-добър младежки стартъп в България 2024 г.”, част от активната подкрепа на ФМФИБ на младежкото предприемачество. Това е третото издание на състезанието, организирано от Фонд на фондовете и Стопанския факултет на СУ, в което се включиха близо 300 участници като отбори или индивидуални състезатели. Всички те получиха възможност да преминат през 10-седмична обучителна програма, в която да развият идеите си под менторството на експерти от 40 партниращи в конкурса организации от инвестиционната и стартъп екосистема у нас, В края на годината стартира и четвъртото издание на конкурса;

- Организация, участие и комуникация на конференции в гр. Стара Загора и гр. Перник по проекта „Преход на възможностите“ на „Бранд Медия България“; участие в събитието за Фонд за устойчиви градове, на което ФМФИБ представи реализираните инвестиции, чрез Фондовете за градско развитие за София и Южна България; панелно участие в информационния ден на Европейският съвет по иновации (EIC) по темата за финансиране на високотехнологични научни изследвания и иновации; „Innovation Nexus” с организатори МИР, МОН и Посолството на Финландия, с фокус развитието на иновационната екосистема в България; участие в дискусионна среща „Иновациите - водещ фактор в развитието на предприятията и регионите 2024“ на БТПП; форум ESG & FRIENDS, насочен към бъдещето на „зелените“ инвестиции; Financial Summit 2024 на „Икономедия“; академия „Иновации в агробизнеса“; участие в конкурса за стартиращи идеи FoundersToday на Investor Media Group; участие в двудневна конференция „Европейски цифрови иновационни дни в сигурността“ в София Тех парк на 28 и 29 ноември, като наш представител се включи в журито на конкурсната сесия за международни стартъпи в областта на киберсигурността и като експертен участник в семинара за безвъзмездна помощ и инвестиции в областта на киберсигурността; участие във форума „Инструменти за социално финансиране в България“ с презентация в панела „Как да създадем подкрепяща екосистема за развитие на социалната икономика и социалното предприемачество в България“, както и активно работа по организацията и провеждането на събитието, в което бяхме партньор; участие в конференцията „Финансова и инвестиционна подкрепа за малки и средни предприятия – Sofia International Money Expo“, организирана от ИАНМСП и БТПП; участие в Националната среща на общинските евроексперти на НСОРБ, на която бяха представени инструментите на ФМФИБ за общинско финансиране през предходния и настоящия програмен период; По линия на младежкото предприемачество ФМФИБ е предоставил подкрепа и менторство - по инициативата „Уикенд на идеите“ на Тийноватор; за успешно приключване на националната програма за млади предприемачи „Инкубатори за иновативни предприятия“, проведена в рамките на 18 месеца съвестно със Сдружение А.М.О.Р. и СУ „Св. Климент Охридски“; за участие в „Стартъп уикенд“ по покана на Американския университет в България; за представителство в инициативата

„Менторско кафе" със Стартъп хъба към Междууниверситетския център за развитие на кариерата и студентите на УНСС; "Карол семестър" - лятна обучителна програма за млади финансови анализатори на Karoll Capital Management; участие на наш представител като гост-лектор в лекционния семинар на НБУ на тема „Кредити, дялови и квази-дялови инвестиции, подкрепени със средства от Европейските структурни и инвестиционни фондове";

- Участие в международни форуми, сред които събитие на fi-compass в Атина с фокус рисковите инвестиции като катализатор на иновации в Европа; форум LPGP Connect CFO/COO Private Equity в Швейцария; регионалният форум в Прага, Чехия, Zero One Hundred Conferences (PE & VC Platform) - едно от най-динамичните годишни събития за експертите в областта на рисковия капитал и платформа за обсъждане на икономически тенденции и инвестиционни стратегии; участие в ежегодният форум за ФИ FICAMPUS24 на ЕК и ЕИБ, на което спечелихме и награда съвместно със SIS Credit за Showcase Award 2024; участие в Private Equity Insights 2024 - ключова конференция за частни инвестиции в Централна и Източна Европа, както и в заключителния панел на GreenTransition Forum 4.0 - най-значимото събитие в централна и източна Европа, посветено на европейската зелена сделка; участие в Регионален бизнес форум "Boosting Black Sea Blue Biz – 4BIZ" в гр. Варна с представяне на възможностите за финансиране с ФИ на сектор морско дело и рибарство; участие в международна конференция "Политиките за енергийна ефективност на сградите: в търсене на устойчивост, качество и предвидимост", организирано от Ен Ефект и партньори, на което бяха представени инструментите за енергийна ефективност на ФМФИБ през ПП 2014-2020 и ПП 2021-2027; участие в работни срещи на инициативата Scale up на ЕК координирани от ЕИБ за структуриране на ФИ за Енергийна ефективност в многофамилни жилищни сгради; участие с презентация за опита на ФМФИБ с ФИ за енергийна ефективност в учебно посещение в България на Арменския фонд за възобновяеми ресурси и енергийна ефективност, организирана от АУЕР; Участие във „Форум за социална икономика в Централна и Източна Европа (ЦИЕ): стимулиране на финансирането и сътрудничеството" във Виена; двама наши представители взеха участие в глобалното събитие на ООН по изменение на климата - COP 29 в Баку; участие в събитие организирано от Invest EU във Варшава, което постави във фокуса си темата за предизвикателства и възможности за набиране и инвестиране на частния и рисков капитал в Централна и Източна Европа и неговата роля в иновациите и дигиталната трансформация; участие в първата регионална конференция и стартъп състезание South East European Innovators Challenge (SEEIC), на която се събраха технологичните паркове и иновационни зони от Югоизточна Европа; включване за втори път в значимия изследователски форум „High-Tech Summit for the Black Sea", фокусиран върху цифровизацията на океана и Индустрия 4.0 (международна конференция за опазване на Черно море);
- И през 2024 г. ФМФИБ продължи да развива активната си ангажираност с ключови инициативи и мрежи в предприемаческата и инвестиционната екосистема, като едновременно с това разшири партньорското си портфолио с нови стратегически сътрудничества на национално и европейско ниво. Това се изрази в ангажираност с устойчиви партньорски инициативи, като Dare2Scale на Endeavor, Hall of Fame на BESCO и Pitch2Pitch на Networking Premium, включително с представител на ФнФ в експертното жури и осмото издание на поредицата Startup Europe Week; Партнирахме и в първото издание на програмата IBM Sofia Accelerator 2024. Приключи и четвъртото издание на BeamUp Lab (програма на Българската фондова

борса, създадена с цел стимулиране и насърчаване на растежа на български стартъпи, малки и средни компании), в което Дружеството е партньор в инициативата от самото й създаване;

- Добавяне на нови стратегически партньорства в изграденото до настоящия момент портфолио – с платформата F.A.M.E. за насърчаване на женското предприемачество, както и с членство в общоевропейската асоциация Invest Europe – най-голямата международна мрежа в частната инвестиционна индустрия. Дружеството стана член и на European Women in VC, EIF-NPI Equity Platform, както и EVFIN. Договаряне на партньорство с „Инвестор Медия Груп“ за комуникационни активности в техните канали;

- Бяха проведени комуникационни кампании по повод стартирането на пазарните консултации за „Фонд иновации в предприятията“, „Фонд за технологичен трансфер“, инструментите по Програма „Образование”, както и във връзка с процедурния етап по отваряне на получените заявления за участие за изпълнението на Фонд „Предприемачество”. Широко разпространена беше новината за процедура за избор на финансови посредници за управление на трите Фонда за градско развитие (ФГР) и Фонд „Иновации в предприятията“. Подписването на Споразумение за финансиране с Управляващия орган на Програма „Околна среда“; сключването на споразумения за реинвестиране на ресурса по ОПРР 2014-2020 до края на 2031 г. с досегашните посредници, управлявали успешно ФГР по програмата през първия инвестиционен цикъл – ФУГ и РФГР;

- Периодично създаване на информационно съдържание за напредъка по всеки от мандатите, респ. финансовите инструменти за целите на социалните медии за достигане на по-широка аудитория от заинтересовани страни.

- Медийни участия на представители на ФнФ в „Блумбърг ТВ“, в предаването Светът е бизнес“, както и в сайта на медията, Капитал, БНР, Инвестор, в подкаста “Европа за България” на 24 часа, сп. Bloomberg Businessweek Bg, бизнес изданието на dir.bg, както и в печатното и онлайн издание „Лидерите, които развиват регионите в България“ (платформа, която предоставя на бизнеса и местната власт в България възможности за представяне, популяризиране и създаване на контакти). Създадени и разпространени са и PR материали към националните медии по различните информационни поводи;

- В търсене на нови и различни подходи за популяризиране работата на ФМФИБ беше изработен видео клип, представящ дейността на организацията, успешно подкрепени компании, както и част от членовете на екипа. Впоследствие видео съдържанието беше обогатено и разширено с материали от проведеното информационно събитие за представяне на резултатите и ефектите от изпълнението на ФИ 2014-2020. Взето беше участие и при съвместното изработване на видео за инструмента по ОПРЧР 2014-2020 за микрокредитиране със споделен риск, заедно със СИС Кредит, което спечели и награда на FICAMPUS24. Видеата продължават да се използват за целите на популяризиране работата и успехите на Дружеството под различни форми, най-често при участие в събития. Повишаване и подобряване на комуникационната активност в социалните мрежи: LinkedIn, Facebook и Twitter, както и разширяване на до сега използваните канали със създаване и поддържане на профил в Instagram.

5. Дейност по развитие на информационните системи

През 2024 г. ФМФИБ продължава да развива активно ИТ инфраструктурата на Дружеството, като за целта през отчетния период и/ или в краткосрочен план:

- Остарялата компютърна техника в Дружеството беше изцяло подменена;
- Реализираха се редица мерки за повишаване на информационната сигурност;
- Дружеството изцяло премина към облачен офис пакет (Microsoft Office 365), като това предостави възможност да се реализират редица облачни решения;
- Идентифицирана е необходимост от внедряване на модерни ИТ решения, с които да се улеснят работните процеси в Дружеството. Дейността по осигуряване на сървърно обезпечаване на оперативните нужди се прецизира и се търсят решения за осигуряване на IaaS (инфраструктура като услуга) и PaaS (платформа като услуга). С цел оптимално управление и съхранение на корпоративни данни, е закупен сървърен мрежови дисков масив (NAS); Внедрена е електронна система за безхартиен документооборот „Евентис“, с цел постигане на по-добра ефективност в работните процеси и стартира интеграция на модул „Договори“;
- От началото 2022 г. стартира изграждането на база данни, включваща отчетна и финансова информация с напредъка при изпълнението на възложените мандати. Процесът беше завършен за около 3 месеца с изцяло вътрешен ресурс на ФМФИБ от отдел „Интеграция и управление на информацията“, към настоящия момент преструктуриран в отдел „Бизнес развитие, управление на информация и системи“. В края на 2022 г. беше създадена платформа в Power BI с подробна информация за изпълнението на ФИ, до която имат достъп всички служители на дружеството. Платформата допринесе за оптимизиране на редица процеси в ежедневната оперативна работа на ФМФИБ;
- Създадоха се три допълнителни модула в PowerBI: за проследяване мерките от Риск регистър; инструмент за управление на текущи и стратегически задачи с проследяване на техния статус и срок, както и модул, свързан с управление на човешките ресурси;
- Проведено е обучение на тема „ИТ и киберсигурност“ с ежемесечни симулирани мейл атаки към служителите, с цел подобряване на личните умения и компетентности за разпознаване на фишинг атаки;
- Беше финализирано разработването на third-party knowledge hub платформа за консолидиран достъп до материали свързани с финансовите инструменти за подпомагане на финансовите посредници и крайни бенефициенти. Материалите включват, както анализи за ФИ, така и информация по отношение на критерии за допустимост, държавни помощи, обхват на програмите и др. подобни.

6. Дейност по управление на човешкия капитал

В рамките на отчетния период основните дейности по управление на човешките ресурси са в следните области:

- Запълване на свободни позиции за 14 длъжности: Експерт „Мониторинг, контрол и отчетност”, трима Експерти „Анализ и управление на риска”, Експерт „Управление и развитие на човешкия капитал”, Експерт „Системна администрация”, трима Експерти „Дългови финансови инструменти”, Зам.-ръководител отдел „Дялови финансови

инструменти", Експерт „Дялови финансови инструменти", Експерт „Бизнес анализи и развитие"; Експерт „Държавни помощи", Юрисконсулт;

- Преназначаване на настоящи служители на ръководни позиции, с цел развитие на ключови дейности и процеси в областта на ликвидност и трежъри мениджмънт, както и бизнес анализи и развитие;
- Организиране и провеждане на процеси по подбор в търсене на нови служители за отдел „Дългови финансови инструменти", отдел „Дялови финансови инструменти", отдел „Ликвидност и трежъри мениджмънт", управление „Правна дейност и администрация"; отдел „Бизнес анализи и развитие"; отдел „Оперативни програми";
- Организиране и провеждане на процес за повишаване мотивацията на екипа чрез целеполагане за 2024 г., годишен преглед на възнагражденията на всички служители; развитие на провежданата социална политика в Дружеството, чрез осигуряване на социални придобивки; провеждане на процес по оценка на трудовото представяне- на шестмесечие; организиране на екипни събития;
- Провеждане на проучване на удовлетвореността на служителите.

Към 31.12.2024 г. са проведени, съответно служителите са участвали, в общо 32 индивидуални и групови обучения, в това число: Киберсигурност; Fund Secondary Transactions, Closure and Risks management; Международни, европейски и национални актове и изисквания в борбата и превенцията на изпирането на пари и финансирането на тероризъм; AI Masterclass; Обучение на длъжностни лица в областта на безопасна и здравословна работна среда; Управление на заинтересованите страни; Промени в ЗОП - практически съвети за успешни поръчки; Промени в ЗОП и в подзаконовите актове по прилагането му. Анализ на цялостния процес по възлагане и участие в обществени поръчки - правна уредба, връзка с ЦАИС ЕОП; Project and Programme Management; Актуални въпроси и практически казуси по прилагането на ЗДДС, ППЗДДС, ЗДДФЛ, ЗКПО. Новите данъчни промени за 2024 г.; Стъпка по стъпка в ЦАИС ЕОП. Правни и фактически аспекти на възлагането; Последни развития в сферата на финансовите престъпления, корупцията и изпирането на пари: европейски и международни перспективи; Анализ и оценка на рисковете при кредитиране на юридически лица; Business Valuations; Fund Structuring; Introduction to Private Equity; Администриране на AZURE облачна среда /AZ-104T00A - Microsoft Azure Administrator; SAF-T в България Основни характеристики и насоки при внедряване; Foundation for VC Investment Professionals; Промени в трудовото законодателство за 2024г. Въвеждане на регистър на заетостта и Единен електронен трудов запис. Промени в Наредба №РД-07-2 от 16.02.2009 за условията и реда за провеждане на периодично обучение и инструктаж; ACCA Continuing Professional Development; Strategy in the Age of AI and Digital Disruption; Бюджетиране, бюджетен процес, техники за бюджетиране и планиране; Новата европейска рамка за предотвратяване изпирането на пари; Работа в екип; Управление на риска от измами, индикатори на измама и конфликт на интереси; Национален счетоводен семинар: Данъчно облагане и счетоводно приключване на 2024 г., Актуални въпроси на ДОПК; Основни знания и умения в Ексел за целите на моделиране; Моделиране на финансови отчети; Оценки, M&A; НАЦИОНАЛЕН СЕМИНАР- Законодателството по обществени поръчки**.**

7. Анализ на основни финансови показатели за резултатите от дейността

Финансовият отчет към 31.12.2024 г. на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), така както са приети за прилагане в Европейския съюз.

7.1. Основни счетоводни политики и принципи

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

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

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

Доходите от нетно изменение на задълженията по оперативни програми за покриване на разходи за управление включват възнаграждението под формата на такси за управление, което Дружеството получава за дейността по структуриране и управление на финансови инструменти (ФИ), изпълнявани по програмите през Програмен период 2014-2020, съфинансирани от европейски фондове, в качеството му на организация, изпълняваща „Фонд на Фондовете“ (ФнФ) и по програмите през Програмен период 2021-2027, съфинансирани от европейски фондове, в качеството му на организация, изпълняваща „Холдингов фонд“ (ХФ).

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

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

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

Доходите от нетно изменение на задълженията по оперативни програми за покриване на резултатите от финансови операции, различни от разходите за управление, уговорени във финансовите споразумения с управляващите органи включват:

- покриване на възнагражденията за управление на финансови посредници, които получават за управлението на ресурса, предоставен им по силата на сключените с тях оперативни споразумения по отделните оперативни програми. Тези разходи са за сметка на ресурса по оперативни програми и се признават в пълния им размер до степента на определените допустими разходи за финансови операции за сметка на този ресурс;
- покриване на разходи/доходи от финансови операции за сметка на ресурса на „Фонд на фондовете“ и „Холдинговия фонд“ и се признават до степента на допустими разходи за финансови операции за сметка на този ресурс.

За периода януари – декември 2024 г. са отчетени възнаграждения за управление на финансови инструменти, доходи от сделки с ДЦК и приходи от лихви по кредити и разплащателни сметки. Обезценките и провизиите за очаквани кредитни загуби, както и

оценките от справедливите стойности на инвестициите в алтернативните инвестиционни фондове са в процес на изготвяне и преглед и не са включени в предварителния и неодитиран годишен финансов отчет.

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

Разпределяне на разходи и приходи по оперативни програми / Отсрочени разходи

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.

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

Разходите се разпределят към отделните оперативни програми на база на коефициенти за разпределение на разходи.

Коефициентите за разпределение на разходи се преразглеждат всяка година за наличие на настъпили промени в планираните дейности или допускания, което ще доведе до промяна и в така определените коефициенти. Промяната се прилага ретроспективно от 1 януари.

Оценки по справедливи стойности

Вноските в АИФ-ве, направени от ФМФИБ се отчитат по справедливи стойности в печалбата или загубата. Справедливите стойности включват направените капиталови вноски намалени с разходите за управление и извършвана в края на всяка финансова година оценка до справедлива стойност, съгласно изискванията на МСФО 13. Разходите за такса управление и платени под формата на капиталови вноски са отчетени съответно в позиция „Разходи за възнаграждения на финансови посредници” в отчета за всеобхватния доход на Дружеството.

Съгласно сключените оперативни споразумения с фонд мениджърите на АИФ, ангажиментите за изчисления на справедливите стойности на осъществените капиталови инвестиции в крайни получатели са на финансовите посредници. При определяне на справедливите стойности на дяловите инвестиции фонд мениджърите са задължени да прилагат правилата и насоките на InvestEurope. Към датата на съставяне на настоящия финансов отчет справедливите стойности към 31.12.2024 г. са в процес на изготвяне и преглед.

7.2. Анализ на показателите в отчета за всеобхватния доход

7.2.1 Доходи от нетно изменение на задълженията по оперативни програми

Доходите на Дружеството през отчетния период са свързани с намаляване на задълженията по оперативни програми и за 2024 г. са в размер на 11 578 хил. лв. (2023 г.: 25 911 хил. лв.) и включват:

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

  Тези доходи се формират от усвоеното възнаграждение за управление, съгласно условията на съответните финансови споразумения и за периода януари – декември 2024 г. са в размер на 7 013 хил. лв. (2023 г.: 5 455 хил. лв.).

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

- Доходи от нетно изменение на задълженията по оперативни програми за покриване на резултати по финансови операции за 2024 г. са в размер на 4 565 хил. лв. (2023 г.: 20 456 хил. лв.). Тези доходи включват средства за покриване на възнаграждения на финансови посредници, доходи от сделки с ДЦК, приходи от лихви и начислени положителни лихви по разплащателни сметки.

  Доходите за покриване на възнаграждения на посредниците съответстват на разходи за сметка на ресурса по оперативни програми и се признават в пълния им размер до степента на определените допустими разходи за финансови операции за сметка на този ресурс и за периода са, както следва:

	2024	2023
	хил. лв.	хил. лв.
Възнаграждения на ФП, в т.ч.:	6 832	10 146
ОПРР	2 816	2 324
ОПИК	2 558	6 391
Инициатива Джесика	1 234	514
ОПРЧР	198	513
ОПОС Води	17	313
ПРСР	9	91

Начислените доходи от сделки с ДЦК в размер на 1 473 хил. лв. (2023 г.: няма), са разпределени както следва:

	2024	2023
	хил. лв.	хил. лв.
Доходи от сделки с ДЦК, в т.ч. за:	1 473	-
ПКИП	1 010	-
ПРР	369	-
ПНИИДИТ	94	-

Получени са приходи от лихви по кредити и други приходи по гаранции в общ размер на 536 хил. лв., като за същия предходен период тяхната стойност е 259 хил. лв. (вкл. др. приходи по чл. 43 на РОПР в размер на 34 хил. лв.), както следва:

	2024	2023
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от лихви, в т.ч.:	536	259
ОПРР	374	141
ОПИК	94	34
Инициатива Джесика	50	78
ОПРЧР	17	6
ПРСР	1	-

Начислените положителни лихви по разплащателни сметки са в размер на 258 хил. лв. (2023 г.: 798 хил. лв.).

Измененията в доходите на Дружеството спрямо предходен период са представени в следващата таблица. Наблюдава се намаление с 55% спрямо 2023 г., като следва да се вземе предвид че към датата на настоящия отчет в процес на изготвяне са приблизителните оценки за очаквани кредитни загуби и справедливи стойности на инвестициите дялови инструменти. За 2023 г. стойността на приблизителните оценки, нетно е в размер на 11 367 хил. лв., което води до изменение в намалението на показателя за 2024 г. с 35%. Или, елиминирайки ефекта на приблизителните оценки изменението спрямо предходен период е 20%. Изменението се дължи от една страна на увеличение на доходите за покриване на разходи за управление с близо 29% и намаление на разходите за покриване на резултати по финансови операции с 78%. Основните фактори, оказващи влияние върху показателя, са увеличение на необходимо-присъщите разходи за издръжка на Дружеството, намаление с 33% на разходите за възнаграждения на финансовите посредници, увеличение с близо 114% на приходите от управление на касови наличности и приходите от инструментите спрямо същия период на 2023 г. След края на периода на допустимост за ПП 2014-2020, през 2024 г. ФМФИБ договори параметрите за изпълнение във фазата на реинвестиране за предходния програмен период и от друга страна е в етап на подготовка и провеждане на процедури за избор на финансови посредници за ПП 2021-2027, фактори които пряко оказват влияние върху стойността на показателя за възнаграждения на финансовите посредници в изменението на доходите на Дружеството. Анализ на изменението на разходите за управление е представен в т. 7.2.2.

	2024	*2023*	*изменение*
	хил. лв.	*хил. лв.*	*%*
Доход от нетно изменение на задълженията по оперативни програми, в т.ч.:	*11 578*	*25 911*	-55%
- за покриване на разходи за управление	7 013	5 455	29%
-за покриване на резултати по финансови операции в т.ч.:	4 565	20 456	-78%
Приходи от лихви	(536)	(259)	107%
Лихви по разплащателни сметки	(258)	(798)	-68%

Доходи от сделки с ДЦК	(1 473)	-	100%
Разходи за възнаграждения на финансови посредници	6 832	10 146	-33%
Печалба от преоценка на инвестиции, отчитани по справедлива стойност	-	(8 071)	-100%
Обезценки и провизии за очаквани кредитни загуби	-	19 438	-100%

7.2.2 Разходи за управление

Разходите за управление покрити с приходи за 2024 г. са в размер на 7 013 хил. лв. (2023 г.: 5 455 хил. лв.) и представляват 0.47% от стойността на ресурса под управление (2023 г.: 0.35%).

Структура на разходите за управление

Най-голям относителен дял в разходите за управление имат разходите за персонал и разходите за външни услуги. Наблюдава се увеличение с 28.6% на разходите за управление спрямо 2023 г. По-съществените изменения, които се наблюдават са: (а) увеличение на разходите за възнаграждения на персонала, поради увеличение на щатния състав средно с 12 нови служители (18%); увеличение на възнагражденията с 9% през м. март 2024 г. за някои работни позиции/ключови експертни длъжности и извършена индексация съответно средно с 6% на трудовите възнаграждения за покриване на инфлационни ефекти през м. юли 2024 г.; увеличение на ММРЗ за страната с 20% и увеличение на максималния осигурителен праг от 01.01.2024 г. с 10%; (б) увеличение на разходите за външни услуги с близо 22%, като с най-голямо влияние са допълнителните социални придобивки във връзка със изпълнението на стратегическите цели на Дружеството за запазване на експертизата и съобразяване с факторите, определящи динамичния пазар на труда; (в) възникнали през 2024 г. разходи за такси и комисионни във връзка със стартирана дейност за инвестиции в ДЦК; (г) начислени разходи за наложени финансови корекции от УО на ОПИК и на ОПРЧР в общ размер на 230 хил. лв. (ОПИК – 218 хил. лв. и ОПРЧР – 12 хил. лв.); (д) инфлационни увеличения на цените за външни услуги с постоянен характер, както и увеличение на разходи за ИТ услуги, пряко свързани с нарастването на персонала.

Отчита се увеличение и на разходите за амортизация с 13% спрямо предходен период, което се дължи на индексиране на цената на договор за активи с право на ползване (наем офис), покупка на нови активи и промяна на полезния живот за част от ИТ активите от 5 г. на 2 г., поради констатирано несъответствие между първоначално определеният им полезен живот на основание прилаганата счетоводна политика и реалната им употреба в дейността на Дружеството.

	2024		2023	
	хил. лв.	*отн.дял %*	*хил. лв.*	*отн.дял %*
Разходи за персонал	5 758	82.1%	4 407	80.8%
Разходи за материали	19	0.3%	18	0.3%
Разходи за външни услуги	674	9.6%	551	10.1%

Разходи за амортизация	234	3.3%	207	3.8%
Други разходи	294	4.2%	260	4.8%
Финансови разходи	34	0.5%	12	0.2%
	7 013	100%	**5 455**	100%

За 2024 г. разходите за амортизация включват амортизация на активи с право на ползване в размер на 148 хил. лв. по договор за наем на недвижимо имущество (2023 г.: 141 хил. лв.), отчетени съгласно изискванията на МСФО 16 *Лизинг*.

Разходите за персонал включват:

	2024	2023
	хил. лв.	*хил. лв.*
Възнаграждения на персонала	5 213	3 906
Социални и здравни осигуровки	548	467
Начислени суми за неизползвани отпуски	(3)	34
	5 758	4 407

Наблюдава се увеличение с 31% спрямо предходен период, което се дължи на увеличение на средносписъчния състав средно с 12 нови служители, индексиране на възнагражденията за част от служителите от м. март 2024 г. и за всички служители от м. юли 2024 г., както и увеличаване на базата за определяне на възнаграждението на органите за управление и контрол (нов размер на ММРЗ) и определяне на нов размер на максималния осигурителен праг за страната, считано от 01.01.2024 г.

Ключов управленски персонал

Към 31.12.2024 г. ключовият управленски персонал на Дружеството се състои от членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет, и двата органа в 3-членен състав. За периода януари – декември 2024 г. възнагражденията на ключовия управленски персонал са в размер на 999 хил. лв. (януари – декември 2023 г.: 739 хил. лв.).

Възнагражденията на ключовия управленски персонал се определят на основание действащите към този момент Вътрешни правила за прилагане на „Раздел V. Определяне възнаграждението на членовете на изпълнителните и контролните органи в публични предприятия“ от ППЗПП, с които се регламентира вътрешната процедура за определяне на индивидуалните възнаграждения на управителните органи на Дружеството (методиката). Приетата методика е изцяло съобразена с Приложение № 2 към чл. 56, ал. 2 от ППЗПП.

Разходите за външни услуги включват:

	2024	2023
	хил. лв.	*хил. лв.*
Бизнес развитие и корпоративна комуникация	164	172
Консултантски и одиторски услуги	102	82
Поддръжка приложения	81	55
Наем и поддръжка офис	38	38
Комуникации	10	24
Обучения и участия в конференции	50	29

Администриране на трудови договори	9	22
Абонаменти	5	2
Поддръжка и наем автомобил	–	–
Други	215	127
	674	551

Отчита се увеличение с 22% спрямо 2023 г. Изменението се дължи на по-съществено нарастване на разходите свързани с правни услуги, както и с нарастване на разходите за допълнителни социални придобивки, с цел да се запази наличната експертиза и да се отговори на очакванията на пазара на труда. Също така върху увеличението влияние оказват участието на Дружеството като членове в повече организации и завишаването на разходите за поддръжка на ИТ структурата на Дружеството, поради инфлационни корекции на цените и увеличение на броя на служителите. Наблюдава се и увеличение на броя на участия в обучения и конференции в чужбина.

7.2.3 Разходи за дейността на звено „Проектна информация и финансиране"

До 30.11.2024 г. Дружеството извършва и дейност по координация и предоставяне на информация в областта на финансовите инструменти, включително за възможностите за съчетаването им с други източници на публично финансиране. Тази дейност е различна от дейността по управление на финансовите инструменти и за извършването ѝ през м. юли 2018 г. започва да функционира Звено за координация, което е по настоящем е преименувано на звено „Проектна информация и финансиране".

Звеното е било 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 цялостната дейност на звеното представляват недопустим разход съгласно регулаторни изисквания по оперативните програми в частта управление на финансови инструменти, поради което те са били покривани чрез увеличение на капитала от едноличния собственик на капитала.

Разходите за дейността на звено „Проектна информация и финансиране" включват:

	2024	2023
	хил. лв.	хил. лв.
Възнаграждения на персонала	60	72
Осигуровки и здравно осигуряване	9	8
Начислени суми за неизползвани отпуски	(4)	(3)
Маркетинг и корпоративна комуникация	1	1
ИТ разходи и комуникации	1	1
Наем и поддръжка офис	-	1
Амортизация	2	2
Други	11	7
	80	89
Приход от финансирания	(1)	(41)
	79	48

За 2024 г. разходите за амортизация включват амортизация на активи с право на ползване в размер на 2 хил. лв. (2023 г.: 2 хил. лв.), отчетени съгласно изискванията на МСФО 16 Лизинг.

Отчетените приходи от финансиране в размер на 1 хил. лв. са получени по проект, финансиран по Програма Еразъм+.

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

Дружеството не извършва научноизследователска и развойна дейност.

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

Финансов резултат за периода

Финансовият резултат за периода е отрицателен в размер на 79 хил. лв. (2023 г.: 48 хил. лв., отрицателен резултат) и включва непокрити с приходи от възнаграждения за управление по оперативни програми разходи, които са възникнали от дейността на звено „Проектна информация и финансиране“. Разходите за цялостната дейност на звено „Проектна информация и финансиране“ представляват недопустим разход съгласно регулаторни изисквания по оперативните програми в частта управление на финансови инструменти, поради което те се покриват чрез увеличение на капитала от едноличния собственик на капитала. За периода от 2018 до 2021 г. капиталът е увеличаван всяка година - на базата на одобрен бюджет от държавата, представлявана в този период от министъра на финансите в качеството му на орган, упражняващ правата на държавата, като едноличен собственик на капитала на ФМФИБ ЕАД. През 2024 г. и през 2023 г. не е извършвано увеличение на капитала.

Същевременно, с цел рационализиране на функционалните дейности и в отговор на одитни констатации произлизащи от третирането на разходната част като недопустим разход съгласно регулаторни изисквания по оперативните програми, дейността на звеното се извършва до 30.11.2024 г.

През 2024 г. и през 2023 г. не е извършено увеличение на капитала, поради наличие на неизразходван ресурс от предходни увеличения. За периода от 2018 до 2021 г. капиталът е увеличаван всяка година - на базата на одобрен бюджет от държавата, представлявана в този период от министъра на финансите в качеството му на орган, упражняващ правата на държавата, като едноличен собственик на капитала на ФМФИБ ЕАД.

7.3. Анализ на показателите в отчета за финансовото състояние

Активи и пасиви

Към 31.12.2024 г. общата сума на активите на Дружеството е в размер на 1 517 516 хил. лв. (31.12.2023 г.: 1 545 013 хил. лв.). Най-голям дял в активите имат „паричните средства и паричните еквиваленти“ – 58.4%, следвани от „вземания по предоставен ресурс” за инвестиции в кредити, предоставени на финансови посредници и „инвестиции в дялови инструменти“ (дъщерни дружества) с относителен дял от 36.9%, и инвестиции в ДЦК с относителен дял от 4.6%.

От пасивите на Дружеството с най-голям дял от 98.4% са „задълженията по оперативни програми“, свързани с управлението на ресурсите за изпълнение на финансови инструменти за получените мандати от управляващите органи за програмен период 2014-2020 (ОПИК,

ОПРР, ОПРЧР, ОПОС, ПРСР и ПМДР), програмен период 2021-2027 (ПКИП, ПНИИДИТ, ПРР, ПО и ПОС) и Инициатива JESSICA (програмен период 2007-2013) следвани от „задълженията по договори за финансови гаранции“ с относителен дял от 1.6%.

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

	31.12.2024	31.12.2023
	хил. лв.	*хил. лв.*
Парични средства по сметки за оперативни програми		
ОП „Иновации и конкурентоспособност“	298 303	313 200
ОП „Региони в растеж“	71 711	55 049
ОП „Развитие на човешките ресурси“	7 458	4 394
ОП „Околна среда“, Ос Води	20	539
ПРСР	442	98
ПМДР	1 302	1 302
ПКИП	331 941	378 820
ПНИИДИТ	30 869	35 225
ПРР	121 465	138 617
П Образование	9 795	-
Инициатива JESSICA	11 962	12 845
	885 268	940 089
Парични средства по сметка за издръжка		
Парични средства по разплащателни сметки	1 136	6 284
	1 136	6 284
Общо парични средства и парични еквиваленти	886 404	946 373

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

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

За вземанията по посочените сметки за всяка от оперативните програми 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.

Паричните средства по сметки за оперативна програма „Региони в растеж“, за оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност“ и за оперативна програма „Развитие на човешките ресурси“ включват и заделени (блокирани) парични средства по специално открити банкови сметки в БНБ, във връзка с изпълнението на сключени гаранционни споразумения, както следва:

	31.12.2024	31.12.2023
	хил. лв.	*хил. лв.*
ОП „Иновации и конкурентоспособност“	280 955	292 140
ОП „Региони в растеж“	39 880	39 880
Специална ескроу сметка по чл. 42, ал. 2 и 3 на РОПР, ОПИК	17 332	19 454
ОП „Развитие на човешките ресурси“	1 256	1 600
	339 423	353 074

За ОПИК средствата са блокирани във връзка с изпълнение на финансов инструмент „Портфейлна гаранция с таван на загубите за преодоляване на последствията от пандемията Covid-19“ и за финансов инструмент „Портфейлна гаранция с таван на загубите по програма „Възстановяване“. За ОПРР средствата са блокирани във връзка с изпълнение на финансовия инструмент ФГР София, ФГР Южна България и ФГР Северна България в частта портфейлна гаранция за покриване на загуби по Съфинансиране до определени лимити. За ОПРЧР средствата са блокирани във връзка с изпълнението на финансов инструмент „Портфейлна гаранция с таван на загубите за микрокредитиране“. Върху вземанията по тези банкови сметки са учредени особени залози в полза на бенефициентите, финансовите посредници „Фонд за устойчиви градове“ ДЗЗД, РФГР ЕАД, ПИБ АД, Българо-Американска Кредитна Банка АД, ОББ АД в качеството си на правоприемник на Кей Би Си Банк България ЕАД, ОББ АД, Банка ДСК АД, Юробанк България АД, Уникредит Булбанк АД и ББР Микрофинансиране ЕАД.

По оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност“, във връзка с приключване на инвестиционния период и по силата на сключено гаранционно споразумение с управляващия орган, е открита специална сметка за целите на изпълнение на чл. 42, ал. 2 и 3 от Регламент (ЕС) 1303/2013, по която гаранционно са блокирани суми, които към 31.12.2024 г. са за такса управление общо в размер на 13 453 хил. лв. (31.12.2023 г.: 14 741 хил. лв.) и последващи инвестиции по дялови финансови инструменти по ПО2 на програмата общо в размер на 3 879 хил. лв. (31.12.2023 г.: 4 713 хил. лв.).

През 2024 г. са изплатени суми по гаранции, нетно от възстановени суми, както следва:

	31.12.2024	31.12.2023
	хил. лв.	*хил. лв.*
Портфейлна гаранция с таван на загубите за преодоляване на последствията от пандемията COVID-19 по ОПИК”	11 008	3 668
Портфейлна гаранция с таван на загубите по програма „Възстановяване по ОПИК	2 123	145
Микрокредитиране със споделен риск по ОПРЧР	122	-
Фонд за градско развитие по ОПРР	-	3 696
Допълнително блокирани средства и изтегляне неусвоен ресурс, нетно (ОПИК и ОПРЧР)	(1 724)	-
	11 529	7 509

Вземанията по предоставен ресурс за инвестиции в кредити към 31 декември 2024 г. в размер на 325 582 хил. лв. (31.12.2023 г.: 362 496 хил. лв.) са възникнали на основание сключени оперативни споразумения с избраните финансови посредници за изпълнение на финансови инструменти по съответните оперативни програми, които Дружеството управлява, намалени с начислени суми за задължения за възнаграждения на финансовите посредници и очаквани кредитни загуби, оценени съгласно изискванията на МСФО 9 (допълнителни пояснения относно оценката са оповестени в частта „Задължения по оперативни програми“) към 31 декември. Тази позиция включва ресурси по ПП 2014-2020 и ПП 2007-2013.

Към 31 декември 2024 г. тази позиция от финансовия отчет включва вземания по следните финансови инструменти и оперативни програми:

Финансов инструмент	**Програма**	31.12.2024 *хил. лв.*	31.12.2023 *хил. лв.*
Кредити и гаранции			
Фонд за градско развитие	*ОПРР 2014-2020*	264 076	285 786
Заеми	*ОПОС Води 2014-2020*	18 944	20 504
Микрокредитиране със споделен риск	*ОПРЧР 2014-2020*	13 256	16 733
Финансиране в селските райони	*ПРСР*	759	9 134
Инициатива JESSICA	*ОПРР 2007-2013*	37 041	37 814
		334 076	369 971
Начислени задължения за възнаграждения към финансовите посредници		(1 729)	(710)
		332 347	369 261
Очаквани кредитни загуби, в т.ч.:		(6 765)	(6 765)
Микрокредитиране със споделен риск	*ОПРЧР*	*(668)*	*(668)*
Фонд за градско развитие	*ОПРР 2014-2020*	*(5 617)*	*(5 617)*
Инициатива JESSICA	*ОПРР 2007-2013*	*(290)*	*(290)*
Заеми и гаранции	*ОПОС Води*	*(41)*	*(41)*
Заеми	*ПРСР*	*(149)*	*(149)*
		325 582	362 496

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

Към датата на съставяне на настоящия доклад за дейността и финансов отчет, ОКЗ по кредитните инструменти са в процес на изчисление и преглед.

Инвестициите в дялови инструменти включват предоставени средства в учредените шест алтернативни инвестиционни фонда (АИФ) за изпълнение на финансови инструменти за дялово инвестиране. Към 31.12.2024 г. инвестициите в дялови инструменти са в размер на 234 300 хил. лв. (31.12.2023: 234 738 хил. лв.) и са ресурс предоставен от ОПИК. Следващата таблица показва стойността на инвестициите в съответните Фондове:

Алтернативен инвестиционен фонд	**ФИ**	31.12.2024 *хил. лв.*	31.12.2023 *хил. лв.*
Фонд Ню Вижън 3 КД	*ФУНФ III*	36 547	35 712
Фонд Ню Вижън 3 КО КД	*ФУНФ III*	1 565	1 565
Витоша Венчър Партнърс-Фонд I КД	*ФУНФ II*	45 552	45 867
Иновейшън Кепитъл Фонд КДА	*ФУНФ I*	44 468	44 650
Морнингсайд Хил-ФРК КД	*ФРК*	57 111	57 518
Силвърлайн Партнърс-Фонд КД	*Мецанин*	49 057	49 426
		234 300	234 738

ФМФИБ отчита инвестициите в алтернативните инвестиционни фондове като дъщерни дружества. ФМФИБ ЕАД представлява държавна организация, изпълняваща „Холдингов фонд“ за ПП 2021-2027 и „Фонд на фондовете“ за ПП 2014-2020 - формиран общ ресурс, който включва възложените за управление ресурси по отделните програми, съгласно Европейската и Българска нормативна база, и като такъв отговаря на определението на МСФО 10 за инвестиционно предприятие. Инвестициите в капиталови инструменти (участията в алтернативни инвестиционни фондове) се оценяват по справедлива стойност в печалбата или загубата за периода. Справедливите стойности на инвестициите в АИФ се преразглеждат веднъж годишно към датата на годишния финансов отчет 31 декември.

Съгласно сключените оперативни споразумения с фонд мениджърите на АИФ, ангажиментите за изчисления на справедливите стойности на капиталовите инвестиции в крайни получатели са на финансовите посредници. При определяне на справедливите стойности на дяловите инвестиции фонд мениджърите са задължени да прилагат правилата и насоките на InvestEurope.

Към датата на настоящия доклад за дейността и финансовия отчет оценките на справедливите стойности на инвестициите са в процес на изготвяне. Част от инвестициите в крайни получатели в АИФ-е са преоценени към 31 декември 2023 г., съгласно приетата политика, като общата стойност на преоценката към тази дата е в размер на 23 811 хил. лв., както следва:

		31.12.2024	31.12.2023
		Преоценка	*Преоценка*
Алтернативен инвестиционен фонд	ФИ	*хил. лв.*	*хил. лв.*
ФОНД НЮ ВИЖЪН 3 КД	*ФУНФ III*	8 157	8 157
ФОНД НЮ ВИЖЪН 3 КО КД	*ФУНФ III*	89	89
ВИТОША ВЕНЧЪР ПАРТНЪРС-ФОНД I КД	*ФУНФ II*	3 493	3 493
ИНОВЕЙШЪН КЕПИТЪЛ ФОНД КДА	*ФУНФ I*	9 735	9 735
МОРНИНГСАЙД ХИЛ-ФРК КД	*ФРК*	1 735	1 735
СИЛВЪРЛАЙН ПАРТНЪРС-ФОНД КД	*Мецанин*	602	602
		23 811	23 811

Процентните участия в АИФ-е са формирани на база осредняване на дела (общия капиталов ангажимент) на ФМФИБ спрямо общата сума, която е вложена от инвеститорите във фондовете. Общият капиталов ангажимент за ФМФИБ е формиран с различни процентни участия на две съставни части в капиталовите си ангажименти за инвестиции по РДП I по правилата за минимална помощ и по РДП II, които не са държавна помощ, и отделно за инвестиции по реда на „Временната рамка за мерки за държавна помощ в подкрепа на икономиката в условията на сегашния епидемичен взрив от COVID-19“, приета от ЕК:

		31.12.2024
Алтернативен инвестиционен фонд	*ФИ*	*% Участие*
ФОНД НЮ ВИЖЪН 3 КД	*ФУНФ III*	85.38%
ФОНД НЮ ВИЖЪН 3 КО КД	*ФУНФ III*	94.38%
ВИТОША ВЕНЧЪР ПАРТНЪРС-ФОНД I КД	*ФУНФ II*	96.99%
ИНОВЕЙШЪН КАПИТЪЛ ФОНД КДА	*ФУНФ I*	91.61%
МОРНИНГСАЙД ХИЛ-ФРК КД	*ФРК*	86.51%
СИЛВЪРЛАЙН ПАРТНЪРС-ФОНД КД	*ФМР*	90.00%

Инвестициите в ДЦК към 31.12.2024 г. в размер на 69 860 хил. лв. включват покупки на ДЦК с емитент Република България, деноминирани в лева или евро, разпределени по програми:

	31.12.2024	31.12.2023
	хил. лв.	*хил. лв.*
ПКИП	47 889	-
ПРР	17 521	-
ПНИИДИТ	4 450	-
	69 860	-

Матуритетната структура на портфейла от ДЦК е изградена от краткосрочни и средносрочни книжа, като последен падеж е не по-късно от края на 2027 г. Отчитането на инвестициите в ДЦК е съгласно изискванията на МСФО 9 и включва покупната цена и очакваната доходност.

Нематериалните активи към 31.12.2024 г. в размер на 441 хил. лв. (31.12.2023: 393 хил. лв.) включват разходи за придобиване в размер на 412 хил. лв., от които 385 хил. лв. са свързани с изграждане на система за управление на бизнес процесите в Дружеството, като 314 хил. лв. представляват платен аванс и плащане за приключен първи етап по договор за изграждане, внедряване и поддръжка на система за управление на бизнес процесите на ФМФИБ (Системата). Договорът на обща стойност 1 257 600 лв. с вкл. ДДС е сключен за срок от 54 месеца, считано от 07.12.2020 г., и предвижда поетапно изпълнение. Изборът на изпълнител е извършен след проведена открита процедура по реда на ЗОП с предмет: Изграждане, внедряване и поддръжка на система за управление на бизнес процесите във ФМФИБ ЕАД. Предметът на обществената поръчка включва изграждане на единна специализирана система за управление на бизнес процесите, която обхваща функциите по структуриране, изпълнение, мониторинг и отчетност на финансовите инструменти, управлявани от ФМФИБ. Системата трябва да осигури интеграция на всички подлежащи на автоматизация данни и процеси в обща, унифицирана платформа.

Съгласно условията на договора, предстоящо плащане по изпълнението на този договор в размер на 70% от стойността му (880 хил. лв.) ще бъде извършено след приемане на Системата от Възложителя и въвеждането ѝ в експлоатация, и след отразяване на всички недостатъци, установени в Констативен протокол и подписване на окончателен Приемо-предавателен протокол за доставка, интегриране и въвеждане в експлоатация на Системата.

Останалата част от 27 хил. лв. от разходите за придобиване включват покупки на права за ползване на допълнителна функционалност от програмен продукт Евентис и софтуерни решения за подобряване на ИТ сигурността в Дружеството.

Задълженията по оперативни програми включват:

	31.12.2024	31.12.2023
	хил. лв.	*хил. лв.*
Задължения към управляващи органи	1 491 290	1 505 533
Доходи за бъдещи периоди от полагаемите такси за управление	3 944	5 529
Вземания по полагащите се неизтеглени такси за управление	(3 746)	(443)
	1 491 488	1 510 619

По оперативни програми задълженията към управляващи органи представляват получения ресурс за управление по оперативни програми (ФнФ) (1 497 964 хил. лв.), намален със загуби от обезценка на ресурса съгласно МСФО 9 (30 485 хил. лв.) и увеличен със справедливата стойност на инвестициите в АИФ (23 811 хил. лв.), изчислени към 31.12.2023 г., и включват:

	Управляващ орган	31.12.2024 *хил. лв.*	31.12.2023 *хил. лв.*
ОП „Иновации и конкурентоспособност“	МИР	512 990	520 282
ОП „Региони в растеж“	МРРБ	325 448	331 295
ОП „Развитие на човешките ресурси“	МТСП	19 810	20 247
ОП "Околна среда", Ос Води	МОСВ	18 923	21 003
Инициатива JESSICA	МРРБ	47 835	49 659
ПРСР	МЗХГ	1 052	9 083
ПМДР	МЗХГ	1 302	1 302
ПКИП	МИР	379 830	378 820
ПНИИДИТ	МИР	35 319	35 225
ПРР	МРРБ	138 986	138 617
ПО	МОН	9 795	-
		1 491 290	1 505 533

Задълженията към ПКИП, ПРР, ПНИИДИТ и ПО включват получен аванс в размер на 30% от стойността на ресурса, предоставен на ФМФИБ за управление съгласно подписаните Споразумения за финансиране с Управляващите органи на програмите, които са и в съответствие с изискванията на Регламент (ЕС) № 2021 / 1060.

Начислените суми за очаквани кредитни загуби по оперативните програми са: ОПИК – 19 612 хил. лв., ОПРЧР – 853 хил. лв., ОПРР – 9 540 хил. лв., инициатива JESSICA – 290 хил. лв., ОПОС– Води – 41 хил. лв. и ПРСР – 149 хил. лв. През 2024 г. са освободени начислени в предходни периоди ОКЗ в размер на 8 071 хил. лв. във връзка с плащания по предявени гаранции (2023 г.: 5 200 хил. лв.).

Начислените загуби от обезценки се изчисляват съгласно изискванията на МСФО 9 и включват отчетени прогнозни очаквания за финансовите активи към 31.12.2023 г. съобразно тяхната класификация по Фази: Фаза 1 - включва нововъзникнали и редовно обслужвани експозиции и експозиции без съществено влошаване в кредитното качество; 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 изискванията на 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 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 575/201, възприета от Дружеството за целите на прилагането на МСФО 9. 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.

Към датата на съставяне на настоящия доклад за дейността и финансов отчет, ОКЗ и справедливите стойности на инвестициите в АИФ-ве са в процес на преглед и одобрение.

С оглед обема на портфейлите с кредити по финансовите инструменти „Портфейлна гаранция с таван на загубите за преодоляване на последствията от пандемията Covid-19“ и „Портфейлна гаранция с таван на загубите по програма „Възстановяване“ (програма „Възстановяване 1 и 2“), високото ниво на риск - предвид липсата на обезпечение по тези кредити, навлизането на зрял етап на част от формираният кредитен портфейл, влошената икономическа обстановка, отразяваща се върху голяма част от финансираните МСП, очакванията са за значителен ръст на необслужваните кредити (NPL) и на очакваните кредитни загуби (ОКЗ).

Доходите за бъдещи периоди към 31.12.2024 г. в размер на 3 944 хил. лв. (31.12.2023: 5 529 хил. лв.) от полагащите се такси за управление, представляват полагащи се на Дружеството такси за управление за отчетния период (постъпления по сметката за собствени средства и/или начисления за периода), съгласно финансовите споразумения, които към датата на финансовия отчет не са признати в печалбата или загубата за периода (като доход от нетно изменение на задълженията по оперативни програми за покриване на признати разходи за управление).

Вземанията по полагаеми неизтеглени такси за управление в размер на 3 746 хил. лв. (31.12.2023: 443 хил. лв.), представляват начислени суми за полагаеми възнаграждения към 31.12.2024 г., които не са падежирали към тази дата, съгласно условията на сключените финансови споразумения с управляващите органи по оперативните програми или са падежирали, но все още не са изтеглени към тази дата. Наличният баланс към 31.12.2024 г. представлява вземания по ОПИК, Инициатива Джесика, ОПОС Води, ОПРР и ПРСР.

Задълженията по договори за финансови гаранции в размер на 23 720 хил. лв. (31.12.2023: 31 790 хил. лв.) представляват оценка на очакваните кредитни загуби, изчислени към 31.12.2023 г. по сключените гаранционни споразумения за изпълнение на издадени финансови гаранции по финансов инструмент „Портфейлна гаранция за кредити с таван на загубите за преодоляване последствията от пандемията Covid-19“ / Програма Възстановяване (ПО 6) по ОПИК, по финансов инструмент „Портфейлна гаранция с таван на загубите за микрокредитиране“ по ОПРЧР и вградени гаранции по финансов инструмент Фонд за градско развитие по ОПРР, за които към тази дата има създадени портфейли, и намалени с начислените в предходни периоди очаквани загуби по платени суми по гаранциите. Оценката на тези задължения се извършва към края на всяка финансова година, 31 декември, като към датата на настоящия доклад са в процес на преглед и одобрение.

Провизиите към 31.12.2024 г. в размер на 145 хил. лв. (31.12.2023: 145 хил. лв.) включват начислени суми за финансови корекции по решение на УО на ОПРР от 20.02.2023 г.

Другите задължения представляват задължения за неизползвани отпуски, начисления на разходи, задължения по гаранции по чл. 240 от ТЗ, еднократни данъци по ЗКПО, задължения към доставчици, и други.

Собственият капитал към 31 декември 2024 г. е в размер на 1 409 хил. лв. (31.12.2023 г.: 1 488 хил. лв.) и включва:

- Основен капитал в размер на 2 110 хил. лв., който е разпределен в 2 109 764 бр. обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност на 1 акция 1 лев, и съставен от парична вноска на държавата – едноличен собственик на капитала в размер на 1 686 хил. лв. и непарична вноска (апорт) от едноличния собственик в размер на 424 хил. лв., представляваща имот – частна държавна собственост.
- Финансов резултат с натрупване, отрицателен, в размер на 701 хил. лв. и включва непокрити с приходи от възнаграждения за управление по оперативни програми разходи, които са възникнали от дейността на звено „Проектна информация и финансиране“ и представляват недопустим разход съгласно регулаторни изисквания по оперативните програми в частта управление на финансови инструменти, поради което те се покриват чрез увеличение на капитала от едноличния собственик на капитала, и разход за данък печалба за 2022 г.
- Разходите, необходими за обезпечаване дейността на звено „Проектна информация и финансиране“ се покриват чрез увеличение на регистрирания капитал на Дружеството от държавата, едноличен собственик на капитала. За 2024 г. не е извършено увеличение на капитала. За периода от 2018 до 2021 г. капиталът е увеличаван всяка година на базата на одобрен бюджет от държавата, представлявана в този период от министъра на финансите в качеството си на орган, упражняващ правата на държавата, като едноличен собственик на капитала на ФМФИБ.
- Считано от 01.12.2024 г. дейността по координация и предоставяне на информация в областта на финансовите инструменти, включително за възможностите за съчетаването им с други източници на публично финансиране е преустановена.

Орган, упражняващ правата на държавата

С Разпореждане № 2 от 16.02.2022 г. Министерският съвет на Република България определя министъра на иновациите и растежа да замени министъра на финансите, като нов орган, който да упражнява правата на държавата, като едноличен собственик на капитала на „Фонд мениджър на финансови инструменти в България” ЕАД. Решението на МС е вписано в Търговския регистър на 17.03.2022 г.

8. Дъщерни компании и клонове

Към 31.12.2024 г. Дружеството има участия в шест алтернативни инвестиционни фонда, а именно: Фонд Ню вижън 3 КД, Иновейшън Кепитъл Фонд КДА, Морнингсайд Хил – Фонд за рисков капитал КД, Витоша Венчър Партнърс – Фонд I КД, Фонд Ню вижън 3 КО КД и Силвърлайн Партнърс-Фонд КД. Тези участия Дружеството отчита по справедлива стойност през печалбата или загубата, в съответствие с изключението за отчитане на участия в дъщерни дружества по справедлива стойност, предоставено от МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, на предприятия които отговарят на критериите за инвестиционно предприятие, посочени в стандарта.

Към 31.12.2024 г. Дружеството няма клонове.

III. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

На 17.01.2025 г. ФМФИБ ЕАД публикува в ЦАИС ЕОП решение за определяне на изпълнител по обявена публична поръчка „Изпълнение на финансов инструмент Фонд

Предприемачество, финансиран със средства по Програма „Конкурентоспособност и иновации в предприятията“ 2021-2027, разделена на 3 обособени позиции, както следва: Обособена позиция I с предмет „Изпълнение на Фонд Предприемачество Ранен етап с размер на публичния финансов ресурс от 30 млн. евро“; Обособена позиция II с предмет „Изпълнение на Фонд Предприемачество Рисков капитал с размер на публичния финансов ресурс от 30 млн. евро“ и Обособена позиция III с предмет „Изпълнение на Фонд Предприемачество Растеж с размер на публичния финансов ресурс от 40 млн. евро“.

Във връзка с подадена жалба от страна на участник в процедурата за избор на финансови посредник за фонд „Предприемачество” относно действие или бездействие на възложителя с Решение на ВАС № 480/20.01.2025 г. се оставя в сила решение за отхвърляне на жалбата, поставено в Решение № 1140 от 31.10.2024 г. на Комисията за защита на конкуренцията.

Решението за избор на изпълнител е обжалвано по отношение и на трите обособени позиции. В частта по обособена позиция 1 са подадени 2 жалби, в частта по обособена апозиция 2 – 1 жалба и в частта по обособена позиция 3 – 1 жалба. С решение № 246/06.03.2024 г. на Комисията за защита на конкуренцията се потвърждава решението на възложителя за избор на изпълнител по обособена позиция 1, а в частта по обособена позиция 2 и 3 решението на възложителя се отменя и се връща преписката на възложителя за продължаване на процедурата в частта по обособена позиция 2 и 3 при съобразяване с мотивите в решението на КЗК.

Решение № 246/2025 г. на КЗК е обжалвано от ФМФИБ в частта по обособени позиции 2 и 3. Срещу решението има подадени още 2 жалби от избраните за изпълнители участници в процедурата. във връзка с касационното обжалване е образувано адм. дело № 3269/2025 г., на ВАС, Четвърто отделение. Делото е насрочено за 15.04.2025 г.

През м. януари 2025 г. са проведени пазарни консултации със заинтересованите страни с оглед структурирането на три финансови инструмента – два по Програма „Околна среда“ 2021 – 2027 (37.3 млн. лв. - за приоритет „Води“ и 28 млн. лв. за „Отпадъци“) и един по Програма „Конкурентоспособност и иновации в предприятията“ 2021-2027 (Дигитализация, 90 млн.лв.) Докладите от проведените пазарни консултации са публикувани на електронната страница АОП - ЦАИС ЕОП..

На 07.02.2025 г. ФМФИБ подписа Анекс 2 към оперативно споразумение ОС-10 от 22.01.2021 г. със Силвърлайн Партнърс ООД, което оттегля припадащата се част от неусвоения капиталов ангажимент в размер на 8 844 975.48 евро (17 299 268.39 лв.) и капиталовият анагжимент на ФМФИБ ЕАД се променя на 29 655 024.52 евро (58 000 186.61 лв.).

На 18.02.2025 г. е обявена открита процедурата за избор на финансови посредници за изпълнение на финансов инструмент „Портфейлна гаранция с таван на загубите за кръгова икономика“. Публичният ресурс за инструмента в размер на 537.7 млн. лв. се осигурява от Програма „Конкурентоспособност и иновации в предприятията“ 2021-2027.

През първо тримесечие на 2025 г. са подписани 7 допълнителни споразумения за реинвестиране на ресурса по Оперативна програма „Развитие на човешките ресурси“ 2014-2020 г. с досегашните финансови посредници „СИС Кредит“ АД, „Микрофонд“ ЕАД и „Първа инвестиционна банка“ АД, насочен към подкрепа на стартиращи и социални предприятия до края на 2031 г.

Не са настъпили други събития от съществено значение, след датата на съставяне на настоящия отчет към 31 декември 2024 г., които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания.

IV. РАЗВИТИЕ НА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2025 Г.

Основните цели, които Дружеството си поставя за постигане през 2025 г., включват:

- Подобряване на достъпа до финансиране на крайни получатели от частния и публичния сектор чрез активно структуриране на финансовите инструменти, залегнали в текущите мандати за периода 2021–2027 г., подготовка и провеждане на процедури за избор на финансови посредници за програмен период 2021–2027 г., възлагане на договорените средства за управление, както и действия насочени към изпълнение на комуникационната стратегия с цел осигуряване на видимост и прозрачност на подкрепата от фондовете на ЕС и популяризиране на новите финансови продукти и възможности сред обществото;
- Анализ и текущо проследяване на представянето на портфейла от крайни получатели, подкрепени със средства от ПП 2014-2020;
- Преглед, актуализация и оптимизиране на вътрешните процеси и правила на Дружеството.
- Успешно приключване на отчетните дейности по изпълнението на финансовите инструменти от програмен период 2014 – 2020.

V. АНАЛИЗ НА ИЗПЪЛНЕНИЕТО НА ФИНАНСОВИТЕ И НЕФИНАНСОВИТЕ ЦЕЛИ ЗА 2024 Г.

Бизнес програмата (БП) на ФМФИБ ЕАД за периода 2024 – 2026 е одобрена от Управителния съвет с решение по т. 1 от Протокол № 12 от 26.02.2024 г., допълнено с решение по т. 3 от Протокол № 13 от 28.02.2024 г., и от Надзорния съвет с решение по т. 1, отразено в Протокол № 26 от 28.02.2024 г. Бизнес програма на ФМФИБ ЕАД е актуализирана с решение на УС от 28.05.2024 г. и решение на НС от 30.05.2024 г., изменена с решение на УС от 06.12.2024 г. и решение на НС от 09.12.2024 г., и одобрена с решение на министъра на иновациите и растежа от 23.12.2024 г.

Съгласно Бизнес програмата на ФМФИБ ЕАД за периода 2024 – 2026 показателите / индикаторите за изпълнение на Дружеството включват:

Показатели за изпълнение на финансови цели:

Изпълнението на финансовите показатели по тримесечия на 2024 година е, както следва:

Ключов показател за изпълнение	**Базова стойност към 31.12.2024**	**Отчетна стойност на показателя, изчислена към**			
		31.3.2024	**30.6.2024**	**30.9.2024**	**31.12.2024**
„Коефициент на ефективност на разходите“	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000
„Коефициент на рентабилност на собствения капитал“	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
„Коефициент на задлъжнялост“	0.6424	0.5295	0.4923	0.3960	0.4462
„Коефициент на обща ликвидност“	2.0975	11.7531	6.8330	2.9710	1.9337

С оглед на специфичната дейност на ФМФИБ, свързана с неговата мисия и стратегически цели, а именно управление на финансови инструменти в качеството си на „Холдингов фонд“ и „Фонд на фондовете“ и изпълняване на функции и на Холдингов фонд за инструментите за финансов инженеринг, полученият от ФМФИБ по оперативните програми ресурс се представя като задължения към управляващите органи. Съгласно подписаните финансови споразумения всички разходи по управление на финансовия ресурс по оперативни програми, както и допустимите разходи по финансови операции, 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. Въз основа на това е и приетата счетоводна политика, Дружеството не формира финансови резултати от дейността си на Холдингов фонд/Фонд на Фондовете и за инструментите за финансов инженеринг по Оперативна програма „Регионално развитие” 2007-2013 г. Всички поети разходи за управление се покриват до действителният им размер в отчета за всеобхватния доход. В тази връзка за целите на измерване на резултатите от дейността при отчитане на финансовите показатели Дружеството включва само резултатите от дейността си в качеството си на „Холдингов фонд“ и „Фонд на фондовете“.

Показатели за изпълнение на нефинансови цели:

Към 31.12.2024 г. изпълнението на нефинансовите цели на Дружеството е обобщено в следващата таблица:

Година	**Нефинансова цел**	**Стойност**	**Отчетено годишно изпълнение**
2024	1. Стартирани процедури за избор на финансови посредници	минимум 2	2*
	2. Разработване на методически насоки към финансовите посредници за структурирано изпълнение на инструментите, където е приложимо, спрямо цел 1	да/не	да
	3. Създаване на third-party knowledge hub за консолидиран достъп до материали свързани с финансовите инструменти за подпомагане на финансовите посредници и крайните бенефициенти с въпроси относими към критерии за допустимост, държавни помощи, обхват на програмите, и др. подобни	да/не	да**
	4. Подписване на Споразумение за финансиране с УО на програма за програмен период 2021-2027 за изпълнение на финансови инструменти	минимум 1	2 ***

	5. Подписване на допълнителни споразумения с избрани от ФМФИБ финансови посредници за изпълнение на финансови инструменти с рециклиран ресурс от програмен период 2014-2020	минимум 1	3****

** На 10.09.2024 г. е обявена обществена поръчка за избор на финансов посредник за изпълнение на „Фонд за иновации в предприятията“ с бюджет 32.17 млн. евро или 62.92 млн. лв. На 09.10.2024 г. е обявена процедура за избор на финансов посредник за изпълнение на „Фонд за градско развитие по ПРР 2021-2027 и ПКИП 2021-2027“ с общ бюджет от 513.5 млн. лв., от които 442.6 млн. лв. по ПРР и 70.9 млн. лв. по ПКИП.** Платформата е налична като самостоятелен раздел на сайта на ФМФИБ. Включва информация относима към финансовите инструменти като законодателство, публикации, въпроси и отговори, свързанис допустимост на разходите, държавни помощи и др.*

**** На 12.09.2024 г.* е *подписано е споразумение за финансиране с Управляващия орган (УО) на Програма „Образование“ 2021-2027. На 17.12.2024 г. е подписано споразумение за финансиране с УО на Програма „Околна среда” 2021-2027.*

***** През 2024 г. бяха подписани допълнителни споразумения с финансовите посредници, изпълняващи Фондове за градско развитие по ОПРР 2014 – 2020 г.*

VI. УПРАВЛЕНИЕ И КОНТРОЛ НА РИСКА

ФМФИБ дефинира риска като вероятността от настъпване на събитие, което да повлияе неблагоприятно върху постигане целите на Дружеството. В контекста на своята дейност основните рискове, които евентуално биха могли да възникнат са свързани с кредитен риск, пазарен риск, ликвиден риск, оперативен риск, технологичен риск, регулаторен риск, стратегически и бизнес риск, репутационен риск и външен риск. В частност, кредитният риск по експозициите се следи чрез текущ анализ на способността на избраните финансови посредници и/или крайни получатели да спазват договорните си задължения, както и чрез залагане на подходящи ограничения в съответните технически спецификации и оперативни/гаранционни споразумения (напр. максимален размер на индивидуална експозиция, максимална отворена позиция, отпускане на ресурса на траншове, залагане на ключови показатели за ефективност, таван на загубите по гаранционните продукти и други). Като част от процеса по изготвяне на годишния финансов отчет на Дружеството, ФМФИБ изготвя изчисления за очаквани кредитни загуби по своите продукти в съответствие с изискванията на МСФО, отчитайки параметрите вероятност от неизпълнение (PD), загуба при неизпълнение (LGD) и експозиция към датата на неизпълнение (EAD), като кредитното качество впоследствие се следи и докладва текущо като част от процедурите по управление на риска и мониторинг. В допълнение, част от вътрешните процедури включват административни проверки на справки за изпълнение, вкл. докладвани дни просрочие, регулярно поддържане и докладване към Управителен съвет на Регистър на неизпълненията и извършване на годишни прегледи на финансовите посредници. Последващо управление на поетия от ФМФИБ кредитен риск се осъществява чрез политики по мониторинг и верификация и проверки на място на финансовите посредници и/или крайни получатели. Останалите рискове се следят текущо от специализирана работна група.

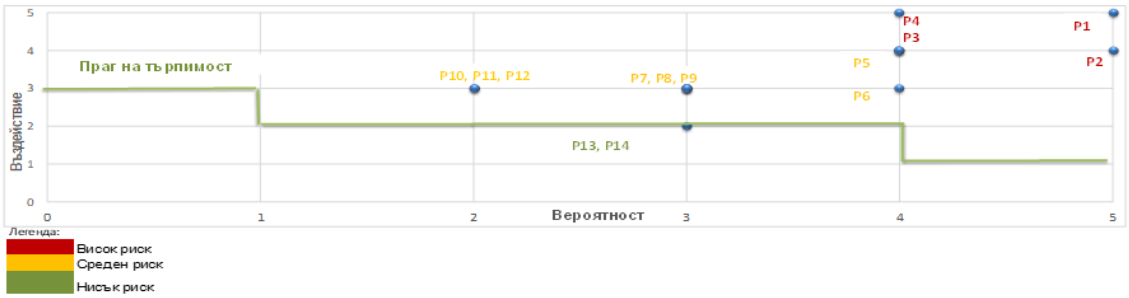
Управлението на риска се извършва от звено „Анализ и управление на риска”, спазвайки политики и процедури, одобрени от органите на управление на Дружеството. Периодично Дружеството преглежда, като при необходимост и по преценка, адаптира своите политики и

правила за управление на риска спрямо измененията в икономическата среда и отчитайки своята специфична дейност.

Процесът на вземане на решения и управление на рисковете се ръководи от специализиран комитет, включваща ръководители на ключови отдели/звена, свързани с идентификацията, управлението и оценката на рисковете. По време на заседанията на Комитета за Анализ и Управление на Риска се извършва текуща оценка на рисковете, която след това представя на Управителния съвет и Надзорният съвет на Дружеството за преглед и одобрение. В резултат от това, всички рискове се обобщават на тримесечие в регистър, където се посочват основни реквизити като: име, описание, контрол, оценка, приоритет, отговорници, предприети мерки, последващи действия и др.

1. За четвърто тримесечие на 2024 г. беше извършена последваща текуща оценка на рисковете, присъщи за дейността на ФМФИБ, включваща проследяване на съществуващ както и проведена Годишна среща на КАУР, и идентифициране на нови рискове, предприемане на действия за ограничаване на тяхното въздействието върху Дружеството. В резултат от извършената оценка на риска, са идентифицирани общо 14 (четиринадесет) риска (бройката се запазва в сравнение с предходно тримесечие). .Броят на рисковете, оценени с **висок приоритет** остава без промяна - **6 бр.** Идентифициран е един нов риск със Среден приоритет *„Риск от загуба на информация с оглед на нарастващия обем от документи“* и отпада един риск с нисък приоритет *„Предприемане на действия с цел постигане изискванията на ТЗ, свързани с декапитализация на Дружеството“.* Под прага на търпимост (с нисък приоритет) е 1 бр. (при 2 бр. през Q3/2024).

Риск №1 „Риск от забавяне на договорените с УО план-графици за изпълнение на ФИ от програмен период 2021-2027 “ е оценен с най-висока оценка (5x5), тъй като имплементирането на риска е възможно да бъде причина за възникване и на допълнителни рискове - ликвидни и репутационни за ФМФИБ. Митигирането на този риск е ключово с оглед ефективното и навременно изпълнение на финансовите инструменти за програмен период 2021-2027. Другите високи рискове са с оценки (5x4 и 4x4), както се вижда от графиката по-долу.



След извършената оценка на риска могат да бъдат направени следните изводи:

- Запазва се тенденцията по-голямата част от рисковете да са с оперативен характер: 57% (2 са с висок риск и 4 със среден).



1. Дефинирани са **31 предложения за последващи действия** (от които **14 са нови**) с цел ограничаване въздействието на идентифицираните рискове с Висок/Среден приоритет.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация Дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Ръководството на ФМФИБ, с цел минимизиране и контролиране на риска, провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност на финансиране на стопанската си дейност. През 2022 г. ФМФИБ ЕАД обособи „Комитет по управление на активите и пасивите“ (наричан за кратко КУАП, Комитетът) с цел да подпомага процесите в Дружеството свързани с осигуряване на стабилни приходи, висока норма на възвращаемост, както и да осигури оптимална ликвидност в изпълнение на стратегията за развитие на Дружеството и поставените цели за съответната финансова година. Комитетът анализира 1) дисбаланса между входящите и изходящите парични потоци на Дружеството с цел предотвратяване и управление на потенциални ликвидни кризи; 2) нужните нива на ликвидните буфери през целия жизнен цикъл на Финансовите инструменти (ФИ); 3) количествените и качествени параметри на ликвидността; 4) промените в нормативните документи и регулации и отражението им върху способността на Дружеството да посрещне своите задължения; 5) темпа на усвоявания по различните ФИ; 6) погасените средства от крайни получатели (КП) към Дружеството, както и възможностите за реинвестирането им; 7) нуждите от външно финансиране; 8) разходната част на Бюджета и изпълнението на Бюджета за съответната финансова година, с оглед гарантиране постоянна платежоспособност на Дружеството.

Във връзка с наложени финансови корекции на Дружеството от УО на ОПРР, ръководството текущо осъществява анализ и оценка на риска от влиянието на стойността на финансовите корекции върху паричните потоци на ФМФИБ. От друга страна, поемането в края на 2020 г. на задължения за изграждане на вътрешна управленско-информационна система увеличава ликвидните рискове за Дружеството при настъпване на падеж по този договор (880 хил. лв.).

В допълнение, във връзка с предоставените средства чрез оперативните програми за изпълнение на финансови инструменти, дейността на Дружеството е обект на проверка от националните и европейските контролни и одитни органи, отговорни за законосъобразното разходване на средства от Европейския съюз чрез ЕСИФ и Европейските фондове за споделено управление (ЕФСУ), в т.ч. службите на Европейската комисия, Европейската сметна палата, Европейската служба за борба с измамите (OLAF), и други.

Във връзка с окончателен одитен доклад от Изпълнителна агенция „Одит на средствата от Европейския съюз“ (ИА ОСЕС), след извършен трети тематичен одит за оценка на ефективното функциониране на системите за управление и контрол на финансови инструменти по Европейските структурни и инвестиционни фондове (ЕСИФ), изградени в Управляващите органи на оперативните програми: „Региони в растеж“, „Иновации и конкурентоспособност“ и „Развитие на човешките ресурси“, както и във „Фонд мениджър на финансови инструменти

в България“ ЕАД, на Дружеството са наложени финансови корекции от страна на УО на ОПИК и на УО на ОПРР. От страна на УО на ОПРЧР също е издадено решение за налагане на финансова корекция. Дружеството обжалва по съдебен път решенията за налагане на финансови корекции.

Върховният административен съд на Република България – Седмо отделение се е произнесъл с Решение № 1335 от 06.02.2024 г., с което оставя в сила Решение № 1123/22.02.2023 г. на Административен съд – София-град по адм. дело № 10804/2022 г.

Във връзка с наложена финансова корекция по ОПИК

Във връзка с Решение № 10026 от 24.10.2023 г., постановено по адм. дело № 7323 по описа за 2023 г. на Върховен административен съд (вж. т. II по-горе), УО на ОПИК е наложило нова финансова корекция. С Решение № 5585 от 17.05.2024 г. Административен съд – София-град, Трето отделение, 80 състав, е отхвърлил жалбата на ФМФИБ срещу Решение за определяне на финансова корекция на Ръководителя на УО на ОПИК. Решението е обжалвано пред Върховен административен съд чрез първоинстанционния съд, като жалбата е заведена с вх. № 20299 от 11.06.2024 г. Образувано е адм. дело 10964/2024, проведено е заседание на 04.02.2025 г. С Решение № 3134/25.03.2025 ВАС потвърждава решението на АС за налагане на финансовата корекция. Присъдени са 540 лв. разноски в полза на МИР.

Във връзка с наложени финансови корекции по ОПРР

Издадени са Определение № 10610 от 08.10.2024 г. на ВАС по адм. дело № 4088/2024 г. и Определение № 12106 от 11.11.2024 г. на ВАС по адм. дело № 10621/2024 г., касаещи разглеждане в едно производство и постановяване на решение относно касационни жалби, подадени от Дружеството и ръководителя на УО на ОПРР.

Отделно, издадено е Решение № 1287 от 13.02.2025 г. на ВАС по адм. дело № 10620/2024 г., оставящо в сила Решение № 530 от 19.01.2024 г. по адм. дело № 2555/2023 г. на Административен съд София-град, поправено с Решение № 21421 от 28.10.2024 г. по адм. дело № 2555/2023 г. на същия орган, относимо към касационни жалби, подадени от Дружеството и ръководителя на УО на ОПРР.

Дружеството анализира паричните потоци и оценява наличието на вероятност за възникване на ликвидни предизвикателства, във връзка с възникналите задължения по наложените финансови корекции.

С писмо от ИА ОСЕС с изх. № 91-00-8/27.03.2024 г., Дружеството е уведомено относно извършване на тематичен системен одит за оценка на ефективното функциониране на системите за управление и контрол на финансови инструменти по ЕСИФ, изградени в Управляващите органи на Оперативните програми: „Околна среда”, „Иновации и конкурентоспособност”, „Региони в растеж” и „Развитие на човешките ресурси”, както и във ФМФИБ ЕАД.

През 2024 г. ИА ОСЕС стартира три одита на операциите на ПРР 2021-2027 г., ПКИП 2021-2027 г. и ПНИИДИТ 2021-2027 г., за които ФМФИБ ЕАД е предоставило изискуемите документи и информация.

С писмо от ИА ОСЕС с изх. № 69-00-2/14.03.2025 г., Дружеството е уведомено относно извършване на одит на операциите за десета счетоводна година (01.07.2023 г. – 30.06.2024 г.) по ОПРЧР и оказва необходимото съдействие за предоставяне на документи и информация в тази връзка.

VII. ПРИДОБИТИ, ПРИТЕЖАВАНИ И ПРЕХВЪРЛЕНИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ И НАДЗОРНИЯ СЪВЕТИ АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО

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

VIII. ПРАВА НА УПРАВИТЕЛНИЯ И НАДЗОРНИЯ СЪВЕТИ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО

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

IX. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА СОБСТВЕНИ АКЦИИ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ.187д ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

Към 31.12.2024 г., едноличен собственик на капитала на Дружеството е държавата, представлявана от Министъра на иновациите и растежа. Общата сума на акциите е 2 109 764 лева (31.12.2023 г.: 2 109 764 лева) с номинална стойност на 1 акция 1 лев (2023 г.: 1 лев).

X. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ 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

Участие на член на Управителния съвет в колективен орган на управление (Надзорен съвет) на акционерно дружество:

Бисер Петков има участие в управлението на Пенсионно осигурителна компания „ДСК-Родина“ АД като независим член на Надзорния съвет. Пенсионно осигурителна компания „ДСК-Родина“ АД управлява Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми „ДСК-Родина“, Професионален пенсионен фонд „ДСК-Родина“, Доброволен пенсионен фонд „ДСК-Родина“ и Универсален пенсионен фонд „ДСК-Родина“. Тези обстоятелства и липсата на конфликт на интереси са надлежно декларирани пред НС на Дружеството.

Останалите членове на Управителния съвет Виктория Христова и Павел Лисев 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 и че не участват в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети.

Участията на членове на Надзорния съвет в търговски и други дружества, са както следва:

Николай Марков притежава дялово участие в две търговски дружества: „Дил Венчърс“ ООД (управител и съдружник с дял 49 %) и „Дил Аналитикс“ ООД (съдружник с дял 35 %). Също така, Николай Марков участва последователно в Управителния съвет/ Контролния съвет на Камарата на професионалните оценители. Тези обстоятелства и липсата на конфликт на интереси са надлежно декларирани пред едноличния собственик на капитала на Дружеството, включително и съгласно изискванията на Закона за мерките срещу изпирането на пари.

Николай Генчев не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник. Лицето е едноличен собственик на капитала на „Стела Сънрайз“ ЕООД. В допълнение, Николай Генчев участва в управлението на търговско дружество „Пейнетикс“ АД като

неизпълнителен член на Съвета на директорите и член на Съвета на директорите на „Баренц застраховане" ЕАД. Тези обстоятелства и липсата на конфликт на интереси са надлежно декларирани пред едноличния собственик на капитала на Дружеството, включително и съгласно изискванията на Закона за мерките срещу изпирането на пари.

Александър Петков е управител и едноличен собственик на капитала на „Мездра уинд енерджи" ЕООД. Лицето няма участия в други търговски дружества като неограничено отговорен съдружник и/или притежание на повече от 25 % от капитала на друго дружество, както и няма участие в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвети.

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

През 2024 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.

XII. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА НЕФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

„Фонд мениджър на финансови инструменти в България" ЕАД (ФМФИБ/ Дружеството) е акционерно дружество с едноличен собственик на капитала в лицето на държавата, учредено с разпореждане на Министерския съвет № 3 от 22.07.2015 г. С Разпореждане № 2 на Министерски съвет от 16.02.2022 г., министърът на иновациите и растежа е определен да упражнява правата на държавата като едноличен собственик на капитала на ФМФИБ ЕАД. До горепосочената дата органът, упражняващ правата на държавата, е министъра на финансите.

ФМФИБ ЕАД осъществява дейност по изпълнение на финансови инструменти, прилагани по фондове, механизми, програми и проекти, съфинансирани от Европейския съюз, за програмните периоди 2007 – 2013 г., 2014 – 2020 г., 2021 – 2027 г. и следващи. Дружеството може да изпълнява инвестиционни стратегии, които предвиждат инвестирането на средства от фондовете по предходното изречение, координирано с други финансови ресурси, включително рециклирани средства от вече изпълнени финансови инструменти или собствени средства. 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. Дружеството може да изпълнява проекти, финансирани от европейски, национални и други програми, с цел насърчаване прилагането на финансови инструменти, опазването на околната среда и борбата с климатичните промени, насърчаване на иновациите, научните изследвания и обучението, справянето със социалните неравенства, развитието на стартъп екосистемата и други сходни дейности.

Предметът на дейност по изпълнение на финансовите инструменти за програмите от 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 (ЕС) № 1303/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 17 декември 2013 г. за определяне на общоприложими разпоредби за Европейския фонд за регионално развитие, Европейския социален фонд, Кохезионния фонд, Европейския земеделски фонд за развитие на селските райони и Европейския фонд за морско дело и рибарство и за определяне на общи разпоредби за Европейския фонд за регионално развитие, Европейския социален фонд, Кохезионния фонд и Европейския фонд за морско дело и рибарство, и за отмяна на Регламент (ЕО) № 1083/2006 на Съвета (ОВ Е 20/12/2013) (Регламент 1303/2013).

Предметът на дейност по изпълнение на финансовите инструменти за програмите от програмен период 2021 – 2027 г. се осъществява от Дружеството в качеството му на „лицето, изпълняващо Холдинговия фонд" по смисъла на чл. 2, параграф 9, буква д) от Регламент (ЕС) 2021/1060 на Европейския парламент и на Съвета от 24 юни 2021 г. за установяване на общоприложимите разпоредби за Европейския фонд за регионално развитие, Европейския социален фонд плюс, Кохезионния фонд, Фонда за справедлив преход и Европейския фонд за морско дело, рибарство и аквакултури, както и на финансовите правила за тях и за Фонд "Убежище, миграция и интеграция", Фонд "Вътрешна сигурност" и Инструмента за финансова подкрепа за управлението на границите и визовата политика (Регламент 1060/2021) и чл. 5, ал. 3 от Закона за управление на средствата от Европейските фондове при споделено управление.

При осъществяване на предмета на дейност по изпълнение на финансовите инструменти Дружеството се счита за единствен бенефициер по смисъла на чл. 2, т. 27 от Регламент 1303/2013 за програмен период 2014 г. – 2020 г. и по чл. 2, параграф 9, буква д) от Регламент 1060/2021 за програмен период 2021 г. – 2027 г.

Дружеството управлява ресурсите, възстановени на финансовите инструменти от инвестиции или от освобождаването на ресурси, поети като задължение по договори за гаранции, които могат да бъдат отнесени към подкрепата от европейските фондове, генерирани след края на периода на допустимост на разходите и/или след изтичане на срока на финансовите споразумения, включително прехвърлени на Националния фонд и включени като активи на сметката за средства от Европейския съюз на Националния фонд, при възлагане по реда на Закона за управление на средствата от Европейските фондове при споделено управление.

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 Българска народна банка (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.

ФМФИБ ЕАД дефинира цели за периода 2024 – 2026 г., съгласно своята Бизнес програма, разделени в няколко стратегически области на развитие за дейността, а именно:

- цели, свързани с надграждане и разширяване прилагането на финансови инструменти в България със средства от ЕФСУ и предоставяне на финансиране за инвестиции, допринасящи за постигане на целите на Кохезионната политика;
- цели, свързани с повишаване обема на инвестициите, съфинансирани от ЕФСУ, чрез привличане на допълнителни частни средства и чрез възможност за реинвестиране на възстановени и освободени средства по финансови инструменти;
- цели, свързани с надграждане на капацитета и развитие на институционалната рамка (свързващо звено между отговорните институции с методологически функции) и екосистемата за прилагане на финансови инструменти, вкл. чрез използване на капацитета на частния сектор и стимулиране на по-благоприятна среда за инвестиции.

С оглед на гореизложеното, в рамката на стратегическите цели, усилията на Дружеството в периода 2024-2026 г. са насочени към постигане на следните средносрочни цели:

1. Подобряване на достъпа до финансиране на крайни получатели от частния и публичния сектор чрез успешното изпълнение на ФИ за периода 2021-2027 г. и реинвестиране на възстановените средства от периода 2014-2020 г.

2. Развитие на вътрешния капацитет на Дружеството и повишаване на оперативната ефективност.
3. Дигитализация и позициониране на Дружеството.

На Дружеството не са възлагани с нормативен акт задължения за извършване на обществени услуги, както и цели на публичната политика съгласно изискванията на Закона за публичните предприятия (ЗПП), поради което не изготвя отчети за тяхното изпълнение.

Системата за управление на Дружеството е двустепенна и се състои от Надзорен съвет (НС) в състав от трима членове с мандат 3 години и Управителен съвет (УС) в състав от трима членове с мандат 3 години. От месец май 2023 г. насам, Дружеството изпълнява своята дейност с постоянно избрани действащи състави на Управителния съвет и Надзорния съвет на Дружеството.

Съставите на управителните и на контролния орган на Дружеството са оповестени в раздел I *„Обща информация”* от Доклада за дейността на ръководството.

През 2024 г. Управителният съвет на ФМФИБ ЕАД е провел 70 (седемдесет) броя заседания. Решенията на органа са свързани с дейностите по изпълнение на финансови инструменти, актуализиране на вътрешните правила, политики и процедури, и с административната дейност на Дружеството.

През 2024 г. Надзорният съвет на ФМФИБ ЕАД е провел 25 (двадесет и пет) броя заседания, на които са приети решения от компетенциите на надзорния орган.

Възнагражденията на ключовия персонал са оповестени в пояснение в т. 31. „Сделки със свързани лица” от Годишния финансов отчет (ГФО) на Дружеството.

През 2024 г. Организационна структура на Дружеството е, както следва:

- Управление „Финансови инструменти и оперативни програми“:
  - Отдел „Дългови финансови инструменти“;
  - Отдел „Дялови финансови инструменти“;
  - Отдел „Оперативни програми“;
  - Отдел „Проектно планиране и институционално сътрудничество“.
- Управление „Мониторинг, контрол и управление на информацията“:
  - Отдел „Мониторинг, контрол и отчетност“:
    - Сектор „Мониторинг, контрол и отчетност на дългови финансови инструменти“;
    - Сектор „Мониторинг, контрол и отчетност на дялови финансови инструменти“.
  - Отдел „Бизнес развитие, управление на информацията и системи“:
    - Сектор „Информационни системи и киберсигурност“;
    - Сектор „Бизнес анализи и развитие“.
- Управление „Финанси“:
  - Отдел „Бюджет и счетоводство“;
  - Отдел „Ликвидност и трежъри мениджмънт“.
- Управление „Правна дейност“:
  - Отдел „Правна методология и финансови инструменти“;
  - Отдел „Корпоративно правно обслужване“.
- Звено „Съответствие“;
- Звено „Анализ и управление на риска“;
- Звено „Вътрешен одит“;
- Звено „Управление и развитие на човешкия капитал“;
- Звено „Проектна информация и финансиране“.

Оценка на риска

За процесите, свързани с идентифициране на рисковете в Дружеството и тяхното проследяване, е отговорно звено „Анализ и управление на риска", спазвайки одобрените вътрешни правила, политики и процедури. Звено „Анализ и управление на риска" идентифицира, оценява и управлява рисковете в Дружеството в сътрудничество с други ключови структурни единици във ФМФИБ ЕАД. Информация за оценка на рисковете в Дружеството е оповестена в раздел *VI „Управление и контрол на риска"* от Доклада за дейността на ръководството и секция *29 „Цели и политики за управление на финансовия риск и капитала"* от Годишния финансов отчет на Дружеството.

Сделки между свързани лица

Информация относно свързаните лица и сделките с тях, както и възнагражденията на ключовия управленски персонал, е оповестена в секция 31 *„Сделки със свързани лица"* от Годишния финансов отчет на Дружеството.

Политики, прилагани от Дружеството по отношение на екологичните, социалните и антикорупционните въпроси.

- Екология

Дейността на Дружеството не предполага да оказва пряко и съществено въздействие върху околната среда, поради което няма политики и не извършва специфични дейности, свързани с екологични въпроси.

- Социални въпроси

Един от основните стратегически фокуси на Дружеството е свързан с развитие и разширяване на експертизата на служителите в Дружеството.

Екипът е от ключово значение за функциониране на Дружеството и за постигане на неговите цели, и ръководството на ФМФИБ ЕАД, като част от стратегията си, насочва усилия в посока на:

- Осигуряване на ефективна организационна структура, в т.ч. необходим за осъществяване функциите на Дружеството брой служители и оптимални работни процеси, гарантиращи обезпечаването на дейностите;
- Изграждане на условия, работна среда и организационна култура, подпомагащи разгръщането на потенциала, личностното и професионално развитие, и доброто екипно взаимодействие;
- Инвестиране в развитието на служителите, чрез обучение и постоянно повишаване на квалификацията, актуализиране на знанията и подобряване на уменията.

ФМФИБ ЕАД успешно прилага системен подход към подобряване условията на труд, поддържане на стабилна мотивация и непрекъснато развитие на квалификацията на експертния състав, като се прилагат одобрени политики, процедури и решения по отношение на подобряване на работната среда, оценка на трудовото представяне и допълнителни пакети от придобивки.

Предвид предмета си на дейност, Дружеството не реализира пряко политики по социални въпроси, насочени към подпомагане на определени сфери в обществото, в т.ч. участия в мероприятия за постигане на специфични обществени цели, предвид което и не отчита показатели, и резултати в тази сфера.

Индиректно в сферата на социалните въпроси, като част от същинската дейност на Дружеството, са финансовите инструменти, структурирани от Дружеството, като Фонд на фондовете, по Оперативна програма „Развитие на човешките ресурси" 2014–2020 г. Основната им тематична цел е 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 непривилегировани социални групи да влязат и останат на пазара на труда. Финансовите инструменти са по приоритетни оси (ПО): ПО1 Подобряване достъпа до заетост и качество на работните места и ПО2 Намаляване на бедността и насърчаване на социалното включване. Допълнителна информация за отделните програмни периоди, в т.ч. резултатите от реализирането на финансовите инструменти на пазара, е оповестено в *секция 3 „Финансови инструменти"* от Доклада за дейността на ръководството.

- Работна среда

Добрата атмосфера и удовлетвореността от работата са предпоставка за повишаване на ангажираността и лоялността на служителите, както и за увеличаване на тяхната мотивация, ефективност и качество на работа, които от своя страна получават измерение във високи корпоративни резултати. Дружеството полага усилия в осигуряването и поддържането на безопасна работна среда, стимулираща добрите резултати и екипното взаимодействие.

В Дружеството е осигурено спазването на изискванията на Закона за здравословни и безопасни условия на труд (ЗЗБУТ) и на разпоредбите на Наредба № 7 от 23 септември 1999 г. за минималните изисквания за здравословни и безопасни условия на труд на работните места и при използване на работното оборудване по отношение на извършване на измерване и контрол на факторите на работната среда – микроклимат, шум, осветеност, вентилация и др., съгласно Инструкция за общите задължения и права на служителите за изискванията по осигуряване на здравословни и безопасни условия на труд при трудовата дейност и одобрените инструкции за работа в Дружеството и заповедите, свързани със здравословни и безопасни условия на труд на работните места. Съгласно ЗЗБУТ на работното място се провеждат и документират първоначални, периодични и извънредни инструктажи.

С обявяването и продължаването на пандемията от COVID-19, която доведе до нарушения на обичайната дейност на бизнеса, ФМФИБ ЕАД продължи да прилага подход на работа, съчетаващ осигуряване на непрекъсваемост на работните процеси в Дружеството и сигурност за здравето на служителите. През 2024 г. хибридният модел на работа в Дружеството, регламентиран в приети Вътрешни правила за работа от разстояние и включен за изпълнение чрез допълнителни споразумения към индивидуалните трудови договори между ФМФИБ ЕАД и служителите, продължи да бъде в действие.

За целите на изграждане на работната среда, Дружеството предоставя социален пакет, включващ:

- Подкрепа на семейната среда на служителите: За всеки конкретен случай и при настъпване на необходимост, Дружеството би могло да предоставя еднократна помощ на нуждаещ се служител;
- Спортни дейности: Дружеството насърчава своите служители да бъдат физически активни като осигурява възможност на служителите да се възползват от карта за спорт на месечна база при определени условия;
- Екипно взаимодействие: В рамките на планирания бюджет, Дружеството организира и провежда специализирани събития под формата на обучения/изнесени работи дни/събития за сплотяване на екипа, насочени към подобряване на работната

атмосфера, работата в екип и взаимодействието между колегите чрез прилагане на методики и техники за изграждане на доверие и позитивни отношения между членовете на екипа;

- Допълнително здравно осигуряване за предоставяне на здравни услуги на служителите и преференциални условия за членовете на техните семейства, включващи подобряване на здравето и предпазване от заболявания; извънболнична медицинска помощ; болнична медицинска помощ; покриване на разходи за лекарства; покриване на разходи за стоматологично лечение;
- Карти за градски транспорт за сметка на Дружеството;
- Ваучери за храна за сметка на Дружеството;
- Периодична оценка на трудовото представяне и изграждане на експертиза.

Процедурата по оценка на трудовото представяне на служителите регламентира реда и условията за оценка на трудовото представяне на служителите с цел справедливо определяне на допълнително материално стимулиране за постигнати резултати. Оценката на трудовото представяне е структуриран процес на измерване на степента на изпълнение на поставените задачи и бизнес цели на всеки един служител и се поставя от неговия пряк ръководител. Оценяването е ключов процес, който подпомага служителите при постигане на основната мисия и стратегическите бизнес цели на Дружеството, както и метод на системна комуникация по повод планиране, мониторинг, оценка и подобрение на работния процес. Процедурата претърпя актуализация през 2024 г., въвеждайки индивидуални годишни цели, в допълнение на критериите за оценка на представянето.

Друг елемент от програмата за развитие на експертния състав са **Правилата за определяне и развитие на възнагражденията**, които определят общите положения за организация на възнагражденията, определянето и разпределението на средствата за работна заплата и други възнаграждения, условията и реда за определяне и развитие на основните възнаграждения, както и за определяне на допълнителните възнаграждения, редът и начина за изплащане на възнагражденията, включително за платен годишен отпуск и платени неприсъствени дни. Правилата имат като основна цел да създадат законосъобразна и справедлива организация и система за определяне и развитие на индивидуалните възнаграждения. В допълнение, те целят да постигнат както ангажираност, мотивация и ефективност на служителите в трудовия процес чрез утвърждаване и въвеждане на ясни и прозрачни принципи за формиране и развитие на индивидуалното трудово възнаграждение така и обвързване на трудовото възнаграждение с индивидуалния принос чрез обективни критерии Правилата претърпяха актуализация през 2024 г., отразяваща процеса по оценка на трудовото представяне на служителите.

За изграждането и постоянното разширяване и надграждане на експертизата на служителите, одобрена е **Процедура за планиране, заявяване и провеждане на обучения.** Процедуратаурежда всички действия, свързани с провеждане на обучения на работещите в Дружеството. Тя осигурява проследимост на процеса на годишно планиране, бюджетиране, текущо заявяване, одобряване на разходите и провеждане на обучения, и други мерки за повишаване квалификацията на служителите, чрез определяне на последователността на дейностите, разпределението на отговорностите и задълженията на страните в процеса, документиране на действията и спазване на сроковете.

С цел максималното използване на изградения вътрешен капацитет, експертиза и потенциал, въведена е **Програма за вътрешни обучители.** Чрез нея се дава възможност за осигуряване на информация по важни и специфични теми, съобразени с конкретни нужди на служителите.

Програмата едновременно оптимизира разходи, стимулира инициативата и развитието като мотивира споделянето и обсъждането на информация между отделните екипи в Дружеството. В Програмата могат да участват всички служители, като предложат и разработят информативна тема, относима към работната дейност на Дружеството, която да представят на своите колеги.

- Антикорупционни въпроси

Дружеството прилага **Кодекс за поведение**, който определя основните принципи, ценности и стандарти на поведение, върху които се основават бизнес стратегията, политиките, вътрешните правила и ежедневната оперативна дейност на ръководството и служителите на Дружеството. Той важи за всички служители на ФМФИБ ЕАД. Кодексът беше актуализиран през 2024 г. в съответствие с разпоредбите на Закона за защита на лицата, подаващи сигнали или публично оповестяващи информация за нарушения (ЗЗЛПСПОИН),

През 2024 г. бяха приети изменения и допълнения в **Правилата за конфликт на интереси** на ФМФИБ ЕАД в съответствие с действащия Закон за противодействие на корупцията

Основни принципи и правила, които се съблюдават за минимизиране и превенция по възможни корупционни действия:

- Честно и законосъобразно осъществяване на дейността;
- Недопускане на дискриминация – не се допускат прояви на дискриминация или тормоз на работното място, основани на критерии като възраст, увреждане, етнически произход, пол, раса, политическо мислене или представителни дейности на работниците, религия или сексуална ориентация. Поощрява се културата на самоусъвършенстване, при която обратната връзка от всички заинтересовани страни се насърчава и цени;
- Поверителна информация, защита на данни/информация на клиенти, искания за информация от публични органи;
- Забрана за търгуване с или отправяне на препоръки въз основа на вътрешна информация;
- Предоставяне на информация и съвети на клиенти – служителите на Дружеството не трябва нито с действия, нито с изявления да се опитват да подвеждат пазара или финансовите посредници, крайните получатели и/или Управляващия орган;
- Управление на потенциални конфликти на интереси с клиенти;
- Управление на жалби;
- Недопускане на корупция или подкупи – насърчава култура на нулева толерантност към корупцията или подкупите. Подаръци не се приемат, освен ако са на оценъчна стойност до 100 (сто) лева. Надхвърлящите този размер подаръци, които не могат да бъдат отказани в интерес на деловите взаимоотношения, следва да бъдат дарени на благотворителни организации. Определени са правила за посещение на събития без подчертано делови характер, както и за служебни обеди и вечери;
- Политически дарения не са разрешени;
- Управление на потенциални конфликти между частните интереси на служителите и интересите на Дружеството, съгласно Правилата за конфликт на интереси на ФМФИБ ЕАД;

- Правила за превенция на изпирането на пари и финансиране на тероризма, недопускане на незаконни дейности;
- Правила за защита на данните и сигурност на данните;
- Политики и правила за борба с измамите;
- Финансова отчетност – разработени са вътрешни правила за осъществяване на вътрешен контрол при финансово отчитане и поемане на задължения;
- Правила за избор на независим одитор.

През 2024 г. ФМФИБ ЕАД одобри включването на **Кодекса за етично поведение на лицата, заети в публичните предприятия** във вътрешните правила на Дружеството. Кодексът за етично поведение на лицата, заети в публичните предприятия, е разработен и приет от Агенцията за публични предприятия и контрол, и се основава на разбирането за изключително високата степен на прагматичност на идеята за съществуването на обща морална рамка на поведението на лицата, заети в публичния сектор.

XIII. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

„Фонд мениджър на финансови инструменти в България" ЕАД (ФМФИБ/ Дружеството) спазва принципите, на които се основават правилата, заложени в Кодекса за корпоративно управление, одобрен от Комисията за финансов надзор, без изрично да е приело Кодекса, предвид липсата на изричен законов ангажимент в този смисъл. На основание посоченото, Дружеството спазва по целесъобразност правилата, заложени в Кодекса.

Фактите и обстоятелствата, посочени в настоящата декларация за корпоративно управление са съобразени с дейността на Дружеството и неговата форма на управление през 2024 г.

Системата на управление на ФМФИБ ЕАД е двустепенна – с Надзорен съвет и Управителен съвет, на основание Разпореждане № 11 от 05.10.2022 г. на Министерския съвет на Република България за промяна на Разпореждане № 3 от 2015 г. за учредяване на ФМФИБ ЕАД.

На 26.01.2023 г. в ТРРЮЛНЦ е вписан нов Устав на Дружеството, приет с Решение № РД–02–17–4 на министъра на иновациите и растежа от 17.01.2023 г., действащ и през 2024 г., с който са направени допълнения в предмета на дейност и промяна в представителството на ФМФИБ ЕАД, като всеки член от състава на Управителния съвет може да представлява ФМФИБ ЕАД (изпълнителни директори), като Дружеството ще се представлява от всеки двама от представляващите членове заедно.

Дейността на Надзорния съвет и на Управителния съвет се извършва в съответствие със законовите изисквания на Търговския закон, Закона за публичните предприятия (ЗПП) и Правилника за прилагане на ЗПП (ППЗПП) относно основните правомощия на съответния орган, а в допълнение, при отчитане на спецификата на дейността, и с оглед осигуряване на практическото функциониране на органите – свикване/ заседания/ достъп до информация и други.

През одитирания период са в сила следните основни вътрешни документи, регламентиращи дейността на съветите:

- Правилник за дейността на Управителния съвет на ФМФИБ ЕАД;
- Правилника за дейността на Надзорния съвет на ФМФИБ ЕАД;

- Вътрешни правила за прилагане на глава пета, раздел V от ППЗПП относно определяне на възнагражденията на органите на управление и контрол на ФМФИБ ЕАД.

Дружеството е еднолично акционерно дружество със 100% държавно участие в капитала, формиран от обикновени, налични, поименни акции с право на глас и номинална стойност от 1 лев на всяка от тях. Отчитайки едноличният собственик на капитала в лицето на държавата, частта от Кодекса за корпоративно управление, регламентираща защитата правата на акционерите, се прилага като принцип на общо обезпечаване на правото на едноличния собственик в различните му аспекти без необходимост от обезпечаване на специфична защита на правата на акционерите, доколкото същите съществуват в полза на един единствен акционер. В дейността си Дружеството се съобразява както с Кодекс за поведение, определящ основните принципи, ценности и стандарти на поведение, върху които се основават бизнес стратегията, вътрешните правила, политики и процедури, и ежедневната оперативна дейност на ръководството и служителите на Дружеството, така и с Кодекс за етично поведение на лицата, заети в публичните предприятия. В допълнение, професионалната етика и почтеност се осигурява чрез спазване на Устава, Наръчника за процедурите и Правилата за конфликт на интереси на ФМФИБ ЕАД; чрез изграждане на система за наблюдение за прилагането им и чрез създаване на механизъм за установяване и докладване на нарушения на Кодекса за поведение и Правилата за конфликт на интереси на Дружеството, и предприемане на последващи мерки, включително с превантивен характер. В допълнение, Дружеството обезпечава в максимална степен публичността на дейността си, в това число процеса по възлагане в рамките на Закона за обществените поръчки (ЗОП) и извън него, както и в хипотезите на избор на финансови посредници по вътрешни правила, с публикуване на информация на електронната страница на Дружеството и в Централизираната автоматизирана информационна система „Електронни обществени поръчки" (ЦАИС ЕОП), поддържана от Агенцията по обществени поръчки (АОП), с което осигурява интересите на всички възможни заинтересовани лица, в съответствие с изискванията, изложени в глава „Заинтересовани лица. Устойчиво развитие" на Кодекса за корпоративно управление.

По отношение на член 10, параграф 1, букви в/г/е/з/и от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 година относно предложенията за поглъщане, както следва:

- *Чл. 10, пара. 1, буква в) от Директива 2004/25/ЕО*

По отношение на значими преки или косвени акционерни участия, Дружеството има акционерно участие в „Иновейшън Кепитъл Фонд" КДА, ЕИК 205910918, с Общ инвестиционен ангажимент на акционерите, равняващ се на 41 306 552,63 лв. Инвестиционният ангажимент на ФМФИБ ЕАД представлява 91,608666% от Общия инвестиционен ангажимент или 37 840 381,81 лв. Правата за отделни класове акции са както следва: Акции от клас А – съгласно чл. 17 от Устава на Фонда, акции от клас Б – съгласно чл. 18 от Устава на Фонда и акции от клас В – съгласно чл. 18а от Устава на Фонда.

Особени условия за прехвърляне на акции: акциите на Дружеството са винкулирани и се прехвърлят по реда, предвиден в чл. 20 от Устава на Фонда.

Обикновени поименни налични акции с право на глас, формиращи клас А с права съгласно чл. 17 от Устава на Фонда, Брой акции: 21 075 191, Номинална стойност: 1 лв. Обикновени поименни налични акции с право на глас, формиращи клас Б с права съгласно чл. 18 от Устава на Фонда, Брой акции: 9 237 799, Номинална стойност: 1 лв. Обикновени поименни налични

акции с право на глас, формиращи клас В с права съгласно чл. 18а от Устава на Фонда, Брой акции: 10 234 693 , Номинална стойност: 1 лв.

- *Чл. 10, пара. 1, буква г) от Директива 2004/25/ЕО:*

Капиталът на Дружеството не включва ценни книжа със специални права на контрол.

- *Чл. 10, пара. 1, буква е) от Директива 2004/25/ЕО:*

Не са налични ограничения върху правото на глас, което дава всяка отделна акция от капитала на Дружеството.

- *Чл. 10, пара. 1, буква з) от Директива 2004/25/ЕО:*

Назначаването на членове на Управителния съвет и Надзорния съвет на ФМФИБ ЕАД, и измененията в Устава на Дружеството, както и увеличаването и намаляването на капитала, се извършват в съответствие с правилата на Търговския закон, ЗПП, ППЗПП и предвиденото в Устава.

- *Чл. 10, пара. 1, буква и) от Директива 2004/25/ЕО:*

Управителният съвет на ФМФИБ ЕАД не е овластен с правото да увеличава капитала на Дружеството, по смисъла на чл. 196 от Търговския закон. Уставът на Дружеството предвижда възможност за обезсилване на акции след придобиването им от Дружеството като хипотеза на намаляване на капитала.

Дружеството не е адресат на изрично законово задължение за прилагане на политика на многообразие по отношение на членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет. При избора на членове на Управителния съвет и Надзорния съвет, Дружеството съобразява правилата на ЗПП и ППЗПП, които акцентират на конкурсното начало и поставят конкретни минимални изисквания за заемане на длъжността, в това изисквания за образование; квалификация; професионален опит; добра репутация на лицата – кандидати за членове на съветите.

Уставът на Дружеството съдържа възможност за създаване на Одитен комитет като независим консултативен орган, който да осъществява наблюдение върху дейността на Дружеството, включително върху дейността на вътрешния одит. Към настоящият момент не е създаван такъв орган.

Описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска във връзка с процеса на финансово отчитане:

Финансовото управление и контрол в Дружеството се осъществява чрез системи за управление и контрол, които включват съвкупност от политики и процедури, утвърдени от органа на управление на ФМФИБ ЕАД, за осигуряване на разумна увереност, че целите на ФМФИБ ЕАД са постигнати чрез:

- съответствие с правото на Европейския съюз и националното законодателство, вътрешните актове и договори – спазване от страна на всички служители на действащите законови и подзаконови нормативни актове, вътрешните актове и сключените от ФМФИБ ЕАД договори и споразумения;
- надеждност и всеобхватност на финансовата и оперативна информация – организиране на регистрирането и комуникацията на достатъчна, уместна, надеждна, полезна и своевременна информация, необходима за изпълнение на

задачите и вземане на решения, както и за изготвяне на верни и точни финансови отчети;

- спазване на принципа за добро финансово управление, който включва:

  а) икономичност – необходимите ресурси за осъществяване на дейността на ФМФИБ ЕАД да се придобиват с най-малки разходи и при спазване на изискванията за качество, количество и своевременност;

  б) ефективност – степен на постигане на целите, при съпоставяне на действителните и очакваните резултати;

  в) ефикасност – постигане на максимални резултати от използваните ресурси при осъществяване на дейността на Дружеството.

- спазване на принципа на прозрачност на публичните средства, както и за законосъобразното им управление и разходване;
- опазване на активите и информацията – изграденият контрол трябва да гарантира тяхното опазване и да действа превантивно срещу кражби, злоупотреби, унищожаване и други неправомерни действия.
- предотвратяване и разкриване на измами и нередности, както и предприемане на последващи действия.

Описанието на системите за вътрешен контрол и управление на риска са разписани във Вътрешни правила за системите за финансово управление и контрол на Дружеството, одобрени от Управителния съвет и Надзорния съвет на ФМФИБ ЕАД (органи, действащи към момента на одобрение на съответните правила). Вътрешните правила са актуализирани през 2024 г. в съответствие с приложимата правна рамка на ниво национално законодателство и ниво право на Европейския съюз.

Системите за финансово управление и контрол във ФМФИБ ЕАД имат за цел да осигурят:

- законосъобразно, икономично, ефективно и ефикасно управление на финансовите ресурси;
- съответствие на финансовата дейност на ФМФИБ ЕАД с действащото законодателство, вътрешните актове и актовете на Управителния съвет и Надзорния съвет на ФМФИБ ЕАД;
- опазване на активите и информацията на ФМФИБ ЕАД;
- предотвратяване и разкриване на финансови нарушения и грешки във функционирането на ФМФИБ ЕАД;
- достоверност на счетоводната информация на ФМФИБ ЕАД;
- осигуряване на своевременна и надеждна информация, с оглед вземане на правилни решения при управление на финансите във ФМФИБ ЕАД;
- осигуряване на прозрачност и възможност за проследяване на решенията и действията, свързани с разходване на средства.
- предотвратяване и разкриване на измами и нередности, както и предприемане на последващи действия.

Органите на управление на ФМФИБ ЕАД и представляващите дружеството лица осъществяват финансовото управление и контрол чрез следните взаимно свързани елементи:

- контролна среда;
- управление на риска;
- контролни дейности;
- информация и комуникация;
- мониторинг.

Контролните дейности, прилагани в дейността на ФМФИБ ЕАД, включват:

- процедури за разрешаване и одобряване;
- разделяне на отговорностите по начин, който не позволява един служител едновременно да има отговорност по одобряване, изпълнение, осчетоводяване и контрол;
- система за двоен подпис, която не разрешава поемането на финансово задължение или извършване на плащане без подпис на съответния документ на представляващите Дружеството лица, съгласно представителството на Дружеството, като първи подпис, и на Ръководител отдел „Бюджет и счетоводство", като втори подпис.
- правила за достъп до активите и информацията;
- предварителен контрол за законосъобразност, който се извършва от финансов контрольор;
- процедури за обективно, точно, пълно, достоверно и навременно осчетоводяване на всички операции;
- процедури за наблюдение;
- правила за управление на човешките ресурси;
- правила за документиране на всички операции и действия, свързани с дейността на ФМФИБ ЕАД;
- политики и процедури за текущ контрол върху изпълнението на поети финансови ангажименти и сключени договори;
- политики и процедури за последващи оценки на изпълнението;
- политики и процедури за спазване на лична почтеност и професионална етика.

Предварителният контрол е превантивна контролна дейност за законосъобразност, при която преди вземането на решение или извършването на действие се извършва съпоставка с изискванията на приложимата нормативна уредба. Предварителният контрол по Закона за финансовото управление и контрол в публичния сектор се извършва преди вземане на решение или извършването на действие, свързано с финансовата дейност на ФМФИБ ЕАД, независимо от размера на приходите или разходите от съответното решение или действие.

Управлението на риска е процесът по идентифициране, оценяване и мониторинг на рисковете, които могат да повлияят върху постигане на целите на ФМФИБ ЕАД, както и въвеждането на необходимите контролни дейности, с цел ограничаване на рисковете до едно приемливо ниво.

Процедурите за осчетоводяване на операциите са регламентирани и се осъществяват в съответствие със Закона за счетоводството, Счетоводната политика и Сметкоплана на ФМФИБ ЕАД, и други приложими нормативни актове и вътрешни правила на ФМФИБ ЕАД.

Целта на процедурите за вярно, точно и своевременно осчетоводяване на операциите е намаляването на риска от неправилно и несвоевременно отразяване на информацията и съставянето на финансовите отчети и докладите по управление на Фонда на фондовете и получаване на надеждна информация от ръководството на ФМФИБ ЕАД за вземане на управленски решения.

Процедурите за документиране на действията, свързани с дейността на ФМФИБ ЕАД, са регламентирани и се осъществяват в съответствие с Организационната структура и Наръчника за процедурите на ФМФИБ ЕАД и другите относими вътрешни правила, политики и процедури.

Целта на процедурите за документиране на действията, свързани с дейността на ФМФИБ ЕАД, е подпомагане на текущата дейност, обезпечаване на вземането на правилни управленски решения и осъществяване на контрол върху процесите във ФМФИБ ЕАД и управлението на Фонда на фондовете.

Документирането е свързано с изготвянето на писмени доказателства за взети решения, настъпили събития, извършени действия и транзакции, както и за резултатите от осъществената дейност и последващите мерки. През 2024 г. се предприеха редица действия за актуализиране на вътрешните правила, политики и процедури, с които се регламентира дейността на Дружеството. Служителите на ръководни длъжности периодично докладват на ръководството за напредъка по изпълнение на целите, задачите и плановете чрез регулярни оперативни срещи, периодични доклади и други способи.

BISER HRISTOV PETKOV
Digitally signed by BISER HRISTOV PETKOV
Date: 2025.04.24 09:29:14 +03'00'

БИСЕР ПЕТКОВ
Представляващ член на УС

PAVEL NIKOLAEV LISEV
Digitally signed by PAVEL NIKOLAEV LISEV
Date: 2025.04.24 09:40:58 +03'00'

ПАВЕЛ ЛИСЕВ
Представляващ член на УС

Докладът за дейността на ръководството е одобрен от Управителния съвет на 15 април 2025 г. и е подписан на 24 април 2025 г.

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД
НЕОДИТИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода, приключващ на 31 декември 2024 година

	Бележки	**2024**	**2023**
		хил. лв.	*хил. лв.*
Доход от нетно изменение на задълженията по оперативни програми, в т.ч.:	4	**11 578**	**25 911**
- за покриване на разходи за управление		7 013	5 455
-за покриване на резултати по финансови операции		4 565	20 456
Разходи за управление:		**(7 013)**	**(5 455)**
Разходи за персонала	5	(5 758)	(4 407)
Разходи за материали	6	(19)	(18)
Разходи за външни услуги	7	(674)	(551)
Разходи за амортизация	16,17	(234)	(207)
Други разходи	8	(294)	(260)
Финансови разходи		(25)	-
Разходи за лихви по задължения за лизинг		(9)	(12)
Разходи за дейността на звено „Проектна информация и финансиране“	10	**(79)**	**(48)**
Нетни разходи от финансови операции:	11	**(4 565)**	**(20 456)**
Приходи от лихви		536	259
Лихви по разплащателни сметки		258	798
Доходи от сделки с ДЦК		1 473	-
Разходи за възнаграждения на финансови посредници		(6 832)	(10 146)
Печалба от преоценка на инвестиции, отчитани по справедлива стойност		-	8 071
Обезценки и провизии за очаквани кредитни загуби		-	(19 438)
Финансов резултат преди данъци		**(79)**	**(48)**
Разход за данък върху доходите		**-**	**-**
Нетен финансов резултат за периода		**(79)**	**(48)**
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		**-**	**-**
Общо всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		**(79)**	**(48)**

BISER HRISTOV PETKOV Digitally signed by BISER HRISTOV PETKOV Date: 2025.04.24 09:31:00 +03'00'

PAVEL NIKOLAEV LISEV Digitally signed by PAVEL NIKOLAEV LISEV Date: 2025.04.24 09:42:21 +03'00'

Irena Simeonova Georgieva-Kecheva Digitally signed by Irena Simeonova Georgieva-Kecheva Date: 2025.04.24 09:00:20 +03'00'

Бисер Петков	Павел Лисев	Ирена Георгиева
Представляващ член на УС	*Представляващ член на УС*	Ръководител отдел „Бюджет и Счетоводство“ / съставител

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на 15 април 2025 г. и е подписан на 24 април 2025 г.

Пояснителните бележки от страница 5 до страница 63 са неразделна част от финансовия отчет.

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД
НЕОДИТИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
за периода, приключващ на 31 декември 2024 година

	Бележки	**31.12.2024**	**31.12.2023**
		хил. лв.	*хил. лв.*
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	12	**886 404**	**946 373**
Парични средства по сметки за оперативни програми		*885 268*	*940 089*
Парични средства по сметка средства за издръжка		*1 136*	*6 284*
Вземания по предоставен ресурс	13	325 582	362 496
Инвестиции в дялови инструменти	14	234 300	234 738
Инвестиции в ДЦК	15	69 860	-
Други активи	19	110	83
Имоти и оборудване	16	443	427
Нематериални активи	17	441	393
Активи с право на ползване	18	375	502
Активи по отсрочени данъци		1	1
ОБЩО АКТИВИ		**1 517 516**	**1 545 013**
ПАСИВИ			
Задължения по оперативни програми	20	1 491 488	1 510 619
Задължения по договори за финансови гаранции		23 720	31 790
Задължения по лизинг	21	384	509
Провизии	22	145	145
Други краткосрочни пасиви	23	370	462
ОБЩО ПАСИВИ		**1 516 107**	**1 543 525**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ	25		
Основен капитал		2 110	2 110
Натрупани загуби		(701)	(622)
		1 409	**1 488**
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		**1 517 516**	**1 545 013**

BISER HRISTOV PETKOV Digitally signed by BISER HRISTOV PETKOV Date: 2025.04.24 09:32:28 +03'00'

Бисер Петков
Представляващ член на УС

PAVEL NIKOLAEV LISEV Digitally signed by PAVEL NIKOLAEV LISEV Date: 2025.04.24 09:43:36 +03'00'

Павел Лисев
Представляващ член на УС

Irena Simeonova Georgieva-Kecheva Digitally signed by Irena Simeonova Georgieva-Kecheva Date: 2025.04.24 09:50:52 +03'00'

Ирена Георгиева
Ръководител отдел „Бюджет и Счетоводство“ / съставител

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на 15 април 2025 г. и е подписан на 24 април 2025 г.

Пояснителните бележки от страница 5 до страница 63 са неразделна част от финансовия отчет.

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД
НЕОДИТИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за периода, приключващ на 31 декември 2024 година

	Основен капитал	**Натрупана загуба**	**Общо**
	хил. лв.	***хил. лв.***	***хил. лв.***
На 1 януари 2023 година	**2 110**	**(574)**	**1 536**
Намаление на капитала	-	-	-
Общ всеобхватен доход за годината, в т.ч.	-	(48)	(48)
**нетен резултат за годината*	-	(48)	(48)
**друг всеобхватен доход, нетно от данъци*	-	-	-
На 31 декември 2023 година	**2 110**	**(622)**	**1 488**
Общ всеобхватен доход за периода, в т.ч.:	**-**	(79)	(79)
**нетен резултат за годината*	-	(79)	(79)
** друг всеобхватен доход, нетно от данъци*	-	-	-
На 31 декември 2024 година	**2 110**	**(701)**	**1 409**

BISER HRISTOV PETKOV Digitally signed by BISER HRISTOV PETKOV Date: 2025.04.24 09:33:31 +03'00'

PAVEL NIKOLAEV LISEV Digitally signed by PAVEL NIKOLAEV LISEV Date: 2025.04.24 09:45:02 +03'00'

Irena Simeonova Georgieva-Kacheva Digitally signed by Irena Simeonova Georgieva-Kacheva Date: 2025.04.24 09:01:17 +03'00'

Бисер Петков
Представляващ член на УС

Павел Лисев
Представляващ член на УС

Ирена Георгиева
Ръководител отдел „Бюджет и Счетоводство“ / съставител

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на 15 април 2025 г. и е подписан на 24 април 2025 г.

Пояснителните бележки от страница 5 до страница 63 са неразделна част от финансовия отчет.

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД
НЕОДИТИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, приключваща на 31 декември 2024 година

	Бележки	2024	2023
		хил. лв.	*хил. лв.*
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления на ресурс по оперативни програми		9 795	934 461
Възстановен ресурс по оперативни програми		(12 433)	(46 377)
Предоставен ресурс на финансови посредници за изпълнение на финансови инструменти		(11 491)	(303 765)
Плащания/(възстановени средства) по гаранционни споразумения, нетно		(11 705)	(7 509)
Възстановен ресурс от финансови посредници по изпълнение на финансови инструменти		42 809	66 763
Плащания на доставчици		(812)	(689)
Плащания на персонала и за социално осигуряване		(5 766)	(4 576)
Платени данъци (без данъци върху печалбата)		(14)	(6)
(Платени)/възстановени данъци върху печалбата		-	(95)
Други постъпления/(плащания), нетно		(118)	252
Плащания по наложени финансови корекции		(1 514)	(152)
Управление на временно свободни средства:	15		
Покупка на инвестиции в ДЦК		(80 364)	-
Постъпления на падеж на емисии на ДЦК и плащания по натрупани лихви		10 774	-
Постъпления на лихви от инвестиции в ДЦК		1 204	-
Плащания на такси към инвестиционни посредници		(24)	-
Нетни парични потоци (използвани в)/от оперативна дейност		**(59 659)**	**638 307**
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупки на имоти и оборудване		(80)	(23)
Покупки на нематериални активи		(73)	(3)
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност		**(153)**	**(26)**
Парични потоци от финансова дейност			
Плащания за лизинг на активи		(157)	(151)
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност		**(157)**	**(151)**
Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти		**(59 969)**	**638 130**
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		946 373	308 243
Парични средства и парични еквиваленти на края на периода	12	**886 404**	**946 373**
в т.ч. Блокиран ресурс за изпълнение на гаранции		339 423	353 074

BISER HRISTOV PETKOV Digitally signed by BISER HRISTOV PETKOV Date: 2025.04.24 09:34:40 +03'00'

PAVEL NIKOLAEV LISEV Digitally signed by PAVEL NIKOLAEV LISEV Date: 2025.04.24 09:46:44 +03'00'

Irena Simeonova Georgieva-Kecheva Digitally signed by Irena Simeonova Georgieva-Kecheva Date: 2025.04.24 09:51:42 +03'00'

Бисер Петков	Павел Лисев	Ирена Георгиева
Изпълнителен директор	Изпълнителен директор	Ръководител отдел „Бюджет и Счетоводство“ / съставител

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на 15 април 2025 г. и е подписан на 24 април 2025 г.
Пояснителните бележки от страница 5 до страница 63 са неразделна част от финансовия отчет.

1. КОРПОРАТИВНА ИНФОРМАЦИЯ

„Фонд мениджър на финансови инструменти в България" ЕАД (ФМФИБ ЕАД, Дружеството) е еднолично акционерно дружество със 100% държавно участие в капитала. Дружеството е учредено въз основа и в изпълнение на Разпореждане № 3 от 22 юли 2015 г. на Министерския съвет (МС) 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.

С Разпореждане №2 от 16.02.2022 г. Министерски съвет на Република България определя министъра на иновациите и растежа да замени министъра на финансите, като нов орган, който да упражнява правата на държавата, като едноличен собственик на капитала на Фонд мениджър на финансови инструменти в България ЕАД. Решението на МС е вписано в Търговския регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел (ТРРЮЛНЦ) на 17.03.2022 г.

Считано от 02.12.2022 г. системата на управление на ФМФИБ ЕАД е двустепенна – с Надзорен съвет и Управителен съвет, на основание Разпореждане № 11 от 05.10.2022 г. на Министерския съвет на Република България за промяна на Разпореждане № 3 от 2015 г. за учредяване на ФМФИБ ЕАД.

На 26.01.2023 г. в ТРРЮЛНЦ е вписан нов Устав на Дружеството, с който са направени допълнения в предмета на дейност и промяна в представителството на ФМФИБ ЕАД, като всеки член от състава на УС може да представлява ФМФИБ (изпълнителни директори), като Дружеството ще се представлява от всеки двама от представляващите членове заедно.

Адресът на управление и кореспонденция на Дружеството е: гр. София, ул. „Кърниградска" № 19, ет. 3.

Предмет на дейност

ФМФИБ осъществява дейност по изпълнение на финансови инструменти, прилагани по фондове, механизми, програми и проекти, съфинансирани от Европейския съюз, за програмните периоди 2007 – 2013, 2014 – 2020, 2021 – 2027 г. и следващи. Дружеството може да изпълнява инвестиционни стратегии, които предвиждат инвестирането на средства от фондовете по предходното изречение, координирано с други финансови ресурси, включително рециклирани средства от вече изпълнени финансови инструменти или собствени средства. 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. Дружеството може да изпълнява проекти, финансирани от европейски, национални и други програми, с цел насърчаване прилагането на финансови инструменти, опазването на околната среда и борбата с климатичните промени, насърчаване на иновациите, научните изследвания и обучението, справянето със социалните неравенства, развитието на стартъп екосистемата и други сходни дейности.

Дружеството не осъществява каквато и да е друга дейност.

Предметът на дейност по изпълнение на финансовите инструменти за програмите от програмен период 2021 – 2027 г. се осъществява от Дружеството в качеството му на „лицето, изпълняващо Холдинговия фонд" по смисъла на чл. 2, параграф 9, буква д) от Регламент (ЕС) 2021/1060 на Европейския парламент и на Съвета от 24 юни 2021 г. за установяване на общоприложимите разпоредби за Европейския фонд за регионално развитие, Европейския социален фонд плюс, Кохезионния фонд, Фонда за справедлив преход и Европейския фонд за морско дело, рибарство и аквакултури, както и на финансовите правила за тях и за Фонд "Убежище, миграция и интеграция", Фонд "Вътрешна сигурност" и Инструмента за финансова подкрепа за

управлението на границите и визовата политика (Регламент 1060/2021) и чл. 5, ал. 3 от Закона за управление на средствата от Европейските фондове при споделено управление.

Предметът на дейност по изпълнение на финансовите инструменти за програмите от 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 (ЕС) № 1303/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 17 декември 2013 г. за определяне на общоприложими разпоредби за Европейския фонд за регионално развитие, Европейския социален фонд, Кохезионния фонд, Европейския земеделски фонд за развитие на селските райони и Европейския фонд за морско дело и рибарство и за определяне на общи разпоредби за Европейския фонд за регионално развитие, Европейския социален фонд, Кохезионния фонд и Европейския фонд за морско дело и рибарство, и за отмяна на Регламент (ЕО) № 1083/2006 на Съвета (ОВ Е 20/12/2013) (Регламент 1303/2013).

При осъществяване на предмета на дейност по изпълнение на финансовите инструменти Дружеството се счита за единствен бенефициер по смисъла на чл. 2, т. 27 от Регламент 1303/2013 за програмен период 2014 г. – 2020 г. и по чл. 2, параграф 9, буква д) от Регламент 1060/2021 за програмен период 2021 г. – 2027 г.

Дружеството управлява ресурсите по параграф 9 от Преходните и заключителни разпоредби към ЗУСЕФСУ, както и средствата възстановени на финансовите инструменти от инвестиции или от освобождаването на ресурси, поети като задължение по договори за гаранции, които могат да бъдат отнесени към подкрепата от европейските фондове, генерирани след края на периода на допустимост на разходите при възлагане по реда на базата на подписани в края на 2023 г. споразумения с Управляващите органи на ОПРР 2014-2020, ОПИК 2014-2020 и ОПРЧР 2014-2020.

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

Към 31.12.2024 г. Дружеството е с двустепенна система на управление.

Органите на управление през 2024 г. са, както следва:

Надзорен съвет

1. Николай Генчев Иванов – председател на НС;
2. Александър Методиев Петков – заместник-председател и независим член на НС;
3. Николай Маринов Марков – член на НС.

Управителен съвет

1. Виктория Тодорова Христова – председател от 13.06.2024 г. и представляващ член на УС ;
2. Бисер Христов Петков – представляващ член на УС (и председател до 13.06.2024 г.);
3. Павел Николаев Лисев– представляващ член на УС.

Всеки член от състава на УС може да представлява ФМФИБ (в качеството му на изпълнителен директор), като Дружеството се представлява от всеки двама от представляващите членове заедно. Решението е публикувано в ТРРЮЛНЦ на 24.05.2023 г.

Средно-списъчният състав на Дружесвото за 2024 г. е 69 служители (2023 г.: 65 служители).

2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

2.1 БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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

Изявление за съответствие

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

Действащо предприятие

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

2.2 ОБОБЩЕНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

а) Превръщане в чуждестранна валута

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

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

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

Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути, се преизчисляват във функционалната валута в края на всеки месец по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка за последния работен ден от съответния месец.

Всички курсови разлики се признават в отчета за другия всеобхватен доход. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

б) Признаване на доходи

Съгласно финансовите споразумения с управляващите органи, всички разходи по управление на финансовия ресурс „Фонд на фондовете" (ФнФ) и „Холдинговия фонд" (ХФ) 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 други, са за сметка на задълженията към управляващите органи. Съответно, всякакви печалби от управление на финансовите инструменти (ФИ) 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.

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, изпълнявани по програмите, съфинансирани от европейски фондове, в качеството му на организация, изпълняваща „Фонд на Фондовете" и „Холдингов фонд".

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 „Холдинговия фонд" и „Фонд на фондовете", различен от разходи за управление, извършени от ФМФИБ, уговорени във финансовите споразумения с управляващите органи. Те се признават до степента на допустими разходи за финансови операции за сметка на този ресурс и включват възнаграждения на финансовите посредници, приходи от лихви по предоствени кредити на крайни получатели и очаквани кредитни загуби.

(в) Разходи

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

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

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

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

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

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

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

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 (КТ) 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 (дванадесет) месеца след края на отчетния период. Когато Дружеството получи услугата, те се признават като разход за персонала в печалбата или загубата или се капитализират в стойността на актив. Краткосрочните доходи на персонала се оценяват по недисконтираната сума на очакваните за уреждане разходи. Дружеството има пенсионен план с дефинирани доходи, произтичащ от задължението му по силата на българското трудово законодателство, да изплати на служителите си при пенсиониране две или шест брутни месечни заплати, в зависимост от прослужения стаж.

Дългосрочни доходи при пенсиониране

Ако служител е работил за Дружеството в продължение на 10 (десет) 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 взима 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 взима предвид доходността на десетгодишни ДЦК, които са деноминирани във валутата, в която доходите ще бъдат платени. Разходите за текущ и минал стаж се признават в отчета за всеобхватния доход като „разходи за персонала”.

е) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване

- **Финансови активи**

Първоначално признаване и оценяване

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

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

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

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

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

Последващо оценяване

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

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

<u>Финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти)</u>

Към 31 декември 2024 г. и към 31 декември 2023 г. Дружеството отчита финансови активи в тази категория. Дружеството оценява финансовите активи по амортизирана стойност, ако са удовлетворени и двете условия, изложени по-долу:

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

Финансовите активи по амортизирана стойност впоследствие се оценяват при прилагане на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП) и са предмет на обезценка. Печалбите и загубите

се признават в печалбата или загубата за периода, когато активът бъде отписан, модифициран или обезценен.

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

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

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

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

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

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

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

Отписване

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

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

Когато Дружеството е прехвърлило правата си за получаване на парични потоци от актива или е встъпило в споразумение за прехвърляне, то прави оценка на това дали и до каква степен е запазило рисковете и ползите от собствеността.

Когато то нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, нито е прехвърлило контрола върху него, то продължава да признава прехвърления актив, до степента на продължаващото си участие в него. В този случай Дружеството признава и свързаното задължение. Прехвърленият актив и свързаното задължение се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които Дружеството е запазило.

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

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); и
- Вземания по предоставен ресурс (Бележка 13).

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

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

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

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

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

Фаза 2 включва финансови активи, за които е налице значително влошаване на кредитното качество (на индивидуално или колективно ниво) след първоначалното признаване, без да са налице обективни доказателства за обезценка. Съгласно МСФО 9 кредитният риск по даден финансов актив се е увеличил значително след първоначално признаване, когато договорните плащания са просрочени повече от 30 дни и следователно това 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).

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 дългосрочна 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 и корпоративни емитенти осреднени от 1983 до 2022 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 в анализа на Moody’s 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 или на база сконтирана стойност на наличните обезпечения. При предоставяне на финансов продукт, избраният финансов посредник и съответно „Фонд на Фондовете”, приема подходящо по вид, стойност и ликвидност обезпечение (ако е приложимо). Обезпечението е с цел частично или пълно покритие на риска от неплатежоспособност на длъжника. Поради липса на историческа информация за събрани суми по експозиции (recovery rate), изпаднали в неизпълнение, за recovery rate се взимат данни от налични анализи на рейтингова агенция Moody’s.

Съответно за sovereign, т.е. крайни получатели от публичния сектор се прилага recovery rate от 21% (на база анализ Moody's Ultimate Recovery Database), а за corporate, т.е. крайни получатели от частния сектор се прилага recovery rate от 52% (на база анализ Sovereign Default and Recovery Rates). Наблюдаваната практика е, че събираемостта при неизпълнение на клиенти от публичния сектор е сравнително висока предвид налични възможности за държавна и/или общинска финансова подкрепа при необходимост. В тази връзка, в случай че по дадена експозиция има предоставено обезпечение, LGD следва да отразява по-големия размер измежду сконтираната сума на наличното обезпечение или recovery rate. В случай че по дадена експозиция няма предоставено обезпечение или е предоставено нематериално обезпечения (напр. съдлъжничество, поръчителство, запис на заповед и др.), LGD следва да отразява само recovery rate на база анализите на Moody’s. Информация относно пазарната стойност или друга стойност

(напр. балансова/покупна/застрахователна) 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.

- **Финансови пасиви**

Първоначално признаване и оценяване

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

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

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

Последващо оценяване

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

Задължения по оперативни програми

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

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

Заеми и привлечени средства

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

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

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

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

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

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

Отписване

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

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

ж) Компенсиране на финансови инструменти

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

з) Оценяване на справедлива стойност

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

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

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

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, както и от съответното ниво от йерархията на справедливата стойност, описана по-горе.

и) Основен капитал

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

й) Лизинг

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

Дружеството като лизингополучател

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

Активи с право на ползване

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

- Офис – 5 години;
- Превозни средства – 3 години.

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

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

Задължения по лизинги

От началната дата на лизинга Дружеството признава задължения по лизинги, оценени по сегашната стойност на лизинговите плащания, които ще бъдат извършени за срока на лизинга. Лизинговите плащания включват фиксирани вноски (включително фиксирани плащания по същество), намалени с каквито и да било подлежащи на получаване стимули по лизинга, променливи лизингови плащания, които зависят от индекс или лихвен процент, както и суми, които се очаква да бъдат платени по гаранции за остатъчна стойност. Лизинговите плащания включват също цената на упражняване на опция за закупуване, за която в разумна степен е сигурно, че ще бъде упражнена от Дружеството, както и плащания на неустойки за прекратяване на лизинга, ако срокът на лизинга отразява упражняването от страна на Дружеството на опция за прекратяване.
Променливи лизингови плащания, които не зависят от индекс или лихвен процент, се признават като разходи (освен ако не бъдат извършени за производството на материални запаси) през периода, в който възникне събитието или условието, което задейства плащането.
При изчислението на сегашната стойност на лизинговите плащания Дружеството използва вътрешно присъщ лихвен процент по заеми на началната дата на лизинга, тъй като заложеният в лизинга лихвен процент не може да бъде надеждно определен. След началната дата, размерът на лизинговите задължения се увеличават с лихвата и се намаляват с извършените лизингови плащания. В допълнение, балансовата стойност на лизинговите задължения се преоценява, ако е налице модификация, промяна в срока на лизинга, промяна в лизинговите плащания (например, промени в бъдещите плащания в резултат на промяна в индекса или лихвения процент, използван за определяне на тези лизингови плащания) или промяна в оценката на опцията за закупуване на основния актив.

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

к) Имоти и оборудване

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

Последващи разходи

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

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

Методи на амортизация

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

Полезният живот по групи активи е, както следва:

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

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

Отписване на активи

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

л) Нематериални активи

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

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

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

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

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

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

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

м) Обезценка на нефинансови активи

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

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

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

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

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 (три) месеца.

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

о) Провизии

Общи

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

п) Управление на риска

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

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

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

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 „Анализ и управление на риска" по политики и процедури, одобрени от Управителния съвет. Звено „Анализ и управление и на риска" идентифицира, оценява и управлява рисковете в Дружеството в сътрудничество с останалите звена и отдели.

Процесите на вземане на решения и управление на рисковете се ръководи от Комитета за анализ и управление на риска (КАУР), включващ директори управления, както и ръководители на ключови отдели/ звена, свързани с идентификацията, управлението и оценката на рисковете.

КАУР извършва оценка на рисковете, която след това представя на Управителния съвет на дружеството за преглед и одобрение. При необходимост КАУР съгласува действията си с Управителния съвет или негови членове.

Към края на 2024 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.

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”/”Холдингов Фонд” 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/Холдинговия Фонд се създава като обособен финансов ресурс от отделни оперативни програми и се управлява въз основата 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, а по изпълнение на финансовите инструменти за програмите от програмен период 2021 – 2027 г. се осъществява в качеството му на „лицето, изпълняващо Холдинговия фонд” по смисъла на чл. 2, параграф 9, буква д) от Регламент (ЕС) 2021/1060 на Европейския парламент и на Съвета от 24 юни 2021 г. В допълнение, при осъществяване на предмета на дейност по изпълнение на финансовите инструменти Дружеството се счита за единствен бенефициер по смисъла на чл. 2, т. 27 от Регламент 1303/2013 за програмен период 2014 г. – 2020 г. и по чл. 2, параграф 9, буква д) от Регламент 1060/2021 за програмен период 2021 г. – 2027 г.

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.

Членовете на органите на управление, упражняват контрол върху управлението на Фонда на фондовете и Холдинговия фонд като цялостен ресурс, поверен на Дружеството по силата на ЗУСЕСИФ и Инициативата JESSICA, при взимането на съществени решения от значение за дейността на Дружеството и за изпълнение на стратегическите му цели.

От посоченото по-горе Дружеството е направило извода, че има контрол относно вземането на решения за обособения финансов ресурс. Фонд на фондовете/Холдинговия Фонд и Инициатива

JESSICA не са отделни юридически лица. Като е отчело, че данните за „Фонд на фондовете", „Холдинговия фонд" 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" и „Холдингов фонд", 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 20.

Представяне на участието в Алтернативни инвестиционни фондове (АИФ)
На база инвестиционната стратегия към финансовото споразумение между ФМФИБ и Министерство на икономиката, на Дружеството е възложен мандат за създаване и управление на ресурс под формата финансови инструменти за дялово и квази-дялово инвестиране. Изпълнението на инвестиционната стратегия при създаването на инвестиционните продукти: „Фонд за ускоряване и за начално финансиране", разделен на три обособени позиции (ФУНФ), „Фонд за рисков капитал" (ФРК), Фонд Мецанин/Растеж е съгласно изискванията на оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност".
ФМФИБ съвместно с избраните финансови посредници успешно приключи периода на първо затваряне на шестте алтернативни инвестиционни фонда (АИФ, Фондове), учредени за изпълнението на ФУНФ, ФРК и за Фонд Мецанин/Растеж.
Дружеството е анализирало правата, които има в резултат на инвестициите си в Алтернативни инвестиционни фондове и е преценило, че има правомощия чрез съществуващите права, които му дават възможност да ръководи дейностите, които оказват съществено въздействие върху възвръщаемостта на алтернативните инвестиционни фондове. В допълнение, ФМФИБ ЕАД представлява държавна организация, изпълняваща „Фонд на фондовете" с формиран общ ресурс, който включва възложените за управление ресурси по отделните Оперативни програми, съгласно европейската и българска нормативна база, описана по-горе и като такъв отговаря на определението на МСФО 10 за „инвестиционно предприятие". Дружеството определя и оценява резултатите на почти всички свои инвестиции на базата на справедливата стойност.
Инвестициите в капиталови инструменти (например участия в алтернативни инвестиционни фондове) се оценяват съгласно оповестената политика по справедлива стойност. Вземанията по предоставен ресурс се оценяват по амортизираната им стойност, която намалена с очакваните кредитни загуби, Дружеството е оповестило като приближаваща се до тяхната справедливата стойност. Поради спецификата на предоставения ресурс, стойността на вземанията по предоставен ресурс може да варира в резултат „намаления от обезценки", но не би могла да надвиши номиналната стойност на договорения и предоставен ресурс. Съгласно МСФО 10 Дружеството като инвестиционното предприятие не консолидира своите дъщерни предприятия. В допълнение, съгласно МСС 28 Дружеството като инвестиционно предприятие не прилага метода на собствения капитал, когато участието му е в асоциирано предприятие. Вместо това инвестиционното предприятие оценява инвестицията в дъщерно и асоциирано предприятие по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Вноските в АИФ-ве могат да бъдат използвани само за извършване на целеви инвестиции или за плащане на такса управление на „Фонд мениджърите". Разходите за такса управление и платени под формата на капиталови вноски са отчетени съответно в позиция „Разходи за възнаграждения на финансови посредници" в отчета за всеобхватния доход на Дружеството. Допълнителна информация по отношение на участията в алтернативните инвестиционни фондове е представена в Бележка 14.

Разпределяне на разходи и приходи по оперативни програми

Дружеството разпределя разходите за управление по оперативни програми на база коефициенти. Коефициентите са определени на база предварително одобрен от управителният

орган на Дружеството „Механизъм за определяне на коефициенти за разпределение на разходи по оперативни програми".

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

Класификация и оценка на вземанията по предоставен ресурс

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

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

Приблизителни оценки и предположения

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

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

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

- **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 (дванадесет) месеца;
- **Втора фаза** (експозиции с идентифицирано значително завишение в кредитния риск) включва финансови активи, за които е налице значително влошаване на кредитното качество (на индивидуално или колективно ниво), след първоначалното признаване, без да са налице обективни доказателства за обезценка. Обезценката се формира на база на очакваните кредитни загуби за целия оставащ срок на актива;
- **Трета фаза** (необслужвани експозиции) включва финансови активи, за които са налице обективни доказателства за кредитна обезценка към датата на финансовия отчет, т.е. тази фаза е еквивалент на вече обезценен актив. Фаза 3 включва експозиции, които отговарят

на дефиницията за неизпълнение, съгласно член 178 на Регламент 575/2013. Обезценката се формира на база на очакваните кредитни загуби за целия оставащ срок на актива.

Кредитният риск по даден финансов актив се е увеличил значително след първоначално признаване, когато договорните плащания са просрочени повече от 30 (тридесет) 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, ползване на обслужващи банки с инвестиционен рейтинг от ФП, таван на загубите „сар" по предоставени гаранции 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 и корпоративни емитенти, осреднени от 1983 до 2022 година, спрямо рейтинга на държавата (текущ рейтинг на България – BAA). 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 със спецификите на 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 – BAA

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

- JESSICA – BA (намаляване на рейтинга с 1 стъпка) и използване на данни относно държавни емитенти (sovereign issuers) за крайни получатели от публичния сектор или на данни относно корпоративни емитенти (corporate issuers) за крайни получатели от частния сектор;
- ФГР – BA (намаляване на рейтинга с 1 стъпка) и използване на данни относно държавни емитенти (sovereign issuers) за крайни получатели от публичния сектор или на данни относно корпоративни емитенти (corporate issuers) за крайни получатели от частния сектор;
- ОПОС – BA (намаляване на рейтинга с 1 стъпка) и използване на данни относно държавни емитенти (sovereign issuers) за крайни получатели от публичния сектор или на данни относно корпоративни емитенти (corporate issuers) за крайни получатели от частния сектор;
- ОПРЧР (гаранции и споделяне на риска) – B (намаляване на рейтинга с 2 стъпки) и използване на данни относно корпоративни емитенти (corporate issuers), т.е. крайни получатели от частния сектор;
- Гаранции ОПИК – B (намаляване на рейтинга с 2 стъпки) и използване на данни относно корпоративни емитенти (corporate issuers) , т.е. крайни получатели от частния сектор.

Почти всички експозиции по JESSICA/ФГР са редовно обслужвани, като в допълнение следва да бъде отчетено, че портфейлите са високо 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 0.407% (при крайни получатели от публичния сектор) и –0.895% (при крайни получатели от частния сектор).

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 прилагането на данни относно corporate issuers и намаляването на рейтинга с 2 стъпки и използване на 12-месечна вероятност от неизпълнение от 3.154% е достатъчно обосновано, поради следните причини: първо, към момента на изготвяне на методиката голяма част от експозициите са редовно обслужвани, като са констатирани едва няколко случая на неизпълнение. Второ, избраните финансови посредници имат опит с финансиране на сходен тип крайни получатели , вкл. част от тях имат опит с механизма за микрофинансиране „Прогрес" и други програми на ЕИФ и следователно заложените от тях прогнози във финансово–оперативните прогнози са близки до използваните от ФМФИБ.

Крайните получатели по ОПОС (Води) са субекти от публичния сектор (ВиК оператори със 100% държавно участие или с 51%-държавно и 49%-общинско участие). Към момента за изпълнението на финансовия инструмент няма констатиран случай на неизпълнение, като следва да бъде отчетено също така, че портфейлите са добре обезпечени.

Въпреки това, ФМФИБ възприема по-консервативен подход и намалява рейтинга с 1 стъпка, с цел отчитане на риск от неизпълнение и използване на 12-месечно PD от 0.407%.

С оглед антикризисния фокус на гаранционния продукт по ОПИК, свързан с преодоляване на последствията от пандемията COVID-19, по-рисков профил на крайните получатели по инструмента и факта, че основна част от експозициите са необезпечени, ФМФИБ счита, че прилагането на данни относно corporate issuers и намаляването на рейтинга с 2 стъпки е достатъчно обосновано и консервативно, и отговаря на наблюдавани други публични данни относно 12-месечно PD в сегмента МСП.

При изчисление на параметъра „загуба в случай на неизпълнение" са използвани пазарните или други стойности на предоставените материални обезпечения и/или данни относно recovery rate на база анализи на Moody's. За целите на сконтиране 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 сконтови фактори. За целите на сконтиране на стойността на обезпечението, Дружеството приема периоди за реализация в диапазона от 12 до 68 месеца и допълнителни сконтови фактори (haircuts) за различните типове материални обезпечения в диапазон от 20% до 100%.

Полезни животи на имоти и оборудване и нематериални активи

Финансовото отчитане на имотите и оборудването, и на 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).

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 пенсионират, докато работят в Дружеството. Към 31 декември 2024 г. и към 31 декември 2023 г., задължението на Дружеството за доходи на персонала при пенсиониране е несъществено предвид фактите, че Дружеството има кратък живот на съществуване и младата възраст на персонала.

Определяне на срока на лизинга за договори с опции за подновяване и прекратяване – Дружеството като лизингополучател

Дружеството определя срока на лизинга като неотменимия срок на лизинга, заедно с каквито и да било периоди, обхванати от опция за удължаването му, ако е сигурно в разумна степен, че опцията ще бъде упражнена, или каквито и да било периоди, обхванати от опция за прекратяването на лизинга, ако е сигурно в разумна степен, че опцията няма да бъде упражнена. Дружеството използва преценка, за да оцени дали е сигурно в разумна степен дали опцията за подновяване или прекратяване на лизинга ще бъде упражнена или не. Тоест Дружеството разглежда всички съществени фактори, които създават икономически стимул за упражняването или на опцията за подновяване, или на опцията за прекратяване. След датата на влизане в сила на договора, Дружеството преоценява срока на лизинга, ако е налице съществено събитие или промяна в обстоятелствата, което е в неговия контрол и засяга способността му да упражни или да не упражни опцията за подновяване или прекратяване (например изграждане на съществени подобрения в нает имот или съществена преработка по спецификации на лизинговия актив).

Лизинги – приблизителна оценка на вътрешно присъщ лихвен процент

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

4. ДОХОД ОТ НЕТНО ИЗМЕНЕНИЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА ПО ОПЕРАТИВНИ ПРОГРАМИ

	2024	**2023**
	хил. лв.	*хил. лв.*
Доходи от нетно изменение на задълженията по оперативни програми за:		
покриване на разходи за управление	7 013	5 455
покриване на възнаграждения на финансови посредници	6 832	10 146
покриване на резултати по финансови операции	(2 267)	10 310
	11 578	**25 911**

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 споразумения за финансиране и 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:

	2024	**2023**
	хил. лв.	*хил. лв.*
ОП „Иновации и конкурентоспособност" 2014–2020	2 337	2 073
ОП „Региони в растеж" 2014–2020	1 458	1 278
Инициатива JESSICA 2007–2013	153	353
ОП „Развитие на човешките ресурси" 2014–2020	101	95
ОП „Околна среда", Ос Води 2014–2020	195	416
ПРСР 2014–2020	128	45
ПМДР 2014–2020	-	6
ПКИП 2021–2027	1 249	633
ПНИИДИТ 2021–2027	301	187
ПРР 2021–2027	956	369
ПОС, Ос Води 2021-2027	54	-
ПОС, Ос Отпадъци 2021-2027	54	-
ПОбразование 2021-2027	27	-
	7 013	**5 455**

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 са, както следва:

	2024	**2023**
	хил. лв.	*хил. лв.*
ОП „Региони в растеж" 2014–2020	2 816	2 324
ОП „Иновации и конкурентоспособност" 2014–2020	2 558	6 391
Инициатива JESSICA 2007–2013	1 234	514
ОП „Развитие на човешките ресурси" 2014–2020	198	513
ОП „Околна среда", Ос Води 2014–2020	17	313
ПРСР 2014–2020	9	91
	6 832	**10 146**

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

	2024	**2023**
	хил. лв.	*хил. лв.*
Доходи от сделки с ДЦК	(1 473)	–
Приходи от лихви по предоставени кредити на крайни получатели	(536)	(225)
(Приходи от)/разходи за лихви по разплащателни сметки	(258)	(798)
Преоценка по справедлива стойност на инвестиции в АИФ	–	(8 071)
Обезценки и провизии от очаквани кредитни загуби	–	19 438
Приходи и други приходи по чл. 43 на РОПР	-	(34)
	(2 267)	**10 310**

Начислените загуби от обезценки се изчисляват съгласно изискванията на МСФО 9 и представляват прогнозни очаквания за финансовите активи съобразно тяхната класификация по Фази: Фаза 1 – включва нововъзникнали и редовно обслужвани експозиции и експозиции без съществено влошаване в кредитното качество; 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 изискванията на 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 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.

Към края на 2024 г. реално отписани вземания присъстват при два финансови посредника изпълняващи програма Възстановяване (3 кредита в размер на отписаната сума 566 хил. лв) , при които ФП е изчерпал възможностите за събиране на вземанията и платената гаранция е използвана за погасяване на съответния кредит. В допълнение по необслужваните експозиции от Фаза 3 са започнати процедури по реструктуриране или принудително събиране на вземанията.

Към датата на съставяне на настоящият предварителен финансов отчет, оценките към 31.12.2024 г. на ОКЗ са в процес на преглед и одобрение. Справедливите стойности на инвестициите към 31.12.2024 г. са в процес на преглед и одобрение.

5. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	2024	**2023**
	хил. лв.	*хил. лв.*
Възнаграждения на персонала	5 213	3 906
Социални и здравни осигуровки	548	467
(Възстановени)/Начислени суми за неизползвани отпуски	(3)	34
	5 758	**4 407**

6. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

	2024	**2023**
	хил. лв.	*хил. лв.*
ДМА под праг на същественост	7	10
Материали за поддръжка офис	4	4
Офис материали	1	1
Други	7	3
	19	**18**

7. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	2024	2023
	хил. лв.	*хил. лв.*
Бизнес развитие и корпоративна комуникация	164	172
Консултантски и одиторски услуги	102	82
Поддръжка приложения	81	55
Обучения и участия в конференции	50	29
Поддръжка офис	38	38
Комуникации	10	24
Администриране на трудови договори	9	22
Абонаменти	5	2
Други	215	127
	674	**551**

Другите разходи за външни услуги за 2024 г. и 2023 г. включват основно разходи за допълнително здравно застраховане, местни данъци и такси, превод на документи, абонамент за трудова медицина, ваучери за храна и др.

8. ДРУГИ РАЗХОДИ

	2024	2023
	хил. лв.	*хил. лв.*
Разходи за финансови корекции	230	184
Разходи за командировки	40	57
Представителни разходи	14	15
Брак на ДМА	2	–
Други	8	4
	294	**260**

Разходите за финансови корекции в размер на 230 хил. лв. представляват суми по наложени финансови корекции от УО на ОПРЧР в размер на 12 хил. лв. и от УО на ОПИК в размер на 218 хил. лв.

9. ПРОВИЗИИ ЗА ФИНАНСОВИ КОРЕКЦИИ

Към 31.12.2024 г. провизиите за финансови корекции в размер на 145 хил. лв. представляват начисления по издаден окончателен одитен доклад от ИА ОСЕС от 2022 г. за налагане на финансови корекции по изпълнението на финансивите инструменти на ОПРР (31.12.2023 г.: 145 хил.лв.).

10. РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЗВЕНО „ПРОЕКТНА ИНФОРМАЦИЯ И ФИНАНСИРАНЕ”

До 30.11.2024 г. Дружеството извършва и дейност по координация и предоставяне на информация в областта на финансовите инструменти, включително за възможностите за съчетаването им с други източници на публично финансиране. Тази дейност е различна от дейността по управление на финансовите инструменти и за извършването ѝ през м. юли 2018 г.

започва да функционира Звено за координация, което е по настоящем е преименувано на звено „Проектна информация и финансиране“.

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 цялостната дейност на звеното представляват недопустим разход съгласно регулаторни изисквания по оперативните програми в частта управление на финансови инструменти, поради което те се покриват чрез увеличение на капитала от едноличния собственик на капитала.

Разходите за дейността на звено „Проектна информация и финансиране” включват:

	2024	**2023**
	хил. лв.	*хил. лв.*
Възнаграждения на персонала	60	72
Осигуровки и здравно осигуряване	9	8
(Възстановени)/Начислени суми за неизползвани отпуски	(4)	(3)
Корпоративна комуникация	1	1
ИТ разходи и комуникации	1	1
Поддръжка офис	–	1
Амортизация	2	2
Други	11	7
Общо разходи	80	89
Приходи от финансирания	(1)	(41)
Нетно разходи	**79**	**48**

За 2024 г. разходите за амортизация включват амортизация на активи с право на ползване в размер на 2 хил. лв. (2023 г.: 2 хил. лв.), отчетени съгласно изискванията на МСФО 16 Лизинг.
Отчетените приходи от финансиране в размер на 1 хил. лв. са получени по проект, финансиран по Програма Еразъм+.

11. НЕТНИ РАЗХОДИ ОТ ФИНАНСОВИ ОПЕРАЦИИ

	2024	**2023**
	хил. лв.	*хил. лв.*
Доходи от сделки с ДЦК	1 473	–
Приходи от лихви по предоставени кредити на крайни получатели	536	259
Приходи от лихви по разплащателни сметки	258	798
Разходи за възнаграждения на финансови посредници	(6 832)	(10 146)
Преоценка до справедлива стойност на инвестициите (Бележка 14)	–	8 071
Очаквани кредитни загуби (Бележка 13)	–	(19 438)
	(4 565)	**(20 456)**

Приходите от лихви по предоставени кредити на крайни получатели са по Инициатива JESSICA, ОПРР, ОПРЧР, ОПИК и ПРСР.

Лихвите по разплащателни сметки са по ОПОС Приоритетна ос „Води".

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

	2024	**2023**
	хил. лв.	*хил. лв.*
ОП „Региони в растеж" 2014–2020	2 816	2 324
ОП „Иновации и конкурентоспособност" 2014–2020	2 558	6 391
Инициатива JESSICA 2007–2013	1 234	514
ОП „Развитие на човешките ресурси" 2014–2020	198	513
ОП „Околна среда", Ос Води 2014–2020	17	313
ПРСР 2014–2020	9	91
	6 832	**10 146**

Разходите за очаквани кредитни загуби се разпределят, както следва:

	2024	**2023**
	хил. лв.	*хил. лв.*
Очаквани кредитни загуби по вземания за предоставен ресурс	–	322
Очаквани кредитни загуби по издадени гаранции	–	19 116
	–	**19 438**

Към датата на съставяне на настоящият финансов отчет, справедливите стойности на инвестициите и очакваните кредитни загуби към 31.12.2024 г. са в процес на преглед и анализ.

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:

	2024	**2023**
	хил. лв.	*хил. лв.*
Парични средства по сметки за оперативни програми		
ОП „Иновации и конкурентоспособност" 2014–2020	298 303	313 200
ОП „Региони в растеж" 2014–2020	71 711	55 049
ОП „Развитие на човешките ресурси" 2014–2020	7 458	4 394
ОП "Околна среда", Ос Води 2014–2020	20	539
ПРСР 2014–2020	442	98
ПМДР 2014–2020	1 302	1 302
Инициатива JESSICA 2007–2013	11 962	12 845
ПКИП 2021–2027	331 941	378 820
ПНИИДИТ 2021–2027	30 869	35 225
ПРР 2021–2027	121 465	138 617
ПОбразование 2021–2027	9 795	-
	885 268	**940 089**

Парични средства по сметка за издръжка		
Парични средства по разплащателни сметки	1 136	6 284
	1 136	**6 284**
Общо парични средства и парични еквиваленти	**886 404**	**946 373**

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

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

За вземанията по посочените сметки за всяка от оперативните програми 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.

Паричните средства по сметки за оперативна програма „Региони в растеж", за оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност", и за оперативна програма „Развитие на човешките ресурси" включват и заделени (блокирани) парични средства по специално открити банкови сметки в БНБ, както следва:

	2024	**2023**
	хил. лв.	*хил. лв.*
ОП „Иновации и конкурентоспособност" 2014–2020	280 955	292 140
ОП „Региони в растеж" 2014–2020	39 880	39 880
Специална ескроу сметка по чл. 42, ал. 2 и 3 на РОПР, ОПИК	17 332	19 454
ОП „Развитие на човешките ресурси" 2014–2020	1 256	1 600
	339 423	**353 074**

За ОПИК средствата са блокирани във връзка с изпълнение на финансов инструмент „Портфейлна гаранция с таван на загубите за преодоляване на последствията от пандемията Covid-19" и за финансов инструмент „Портфейлна гаранция с таван на загубите по програма „Възстановяване". За ОПРР средствата са блокирани във връзка с изпълнение на финансовия инструмент ФГР София, ФГР Южна България и ФГР Северна България в частта портфейлна гаранция за покриване на загуби по Съфинансиране до определени лимити. За ОПРЧР средствата са блокирани във връзка с изпълнението на финансов инструмент „Портфейлна гаранция с таван на загубите за микрокредитиране". Върху вземанията по тези банкови сметки са учредени особени залози в полза на бенефициентите, финансовите посредници „Фонд за устойчиви градове" ДЗЗД, РФГР ЕАД, ПИБ АД, Българо-Американска Кредитна Банка АД, ОББ АД в качеството си на правоприемник на Кей Би Си Банк България ЕАД, ОББ АД, Банка ДСК АД, Юробанк България АД, УниКредит Булбанк АД, Токуда Банк АД и ББР Микрофинансиране ЕАД.

По оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност", във връзка с приключване на инвестиционния период и по силата на сключено гаранционно споразумение с управляващия орган, е открита специална сметка за целите на изпълнение на чл. 42, ал. 2 и 3 от Регламент (ЕС) 1303/2013, по която гаранционно са блокирани суми, които към 31.12.2024 г. са за такса управление общо в размер на 13 453 хил. лв. (31.12.2023 г.: 14 741 хил. лв.) и последващи инвестиции по дялови финансови инструменти по ПО2 на програмата общо в размер на 3 879 хил. лв. (31.12.2023 г.: 4 713 хил. лв.).

През 2024 г. са изплатени суми по гаранции, нетно от възстановени суми, както следва:

	2024	2023
	хил. лв.	*хил. лв*.
Портфейлна гаранция с таван на загубите за преодоляване на последствията от пандемията COVID-19 по ОПИК”	11 008	3 668
Портфейлна гаранция с таван на загубите по програма „Възстановяване по ОПИК	2 123	145
Микрокредитиране със споделен риск по ОПРЧР	122	-
Фонд за градско развитие по ОПРР	-	3 696
Допълнително блокирани средства и изтегляне на неусвоен ресурс	(1 724)	-
	11 529	**7 509**

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, очаквани кредитни загуби и с възстановените средства към програмата от финансовите посредници. Тази позиция включва ресурси по ПП 2014-2020 и ПП 2007-2013.

Вземанията по предоставен ресурс за инвестиции в кредити към 31 декември 2024 г. в размер на 325 582 хил. лв. (31.12.2023 г.: 362 496 хил. лв.) са възникнали на основание сключени оперативни споразумения с избраните финансови посредници за изпълнение на финансови инструменти по съответните оперативни програми, които Дружеството управлява, намалени с начислени суми за задължения за възнаграждения на финансовите посредници и очаквани кредитни загуби, оценени съгласно изискванията на МСФО 9 (допълнителни пояснения относно оценката са оповестени в частта „Задължения по оперативни програми“) към 31 декември.

Към 31 декември 2024 г. тази позиция от финансовия отчет включва вземания по следните финансови инструменти и оперативни програми:

		31.12.2024	31.12.2023
Финансов инструмент	**Програма**	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Кредити и гаранции			
Фонд за градско развитие	*ОПРР 2014-2020*	264 076	285 786
Заеми	*ОПОС Води*	18 944	20 504
Микрокредитиране със споделен риск	*ОПРЧР*	13 256	16 733
Финансиране в селските райони	*ПРСР*	759	9 134
Инициатива JESSICA	*ОПРР 2007-2013*	37 041	37 814
		334 076	369 971
Начислени задължения за възнаграждения към финансовите посредници		(1 729)	(710)
		332 347	369 261

Очаквани кредитни загуби, в т.ч.:		(6 765)	(6 765)
Микрокредитиране със споделен риск	*ОПРЧР*	*(668)*	*(668)*
Фонд за градско развитие	*ОПРР 2014-2020*	*(5 617)*	*(5 617)*
Инициатива JESSICA	*ОПРР 2007-2013*	*(290)*	*(290)*
Заеми и гаранции	*ОПОС Води*	*(41)*	*(41)*
Заеми	*ПРСР*	*(149)*	*(149)*
		325 582	362 496

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

Към датата на съставяне на настоящия доклад за дейността и финансов отчет, ОКЗ по кредитните инструменти са в процес на преглед и одобрение.

14. ИНВЕСТИЦИИ В ДЯЛОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Алтернативен инвестиционен фонд	**ФИ**	**2024** *хил. лв.*	**2023** *хил. лв.*
ФОНД НЮ ВИЖЪН 3 КД	*ФУНФ III*	36 547	35 712
ФОНД НЮ ВИЖЪН 3 КО КД	*ФУНФ III*	1 565	1 565
ВИТОША ВЕНЧЪР ПАРТНЪРС–ФОНД I КД	*ФУНФ II*	45 552	45 867
ИНОВЕЙШЪН КЕПИТЪЛ ФОНД КДА	*ФУНФ I*	44 468	44 650
МОРНИНГСАЙД ХИЛ–ФРК КД	*ФРК*	57 111	57 518
СИЛВЪРЛАЙН ПАРТНЪРС–ФОНД КД	*Мецанин*	49 057	49 426
		234 300	**234 738**

Инвестициите в дялови инструменти се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата на база счетоводна политика (виж пояснение 2.2).

Съгласно сключените оперативни споразумения с фонд мениджърите на АИФ, ангажиментите за изчисления на справедливите стойности на осъществените капиталови инвестиции в крайни получатели са на финансовите посредници. При определяне на справедливите стойности на дяловите инвестиции фонд мениджърите са задължени да прилагат правилата и насоките на InvesEurope.

Към датата на съставяне на настоящият финансов отчет справедливите стойности на инвестициите към 31.12.2024 г. са в процес на преглед и одобрение.

Част от инвестиции в крайни получатели в АИФ са преоценени към 31.12.2023 г., като реализираният нетен резултат от преоценката е печалба, както следва:

Алтернативен инвестиционен фонд	**ФИ**	**2024** *Преоценка с натрупване хил. лв.*	**2023** *Преоценка с натрупване хил. лв.*
ФОНД НЮ ВИЖЪН 3 КД	*ФУНФ III*	8 157	8 157
ФОНД НЮ ВИЖЪН 3 КО КД	*ФУНФ III*	89	89
ВИТОША ВЕНЧЪР ПАРТНЪРС–ФОНД I КД	*ФУНФ II*	3 493	3 493
ИНОВЕЙШЪН КЕПИТЪЛ ФОНД КДА	*ФУНФ I*	9 735	9 735

МОРНИНГСАЙД ХИЛ–ФРК КД	*ФРК*	1 735	1 735
СИЛВЪРЛАЙН ПАРТНЪРС–ФОНД КД	*Мецанин*	602	602
		23 811	**23 811**

Предоставените средства към АИФ към 31 декември включва:

		Внесен капитал за инвестиции и за такса управление	
		2024	2023
Алтернативен инвестиционен фонд	% Участие	*хил. лв.*	*хил. лв.*
ФОНД НЮ ВИЖЪН 3 КД	85.38%	33 477	32 643
ФОНД НЮ ВИЖЪН 3 КО КД	94.38%	1 771	1 760
ВИТОША ВЕНЧЪР ПАРТНЪРС–ФОНД I КД	96.99%	47 242	46 928
ИНОВЕЙШЪН КАПИТЪЛ ФОНД КДА	91.61%	36 909	36 729
МОРНИНГСАЙД ХИЛ–ФРК КД	86.51%	62 809	62 393
СИЛВЪРЛАЙН ПАРТНЪРС–ФОНД КД	90.00%	53 971	53 607
		236 179	234 059

Процентните участия в АИФ са формирани на база осредняване на дела (общия капиталов ангажимент) на ФМФИБ спрямо общата сума, която ще вложат инвеститорите във фондовете. Общият капиталов ангажимент за ФМФИБ е формиран с различни процентни участия на две съставни части в капиталовите си ангажименти за инвестиции по РДП I по правилата за минимална помощ и по РДП II, които не са държавна помощ, и отделно за инвестиции по реда на „Временната рамка за мерки за държавна помощ в подкрепа на икономиката в условията на сегашния епидемичен взрив от COVID-19”, приета от ЕК.

Таксите за управление на Фонд мениджърите на АИФ са договорени в процеса на извършените процедури, съгласно изискванията на ЗОП, за избор на финансови посредници за изпълнение на съответните дялови инструменти и са съобразени с нивата на Делегиран регламент (ЕС) № 480/2014 на ЕК.

Към 31 декември АИФ са възстановили средства на ФМФИБ, които включват постъпления от осъществени изходи от инвестиции в крайни получатели и лихви и други печалби по чл. 43 на РОПР :

		2024	2023
Алтернативен инвестиционен фонд	ФИ	*хил. лв.*	*хил. лв.*
ФОНД НЮ ВИЖЪН 3 КД	*ФУНФ III*	–	953
ФОНД НЮ ВИЖЪН 3 КО КД	*ФУНФ III*	–	–
ВИТОША ВЕНЧЪР ПАРТНЪРС–ФОНД I КД	*ФУНФ II*	–	–
ИНОВЕЙШЪН КЕПИТЪЛ ФОНД КДА	*ФУНФ I*	–	278
МОРНИНГСАЙД ХИЛ–ФРК КД	*ФРК*	–	–
СИЛВЪРЛАЙН ПАРТНЪРС–ФОНД КД	*Мецанин*	–	–
		–	1 232

15. ИНВЕСТИЦИИ В ДЦК

Инвестициите в ДЦК към 31.12.2024 г. в размер на 69 860 хил. лв. включват покупки на ДЦК с емитент Република България, деноминирани в лева или евро, разпределени по програми:

	2024	2023
	хил. лв.	*хил. лв.*
ПКИП	47 889	-
ПРР	17 521	-
ПНИИДИТ	4 450	-
	69 860	-

На основание договорена инвестиционна стратегия, залегнала в споразуменията за финансиране между ФМФИБ и управляващите органи на програмите и в съответствие с чл. 60, ал. 1 от Регламент 2021/1060, ФМФИБ има задължението временно да инвестира подкрепата от европейските фондове, изплащана на финансовите инструменти, като управлява получените средства в съответствие с активното управление на касови наличности и принципа на добро финансово управление. ФМФИБ може да инвестира получените средства в ДЦК с издател Република България, деноминирани в лева или евро (ДЦК) и / или депозити в БНБ. Реализираната доходност от инвестициите е за сметка на приноса от програмата. На база на проведена през м. февруари 2024 г. процедура за избор на инвестиционен посредник в съответствие с разпоредбата на чл. 28, ал. 3 от Правилника за прилагане на Закона за публичните предприятия (ППЗПП), ФМФИБ подписа договори за извършване на брокерски и попечителски услуги с два инвестиционни посредника, а именно „Банка ДСК“ АД и „Обединена българска банка“ АД.
Инвестиционната политика, провеждана от ФМФИБ е съобразена с „графика за избор на финансови посредници“ и стартиране на „инвестиционния период“ по различните финансови инструменти и матуритетната структура на портфейла от ДЦК е изградена от краткосрочни и средносрочни книжа, като последен падеж е не по-късно от края на 2027 г. Отчитането на инвестициите в ДЦК е съгласно изискванията на МСФО 9 и включва покупната цена и очакваната доходност.

16. ИМОТИ И ОБОРУДВАНЕ

	Земи и сгради BGN '000	***Оборудване и други активи BGN '000***	***Разходи за придобиване на ДМА BGN '000***	***Общо BGN '000***
Отчетна стойност				
Салдо на 1 януари 2023 г.	479	667	–	**1 146**
Придобити	–	26	–	**26**
Отписани	–	–	–	**–**
Салдо на 31 декември 2023 г.	**479**	**693**	**–**	**1 172**
Салдо на 1 януари 2024 г.	**479**	**693**	**–**	**1 172**
Придобити	–	49	45	**94**
Отписани	–	(247)	–	**(247)**
Салдо на 31 декември 2024 г.	**479**	**495**	**45**	**1 019**

	Земи и сгради BGN '000	*Оборудване и други активи BGN '000*	*Разходи за придобиване на ДМА BGN '000*	*Общо BGN '000*
Натрупана амортизация				
Салдо на 1 януари 2023 г.	**(126)**	**(557)**	**–**	**(683)**
Начислена амортизация за годината	(19)	(43)	–	**(62)**
Отписана амортизация	–	–	–	**–**
Салдо на 31 декември 2023 г.	**(145)**	**(600)**	**–**	**(745)**
Салдо на 1 януари 2024 г.	**(145)**	**(600)**	**–**	**(745)**
Начислена амортизация за годината	(19)	(57)	–	**(76)**
Отписана амортизация	–	245	–	**245**
Салдо на 31 декември 2024 г.	**(164)**	**(412)**	**–**	**(576)**
Балансова стойност				
На 1 януари 2023 г.	**353**	**110**	**–**	**463**
На 31 декември 2023 г.	**354**	**93**	**–**	**427**
На 31 декември 2024 г.	**315**	**83**	**45**	**443**

Върху дълготрайните материални активи на Дружеството няма формирани обезпечения.
Всички разходи за амортизация и обезценка (или възстановяване, ако има такива) са включени в „Разходи за амортизация".

17. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Компютърен софтуер	*Други нематериални активи*	*Разходи за придобиване на НА*	*Общо*
	хил. лв.	***хил. лв.***	***хил. лв.***	***хил. лв.***
Отчетна стойност				
Салдо на 1 януари 2023 г.	86	30	385	**501**
Придобити	–	–	–	**–**
Трансфер	–	–	–	**–**
Салдо на 31 декември 2023 г.	**86**	**30**	**385**	**501**
Салдо на 1 януари 2024 г.	**86**	**30**	**385**	**501**
Придобити	31	-	27	**58**
Трансфер	(18)	–	–	**(18)**
Салдо на 31 декември 2024 г.	**99**	**30**	**412**	**541**
Натрупана амортизация				
Салдо на 1 януари 2023 г.	(74)	(30)	–	**(104)**
Амортизация за периода	(4)	–	–	**(4)**
Салдо на 31 декември 2023 г.	**(78)**	**(30)**	**–**	**(108)**

	Компютърен софтуер	*Други нематериални активи*	*Разходи за придобиване на НА*	*Общо*
	хил. лв.	***хил. лв.***	***хил. лв.***	***хил. лв.***
Салдо на 1 януари 2024 г.	**(78)**	**(30)**	**–**	**(108)**
Амортизация за периода	(10)	–		**(10)**
Отписана амортизация	18	-	-	**18**
Салдо на 31 декември 2024 г.	**(70)**	**(30)**	**–**	**(100)**
Балансова стойност				
На 1 януари 2023 г.	**12**	**–**	**385**	**397**
На 31 декември 2023 г.	**8**	**–**	**385**	**393**
На 31 декември 2024 г.	**29**	**-**	**412**	**441**

Нематериалните активи към 31.12.2024 г. в размер на 441 хил. лв. (31.12.2023: 393 хил. лв.) включват разходи за придобиване в размер на 412 хил. лв., от които 385 хил. лв. са свързани с изграждане на система за управление на бизнес процесите в Дружеството, като 314 хил. лв. представляват платен аванс и плащане за приключен първи етап по договор за изграждане, внедряване и поддръжка на система за управление на бизнес процесите на ФМФИБ (Системата). Договорът на обща стойност 1 257 600 лв. с вкл. ДДС е сключен за срок от 54 месеца, считано от 07.12.2020 г., и предвижда поетапно изпълнение. Изборът на изпълнител е извършен след проведена открита процедура по реда на ЗОП с предмет: Изграждане, внедряване и поддръжка на система за управление на бизнес процесите във ФМФИБ ЕАД. Предметът на обществената поръчка включва изграждане на единна специализирана система за управление на бизнес процесите, която обхваща функциите по структуриране, изпълнение, мониторинг и отчетност на финансовите инструменти, управлявани от ФМФИБ. Системата трябва да осигури интеграция на всички подлежащи на автоматизация данни и процеси в обща, унифицирана платформа.

Съгласно условията на договора, предстоящо плащане по изпълнението на този договор в размер на 70% от стойността му (880 хил. лв.) ще бъде извършено след приемане на Системата от Възложителя и въвеждането ѝ в експлоатация, и след отразяване на всички недостатъци, установени в Констативен протокол и подписване на окончателен Приемо-предавателен протокол за доставка, интегриране и въвеждане в експлоатация на Системата.

Останалата част от 27 хил. лв. от разходите за придобиване включват покупки на права за ползване на допълнителна функционалност от програмен продукт Евентис и софтуерни решения за подобряване на ИТ сигурността в Дружеството.

18. АКТИВИ С ПРАВО НА ПОЛЗВАНЕ

Дружеството има лизингов договор за недвижим имот, използван в дейността. Дружеството няма право да прехвърля и преотдава на лизинг наетия актив.

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

	Имоти
	хил. лв.
Към 1 януари 2023 г.	**616**
Придобити	29
Отписани	–
Разходи за амортизация за годината	(143)
Към 31 декември 2023 г.	**(502)**
Придобити	23
Отписани	–
Разходи за амортизация за годината	(150)
Към 31 декември 2024 г.	**375**

Задълженията за лизинг, съответстващи на активите с право на ползване, са представени в Бележка 21 „Задължения за лизинг".

19. ДРУГИ АКТИВИ

	2024	**2023**
	хил. лв.	*хил. лв.*
Предплатени разходи	65	46
Гаранционни депозити	35	35
Предоставени аванси	10	2
	110	**83**

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

20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ОПЕРАТИВНИ ПРОГРАМИ

20.1 Обща информация

Съгласно член 5, ал. 2 от Закона за управление на средствата от Европейските фондове при споделено управление (изм. от 01.07.2022 г. предходно наименование ЗУСЕСИФ) **Фондът на фондовете и Холдинговия фонд** се създават 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" за програмен период 2014 – 2020 и „Холдингов фонд" за програмен период 2021 – 2027 с формиран общ ресурс, който включва възложените за управление ресурси по отделните Оперативни програми. Дейността включва управление на финансови инструменти, 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) № 2013/1303 и за програмния период 2021 – 2027 г., съгласно чл. 59, ал. 3, т. г на Регламент (ЕС) № 2021/1060.

Съгласно § 9 от ЗУСЕФСУ, 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 2024 г. Дружеството има сключени петнадесет финансови споразумения за управление на ресурси от свое име, но за сметка на управляващите органи – структури в министерствата. Девет от тях се отнасят за програмен период 2014 – 2020 г., включително споразуменията за реинвестиране, пет за програмен период 2021 – 2027 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. С УО на ОПИК, ОПРР и ОПРЧР от ПП 2014-2020 ФМФИБ има сключени финансови споразумения (ОПИК и ОПРР) и допълнително споразумение (ОПРЧР, Анекс 10) за управление на остатъчните средства (реинвестиране) с период на инвестиране до 31.12.2031 г., които могат да бъдат отнесени към подкрепата от програмите, като предходно сключените финансови споразумения продължават да се управляват от Дружеството.

Периодът на допустимост за програмен период 2021 - 2027 изтича на 31.12.2029 г., а за ПП 2014 – 2020 г. изтиче на 31 декември 2023 г. При прекратяване на споразуменията всички права, задължения и отговорности, както и остатъкът по наличните средства, следва да бъдат прехвърлени на управляващите органи.

Управляващите органи по Оперативните програми за програмен период 2014 – 2020 г. са определените съгласно ПОСТАНОВЛЕНИЕ № 98 на Министерски съвет от 21 април 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.).

Управляващите органи по Програмите за програмен период 2021 – 2027 г. са определени съгласно Решение на Министерски съвет № 712 от 6 октомври 2020 г за определяне на структурите, отговорни за управлението, контрола, отчетността, координацията и одита на програмите, съфинансирани от Европейския фонд за регионално развитие, Европейския социален фонд+, Кохезионния фонд, Европейския фонд за морско дело, рибарство и аквакултури, Фонд за справедлив преход, Европейския фонд за гарантиране на земеделието, Европейския земеделски фонд за развитие на селските райони, фонд „Вътрешна сигурност", фонд „Убежище и миграция" и Инструмента за финансово подпомагане на управлението на границите и за визите като част от Фонда за интегрирано управление на границите и програмите за сътрудничество, в които Република България участва за програмен период 2021 – 2027 г.

Програма	**Програмен период**	**Управляващ орган**
ОП „Иновации и конкурентоспособност”	2014–2020	Главна дирекция „Европейски фондове за конкурентоспособност” на Министерство на икономиката (МИ) до 01.03.2022 г. Главна дирекция „Европейски фондове за конкурентоспособност” на Министерство на иновациите и растежа (МИР)
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 Води	2014–2020	Главна дирекция „Оперативна програма „Околна среда” на Министерство на околната среда и водите (МОСВ)
Програма развитие на селските райони	2014– 2020	Дирекция „Развитие на селските райони” към Министерство на земеделието и храните (МЗХ)
Програма за морско дело и рибарство	2014– 2020	Дирекция „Морско дело и рибарство” към Министерство на земеделието и храните (МЗХ)
Инициатива JESSICA	2007–2013	Главна дирекция „Програмиране на регионалното развитие” на Министерство на регионалното развитие и благоустройството
Програма „Конкурентоспособност и иновации в предприятията”	2021–2027	Главна дирекция „Европейски фондове за конкурентоспособност” на Министерство на иновациите и растежа (МИР)
Програма „Научни изследвания, иновации и дигитализация за интелигентна трансформация “	2021–2027	Главна дирекция „Европейски фондове за конкурентоспособност” на Министерство на иновациите и растежа (МИР)
Програма „Развитие на регионите”	2021–2027	Главна дирекция „Градско и регионално развитие” на Министерство на регионалното развитие и благоустройството (МРРБ)
Програма „Образование”	2021–2027	Изпълнителна агенция „Програма за образование“ към Министерство на образованието и науката (МОН)
Програма „Околна среда”	2021–2027	Главна дирекция „Оперативна програма „Околна среда” на Министерство на околната среда и водите (МОСВ)

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

20.2 Задължения по оперативни програми

Задълженията по оперативни програми включват задължение към управляващите органи, кореспондиращо на финансовите активи по оперативни програми (Бележка 20.2.1); задължение към управляващите органи по полагаеми такси за управление, които ще бъдат използвани за покриване на разходи за управление в бъдеще (Бележка 20.2.2); вземания по полагаеми такси за управление, които ще бъдат изтеглени в бъдеще (Бележка 20.2.3).

	2024	**2023**
	хил. лв.	*хил. лв.*
Задължения към управляващи органи (20.2.1)	1 491 290	1 505 533
Доходи за бъдещи периоди от полагаемите такси за управление (20.2.2)	3 944	5 529
Вземания по полагаеми неизтеглени такси за управление (20.2.3)	(3 746)	(443)
	1 491 488	**1 510 619**

20.2.1 Задълженията към управляващи органи представляват получения ресурс за управление по оперативни програми (ФнФ и ХФ), намален с начислени възнаграждения към финансови посредници и загуби от обезценка на ресурса (Бележка 4) и увеличен с направена преоценка до справедлива стойност на инвестициите (Бележка 14) и включват:

		2024	2023
	Управляващ орган	*хил. лв.*	*хил. лв.*
ОП „Иновации и конкурентоспособност“	МИР	512 990	520 282
ОП „Региони в растеж“	МРРБ	325 448	331 295
ОП „Развитие на човешките ресурси“	МТСП	19 810	20 247
ОП "Околна среда", Ос Води	МОСВ	18 923	21 003
Инициатива JESSICA	МРРБ	47 835	49 659
ПРСР	МЗХ	1 052	9 083
ПМДР	МЗХ	1 302	1 302
ПКИП	МИР	379 830	378 820
ПНИИДИТ	МИР	35 319	35 225
ПРР	МРРБ	138 986	138 617
ПО	МОН	9 795	-
		1 491 290	1 505 533

Задълженията към ПКИП, ПРР, ПНИИДИТ и ПО включват получен аванс в размер на 30% от стойността на ресурса, предоставен на ФМФИБ за управление съгласно подписаните Споразумения за финансиране с Управляващите органи на програмите, които са и в съответствие с изискванията на Регламент (ЕС) № 2021 / 1060.

Начислените суми за очаквани кредитни загуби по оперативните програми са: ОПИК – 19 612 хил. лв., ОПРЧР – 853 хил. лв., ОПРР – 9 540 хил. лв., инициатива JESSICA – 290 хил. лв., ОПОС– Води – 41 хил. лв. и ПРСР – 149 хил. лв. През 2024 г. са освободени начислени в предходни

периоди ОКЗ в размер на 8 071 хил. лв. във връзка с извършени плащания по предявени гаранции (2023 г.: 5 200 хил. лв.).

Начислените загуби от обезценки се изчисляват съгласно изискванията на МСФО 9 и включват отчетени прогнозни очаквания за финансовите активи към 31.12.2023 г. съобразно тяхната класификация по Фази: Фаза 1 - включва нововъзникнали и редовно обслужвани експозиции и експозиции без съществено влошаване в кредитното качество; 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 изискванията на 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 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 575/201, възприета от Дружеството за целите на прилагането на МСФО 9. 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.

Към датата на съставяне на настоящия доклад за дейността и финансов отчет, ОКЗ и справедливите стойности на инвестициите в АИФ-ве са в процес на преглед и одобрение.

С оглед обема на портфейлите с кредити по финансовите инструменти „Портфейлна гаранция с таван на загубите за преодоляване на последствията от пандемията Covid-19“ и „Портфейлна гаранция с таван на загубите по програма „Възстановяване“, високото ниво на риск - предвид липсата на обезпечение по тези кредити, навлизането на зрял етап на част от формираният кредитен портфейл, влошената икономическа обстановка, отразяваща се върху голяма част от финансираните МСП, очакванията са за значителен ръст на необслужваните кредити (NPL) и на очакваните кредитни загуби (ОКЗ).

20.2.2 Доходи за бъдещи периоди

Доходите за бъдещи периоди към 31.12.2024 г. в размер на 3 944 хил. лв. (31.12.2023: 5 529 хил. лв.) от полагащите се такси за управление, представляват полагащи се на Дружеството такси за управление за отчетния период (постъпления по сметката за собствени средства и/или начисления за периода), съгласно финансовите споразумения, които към датата на финансовия отчет не са признати в печалбата или загубата за периода (като доход от нетно изменение на задълженията по оперативни програми за покриване на признати разходи за управление).

20.2.3 Вземанията по полагаеми неизтеглени такси в размер на 3 746 хил. лв. (31.12.2023 г.: 443 хил. лв.), представляват начислени суми за полагаеми възнаграждения към 31.12.2024 г., които не са падежирали към тази дата, съгласно условията на сключените финансови споразумения с управляващите органи по оперативните програми или са падежирали, но все още не са изтеглени към тази дата. Наличният баланс към 31.12.2024 г. представлява вземания по ОПИК, Инициатива Джесика, ОПОС Води, ОПРР и ПРСР.

	2024	**2023**
	хил. лв.	*хил. лв.*
ОП „Иновации и конкурентоспособност”	2 581	–
ОП „Региони в растеж”	879	–
Инициатива „Джесика”	236	443

	2024	2023
	хил. лв.	*хил. лв.*
ОП „Околна среда", Ос Води	46	–
ПРСР	7	–
ОП „Развитие на човешките ресурси"	(3)	–
	3 746	**443**

21. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ЛИЗИНГ

Задълженията по лизинг включват:

	Ефективен лихвен %	Падеж	2024	2023
			хил. лв.	*хил. лв.*
Краткосрочни				
Офис	2%	2024	151	142
			–	–
Дългосрочни				
Офис	2%	2025–2027	233	367
			–	–
			384	**509**

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

	2024	2023
	хил. лв.	*хил. лв.*
Към 1 януари	509	619
Придобити	23	29
Натрупана лихва	9	12
Отписани	–	–
Плащания	(157)	(151)
Към 31 декември	**384**	**509**
Текущи	151	142
Нетекущи	233	367

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

	2024	2023
	хил. лв.	*хил. лв.*
Разходи за амортизация на активи с право на ползване	150	143
Разходи за лихви по задължения по лизинги	9	12
Разходи, свързани с лизинги на активи с ниска стойност (включени в разходи за външни услуги)	–	–
Ефект от прекратяване на договори	–	–
Обща стойност, призната в печалбата или загубата	**159**	**155**

Общите изходящи парични потоци на Дружеството, свързани с лизинги, са в размер на 157 хил. лв. през 2024 г. (2023 г.: 151 хил. лв.).

22. ПРОВИЗИИ

Провизиите към 31.12.2024 г. в размер на 145 хил. лв. (31.12.2023: 145 хил. лв.) включват начислени суми за финансови корекции по решение на УО на ОПРР от 20.02.2023 г.

23. ДРУГИ КАРТКОСРОЧНИ ПАСИВИ

	2024	2023
	хил. лв.	*хил. лв.*
Задължения към персонала	209	182
Гаранции	86	193
Начисления на разходи	59	59
Задължения към доставчици	8	21
Задължения за данъци	8	7
	370	**462**

Задълженията към персонала включват задължения за неползвани отпуски и за постигнати резултати.

Задълженията за *гаранции* включват:

	2024	2023
	хил. лв.	*хил. лв.*
Гаранции по чл. 240 на ТЗ	84	191
Гаранции по договори за услуги (ЗОП)	2	2
	86	**193**

24. РАВНЕНИЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА, ПРОИЗТИЧАЩИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ

Промените в задълженията на Дружеството, произтичащи от финансова дейност, могат да бъдат класифицирани, както следва:

	Краткосрочно финансиране	Задължения по лизингови договори	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
1 януари 2024 г.	**–**	**509**	**509**
Парични потоци:			
Плащания, вкл. лихви	–	(157)	(157)
Постъпления	–	23	23
Непарични промени:			
Начисление на лихви	–	9	9
Отписване на задължения	–	–	–
31 декември 2024 г.	**–**	**384**	**384**

25. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

25.1 Основен капитал

Към 31.12.2024 г. основният капитал на Дружеството е разпределен в 2 109 764 броя обикновени поименни с право на глас акции (31.12.2023 г.: 2 109 764 бр.) с номинална стойност на 1 акция 1 лев (31.12.2023 г.: 1 лев за акция).

25.2 Финансов резултат за периода

Финансовият резултат за периода е отрицателен в размер на 79 хил. лв. (31.12.2023 г.: 48 хил. лв.) и включва непокрити с приходи от възнаграждения за управление по оперативни програми разходи, които са възникнали от дейността на звено „Проектна информация и финансиране" и по същество не са част от основната дейност на Дружеството за управление на ресурс по финансови споразумения.

Разходите, необходими за обезпечаване дейността на звено „Проектна информация и финансиране" се покриват чрез увеличение на регистрирания капитал на Дружеството от държавата, едноличен собственик на капитала. За периода от 2018 до 2021 г. капиталът е увеличаван всяка година на базата на одобрен бюджет от държавата, представлявана в този период от министъра на финансите в качеството си на орган, упражняващ правата на държавата, като едноличен собственик на капитала на ФМФИБ.

Считано от 01.12.2024 г. дейността по координация и предоставяне на информация в областта на финансовите инструменти, включително за възможностите за съчетаването им с други източници на публично финансиране е преустановена.

26. АНГАЖИМЕНТИ И УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Ангажименти по оперативни споразумения за управление на финансови инструменти

Възникналият ангажимент по сключените оперативни споразумения с финансови посредници за изпълнение на финансови инструменти с ресурс от европейски фондове представлява условен пасив за предоставяне на средства на финансов посредник, съгласно договорените задължения в определен срок определена сума да се предоставя след изпълнение на определени условия.

Към 31 декември 2024 г. са възникнали ангажименти, както следва (в хил. лв.):

		31.12.2024 г.	
	Обща стойност на споразуменията	**Възникнал ангажимент на основание изпълнени условия**	**Предоставен паричен ресурс на финансов посредник**
Кредитни инструменти			
ОПРЧР 2014 – 2020			
Микрокредитиране със споделен риск	23 995	22 021	22 021
Портфейлна гаранция с таван на загубите за микрокредитиране	1 600	1 347	122
ОПРР 2014 – 2020			
Заеми с вградени гаранции			
Фонд за градско развитие София			
Заемен лимит	55 460	54 391	54 708
Гаранционен лимит*	7 545	7 315	–

Фонд за градско развитие Юг			
Заемен лимит	139 758	141 645	141 645
Гаранционен лимит*	19 425	19 389	3 696
Фонд за градско развитие Север			
Заемен лимит	118 876	119 606	119 606
Гаранционен лимит*	16 606	16 583	–
ОПОС, ПО Води 2014 –2020			
Специален фонд			
Заемен лимит	21 732	21 732	21 732
ОПИК 2014–2020			
Портфейлна гаранция с таван на загубите за преодоляване на последствията от Ковид–19			
Гаранционен лимит*	223 024	196 079	14 800
Портфейлни гаранции с таван на загубите			
Гаранционен лимит*	110 874	98 946	2 268
Дялови и квази дялови инструменти – Капиталови вноски			
Фонд за финансиране на начален етап I	37 840	37 840	37 840
Фонд за финансиране на начален етап II	49 192	49 192	49 192
Фонд за финансиране на начален етап III	39 271	39 271	39 271
Фонд за рисков капитал	65 140	65 140	65 140
Фонд Мецанин/Растеж	75 299	75 299	58 001
ПРСР 2014 – 2020			
Заеми			
Финансиране в селските райони	38 300	852	852

**Гаранционен лимит = максимален размер на покритите загуби*

Към 31 декември 2023 г. са сключени договори и са възникнали ангажименти, както следва:

	Обща стойност на споразуменията	**31.12.2023 г. Възникнал ангажимент на основание изпълнени условия**	**Предоставен паричен ресурс на финансов посредник**
Кредитни инструменти			
ОПРЧР 2014 – 2020			
Микрокредитиране със споделен риск	23 995	22 445	22 445
Портфейлна гаранция с таван на загубите за микрокредитиране	1 600	1 378	–
ОПРР 2014 – 2020			
Заеми с вградени гаранции			
Фонд за градско развитие София			
Заемен лимит	55 460	54 708	54 708
Гаранционен лимит*	7 545	7 315	–

Фонд за градско развитие Юг			
Заемен лимит	139 758	141 706	141 706
Гаранционен лимит*	19 425	19 389	3 696
Фонд за градско развитие Север			
Заемен лимит	118 876	118 055	118 055
Гаранционен лимит*	16 606	16 583	–
ОПОС, ПО Води 2014 –2020			
Специален фонд			
Заемен лимит	30 297	21 779	21 779
Гаранционен лимит*	–	–	–
ОПИК 2014–2020			
Портфейлна гаранция с таван на загубите за преодоляване на последствията от Ковид–19			
Гаранционен лимит*	223 024	199 813	3 791
Портфейлни гаранции с таван на загубите			
Гаранционен лимит*	110 874	99 186	145
Дялови и квази дялови инструменти – Капиталови вноски			
Фонд за финансиране на начален етап I	37 840	37 840	37 840
Фонд за финансиране на начален етап II	49 192	49 192	49 192
Фонд за финансиране на начален етап III	39 271	39 271	39 271
Фонд за рисков капитал	65 140	65 140	65 140
Фонд Мецанин/Растеж	75 299	75 299	58 001
ПРСР 2014 – 2020			
Заеми			
Финансиране в селските райони	38 300	9 323	9 323

**Гаранционен лимит = максимален размер на покритите загуби*

27. КАТЕГОРИИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ И ПАСИВИ

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	**Бележка**	**2024 хил. лв.**	**2023 хил. лв.**
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Вземания по предоставен ресурс	13	325 582	362 496
Инвестиции в ДЦК	15	69 860	-
Парични средства и парични еквиваленти	12	886 404	946 373
Гаранции		35	35
		1 281 881	**1 308 904**
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:			
Капиталови инструменти	14	234 300	234 738

Финансови пасиви	**Бележка**	**2024**	**2023**
		хил. лв.	**хил. лв.**
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Задължения по оперативни програми	20	1 491 488	1 510 619
Задължения по договори за финансови гаранции		23 720	31 790
Задължения по лизингов договор	21	384	509
Провизии	22	145	145
Други краткосрочни пасиви	23	94	214
		1 515 831	**1 543 277**

Вижте Бележка 2.е) за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности на финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност, са описани в Бележка 29. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в Бележка 28.

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

Управлението на риска се извършва от звено „Анализ и управление на риска", спазвайки политики и процедури, одобрени от органите на управление на Дружеството. Периодично Дружеството преглежда, като при необходимост и по преценка, адаптира своите политики и правила за управление на риска спрямо измененията в икономическата среда и отчитайки своята специфична дейност. Процесът на вземане на решения и управление на рисковете се ръководи от специализиран комитет, включваща ръководители на ключови отдели/звена, свързани с идентификацията, управлението и оценката на рисковете. По време на заседанията на Комитета за Анализ и Управление на Риска се извършва текуща оценка на рисковете, която след това представя на Управителния съвет и Надзорният съвет на Дружеството за преглед и одобрение. В резултат от това, всички рискове се обобщават на тримесечие в регистър, където се посочват основни реквизити като: име, описание, контрол, оценка, приоритет, отговорници, предприети мерки, последващи действия и др. 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 договори за финансови гаранции, провизии и задължения към доставчици. Дружеството притежава финансови активи, които възникват пряко от дейността и включват парични средства, инвестиции в ДЦК, вземания по предоставен ресурс на финансови посредници, инвестиции в дялови инструменти и гаранционни депозити.

През 2024 г., както и през 2023 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. Ръководството на ФМФИБ, с цел минимизиране и контролиране на риска, провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност на финансиране на стопанската си дейност. През 2022 г. ФМФИБ ЕАД обособи „Комитет по управление на активите и пасивите“ (наричан за кратко КУАП, Комитетът) с цел да подпомага процесите в Дружеството свързани с осигуряване на стабилни приходи, висока норма на възвращаемост, както и да осигури оптимална ликвидност в изпълнение на стратегията за развитие на Дружеството и поставените цели за съответната финансова година. Комитетът анализира 1) дисбаланса между входящите и изходящите парични потоци на Дружеството с цел предотвратяване и управление на потенциални ликвидни кризи; 2) нужните нива на ликвидните буфери през целия жизнен цикъл на Финансовите инструменти (ФИ); 3) количествените и качествени параметри на ликвидността; 4) промените в нормативните документи и регулации и отражението им върху способността на Дружеството да посрещне своите задължения; 5) темпа на усвоявания по различните ФИ; 6) погасените средства от крайни получатели (КП) към Дружеството, както и възможностите за реинвестирането им; 7) нуждите от външно финансиране; 8) разходната част на Бюджета и изпълнението на Бюджета за съответната финансова година, с оглед гарантиране постоянна платежоспособност на Дружеството.

Във връзка с наложени финансови корекции на Дружеството от УО на ОПРР, ръководството текущо осъществява анализ и оценка на риска от влиянието на стойността на финансовите корекции върху паричните потоци на ФМФИБ. От друга страна, поемането в края на 2020 г. на задължения за изграждане на вътрешна управленско-информационна система увеличава ликвидните рискове за Дружеството при настъпване на падеж по този договор (880 хил. лв.).

В допълнение, във връзка с предоставените средства чрез оперативните програми за изпълнение на финансови инструменти, дейността на Дружеството е обект на проверка от националните и европейските контролни и одитни органи, отговорни за законосъобразното разходване на средства от Европейския съюз чрез ЕСИФ и Европейските фондове за споделено управление (ЕФСУ), в т.ч. службите на Европейската комисия, Европейската сметна палата, Европейската служба за борба с измамите (OLAF), и други. В тази връзка, обект на проверките са и искания за плащане по финансови инструменти, изпълнявани от ФМФИБ.

Ръководството на ФМФИБ провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност на финансиране на стопанската си дейност. Финансовото обезпечаване на дейността е за сметка на приходите от договорената такса за управление на европейски средства на база на подписани с Управляващите органи споразумения за финансиране (СФ) и финансови споразумения (ФС). Размерът на таксата управление за ПП 2021 – 2027 е в съответствие с Регламент (ЕС) 2021/1060, чл.68, ал.4, като целта е Дружеството да си подсигури стабилни приходи и да поддържа нужните нива на ликвидност, с цел смекчаване и предотвратяване на потенциални ликвидни кризи. За ПП 2014 – 2020 размерите на таксата за управление е в съответствие с максимално допустимите размери, дефинирани в Делегиран регламент 480/2014. Дружеството няма друга необходимост от ползване на допълнително привлечени финансови ресурси.

В края на 2020 г. Дружеството е поело задължения за изграждане на вътрешна управленско–информационна система, което може да доведе до увеличаване на ликвидните рискове за Дружеството и при настъпване на падеж по този договор, и съгласно условията на договора, ФМФИБ ще бъде пред ситуация да търси варианти за осигуряване на ликвиден ресурс, за да

може да отговори на поетите задължения или да търси и търси други решения относно необходимостта от изпълнение на сключения договор. В тази връзка, ФМФИБ обследва различни варианти относно правилното и законосъобразно изпълнение на договора, свързани с актуалните потребности на възложителя, включително намаляване на обема на възлагане, респективно цената на договора, както и обследва потенциалната възможност за неговото прекратяване.

Задълженията по оперативни програми, които включват задължения към управляващите органи на съответните оперативни програми за получените средства, намалени с таксите за управление на ресурса и разходи за отрицателни лихви по разплащателни сметки (ако има такива), увеличени с преоценка до справедливи стойности, 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 (ЕС) 1303/2013 и Регламент (ЕС) 2021/1060 и финансовите споразумения.

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

Към 31 декември 2024 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	–	–	–	1 491 488	1 491 488
Задължения по договори за финансови гаранции	–	–	–	23 720	23 720
Задължения към доставчици	8	–	–	–	8
Задължения по лизинги	37	114	233	–	384
Провизии	–	145	–	–	145
Задължения за гаранции по чл. 240 на ТЗ	–	–	84	–	84
Задължения за гаранции по ЗОП	–	–	2	–	2
	45	**259**	**319**	**1 515 208**	**1 515 831**

Към 31 декември 2023 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	–	–	–	1 510 619	1 510 619
Задължения по договори за финансови гаранции	–	–	–	31 790	31 790
Задължения към доставчици	21	–	–	–	21
Задължения по лизинги	35	107	367	–	509
Провизии	–	145	–	–	145
Задължения за гаранции по чл. 240 на ТЗ	–	–	191	–	191
Задължения за гаранции по ЗОП	–	–	2	–	2
	56	**252**	**560**	**1 542 409**	**1 543 277**

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, а очакванията на експерти е Република България да се

присъедини към еврозоната най-рано 01.01.2026 г., валутният риск, произтичащ от евровите експозиции на Дружеството е минимален. Въпреки това, с цел митигиране на риска в сключените оперативни споразумения/дружествени договори (където е приложимо) към сумата на ангажимента на ФМФИБ в евро е посочена и левовата равностойност по фиксирания курс на БНБ.

Кредитен риск

Основните финансови активи на Дружеството са паричните средства, инвестициите в ДЦК, вземанията по предоставен ресурс на финансовите посредници и инвестициите в дялови инструменти.

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

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 2024 г. на Република България е BBB, определен от Standard & Poor's и Fitch Ratings, а този на Уникредит Булбанк е BBB, определен от Fitch Ratings.

По отношение на рисковете, свързани с управлението на получения ресурс по оперативни програми – банковото обслужване на получените парични средства, се извършва от Българската народна банка в съответствие с чл. 5, ал. 2 на ЗУСЕФСУ. 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).

Кредитният риск, свързан с инвестициите в ДЦК е сведен до минимум, като съгласно "Инвестиционната политика" на Дружеството, допустими инвестиции в ДЦК са единствено такива с емитент Р. България деноминирани в лева и евро (по отношение на валутния риск описан по-горе), също така с цел смекчаване на пазарния риск (ценови риск) политиката е инвестициите в ДЦК да се държат "до падеж". Падежите на инвестициите в ДЦК са съобразени с ликвидните нужди на ФМФИБ и навременното осигуряване на парични средства към финансовите посредници, за целта инвестициите са краткосрочни/средносрочни, като съгласно "Инвестиционната политика" инвестициите се групират в пет матуритетни интервала (зони), като най-долния матуритетен интервал е "с остатъчен матуритет до 9 месеца", а най-горния "с остатъчен матуритет над 24 месеца, но не по-късно от първото тримесечие на 2028 г.". Във всеки матуритетен интервал е определен лимит относно размера на инвестираните средства, като избрания подход при определянето на лимитите е той да бъде балансиран и равномерен, с цел да се избегнат дисбаланси по отношение на входящите и изходящите парични потоци.

Максималната кредитна експозиция на Дружеството по повод на признатите финансови активи, възлиза на съответната им стойност по отчета за финансово състояние към 31 декември 2024 г.

Управление на капитала

Основната цел на управлението на капитала на Дружеството е да се осигури стабилен кредитен рейтинг и капиталови показатели, с оглед продължаващото функциониране на бизнеса и максимизиране на стойността му за едноличния акционер.
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 2024 г., както и през 2023 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 2024 г. и към 31 декември 2023 г. размерът на вписания капитал надвишава чистата стойност на имуществото на Дружеството. Към 31.12.2024 г. превишението на вписаният капитал над нетните активи на Дружествотро е в размер на 701 хил. лв., което се дължи на разходите за дейността на звено ПИФ (Звеното), които разходи се покриват чрез увеличение на регистрираният капитал от едноличния собственик на капитала. Съгласно изискванията на Търговския закон, когато чистата стойност на имуществото на Дружеството спадне под размера на вписания капитал, общото събрание следва в едногодишен срок да вземе решение за намаляване на капитала, за преобразуване или прекратяване. На основание решение на Министерски съвет от 03.02.2022 г., на Министъра на финансите и на СД на ФМФИБ вписаният капитал на Дружеството е намален с 760 хил. лв. (натрупани загуби за периода 2018–2020 г.), което решение е вписано в ТРРЮЛНЦ на 17.02.2022 г. Предприети са и действия за промяна в дейността на Звеното, като считано от 01.12.2024 г. Дружеството не осъществява координация и предоставяне на информация в областта на финансовите инструменти, включително за възможностите за съчетаването им с други източници на публично финансиране.

29. СПРАВЕДЛИВИ СТОЙНОСТИ НА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ

Финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в три нива съобразно йерархията на справедливата стойност. Тази йерархия се определя въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, както следва:

- ниво 1: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;

- ниво 2: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на цените); и
- ниво 3: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Даден финансов актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

29.1 Справедлива стойност на финансовите активи, определени като такива през печалбата и загубата

Към датата на съставяне на настоящия финансов отчет справедливите стойности към 31.12.2024 г. са в процес на изготвяне и преглед.

Към 31.12.2023 г. справедливите стойности на финансовите активи включват:

31 декември 2023 г.	**Ниво 1**	**Ниво 2**	**Ниво 3**	**Общо**
	хил. лв.	**хил. лв.**	**хил. лв.**	**хил. лв.**
Финансови активи				
Инвестиции в дялови инструменти	–	–	234 738	234 738

Към 31 декември 2024 г. Дружеството има капиталово участие в шест алтернативни инвестиционни фонда. Справедливата стойност на тези финансови инструменти е определена, като от направените вноски е намалено възнаграждението на Фонд мениджърите за периода до 31 декември 2024 г. и е увеличена с извършените преоценки.

Фонд мениджърите на учредените АИФ-ве, съгласно изискванията на сключените с тях оперативни споразумения за управление на фондовете, имат ангажимент за определяне на справедливите стойности на осъществените капиталови инвестиции в крайни получатели. При определяне на справедливите стойности на дяловите инвестиции Фонд мениджърите са задължени да прилагат правилата и насоките на InvestEurope.

В основаната си част оценяването на справедливите стойности на инвестициите в АИФ попада в категорията на Ниво 3, поради факта че инвестициите в крайни получатели не се търгуват на активен пазар.

За финансовите активи, категоризирани в ниво 2 от йерархията на справедливите стойности е използвана некоригирана, директно наблюдаема цена от сделка с капиталово финансиране с независими от обекта на инвестиция инвеститори, която се е случила достатъчно близка до края на отчетния период, за да е показателна за справедливата стойност към края на отчетния период. Тъй като инструментите, емитирани от частни компании, не са търгуеми на активен пазар, по смисъла на МСФО 13, оценката им не може да се категоризира като ниво 1 в йерархията на справедливите стойности. Тъй като не са използвани ненаблюдаеми данни за получаването им, тези оценки не могат да попаднат и в ниво 3 от йерархията на справедливите стойности.

За оценка на финансовите активи, категоризирани в ниво 3 се използват комбинация от методи, като метода на дисконтираните парични потоци и метода на сравнимите пазарни транзакции, с използване на мултипликатори на приходите и/или печалбата. Често крайните оценки се получават чрез претегляне на получени по повече от един метод стойности.

29.2 Справедлива стойност на финансовите инструменти, отчитани по амортизирана стойност

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

	Отчетна стойност		*Справедлива стойност*	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**
	хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Финансови активи				
Гаранционни депозити	35	35	35	35
Вземания от финансови посредници	325 582	362 496	325 582	362 496
Инвестиции в ДЦК	69 860	-	69 860	-
Парични средства и парични еквиваленти	886 404	946 373	886 404	946 373
Финансови пасиви				
Задължения по оперативни програми	1 491 488	1 510 619	1 491 488	1 510 086
Провизии	145	145	145	145
Задължения по лизинги	384	509	384	509
Задължения към доставчици и гаранционни депозити	94	214	94	214

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 непринудена 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.е);
- Вземанията от финансови посредници – предвид характеристиките на вземанията се счита, че амортизираната им стойност, намалена с очакваните кредитни загуби се доближава до справедливата им стойност;
- Инвестициите в ДЦК – предвид, че матуритетната структура на портфейла от ДЦК е изградена от краткосрочни и средносрочни книжа, тяхната амортизирана стойност се доближава до справедливата им стойност;
- Парични средства и парични еквиваленти, задължения към доставчици и гаранции, както и вземания по предоставени гаранции, и провизиите – поради краткосрочния падеж на тези финансови инструменти, тяхната справедлива стойност се доближава до съответната отчетна стойност.

30. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Свързаните лица на Дружеството включват едноличния акционер в лицето на Министерството на иновациите и растежа; ключовия управленски персонал; всички предприятия от публичния сектор, които са под общ контрол на министерствата към Министерски съвет в Република България; Управляващите органи, страна по Финансови споразумения, по които са възникнали трансакции и салда, сключени с Дружеството (подсекция 20.1 „Обща информация”), както и алтернативните инвестиционни фондове (АИФ), учредени в България като командитни дружества (КД), в които ФМФИБ ЕАД е ограничено отговорен съдружник.

През 2024 г. се изпълняват Финансови споразумения, сключени с Управляващите органи на следните програми:

- Оперативна програма „Регионално развитие" (ОПРР) 2007 – 2013 г. (Управляващ орган: Министерство на регионалното развитие и благоустройството);
- Оперативна програма „Развитие на човешките ресурси" (ОПРЧР) 2014 – 2020 г. (Управляващ орган: Министерство на труда и социалната политика);
- Оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност" (ОПИК) 2014 – 2020 г. (Управляващ орган: Министерство на иновациите и растежа);
- Оперативна програма „Околна среда" (ОПОС) 2014 – 2020 г. (Управляващ орган: Министерство на околната среда и водите);
- Оперативна програма „Региони в растеж" (ОПРР) 2014 – 2020 г. (Управляващ орган: Министерство на регионалното развитие и благоустройството);
- Програма „Развитие на селските райони" (ПРСР) 2014 – 2020 г. (Управляващ орган: Министерство на земеделието и храните);
- Програма „Морско дело и рибарство" (ПМДР) 2014 – 2020 г. (Управляващ орган: Министерство на земеделието и храните);
- Програма „Конкурентоспособност и иновации в предприятията" (ПКИП) 2021 – 2027 г. (Управляващия органи: Министерство на иновациите и растежа);
- Програма „Научни изследвания, иновации и дигитализация за интелигентна трансформация" (ПНИИДИТ) 2021 – 2027 г. (Управляващия орган: Министерство на иновациите и растежа);
- Програма „Развитие на регионите" (ПРР) 2021 – 2027 г. (Управляващия орган: Министерство на регионалното развитие и благоустройството);
- Програма „Образование" (ПО) 2021 – 2027 г. (Управляващия орган: Изпълнителна агенция „Програма за образование" към Министерството на образованието и науката);
- Програма „Околна среда" (ПОС) 2021 – 2027 г. - Приоритет „Води" и Приоритет „Отпадъци" (Управляващия орган: Министерство на околната среда и водите).

Пет от общо шестте АИФ са учредени като КД съгласно изискванията на Търговския закон („Фонд Ню вижън 3" КД, „Фонд Ню вижън 3 КО" КД, „Витоша Венчър Партнърс Фонд I" КД, „Морнингсайд Хил – Фонд за рисков капитал" КД и „Силвърлайн Партнърс Фонд" КД) и един е с правна форма „командитно дружество с акции" („Иновейшън Кепитъл Фонд" КДА). АИФ са учредени по смисъла на чл. 194 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и са фондове за дялови инвестиции по смисъла на Директива 2011/61/ЕС. АИФ са отделни юридически лица от ограничено отговорните съдружници и от неограничено отговорния съдружник, и не отговарят за техните задължения.

ФМФИБ ЕАД, както и всички други съдружници (съ-инвеститори) във всички АИФ-е, са ограничено отговорни съдружници.

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

Предметът на дейност на АИФ е да инвестират, в съответствие с изискванията за допустимост, в допустими инструменти (капиталови инвестиции) съгласно инвестиционните стратегии към съответните оперативни споразумения, сключени между ФМФИБ ЕАД и Фонд мениджърите. АИФ могат да предоставят и кредити за мостово финансиране. Вноските във АИФ могат да бъдат използвани само за извършване на целеви инвестиции или за плащане на такса управление на Фонд мениджърите.

Инвестиционните периоди на Фондовете са приключили на 31.12.2023 г.

„Иновейшън Кепитъл Фонд" КДА – ЕИК 205910918

Капиталът на Фонда може да бъде увеличаван до размера на Общия инвестиционен ангажимент на акционерите, чийто общ размер е 41 306 552.63 лв. (21 119 705 евро), разпределен между тях. Инвестиционният ангажимент на ФМФИБ ЕАД е в общ размер от 37 840 381.81 лв. (19 347 480.00 евро).

Капиталът на Фонда е разпределен на три класа акции:

- Клас А - 21 075 191 поименни налични акции с право на глас, всяка със стойност от 1 (един) лев, записани срещу капиталова вноска от акционерите за осъществяване на инвестиции по РДП I;
- Клас Б - 9 237 799 поименни налични акции с право на глас, всяка със стойност от 1 (един) лев, записани срещу капиталова вноска от акционерите за осъществяване на инвестиции по РДП II;
- Клас В - 10 234 693 поименни налични акции с право на глас, всяка със стойност от 1 (един) лев, записани срещу капиталова вноска от акционерите за осъществяване на инвестиции по РДП III.

Капиталът на Фонда може да бъде увеличен по решение на Общото събрание на акционерите или по решение на Съвета на директорите. В съответствие с чл. 13, ал. 2 и следващите от Устава, във връзка с чл. 196 от Търговския закон, Съветът на директорите има право да увеличи капитала в срок от 5 години от регистрацията на Фонда до достигане на общ номинален размер равен на размер на Общия инвестиционен ангажимент на акционерите.

Капиталът на Фонда може да бъде увеличен при условие, че акциите от увеличението се запишат от определени лица на определена цена.

Органите на управление на „Иновейшън Кепитъл Фонд" КДА включват Общо събрание на акционерите, Съвет на директорите, състоящ се от Неограничено отговорния съдружник, а именно „Иновейшън Кепитъл Фонд" КДА, и Консултативен комитет.

Консултативният комитет се състои от трима членове, които се избират от Общото събрание с мнозинство от 2/3 от всички акции от капитала на Фонда. Един от членовете се определя от ФМФИБ ЕАД. Консултативният комитет предоставя общи насоки на Фонд мениджъра по отношение на изпълнението на Инвестиционната стратегия и Бизнес плана на Фонда. Прави преглед и оценка на изпълнението на дейността на годишна база, като има право да прави предложение до акционерите да оттеглят изцяло или отчасти Неусвоения инвестиционен ангажимент, в случай на неизпълнение на показателите в Бизнес плана; извършва редовен мониторинг на инвестициите и разходите, които извършва Фонда.

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

„Морнингсайд Хил – Фонд за рисков капитал" КД – ЕИК: 205916718

Съдружниците в „Морнингсайд Хил – Фонд за рисков капитал" КД са ангажирани да направят парични вноски, представляващи общ инвестиционен ангажимент в размер на 75 294 434 лв. (38 497 433 евро), като капиталовия ангажимент на ФМФИБ ЕАД е в размер на 65 139 515 лв. (33 305 305 евро).

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

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

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

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

„Фонд Ню вижън 3" КД – ЕИК 205819541

Съдружниците във „Фонд Ню вижън 3" КД са ангажирани да направят парични вноски, съгласно Дружествения договор, представляващи общ инвестиционен ангажимент в размер на 42 480 630 лв. (21 720 001 евро), като инвестиционният ангажимент на ФМФИБ ЕАД е в размер на 37 356 353 лв. (19 100 000 евро).

Органите на управление на Фонда са Фонд мениджъра и Събранието на инвеститорите. За подпомагане на дейността на Фонда, създадени са Инвестиционен съвет и Консултативен комитет. Фонд мениджърът има изключителните правомощия да управлява инвестиционната дейност и инвестиционния портфейл на Фонда в съответствие с изискванията на Инвестиционната стратегия към оперативното споразумение и дружествения договор.

Инвестиционният съвет се състои от 3 до 7 члена, като членове винаги са ключовите лица. Членовете на Инвестиционния съвет се назначават от Фонд мениджъра. Инвестиционният съвет разглежда, анализира и решава по всички предложения за извършване и разпореждане с инвестиции, както и извършва всички свързани с това задължения. Всички решения за извършване и/или разпореждане с инвестиции трябва да са одобрени от Инвестиционния съвет с мнозинство от ¾ от членовете, включително и от двете ключови лица. Консултативният комитет се състои от 3 или 5 члена, които се назначават от Събранието на инвеститорите.

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

„**Витоша Венчър Партнърс Фонд I" КД – ЕИК 206223492**

Съдружниците във Витоша „Венчър Партнърс Фонд I" КД са ангажирани да направят парични вноски, съгласно Дружествения договор, представляващи общ инвестиционен ангажимент в размер на 50 713 915 лв. (25 929 613 евро), като капиталовия ангажимент на ФМФИБ ЕАД е в размер на 49 192 496 лв. (25 151 724 евро).

Органите на корпоративно управление на Фонда включват: Фонд мениджър (Неограничено отговорния съдружник) и Събрание на инвеститорите. Във Фонда се създава Консултативен съвет, който е факултативен орган за подпомагането на дейността му. Инвестиционната дейност на Фонда се подпомага от Инвестиционен комитет, създаден към Фонд мениджъра.

Фонд мениджърът има изключителните правомощия да управлява инвестиционната дейност и инвестиционния портфейл на Фонда в съответствие с изискванията на Инвестиционната стратегия към оперативното споразумение и дружествения договор.

Инвестиционният комитет може да има до шестима членове, като петте Ключови лица задължително са членове. Членовете на Инвестиционния комитет, с изключение на Ключовите лица, се избират от Фонд мениджъра. Инвестиционният комитет взема решения по всички предложения за извършване или разпореждане с инвестиции, и осъществява всички свързани с това задължения, при спазване на ангажиментите, поети с Инвестиционната стратегия.

Всички решения за извършване на инвестиции и/или изходи от инвестиции от името и за сметка на Фонда се вземат от Фонд мениджъра въз основа на решение на Инвестиционния му комитет, взето с обикновено мнозинство от членовете му.

Консултативният съвет се състои от трима членове, които се назначават от Събранието на инвеститорите. Същият предоставя общи насоки на Фонд мениджъра във връзка с изпълнението на Инвестиционната стратегия и Бизнес плана; извършва преглед и прави оценка на изпълнението на Фонда на годишна база в началото на всеки Отчетен период за предходния Отчетен период въз основа на показателите, предвидени в Бизнес плана и може да прави предложение до ФМФИБ ЕАД да оттегли изцяло или отчасти Неусвоения инвестиционен ангажимент, в съответствие с предвиденото в учредителния Договор. Консултативният съвет извършва редовен мониторинг на Инвестициите и разходите, които възникват за Фонда; прави оценка на изпълнението на Фонд мениджъра, Ключовите лица и Членовете на инвестиционния екип и докладва на Инвеститорите относно резултатите от тази оценка.

„Фонд Ню вижън 3 Ко" КД – ЕИК: 206464461

Съдружниците във „Фонд Ню вижън 3 Ко" КД са ангажирани да направят парични вноски, съгласно Дружествения договор с дата 01.04.2021 г., представляващи общ инвестиционен ангажимент в размер на 15 117 904.83 лв., като капиталовият ангажимент на ФМФИБ ЕАД е в размер на 14 268 740.16 лв.

Съгласно Дружествения договор с дата 25.10.2023 г., изменен на основание Решение на Събранието на инвеститорите от 24.10.2023 г., капиталовият ангажимент на ФМФИБ ЕАД е в размер на 1 915 085.27 лв. Общият ангажимент на Съдружниците е в размер на 2 029 056.29 лв.

Органите на управление на Фонда са Фонд мениджъра (неограничено отговорния съдружник) и Събранието на инвеститорите. Също така за подпомагане на дейността на Фонда са създадени органи Инвестиционен съвет и Консултативен комитет. Фонд мениджърът има изключителните правомощия да управлява инвестиционната дейност и инвестиционния портфейл на Фонда в съответствие с изискванията на Инвестиционната стратегия към оперативното споразумение и дружествения договор.

Инвестиционният съвет се състои от 3 до 7 члена, като членове винаги са ключовите лица. Членовете на Инвестиционния съвет се назначават от Фонд мениджъра. Инвестиционният съвет разглежда, анализира и решава по всички предложения за извършване и разпореждане с инвестиции, както и извършва всички свързани с това задължения. Всички решения за извършване и/или разпореждане с инвестиции трябва да са одобрени от Инвестиционния съвет с мнозинство от ¾ от членовете, включително и от двете ключови лица. Консултативния комитет се състои от 3 или 5 члена, които се назначават от Събранието на инвеститорите.

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

„Силвърлайн партнърс – Фонд" КД – ЕИК 206746546

Съдружниците в „Силвърлайн партнърс – Фонд" КД са ангажирани, съгласно Дружествения договор, да направят парични вноски, представляващи общ инвестиционен ангажимент в размер на 42 777 778 евро (83 666 061.54 лв.), като капиталовия ангажимент на ФМФИБ ЕАД е в размер на 38 500 000 евро (75 299 455 лв.).

С подписан Анекс 2 от 07.02.2025 г. ФМФИБ оттегля припадащата се част от неусвоения капиталов ангажимент в размер на 8 844 975.48 евро (17 299 268.39 лв.), скоето капиталовият анагжимент на ФМФИБ ЕАД се променя на 29 655 024.52 евро (58 000 186.61 лв.).

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

Фонд мениджърът има изключителните правомощия да управлява инвестиционната дейност и инвестиционния портфейл на Фонда в съответствие с изискванията на Инвестиционната стратегия към оперативното споразумение и учредителния договор. Инвестиционен комитет като помощен орган към Фонд мениджъра или Инвестиционния консултант се състои минимум от Ключовите лица. Инвестиционен комитет носи цялата отговорност за вземането на решения, свързани с инвестиционната дейност на Фонда и с цялостното управление на инвестиционния портфейл. Съгласието на Инвестиционния комитет само разрешава извършването на

определени действия и сделки, и не задължава Фонд мениджъра да предприема такива действия и сделки, като такова задължение може да бъде наложено на Фонда само с решение на Фонд мениджъра.

Консултативният комитет се състои от най-малко трима членове, като ФМФИБ ЕАД има право да номинира поне един от тях. Решенията на Консултативния съвет се приемат с обикновено мнозинство от присъстващите членове. Консултативният комитет предоставя общи насоки на Фонд мениджъра по отношение на изпълнението Инвестиционната стратегия и Бизнес плана на Фонда. Прави преглед и оценка на изпълнението на дейността на годишна база, като има право да прави предложение до ФМФИБ ЕАД да оттегли изцяло или отчасти Неусвоената част от вноските си; извършва редовен мониторинг на инвестициите и разходите, които извършва Фонда; по искане на Фонд мениджъра, взема решение за извършване на Инвестиции, включително Последващи инвестиции от страна на Фонда в един Краен получател; дава съгласие за сключване на нови Инвестиционни договори; прави оценка на изпълнението на Фонд мениджъра, Ключовите лица и Членовете на инвестиционния екип, и докладва на Събранието на инвеститорите относно резултатите от тази оценка.

Възнаграждение на ключовия управленски персонал

Към 31.12.2024 г. ключовият управленски персонал на Дружеството се състои от членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет, и двата органа в 3-членен състав. За 2024 г. възнагражденията на ключовия управленски персонал са в размер на 999 хил. лв. (2023 г.: 739 хил. лв.) и представляват 0.067% от стойността на ресурса под управление (2023 г.: 0.048%).

Възнагражденията на ключовия управленски персонал се определят на основание действащите към този момент Вътрешни правила за прилагане на „Раздел V. Определяне възнаграждението на членовете на изпълнителните и контролните органи в публични предприятия“ от ППЗПП, с които се регламентира вътрешната процедура за определяне на индивидуалните възнаграждения на управителните органи на Дружеството (методиката). Приетата методика е изцяло съобразена с Приложение № 2 към чл. 56, ал. 2 от ППЗПП.

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

На 17.01.2025 г. ФМФИБ ЕАД публикува в ЦАИС ЕОП решение за определяне на изпълнител по обявена публична поръчка „Изпълнение на финансов инструмент Фонд Предприемачество, финансиран със средства по Програма „Конкурентоспособност и иновации в предприятията“ 2021-2027, разделена на 3 обособени позиции, както следва: Обособена позиция I с предмет „Изпълнение на Фонд Предприемачество Ранен етап с размер на публичния финансов ресурс от 30 млн. евро“; Обособена позиция II с предмет „Изпълнение на Фонд Предприемачество Рисков капитал с размер на публичния финансов ресурс от 30 млн. евро“ и Обособена позиция III с предмет „Изпълнение на Фонд Предприемачество Растеж с размер на публичния финансов ресурс от 40 млн. евро“.

Във връзка с подадена жалба от страна на участник в процедурата за избор на финансови посредник за фонд „Предприемачество” относно действие или бездействие на възложителя с Решение на ВАС № 480/20.01.2025 г. се оставя в сила решение за отхвърляне на жалбата поставено в Решение № 1140 от 31.10.2024 г. на Комисията за защита на конкуренцията.

Решението за избор на изпълнител е обжалвано по отношение и на трите обособени позиции. В частта по обособена позиция 1 са подадени 2 жалби, в частта по обособена апозиция 2 – 1 жалба и в частта по обособена позиция 3 – 1 жалба. С решение № 246/06.03.2024 г. на Комисията за защита на конкуренцията се потвърждава решението на възложителя за избор на изпълнител по

обособена позиция 1, а в частта по обособена позиция 2 и 3 решението на възложителя се отменя и се връща преписката на възложителя за продължаване на процедурата в частта по обособена позиция 2 и 3 при съобразяване с мотивите в решението на КЗК.

Решение № 246/2025 г. на КЗК е обжалвано от ФМФИБ в частта по обособени позиции 2 и 3. Срещу решението има подадени още 2 жалби от избраните за изпълнители участници в процедурата. във връзка с касационното обжалване е образувано адм. дело № 3269/2025 г., на ВАС, Четвърто отделение. Делото е насрочено за 15.04.2025 г.

През м. януари 2025 г. са проведени пазарни консултации със заинтересованите страни с оглед структурирането на три финансови инструмента – два по Програма „Околна среда“ 2021 – 2027 (37.3 млн. лв. - за приоритет „Води“ и 28 млн. лв. за „Отпадъци“) и един по Програма „Конкурентоспособност и иновации в предприятията“ 2021-2027 (Дигитализация, 90 млн.лв.) Докладите от проведените пазарни консултации са публикувани на електронната страница АОП - ЦАИС ЕОП.

На 07.02.2025 г. ФМФИБ подписа Анекс 2 към оперативно споразумение ОС-10 от 22.01.2021 г. със Силвърлайн Партнърс ООД, което оттегля припадащата се част от неусвоения капиталов ангажимент в размер на 8 844 975.48 евро (17 299 268.39 лв.) и капиталовият анагжимент на ФМФИБ ЕАД се променя на 29 655 024.52 евро (58 000 186.61 лв.).

На 18.02.2025 г. е обявена открита процедурата за избор на финансови посредници за изпълнение на финансов инструмент „Портфейлна гаранция с таван на загубите за кръгова икономика“. Публичният ресурс за инструмента в размер на 537.7 млн. лв. се осигурява от Програма „Конкурентоспособност и иновации в предприятията“ 2021-2027.

През първо тримесечие на 2025 г. са подписани 7 допълнителни споразумения за реинвестиране на ресурса по Оперативна програма „Развитие на човешките ресурси“ 2014-2020 г. с досегашните финансови посредници „СИС Кредит“ АД, „Микрофонд“ ЕАД и „Първа инвестиционна банка“ АД, насочен към подкрепа на стартиращи и социални предприятия до края на 2031 г.

Не са настъпили други събития от съществено значение между 31 декември 2024 г. и датата, към която финансовият отчет е съставен, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания.