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

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 СЕПТЕМВРИ 2026 г.

М. ОКТОМВРИ 2026 Г.

УПРАВЛЕНСКО РЕЗЮМЕ iii
I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ 5
II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА 7
1. Ключови постижения за периода януари – септември 2026 г. 7
2. Споразумения за финансиране с Управляващите органи 10
2.1. Програмен период 2021-2027 10
2.2. Програмен период 2014-2020 12
3. Финансови инструменти и инвестиционна дейност 13
3.1. Програмен период 2021-2027. Преглед на финансовите инструменти 13
3.2. Програмен период 2014-2020 21
3.3. Програмен период 2007-2013 25
3.4. Инвестиции на временно свободни ресурси 26
4. Видимост, прозрачност и комуникация 27
5. Дейност по развитие на информационните системи 29
6. Дейност по управление на човешкия капитал 30
7. Анализ на основни финансови показатели за резултатите от дейността 30
8. Дъщерни компании и клонове 46
III. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ 47
IV. АНАЛИЗ НА ИЗПЪЛНЕНИЕТО НА ФИНАНСОВИТЕ И НЕФИНАНСОВИТЕ ЦЕЛИ 47
V. УПРАВЛЕНИЕ И КОНТРОЛ НА РИСКА 49

Надзорен съвет (от 13.10.2025 г.)

Иван Бойчев Иванов – председател на НС
Стефан Димитров Дойкин – заместник-председател и независим член на НС
Георгица Петрова Стоянова – член на НС

Управителен съвет (от 21.10.2025 г.)

Александър Ангелов Георгиев – председател и представляващ член на УС
Бисер Христов Петков – представляващ член на УС
Александър Руменов Ненков – представляващ член на УС

Седалище и адрес на управление

ул. Лъчезар Станчев №5,

Софарма Бизнес Тауърс, сграда А, ет. 5

1756 гр. София, България

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД
ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ

Фонд мениджър на финансови инструменти в България ЕАД	ФМФИБ, ФМФИБ ЕАД, Дружеството
Надзорен съвет	НС
Управителен съвет	УС
Крайни получатели	КП
Управляващ орган	УО
Финансов инструмент	ФИ
Програмен период	ПП
Програмен период 2007-2013	ПП 2007-2013
Програмен период 2014-2020	ПП 2014-2020
Програмен период 2021-2027	ПП 2021-2027
Програма „Научни изследвания, иновации и дигитализация за интелигентна трансформация“ 2021-2027	ПНИИДИТ
Програма „Образование“ 2021-2027	ПО
Програма за морско дело, рибарство и аквакултури 2021-2027	ПМДРА
Програма „Околна среда“ 2021-2027	ПОС
Програма „Конкурентоспособност и иновации в предприятията“ 2021-2027	ПКИП
Програма „Развитие на регионите“ 2021-2027	ПРР
Финансов инструмент за градско развитие за справедлив преход, ПРР 2021-2027	ФИГРСП, ПРР ФСП
Програма „Развитие на човешките ресурси“ 2021-2027	ПРЧР
Оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност“ 2014-2020	ОПИК
Оперативна програма „Региони в растеж“ 2014-2020	ОПРР
Оперативна програма „Развитие на човешките ресурси“ 2014-2020	ОПРЧР
Оперативна програма „Околна среда“ 2014-2020	ОПОС
Програма за развитие на селските райони 2014-2020	ПРСР
Програма за морско дело и рибарство 2014-2020	ПМДР
Централизирана автоматизирана информационна система „Електронни обществени поръчки“	ЦАИС ЕОП

„Фонд мениджър на финансови инструменти в България“ ЕАД (ФМФИБ, Дружеството) е дружество, чиято мисия е ефективно, прозрачно и устойчиво управление на финансови инструменти, заложени в програми, съфинансирани със средства от Европейския съюз и национално съфинансиране, като допринася за разширяване на достъпа до финансиране и мобилизиране на допълнителен частен ресурс за изпълнение на целите на публичните политики в страната.

Чрез структуриране и управление на пазарно ориентирани финансови инструменти Дружеството подкрепя реализирането на жизнеспособни инвестиции и проекти, като допринася за конкурентоспособността, икономическия растеж, заетостта и устойчивото развитие на България. Визията на ФМФИБ е да утвърждава и развива ролята си на специализирана финансова институция в областта на финансовите инструменти и да разширява тяхното въздействие като устойчив механизъм за инвестиции и развитие в България. Като надгражда натрупаните опит, експертиза и партньорства, Дружеството се стреми да развива възможностите за прилагане на финансови инструменти в отговор на новите инвестиционни потребности, технологичните и икономическите промени.

В предходния програмен период Дружеството постави основите и изгради устойчив експертен и институционален капацитет за управление на финансови инструменти на национално ниво. Чрез прилагането на добри европейски практики, разработването на ефективни механизми за подбор и управление на финансовите посредници и осъществяването на постоянен контрол върху изпълнението на инструментите, Дружеството се утвърди като значим партньор при управлението на средствата от Европейските структурни и инвестиционни фондове и Европейските фондове при споделено управление.

ФМФИБ активно работи по двете ключови за дейността области – разработване на нови модели и изпълнение на финансови инструменти за ПП 2021-2027, както и управление на договорените стратегии за реинвестиране на ресурса от ПП 2014-2020.

В изпълнение на основните цели за 2026 г., за отчетния период (трето тримесечие) ФМФИБ:

- ✓ подписа Споразумение за финансиране с Управляващия орган на ПРР 2021-2027 за изпълнение на финансови инструменти по Приоритет 4 „Справедлив преход“ на програмата и стартира разработването на документацията за избор на финансови посредници;
- ✓ подписа оперативни споразумения с избраните финансови посредници за изпълнение на финансов инструмент „Фонд за градско развитие“ финансиран по ПРР 2021-2027 и ПКИП 2021-2027;
- ✓ стартира процедури за избор на финансови посредници за изпълнение на дялов финансов инструмент „Фонд за стратегически технологии и отбрана“ и дългов финансов инструмент за стратегически инвестиции и отбрана по ПКИП 2021-2027, дългов и дялов финансов инструмент по ПРЧР 2021-2027;
- ✓ финализира документацията за избор на финансови посредници за изпълнение на дългов финансов инструмент по ПМДРА 2021-2027;
- ✓ стартира процедурата по първо затваряне на алтернативен инвестиционен фонд за изпълнение на Финансов инструмент „Фонд иновации в предприятията“ по ПКИП 2021-2027 с избрания финансов посредник „ Иновейшън Кепитъл II“ ООД;
- ✓ продължи работа по обявените процедури за избор на финансови посредници за изпълнение на „Фонд за технологичен трансфер“ (ФТТ) по ПНИИДИТ 2021-2027, Фонд „ Дигитализация“ и Фонд „Предприемачество – Рисков капитал“ по ПКИП 2021-2027, „Портфейлна гаранция с таван на загубите за кръгова икономика“, финансиран със средства по ПКИП 2021 – 2027, за остатъчния ресурс по програмата, който не бе възложен след проведената процедура през 2025 г.;

- ✓ стартира инвестиционната дейност (одобрение, договаряне и разплащане на финансиране към крайни получатели) по инструмент „Управление на отпадъци“, финансиран със средства по Програма „Околна среда“ 2021- 2027 г.;
- ✓ продължи инвестиционната дейност (одобрение, договаряне и разплащане на финансиране към крайни получатели) по възложените мандати на финансовите посредници за дългови ФИ „Портфейлна гаранция с таван на загубите за кръгова икономика“, финансиран със средства по ПКИП 2021 – 2027, ФИ за споделяне на риска по Приоритет 1 „Води“ по ПОС 2021-2027 и ФИ Микрофинансиране за предприемачество на студенти и докторанти по Програма „Образование“ 2021-2027;
- ✓ продължи реинвестирането на възстановени и освободени средства по ФИ от ПП 2014-2020, като към 30.09.2026 г. е предоставен публичен и частен ресурс на крайни получатели в размер на 89.57 млн. евро, от които 19.66 млн. евро са за първото полугодие на 2026 г. и 21.84 млн. евро за третото тримесечие.

Към 30.09.2026 г. ФМФИБ управлява финансов ресурс от ПП 2021-2027 в общ размер на 1.62 млрд. евро на основание сключени осем споразумения за финансиране с управляващите органи на ПКИП, ПРР, ПНИИДИТ, ПО, ПОС, ПМДРА и ПРЧР, като за част от договорения ресурс е предвидена комбинация на ФИ с БФП в единична операция. Посочената сума представлява 100 % от общия планиран ресурс за ФИ по всички програми на Република България при споделено управление за периода 2021-2027 г.

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода, приключващ на 30 септември 2026 година

	Бележки	1-9.2026	1-9.2025
		хил. евро	*хил. евро*
Доход от нетно изменение на задълженията по програми, в т.ч.:	7	**5 948**	**1 973**
- за покриване на разходи за управление	7.2.1	3 375	2 904
-за покриване на резултати по финансови операции	7.2.1	2 573	(931)
Доходи от продажба на имоти и оборудване		-	**3**
Други доходи, нетно		**15**	-
Разходи за управление:	7.2.2	**(3 375)**	**(2 904)**
Разходи за персонала		(2 761)	(2 263)
Разходи за материали		(40)	(5)
Разходи за външни услуги		(391)	(252)
Разходи за амортизация		(148)	(90)
Други разходи		(18)	(288)
Финансови разходи		(3)	(3)
Разходи за лихви по задължения за лизинг		(14)	(3)
Нетни разходи от финансови операции:	7.2.1	**(2 573)**	**931**
Приходи от лихви от инвестиции		103	109
Банкови лихви		4	5
Приходи от лихви по банкови депозити		898	926
Доходи от сделки с ДЦК		1 665	1 877
Разходи за възнаграждения на финансови посредници		(5 243)	(1 986)
Финансов резултат преди данъци		**15**	**3**
Разход за данък върху доходите		-	-
Нетен финансов резултат за периода		**15**	**3**
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		**15**	**3**

BISER HRISTOV PETKOV Digitally signed by BISER HRISTOV PETKOV Date: 2026.10.29 10:34:43 +02'00'
Бисер Петков
Представляващ член на УС

ALEKSANDAR RUMENOV NENKOV Digitally signed by ALEKSANDAR RUMENOV NENKOV Date: 2026.10.29 10:49:19 +02'00'
Александър Ненков
Представляващ член на УС

Докладът за дейността е одобрен от Управителния съвет на 22 октомври 2026 г. и е подписан на 29 октомври 2026 г.

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
за периода, приключващ на 30 септември 2026 година

	Бележки	1-9.2026	31.12.2025
		хил. евро	*хил. евро*
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	7.3	**417 728**	**253 707**
Парични средства по сметки за програми		*417 171*	*253 155*
Парични средства по сметка средства за издръжка		*557*	*552*
Инвестиции в банкови депозити		206164	197 959
Инвестиции в ДЦК	7.3	42 053	40985
Вземания по предоставен ресурс	7.3	165 008	163 713
Инвестиции в дялови инструменти	7.3	120 083	116 242
Други активи		92	110
Имоти и оборудване		231	210
Нематериални активи		234	241
Активи с право на ползване		761	10
Активи по отсрочени данъци		1	1
ОБЩО АКТИВИ		**952 355**	**773 178**
ПАСИВИ			
Задължения по програми	7.3	943 378	764 905
Задължения по договори за финансови гаранции	7.3	7 266	7 266
Задължения по лизинг		767	10
Други краткосрочни пасиви		198	266
ОБЩО ПАСИВИ		**951609**	**772 447**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал		1 076	1 079
Натрупани загуби		(330)	(348)
	7.3	**746**	**731**
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		**952 355**	**773 178**

BISER HRISTOV PETKOV
Digitally signed by BISER HRISTOV PETKOV
Date: 2026.10.29 10:35:19 +02'00'

Бисер Петков
Представляващ член на УС

ALEKSANDAR RUMENOV NENKOV
Digitally signed by ALEKSANDAR RUMENOV NENKOV
Date: 2026.10.29 10:49:38 +02'00'

Александър Ненков
Представляващ член на УС

Докладът за дейността е одобрен от Управителния съвет на 22 октомври 2026 г. и е подписан на 29 октомври 2026 г.

	Основен капитал *хил. евро* *бел.7.3*	Натрупана загуба *хил. евро* *бел.7.3*	Общо *хил. евро*
На 1 януари 2025 година	**1079**	**(358)**	**721**
Намаление на капитала	-	-	-
Общ всеобхватен доход за годината, в т.ч.	-	10	10
**нетен резултат за годината*	-	10	10
**друг всеобхватен доход, нетно от данъци*	-	-	-
На 31 декември 2025 година	**1 079**	**(348)**	**731**
Намаление на капитала от превалутиране	(3)	3	-
Общ всеобхватен доход за периода, в т.ч.:	-	15	15
**нетен резултат за годината*	-	15	15
** друг всеобхватен доход, нетно от данъци*	-	-	-
На 30 септември 2026 година	**1 076**	**(330)**	**746**

BISER HRISTOV PETKOV
Digitally signed by BISER HRISTOV PETKOV
Date: 2026.10.29 10:35:53 +02'00'

Бисер Петков
Представляващ член на УС

ALEKSANDAR RUMENOV NENKOV
Digitally signed by ALEKSANDAR RUMENOV NENKOV
Date: 2026.10.29 10:49:59 +02'00'

Александър Ненков
Представляващ член на УС

Докладът за дейността е одобрен от Управителния съвет на 22 октомври 2026 г. и е подписан на 29 октомври 2026 г.

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода, приключващ на 30 септември 2026 г.

	Бележки	1-9.2026	1-9.2025
		хил. евро	*хил. евро*
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления на ресурс по програми		191 020	10 500
Възстановен ресурс по програми		(4 294)	(2 462)
Предоставен ресурс на финансови посредници за изпълнение на финансови инструменти		(24 561)	(4 914)
Плащания/(възстановени средства) по гаранционни споразумения, нетно		(2 698)	(4 720)
Възстановен ресурс от финансови посредници по изпълнение на финансови инструменти		14 673	15 825
Плащания на доставчици		(462)	(302)
Плащания на персонала и за социално осигуряване		(2 817)	(2 297)
Платени данъци (без данъци върху печалбата)		(13)	(7)
Други постъпления/(плащания), нетно		37	9
Плащания по наложени финансови корекции		-	(346)
Управление на временно свободни средства:			
Инвестиции в депозити в БНБ	3.4	(8 000)	(218 833)
Покупка на инвестиции в ДЦК	3.4	(9 778)	(13 461)
Падеж на емисии на ДЦК и плащания по натрупани лихви		8 690	10 175
Постъпления от инвестиции в ДЦК		919	940
Постъпления от инвестиции в депозити в БНБ		1 467	-
Плащания на такси към инвестиционни посредници		(3)	(2)
Нетни парични потоци използвани в оперативна дейност		**164 180**	**(209 895)**
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Постъпления от продажби на имоти и оборудване		-	3
Покупки на имоти и оборудване		(37)	(11)
Покупки на нематериални активи		-	(3)
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност		**(37)**	**(11)**
Парични потоци от финансова дейност			
Плащания за лизинг на активи		(122)	(66)
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност		**(122)**	**(66)**
Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти		**164 021**	**(209 972)**
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		253 707	453 211
Парични средства и парични еквиваленти на края на периода	7.3	**417 728**	**243 239**
в т.ч. Блокиран ресурс за изпълнение на гаранции		184 743	167 241

Бисер Петков — BISER HRISTOV PETKOV — Digitally signed by BISER HRISTOV PETKOV Date: 2026.10.29 10:36:25 +02'00'
Представляващ член на УС

Александър Ненков — ALEKSANDAR RUMENOV NENKOV — Digitally signed by ALEKSANDAR RUMENOV NENKOV Date: 2026.10.29 10:38:26 +02'00'
Представляващ член на УС

Докладът за дейността е одобрен от Управителния съвет на 22 октомври 2026 г. и е подписан на 29 октомври 2026 г.

ФОНД МЕНИДЖЪР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В БЪЛГАРИЯ ЕАД
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за периода, приключващ на 30 септември 2026 г.

Управителният съвет (УС) на Дружеството представя доклад за дейността и пояснителни бележки за периода януари – септември 2026 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 № 4 на Министерския съвет от 30.07.2026 г. правата на държавата като едноличен собственик на капитала на „Фонд мениджър на финансови инструменти в България" ЕАД се възлагат на министъра на икономиката, инвестициите и индустрията. До тази дата с Разпореждане № 2 от 16.02.2022 г. на Министерският съвет на Република България (МС) за орган, упражняващ правата на държавата е бил определен министъра на иновациите и растежа, като съгласно Решение на Народното събрание от 08.05.2026 г. за приемане на структура на Министерския съвет на Република България Министерство на иновациите и растежа се преобразува, чрез вливане на Министерство на електронното управление, в Министерство на иновациите и дигиталната трансформация и с Разпореждане № 3 от 29.05.2026 г. Министерският съвет е определил министъра на иновациите и дигиталната трансформация като орган, който упражнява правата на държавата в капитала на „Фонд мениджър на финансови инструменти в България" ЕАД.

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.

Считано от 26.03.2026 г., седалището и адресът на управление на Дружеството е: гр. София, п.к. 1756, България, р-н „Изгрев", ул. „Лъчезар Станчев" № 5, Комплекс „Софарма Бизнес Тауърс", сграда А, ет. 5.

Към 30.09.2026 г. средносписъчният състав на Дружеството е 77, вкл. лицата по договор за управление и контрол.

Управление на дейността

Към 30.09.2026 г. Дружеството е с двустепенна система на управление.

Органите на управление към 30.09.2026 г. са, както следва:

Надзорен съвет (от 13.10.2025 г.)

1. Иван Бойчев Иванов – председател на НС;
2. Стефан Димитров Дойкин – заместник-председател и независим член на НС;
3. Георгица Петрова Стоянова – член на НС.

Управителен съвет (от 21.10.2025 г.)

1. Александър Ангелов Георгиев – председател и представляващ член на УС;
2. Бисер Христов Петков – представляващ член на УС;
3. Александър Руменов Ненков – представляващ член на УС.

Всеки член от състава на Управителния съвет може да представлява ФМФИБ (в качеството му на изпълнителен директор), като Дружеството се представлява пред трети лица заедно от всеки двама от представляващите членове на УС съгласно решение на Надзорния съвет на ФМФИБ от 21.10.2025 г. Решението е обективирано в Протокол № 74 от 21.10.2025 г. от заседание на Надзорния съвет на ФМФИБ, публикуван в ТРРЮЛНЦ.

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 ПП 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 ПП 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 ПП 2014 г. – 2020 г. и по чл. 2, параграф 9, буква д) от Регламент 1060/2021 за ПП 2021-2027 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 юли – септември 2026 г.

Изпълнението на финансови инструменти чрез „Холдингов фонд" и „Фонд на фондовете" (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. Усилията на екипа са 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 ПП 2021-2027, както и в процесите на реинвестиране на средствата от ПП 2014-2020.

Дейността на Дружеството през отчетния период е фокусирана в няколко области, свързани с успешно провеждане на процедурите за избор на финансови посредници по всички програми, стартиране на инвестиционната дейност по договорените мандати с финансови посредници за текущия програмен период, реинвестиране на ресурса от предходния програмен период и мониторинг на финансовите инструменти, които са в изпълнение, с оглед постигане на заложените в Бизнес програмата на Дружеството цели.

Основните постижения за третото тримесечие на годината са в следните области на развитие на дейността на Дружеството:

- На 10.09.2026 г. е подписано Споразумение за финансиране с УО на ПРР 2021-2027 за управление на финансови инструменти по Приоритет 4 „Справедлив преход" на Програмата с общ бюджет на финансовия ресурс от 600 млн. евро;
- През отчетния период стартираха плащанията към финансовите посредници, изпълняващи съответно Оперативното споразумение по Приоритет 1 „Води" и Оперативното споразумение по финансов инструмент „Управление на отпадъци", финансирани по Програма „Околна среда" 2021-2027 г.;
- През отчетния период след приключване на обжалванията на решението за избор на финансови посредници за изпълнение на финансов инструмент „Фонд за градско развитие", финансиран по ПРР 2021-2027 и ПКИП 2021-2027 г. бяха сключени Оперативни споразумения за създаване на съответните ФГР;

- В процес на учредяване е АИФ „Иновейшън Кепитъл Фонд II" КД за изпълнение на Финансов инструмент „Фонд иновации в предприятията" по ПКИП 2021-2027;
- На 24.07.2026 г. е публикувана процедура за избор на финансов посредник за изпълнение на дялов финансов инструмент „Фонд за стратегически технологии и отбрана" по ПКИП 2021-2027;
- На 15.07.2026 г. е обявена процедура за избор на финансов посредник за изпълнение на финансов инструмент „Фонд за устойчив бизнес старт", финансиран със средства по ПРЧР 2021-2027;
- На 14.07.2026 г. е обявена процедура за избор на финансов посредник за изпълнение на финансов инструмент „Микрофинансиране за стартиране на бизнес и заетост" с възможност за комбинация с БФП в единична операция, финансиран със средства по ПРЧР 2021-2027;
- На 14.07.2026 г. е обявена процедура за избор на финансови посредници за изпълнение на финансов инструмент „Портфейлна гаранция с таван на загубите за стратегически инвестиции", разделена на четири обособени позиции, финансиран със средства по ПКИП 2021-2027;
- В рамките на отчетния период беше финализирана документацията за избор на финансови посредници за изпълнение на дългов финансов инструмент по ПМДРА 2021-2027;
- Ресурсът в период на реинвестиране за ПП 2014-2020 на база сключени договори е в размер на 89.57 млн. евро, от които 19.66 млн. евро са за първото полугодие на 2026 г. и 21.84 млн. евро за третото тримесечие;
- В процес на изпълнение и осъществяване на мониторинг са финансов инструмент по инициативата JESSICA по ОПРР 2007-2013 (експлицитно по отношение амортизацията на портфейла предвид приключването на инвестиционния период), фондовете за градско развитие, финансирани със средства по ОПРР 2014-2020, включително с рециклиран ресурс, финансов инструмент „Микрокредитиране със споделен риск" и „Гаранции за микрокредитиране", финансиран със средства по ОПРЧР 2014-2020, финансовите инструменти по ОПОС ПО 1 Води, дяловите инструменти по ОПИК – ФУНФ, ФРК, ФМР и гаранционните споразумения с банки-партньори по ОПИК, гаранционни финансови инструменти по ОПРЧР, както и Финансов инструмент по ПРСР;
- През трето тримесечие на 2026 г. ФМФИБ изготви инвестиционна стратегия за дялов и дългов финансов инструмент за предприемачество с позитивно социално въздействие по проект „Empowering partnerships for social impact in Bulgaria" (EPSI) съфинансиран с грант от Европейския социален фонд (ESF+), Employment and Social Innovation (EaSI) strand.

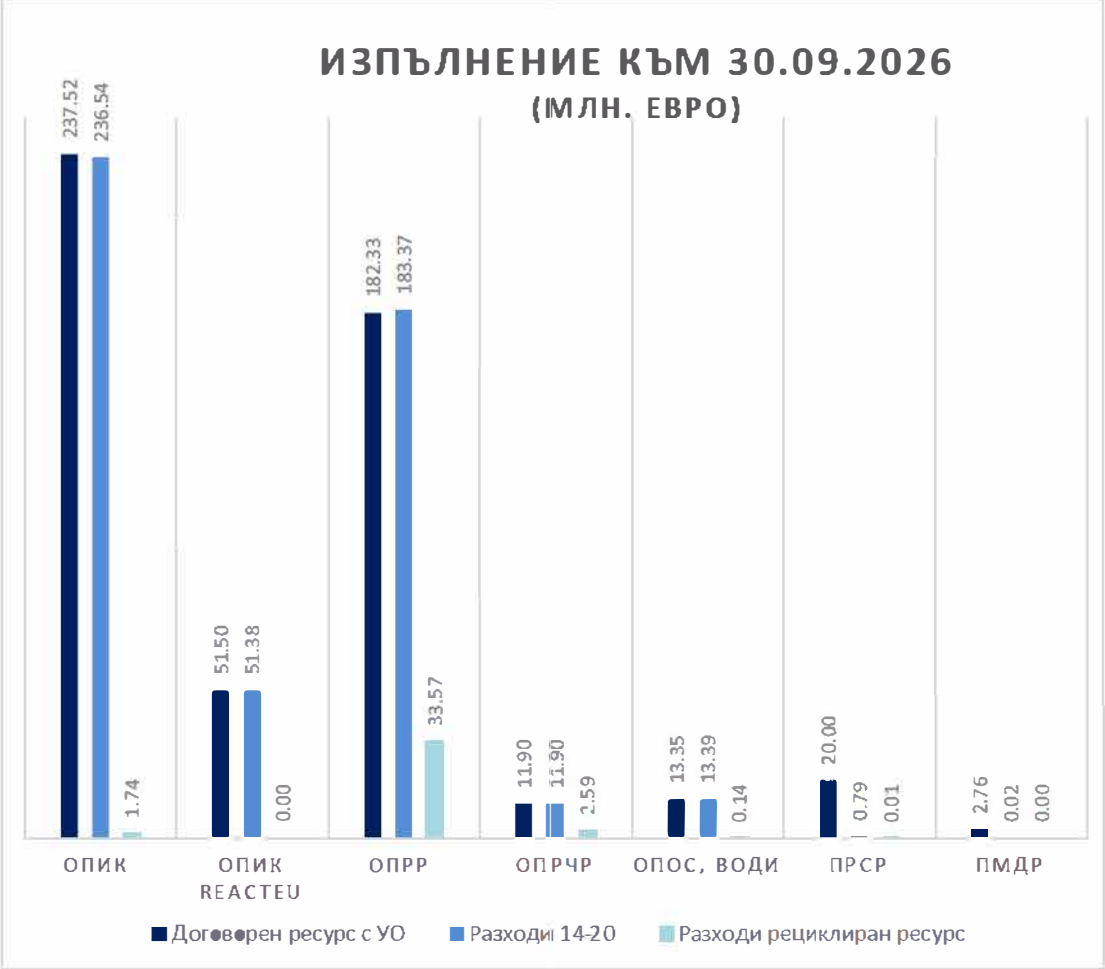
Резултати от дейности по управление на временно свободни касови наличности

- За периода от м. април 2024 г. до м. септември 2026 г. общо инвестираните ресурси от възложените на Дружеството средства на програмите в ДЦК с емитент Република България са в размер на 66.38 млн. евро (30.09.2025 г.: 54.55 млн. евро). Към 30.09.2026 г. размерът на инвестираните средства (активни) в портфейла от ДЦК е 41.63 млн. евро (30.09.2025 г.: 38.56 млн. евро). През трето тримесечие не са закупувани ДЦК (30.09.2025 г.: 2.04 млн. евро). Начислените лихви по инвестициите в ДЦК за третото тримесечие на 2026 г. са в размер на 311.24 хил. евро (за третото тримесечие на 2025 г.: 400.10 евро);

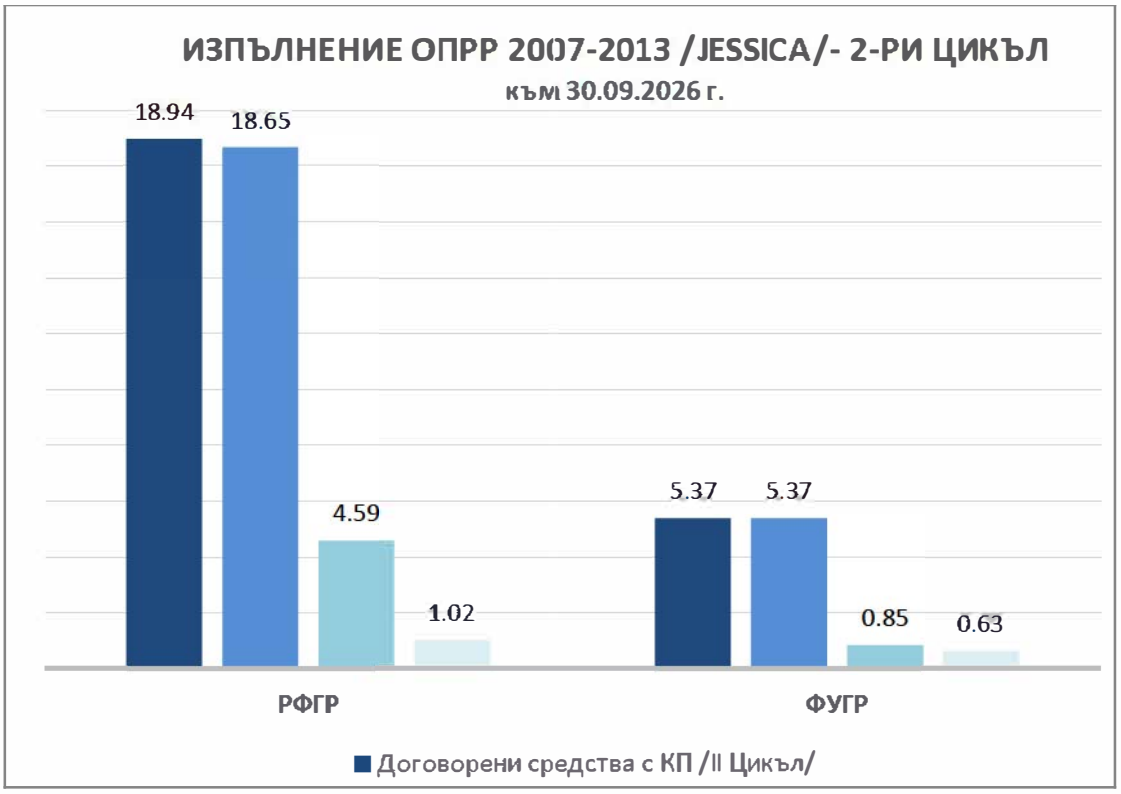
- За периода от м. април 2025 г. до м. септември 2026 г. са инвестирани ресурси в лихвоносни шестмесечни банкови депозити при БНБ в размер на 621.55 млн. евро, като към края на деветмесечието активните депозити са в размер на 205.36 млн. евро (30.09.2025 г.: 218.83 млн. евро), среднопретеглената годишна доходност по активните депозити е 0.8747%, докато по падежиралите депозити е 1.6869%. Нетният лихвен доход (принос по Програмите) от падежиралите до момента депозити е в размер на 3.56 млн. евро. Начислените лихви по активните депозити към края на третото тримесечие на 2026 г. са в размер на 805 хил. евро (към третото тримесечие на 2025 г.: 1 888 хил. евро), а очакваният нетен лихвен доход на падеж е в размер на 914.61 хил. евро.

Отчетни данни за изпълнение на Финансовите инструменти по програмни периоди

- Отчетните данни към 30.09.2026 г. относно договорения ресурс с УО и инвестициите в крайни получатели, включително за периода на реинвестиране по ПП 2014–2020, са представени на следващата фигура:



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



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. С подписаното на 12.02.2026 г. допълнително споразумение към Споразумението за финансиране, размерът на управлявания финансов ресурс по програмата възлиза на 633.6 млн. евро.

Промяна в ПКИП

Във връзка с извършен междинен преглед на ПКИП и на база установените предизвикателства свързани с изпълнението на финансовите инструменти по програмата, ФМФИБ предложи да се извършат няколко изменения, вкл. и такива, насочени към структурирането на нови инструменти, които в по-пълна степен отговарят на актуалната икономическа среда и на реалните нужди на предприятията, както и в отговор на новите предизвикателства, породени от промените в глобалната среда, с цел постигане на максимален ефект от инвестициите по програмата. Предложението за промяна на ПКИП се отнася до средствата, предвидени за финансовите инструменти в рамките на Приоритет 1, Специфична цел RSO1.2., и по Специфична цел RSO1.1 и създаването на две нови Специфични цели RSO1.6 и RSO1.7 и два нови финансови инструмента *„Фонд за стратегически технологии и отбрана“ и Дългов финансов инструмент за подкрепа на инвестиции в областите на STEP и отбрана*. Предложените промени бяха одобрени от КН на ПКИП, МС на Р България и впоследствие от ЕК с решение от 15.12.2025 г. и отразени в Инвестиционната стратегия за изпълнение на ФИ посредством подписаното с УО на ПКИП допълнително споразумение на 12.02.2026 г.

През отчетното тримесечие няма промяна.

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

На основание подписано на 31.03.2023 г. Споразумение за финансиране с Министерството на иновациите и растежа, УО на Програма „Научни изследвания, иновации и дигитализация за интелигентна трансформация“ 2021-2027 ФМФИБ управлява финансов ресурс по програмата в размер на 60.03 млн. евро.

През отчетното тримесечие няма промяна.

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 236.25 млн. евро, от които 141.75 млн. евро представляват средства за финансови инструменти и 94.5 млн. евро са безвъзмездни средства в комбинация в единична операция с финансовите инструменти.

На 10.09.2026 г. е подписано второ Споразумение за финансиране с Министерството на регионалното развитие и благоустройството – Управляващ орган на Програма „Развитие на регионите“ 2021–2027 за изпълнение на финансови инструменти по Приоритет 4 „Справедлив преход“ на ПРР. ФМФИБ получава мандат за управление на финансов ресурс в размер на 600 млн. евро, като предвидените финансови продукти са споделено финансиране с вградена гаранция в комбинация с БФП в единична операция и директно възлагане. *Програма „Образование“ (ПО)*

На основание подписано на 12.09.2024 г. Споразумение за финансиране с Изпълнителна агенция „Програма за образование“ към Министерството на образованието и науката, Управляващ орган на Програма „Образование“ 2021-2027. ФМФИБ управлява финансов ресурс по програмата в размер на 16.69 млн. евро, 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 отчетното тримесечие няма промяна.

Програма „Околна среда“ (ПОС)

На основание подписано на 17.12.2024 г. 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 ФМФИБ управлява финансов ресурс по програмата в размер на 35 млн. евро посредством създаването на дългови финансови инструменти, насочени към подкрепа на допустими крайни получатели в сектор „Води“ и сектор „Отпадъци“.

В рамките на отчетния период няма промяна.

Програма за морско дело, рибарство и аквакултури (ПМДРА)

На основание подписано на 09.12.2025 г. Споразумение за финансиране с Министерството на земеделието и храните на Република България, Управляващ орган на Програма за морско дело, рибарство и аквакултури 2021-2027 ФМФИБ управлява финансов ресурс по програмата в размер на 6.44 млн. евро, посредством създаването на дългови финансови инструменти, насочен към подкрепа на допустими крайни получатели в сектор „Рибарство“.

През отчетното тримесечие няма промяна.

Програма „Развитие на човешките ресурси" (ПРЧР)

На 05.03.2026 г. е подписано Споразумение за финансиране между Министерство на труда и социалната политика, Управляващ орган на ПРЧР 2021-2027 и ФМФИБ ЕАД. Споразумението предвижда управление на финансов ресурс по програмата в размер на 33 млн. евро, посредством създаването на дялови и дългови инструменти по Приоритет 1 на ПРЧР - „Насърчаване на заетостта и развитие на уменията" и Приоритет 3 „Насърчаване на младежката заетост".

През отчетното тримесечие няма промяна.

2.2. Програмен период 2014-2020

През отчетният период няма промени по сключените финансови споразумения за ПП 2014-2020.

Оперативна програма „Развитие на човешките ресурси" (ОПРЧР)

След подписването на допълнителни споразумения към Оперативните споразумения с действащите финансови посредници за изпълнение на ФИ по ОПРЧР (Сис Кредит АД, Микрофонд ЕАД и ПИБ АД) за реинвестиране на възстановени средства за изпълнение на ФИ „Микрокредитиране със споделен риск" по ОПРЧР, през второто полугодие на 2025 г. започна активното предлагане на финансовия продукт – разплащане на средства към КП. В т.3.2 от настоящия доклад е представено детайлно изпълнението на финансовите инструменти по ОПРЧР 2014-2020 към 30.09.2026 г.

Оперативна програма „Региони в растеж" (ОПРР)

През отчетния период се осъществява мониторинг на изпълнението на текущия портфейл на ФИ (по първи и втори цикъл на инвестиране), както на продължаващия активен процес по разплащане към КП на средствата за реинвестиране съгласно сключените анекси към Оперативните споразумения с действащите финансови посредници, управляващи Фондовете за градско развитие. Детайлна информация относно постигнатия напредък по реинвестирането е представена по-долу в т. 3.2. от настоящия доклад.

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).

През първо тримесечие на 2026 г. ФМФИБ изготви и представи на УО актуализирана Инвестиционна стратегия – Приложение А към Финансовото споразумение, която включва и актуална оценка на пазарната среда с предложения за реинвестиране на възстановените и освободени средства по ФИ по ОПИК 2014-2020, чрез инвестиции във финансови инструменти в подкрепа на българската икономика. За да стартира процесът по договаряне между УО на ОПИК и ФМФИБ на реинвестирането на средствата от ОПИК, е необходимо да бъде подготвено постановление на Министерския съвет по смисъла на чл.5, ал.6 на ЗУСЕФСУ по предложение на

министъра на финансите и министъра на иновациите и дигиталната трансформация. Към настоящия момент ПМС не е прието.

През отчетния период се осъществява мониторинг на изпълнението на текущия портфейл на ФИ, в т.ч. административни проверки, проверки на място и други механизми за контрол и проследяване на изпълнението.

Програма за развитие на селските райони (ПРСР)

През отчетния период се осъществява мониторинг на изпълнението на текущия портфейл на ФИ.

Оперативна програма „Околна среда" (ОПОС)

През отчетния период се осъществява мониторинг на изпълнението на текущия портфейл на ФИ. Към 30.09.2026 г., погасените средства от крайните получатели – ВиК оператори възлизат на 3.95 млн. евро. (през третото тримесечие на 2026 г. погасените средства са в размер на 0.4 млн. евро). Възстановените средства към УО на програмата са в размер на 3.8 млн. евро (в рамките на третото тримесечие на 2026 г. са възстановени 0.3 млн. евро).

През първо тримесечие на 2026 г. ФМФИБ изготви и представи на УО проект на Финансовото споразумение, ИС и БП и актуална оценка на пазарната среда с предложения за реинвестиране на възстановените и освободени средства по ФИ по ОПОС 2014-2020. За да стартира процесът по договаряне между УО на ОПОС и ФМФИБ на реинвестирането на средствата от ОПОС, е необходимо да бъде подготвено постановление на Министерския съвет по смисъла на чл.5, ал.6 на ЗУСЕФСУ по предложение на министъра на финансите и министъра на околната среда и водите. Към настоящия момент ПМС не е прието.

3. Финансови инструменти и инвестиционна дейност

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

Финансови инструменти по ПКИП, мисия и цели

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.

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.

„Фонд Дигитализация" – дялови и квази-дялови инвестиции

Финансов инструмент за дялови и квази дялови инвестиции, който ще осигурява подкрепа както на стартиращи, така и на съществуващи предприятия насочени към подкрепа за създаване и внедряване на технологии попадащи в областта на Индустрия 4.0.

„Фонд за стратегически технологии и отбрана" – дялови и квази-дялови инвестиции

Финансов инструмент за дялови и квази-дялови инвестиции, който да осигури подкрепа за предприятия в различен етап на развитие, чиято дейност е свързана с технологии от критично значение и свързаните с тях вериги за създаване на стойност в обхвата на четирите стратегически сектора на STEP: дигиталните технологии, дълбоките технологии, киберсигурност, квантовите технологии, компютърните и електронни технологии, софтуерната индустрия, биотехнологиите, чистите и ресурсно-ефективните технологии, както и технологични решения в сферата на отбраната съгласно обхвата на STEP.

Целта на финансовия инструмент „Фонд за стратегически технологии и отбрана" е да подпомага разработването, производството и внедряването на критични технологии в секторите, определени от Регламент (ЕС) 2024/795 за Платформата за стратегически технологии за Европа (STEP), включително цифрови технологии, дълбоки технологии (deep-tech), чисти и ресурсно ефективни технологии и биотехнологии, както и технологии с приложение в отбраната и сигурността.

Фондът насърчава инвестиции в проекти, които укрепват стратегическата автономност, устойчивостта и конкурентоспособността на Европейския съюз чрез развитие на стратегически вериги на стойността и намаляване на критичните зависимости.

Чрез предоставяне на финансови инструменти и мобилизиране на публичен и частен капитал фондът ускорява пазарната реализация и мащабирането на иновативни предприятия и инфраструктури от стратегическо значение за ЕС.

Дългов финансов инструмент за подкрепа на инвестиции в областите на STEP и отбрана

Този инструмент се очаква да осигури намаляване на кредитния риск при инвестиционно финансиране, включително финансов лизинг, както и при финансиране за оборотен капитал на крайните получатели.

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 дигитализацията в сферата на Индустрия 4.0. 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 крайни получатели, като се изпълнява под формата на портфейлни гаранции (за мерки за енергийна и ресурсна ефективност), покриващи риска от загуби на финансовите посредници по предоставеното финансиране на крайните 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 (ИТИ)

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.

Финансови инструменти по ПКИП, постигнати резултати към 30.09.2026 г.

Фондове за Предприемачество – дялови и квази-дялови инвестиции

След проведена процедура по ЗОП и Решение за определяне на изпълнител по обявена публична поръчка е направен избор на финансови посредници за фонд „Предприемачество“ по три обособени позиции, съответно за:

- ОП1 - Изпълнение на Фонд Предприемачество Ранен етап с размер на публичния финансов ресурс от 30 млн. евро – Витоша Венчърс 2 СОД. Оперативното споразумение е сключено на 31.07.2025 г с общ капиталов ангажимент в размер на 33 334 000 евро. На 23.04.2026 г. е учреден АИФ „Витоша Венчърс – Фонд 2“ КД. Инструментът е в инвестиционен период;
- ОП2 - Изпълнение на Фонд Предприемачество Рисков капитал с размер на публичния финансов ресурс от 30 млн. евро. Процедурата за избор на изпълнител е в етап на подаване на окончателни оферти от участниците;
- ОП3 - Изпълнение на Фонд Предприемачество Растеж с размер на публичния финансов ресурс от 40 млн. евро - „Байена Венчърс“ АД. Оперативното споразумение е сключено на 18.09.2025 г. с общ капиталов ангажимент от 58 000 000 евро. На 16.03.2026 г. е учреден АИФ „Байена Фонд - 1“ КДА. Инструментът е в инвестиционен период;

  През третото тримесечие на 2026 г. избраните финансови посредници по ОП1 и ОП3 са в процес на изпълнение на финансовите инструменти. По ОП2 за финансов инструмент „Фонд Предприемачество Рисков капитал“ е издадено Решение на възложителя за отмяна на влязло в сила решение за определяне на изпълнител и за прекратяване на процедурата за възлагане на обществена поръчка. След обжалването на решението пред две инстанции е постановено решение на ВАС, с което се потвърждава решението на възложителя. Подготвена е нова документация за избор на изпълнител и на 19.02.2026 г. е обявена обществената поръчка със срок за кандидатстване до 06.04.2026 г. Офертите се разглеждат от оценителна комисия с краен срок за работа до 30.11.2026 г.

Към 30.09.2026 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. евро	Брой крайни получатели	Осъществени инвестиции в крайни получатели в млн. евро
"Витоша Венчърс - Фонд 2" КД	4.91	10	3.32
„Байена Фонд - 1“ КДА	1.12	0	0
Общо	**6.03**	**10**	**3.32**

През отчетния период от страна на „Витоша Венчърс - Фонд 2“ КД не са осъществени нови инвестиции. Извършено е едно плащане към финансовия посредник за Такса управление за постигнати цели в размер на 750 хил. евро.

През отчетния период не са осъществени инвестиции от страна на „Байена Фонд - 1“ КДА.

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

С решение за определяне на изпълнител от 04.07.2025 г. е избран финансов посредник за изпълнение на Фонд „Иновации в предприятията“ с размер на публичния ресурс от 32.17 млн. евро, резултат от проведена процедура по ЗОП. На 02.04.2026 г. е подписано оперативно споразумение с избрания изпълнител „Иновейшън Кепитъл II“ ООД. През отчетния период финансовият посредник е в процес по осъществяване на първо затваряне на фонда.

„Фонд Дигитализация“ – дялови и квази-дялови инвестиции

На 19.02.2026 г. е обявена обществена поръчка за избор на изпълнител на финансов инструмент „Фонд Дигитализация“ след финализиране на цялостната документация за обявяване на процедура по реда на Закона за обществените поръчки. Бюджетът на инструмента е в размер на 40.2 млн. евро. След изтичане на срока за кандидатстване, на 20.04.2026 г. комисията декриптира подадените заявления за участие, като в срок до 10.12.2026 г. следва да избере финансов посредник.

„Фонд за стратегически технологии и отбрана“ – дялови и квази-дялови инвестиции

На 24.07.2026 г. е обявена обществена поръчка за избор на изпълнител на финансов инструмент „Фонд за стратегически технологии и отбрана. Инструментът е с бюджет в размер на 30.4 млн. евро. След изтичане на срока за кандидатстване, на 08.09.2026 г. комисията декриптира подадените заявления за участие, като в срок до 26.02.2027 г. следва да избере финансов посредник.

Дългов финансов инструмент за подкрепа на инвестиции в областите на STEP и отбрана

На 14.07.2026 г. е обявена обществена поръчка за избор на изпълнител на дългов финансов инструмент „Портфейлна гаранция с таван на загубите за стратегически инвестиции“. Бюджетът на инструмента е в размер на 40.2 млн. евро. След изтичане на срока за кандидатстване, на 14.09.2026 г. комисията декриптира подадените заявления за участие, като в срок до 14.12.2026 г. следва да избере финансови посредници.

Дългов финансов инструмент за Интегрирани териториални инвестиции (ИТИ)

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 262.55 млн. евро, от които 226.30 млн. евро по ПРР и 36.25 млн. евро. по ПКИП. Финансовият инструмент е в инвестиционен период, като част от ФГР – Юг и ФГР – Север 1, като се очаква и третият ФГР-Север – 2 да влезе в инвестиционен период през четвъртото тримесечие на 2026 г.

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

На 21.08.2025 г. с Решение за определяне на изпълнител на обществена поръчка и за прекратяване на обществена поръчка са избрани финансови посредници за изпълнение на финансов инструмент „Портфейлна гаранция с таван на загубите за кръгова икономика“ по 5 обособени позиции за управление на публичен ресурс в размер на 162.1 млн. евро, и на 17.10.2025 г. са подписани пет гаранционни споразумения с избраните изпълнители.

На 22.05.2026 г. е обявена нова процедура за останалия ресурс по Приоритет 2 на ПКИП в размер на 112.72 млн. евро за избор на изпълнители В рамките на отчетния период продължи работата по разглеждането на постъпилите оферти от оценителната комисия.

Към 30.09.2026 г. отчетените от Финансовите посредници договорени и разплатени средства по ФИ „Портфейлна гаранция с таван на загубите за кръгова икономика“ са, както следва:

Финансов посредник/ Гаранционно споразумение	Максимален размер на гарантирания портфейл, в евро	Действителен размер на Гарантирания портфейл, в евро	Усвоен размер от Действителния размер на Гарантирания портфейл, в евро	Максимален размер на покритите загуби, в евро	Брой крайни получатели
Уникредит Булбанк / ГС1	54 265 456	97 755	97 755	15 641	1
Уникредит Булбанк / ГС2	130 237 096	45 170	45170	7 227	1
Уникредит Булбанк / ГС3	141090 186	614 600	115 600	18496	4
ДЗЗД ФУГ / ГС4	151943 280	350600	350 600	56096	1
ДЗЗД ФУГ / ГС5	162 796 370	-	-	-	-

Дългов финансов инструмент „Портфейлна гаранция с таван на загубите за дигитализация“

На 26.09.2025 г. е обявена процедура за избор на изпълнител с общ бюджет на дълговия финансов инструмент за „Дигитализация“ в размер на 47.8 млн. евро. Поради липса на подадени оферти, процедурата е прекратена на 19.12.2025 г.

Финансови инструменти по ПНИИДИТ, мисия и цели

По ПНИИДИТ се предвижда изпълнение на фонд за дялови и квази-дялови инвестиции Фонд за технологичен трансфер с общ размер на публичния ресурс от 57 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 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.

Финансов инструмент по ПНИИДИТ, ФТТ, постигнати резултати към 30.09.2026 г.

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“, на 26.11.2025 г. ФМФИБ стартира обществена поръчка. Крайната дата за подаване на оферти беше 24 март 2026 г., като са получени три оферти. В рамките на отчетния период Комисията продължи своята работа по оценка на получените предложения от участниците в процедурата.

Финансови инструменти по ПРР, мисия и цели

Фондове за градско развитие (ФГР)

Целта на ФГР е да привлече частен капитал към публичния ресурс, 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.

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

Публичният ресурс за финансовия инструмент, с общ размер 262.5 млн. евро, е осигурен от две програми: Програма „Развитие на регионите“ 2021-2027 (226.3 млн. евро) и Програма „Иновации и конкурентоспособност в предприятията“ 2021-2027 (36.2 млн. евро).

Финансов инструмент за градско развитие за справедлив преход (ФИГРСП)

Целта на финансовия инструмент е да подобри достъпа до финансиране на крайните получатели чрез привличане на частен капитал и мултиплициране на публичния ресурс. Инструментът предвижда финансиране със споделяне на риска и вградена/ портфейлна гаранция с таван на загубите, като подкрепата се предоставя под формата на заеми, комбинирани с безвъзмездна финансова помощ в рамките на единична операция.

Финансирането е насочено към подкрепа на справедливия преход към климатично неутрална икономика, включително инвестиции в МСП, иновации, енергийна ефективност, ВЕИ, устойчива мобилност, цифровизация, екологична инфраструктура, образование и социално приобщаване.

В рамките на Приоритет 4 на ПРР 2021–2027 се подкрепят инвестиции, съответстващи на Териториалните планове за справедлив преход на допустимите региони, с цел преодоляване на социалните, икономическите и екологичните последици от енергийния преход.

Публичният ресурс за финансовия инструменти е в размер на размер 402.2 млн. Евро.

Финансови инструменти по ПРР, постигнати резултати към 30.09.2026 г.

Фондове за градско развитие

Процедурата за избор на финансови посредници бе обявена на 11.10.2024 г. През трето тримесечие на 2025 г. е избран изпълнител по две от трите обособени позиции. Решението за определяне на изпълнител и прекратяване на третата обособена позиция е публикувано в ЦАИС на 01.08.2025 г. Процедурата е обжалвана.

Процесът по обжалване е приключил с решение на Върховния административен съд № 1175 от 03.02.2026 г., постановено по образуваното адм. Дело № 10906 от 2025 г. Решението е окончателно и не подлежи на обжалване. В изпълнение на цитираното решение, Процедурата е върната на етап преценка на съответствието на участниците с изискванията на възложителя към първоначалните технически предложения при съобразяване на мотивите в решението, като със Заповед от 18.02.2026 г. на изпълнителните директори на ФМФИБ е възобновена работата на Комисията.

След извършена проверка за съответствие на подадените първоначални оферти, на 27.02.2026 г. са проведени преговори с поканените участници. Получените в определения от Възложителя срок, 20.03.2026 г., окончателни оферти са оценени и класирани, като резултатите и мотивите за оценка са подробно отразени в Протокол и Доклад на комисията от 02.04.2026 г. Издадено е Решение за избор на изпълнител по процедурата на 08.04.2026 г., което е в процес на обжалване пред ВАС.

През отчетния период след приключване на производството по обжалване и обявяване на Решение от страна на ВАС с избраните финансови посредници бяха сключени Оперативни споразумения за създаване на съответните ФГР. Предстои потвърждаване изпълнението на Предварителните условия, предвидени в споразуменията и стартиране на инвестиционната дейност.

Фонд за справедлив преход (ФСП)

В рамките на отчетния период стартира подготовката на документация за обявяване на обществена поръчка за избор на изпълнители на Финансовия инструмент за градско развитие за справедлив преход по Приоритет 4 на ПРР.

Финансови инструменти по Програма Образование

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, постигнати резултати към 30.09.2026 г.

На 16.01.2026 г. се подписа оперативно споразумение със Сис Кредит АД за изпълнение на дългов ФИ „Микрофинансиране за предприемачество на студенти и докторанти“ след проведената процедура за избор на финансови посредници по ЗОП, обявена м. юли 2025 г. Възложеният публичен ресурс е 4 034 338.36 евро. След изпълнение на предварителните условия е стартиран инвестиционният период.

На 26.05.2026 г. е извършено първо авансово плащане от ФМФИБ към ФП в размер на 480 хил. евро. Към датата на доклада финансовия посредник Сис Кредит АД е отчел договорени и разплатени средства, както следва:

Финансов посредник	Преведен ресурс на ФП евро	Видрегион	Предоставени средства на КП евро	Брой Крайни получатели
Сис Кредит АД	**480000**		**201 420**	**7**

Решението за избор на изпълнител, обявено на 26.01.2026 г. за дяловия финансов инструмент „Фонд за стартиращи предприятия на студенти и докторанти“ е в процес на обжалване. Размерът на публичният ресурс е 11 801 764 евро.

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).

Финансови инструменти по ПОС, Приоритет „Води“, постигнати резултати към 30.09.2026 година

На 11.09.2025 г. е подписано оперативно споразумение за изпълнение на финансов инструмент по Приоритет 1 „Води“, финансиран със средства по Програма „Околна среда“ 2021-2027 при условията на осъществяване на междуведомствено сътрудничество с „Фонд ФЛАГ“ с размер на публичния ресурс 19 106 977.60 евро. Стартиран е инвестиционният период, извършено е първо плащане към финансовия посредник. През отчетния период бе подписан първи договор с КП (същият попада в по-слабо развит регион), като размерът на договорения ресурс по Програмата е 2 639 479.53 евро.

Финансови инструменти по ПОС, Приоритет „Отпадъци“, постигнати резултати към 30.09.2026 г.

През отчетния период е финализиран процесът по изготвяне на документите, с оглед стартиране на процедура за избор на изпълнител по ЗОП за ФИ по приоритет „Отпадъци“ на ПОС. Процедурата е публикувана на 12 януари 2026 г. Времевият период в рамките, на който участниците можеха да кандидатстват изтече на 19 март 2026 г. В рамките на срока е получена една оферта. Комисията стартира работа по проверка на участника за съответствие със заложените критерии за подбор на 20.03.2026 г. Решението за избор на изпълнител е публикувано в ЦАИС ЕОП на 28.04.2026 г. и на 19.06.2026 г. е подписано оперативното споразумение. През отчетния период приключи процесът по потвърждение изпълнението на предварителните условия по споразумението и бе депозирано Искане за първо плащане от страна на финансовия посредник.

Финансови инструменти по ПМДРА

ПМДРА предвижда структуриране на два дългови финансови продукта – заеми със споделяне на риска, или индивидуални гаранции, с цел осигуряване на подкрепа при облекчени условия на инвестиции в аквакултури, в преработка на риба и рибни продукти, специфично оборудване на риболовни кораби, дейности за подобряване на инфраструктурата на рибарските пристанища и рибните борси и изпълнение на стратегиите за местно развитие.

Финансови инструменти по ПМДРА, постигнати резултати към 30.09.2026 г.

В резултат на проведените пазарни консултации в периода 30.03. – 9.04.2026 г., в рамките на отчетния период бе финализирана документация за избор на финансов посредник за изпълнение на един дългов инструмент под формата на заеми със споделяне на риска.

Финансови инструменти по ПРЧР

ПРЧР предвижда структуриране на дългов под формата на земи и/или гаранции, и дялов финансов инструмент под формата на капиталови и квази капиталови инвестиции за стартиране на бизнес и предприемачески инициативи. Предвидена е комбинирана подкрепа с БФП в единична операция в рамките на двата инструмента.

Финансови инструменти по ПРЧР, постигнати резултати към 30.09.2026 г.

На 14.07.2026 г. е обявена обществена поръчка за избор на изпълнител на дългов финансов инструмент „Микрофинансиране за стартиране на бизнес и заетост“ с възможност за комбинация с БФП в единична операция под формата на заеми със споделяне на риска. Бюджетът на инструмента е в размер на 17.2 млн. евро. След изтичане на срока за кандидатстване, на 14.09.2026 г. комисията декриптира подадените заявления за участие, като в срок до 14.12.2026 г. следва да избере финансови посредници.

На 15.07.2026 г. е обявена обществена поръчка за избор на изпълнител на дялов финансов инструмент „Фонд за устойчив бизнес старт" с възможност за комбинация с БФП в единична операция. Бюджетът на инструмента е в размер на 14.2 млн. евро. След изтичане на срока за кандидатстване, на 28.08.2026 г. комисията декриптира подадените заявления за участие, като в срок до 26.02.2027 г. следва да избере финансов посредник.

3.2. Програмен период 2014-2020

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

Финансови инструменти в период на реинвестиране

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).

Финансови инструменти по ОПРЧР

- *Портфейлна гаранция с таван на загубите за микрокредитиране*

През изминалия отчетен период основният акцент на ФП е извършването на мониторинг на отпуснатите заеми и проследяване на редовното погасяване на задълженията от крайните получатели.

Платените суми по предявените гаранции към 30.09.2026 г. са в размер на 298 512.53 евро, като през отчетния период не са извършвани плащания по гаранция.

Микрокредитиране със споделяне на риска

Целите на структурираните финансови инструменти по ОПРЧР в етапа на реинвестиране са повишаване на заетостта посредством създаване на нови възможности за заетост, създаване на нови предприятия и предприемачество (насърчаване на микропредприемачество), в това число и заетост за уязвими групи, създаване на възможности за подкрепа на дейността на социални предприятия в България (т.н. „социалната икономика").

През първото тримесечие на 2025 г. бяха подписани допълнителни споразумения към оперативните споразумения с ФП за изпълнение на ФИ по ОПРЧР (Сис Кредит АД, Микрофонд АД и ПИБ АД) за реинвестиране в допустими микрокредити.

Общият размер на усвоената Такса управление от трите ФП, изпълняващи ФИ „Микрокредитиране със споделен риск", възлиза на 157 192.12 евро, платени за сметка на рециклиран ресурс, като през третото тримесечие на 2026 г. е усвоена Такса управление в размер на 2 714.72 евро от ФП - ПИБ АД.

Възстановените средства до момента са в размер на 6 659 142.21 евро, в това число за трето тримесечие на 2026 г. са в размер на 406 536.54 евро.

Към датата на доклада са извършени авансови и междинни плащания за реинвестиране към трите ФП, изпълняващи ФИ „Микрокредитиране със споделен риск" в размер на 2 043 877.92 евро, като през третото тримесечие на 2026 г. са извършени плащания към ФП в размер на 210 000.00 евро.

С получените плащания ФП е изплатил средства към крайни получатели в размер на 1 367 860.54 евро по общо сключени 91 бр. кредити – 22 бр. група А и 69 бр. група Б (в т.ч. 4 бр. крайни получатели социални предприятия), в т.ч. през третото тримесечие на 2026 г. са изплатени 256 711.41 евро по 14 бр. микрокредита.

Финансови инструменти по ОПИК

Съгласно предвиденото в Инвестиционната стратегия, към подписаното с УО на ОПИК Финансово споразумение (от 01.08.2016 г.) ФМФИБ е структурирал дългови, дялови и квази-дялови финансови инструменти.

Финансовите инструменти са в период на управление на изпълнението, като основен фокус на финансовите посредници е наблюдение и подкрепа в изпълнението на инвестициите към крайните получатели съгласно финансираните бизнес планове и отчитане на техния напредък.

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

  - *ФУНФ I „Иновейшън Кепитъл Фонд I" КДА*

През третото тримесечие на годината няма сключени нови договори за инвестиции. Извършено е едно плащане от заделените средства в гаранционната блокирана сметка за Последваща такса управление след Инвестиционния период - за периода 01.01.2026 г. - 30.06.2026 г., в размер на 87 386.47 евро (през 2025 г. платената Последваща такса управление от гаранционната блокирана сметка е в размер на 181 306 евро).

„Иновейшън Кепитъл Фонд I" КДА през третото тримесечие на 2026 г. е реализирал постъпления от изходи от инвестиции, в размер на 2 хил. евро.

През отчетния период делът на ФМФИБ, получен от разпределение на натрупаните средства е в размер на126 712.76 евро.

  - *ФУНФ II „Витоша Венчър Партнърс - Фонд I" КД*

През третото тримесечие на 2026 г. няма сключени нови договори за инвестиции. Извършено е едно плащане от заделените средства в гаранционната блокирана сметка за Последваща такса управление след Инвестиционния период - за периода 01.01.2026 г. - 30.06.2026 г., в размер на 146 880.50 евро(през 2025 г. платената Последваща такса управление е в размер на 311 160 евро).

През отчетния период не са осъществявани изходи.

  - *ФУНФ III „Фонд Ню Вижън 3" КД и „Фонд Ню Вижън 3 Ко" КД*

През третото тримесечие на 2026 г. „Фонд Ню Вижън 3" КД няма сключени нови договори за инвестиции и не са извършвани плащания от заделените средства за инвестиции в гаранционната блокирана сметка (през 2025 г. са осъществени три инвестиции с дял на ФМФИБ от 256 144 евро).

През отчетния период „Фонд Ню Вижън 3 Ко" КД няма сключени нови договори за инвестиции и не са извършвани плащания от заделените средства в гаранционната блокирана сметка (за 2025 г.: платената Последваща такса управление е в размер на 11 306 евро).

През отчетния период двата фонда не са осъществявали изходи.

- *Фонд за рисков капитал (ФРК) - „Морнингсайд хил – Фонд за рисков капитал" КД:*

През третото тримесечие на 2026 г. няма сключени нови договори за инвестиции. Извършено е едно плащане от заделените средства в гаранционната блокирана сметка за Последваща такса управление след Инвестиционния период - за периода 01.01.2026 г. - 30.06.2026 г., в размер на 178 556.16 евро (през 2025 г. платената Последваща такса управление е в размер на 398 036 евро).

През отчетния период не са осъществявани изходи.

- *Фонд мецанин/растеж (ФМР) - „Силвърлайн Партнърс – Фонд" КД:*

През третото тримесечие на 2026 г. няма сключени нови договори за инвестиции и не са извършвани плащания от гаранционната блокирана сметка за Последваща такса управление след Инвестиционния период (през 2025 г. е платената Последваща такса управление е в размер на 374 450 евро).

През отчетния период не са осъществявани изходи.

През изминалия отчетен период основният акцент на ФП по дълговите финансови инструменти е извършването на мониторинг на отпуснатите заеми и проследяване на редовното погасяване на задълженията от крайните получатели. Данните за извършени плащания по гаранции и възстановени суми по Портфейлните гаранции по Програма Възстановяване 1 и 2 са представени по-долу:

- *Портфейлни гаранции с таван на загубите за преодоляване последствията от пандемията Covid-19*
  - Платените суми по предявени гаранции към 30.09.2026 г. са в размер на 14 202 562.95 евро, в т.ч. 1 245 818.18 евро за третото тримесечие на 2026 година.
  - Възстановените суми по платени гаранции към 30.09.2026 г. са в размер на 1 245 989.60 евро, в т.ч. 52 323.40 евро за третото тримесечие на 2026 година.

  Възстановена сума от Първа Инвестиционна банка АД, в размер на 105 831.38 евро, е във връзка със сключен договор за цесия за един краен получател.

  В приложената таблица са представени данни за платените гаранции, погасените от КП главници и обобщени данни за всички посредници към 30.09.2026 г.** :

ФП, Възстановяване 1	Реален гарантиран обем на портфейла	Размерна гаранцията / Максимален размер на покритите загуби	Размер на плащания по гаранции	% платени гаранции към реален гаранитиран портфе	Възстановени средства по предявеии гаранции	% възстановени средства от платени гаранции	Размер на погавеии средства по главница от Крайни получатели *	% погафеии средства от реален портфейл *
„БАНКА ДСК" АД	28 709 141,57 €	10 338 224,52 €	429 942,85 €	1,50	185 396,84 €	43,12	16 997 397,98 €	59,21
„БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА" АД	11 077 270,26 €	2 810 142,46 €	2 037 924,85 €	18,40	138 801,53 €	6,81	7 837 817,02 €	70,76
„ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА" АД	44 532 153,01 €	17 812 861,21 €	- €	-	- €	-	21 749 609,85 €	48,84
„ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА" АД	34 720 826,82 €	11 086 364,35 €	6 972 400,83 €	20,08	758 567,34 €	10,88	18 313 992,97 €	52,75
ОББ АД, универсален правоприемник на Кей Би Си Банк България ЕАД	37 302 785,78 €	13 275 002,83 €	234 548,06 €	0,63	412,45 €	0,18	21 743 708,89 €	58,29
„ТОКУДА БАНК" АД	3 106 093,97 €	986 791,64 €	- €	-	- €	-	1 808 946,47 €	58,24
„Уникредит Булбанк" АД	50 935 166,26 €	20 374 066,58 €	376600,96 €	0,74	- €	-	15 351 636,52 €	30,14
„ЮРОБАНК БЪЛГАРИЯ" АД	63 279 604,20 €	25 311 841,73 €	4 151 145,40 €	6,56	162 811,44 €	3,92	30 824 979,74 €	48,71
Общо:*	**273 663 041,87 €**	**101 995 295,32 €**	**14 202 562,95 €**	**5,19**	**1 245 989,60 €**	**8,77**	**134 628 089,44 €**	**49,19**

** Данните за погасените средства от КП са към 30.06.2026 г. тъй като към датата на изготвяне на настоящия доклад все още не са представени съответните отчети от ФП към 30.09.2026 г.*

- *Портфейлна гаранция с таван на загубите по Програма „Възстановяване" (React EU):*
  - Платените суми по предявени гаранции към 30.09.2026 г. са в размер на 3 096 627.36 евро, в т.ч. 95 985.57 евро през третото тримесечие на 2026 година.
  - Възстановените суми по платени гаранции към 30.09.2026 г. са в размер на 171 310.20 евро , в т.ч. 1 812.57 евро през третото тримесечие на 2026 година.

В таблицата по-долу е представена информация за „Възстановяване 2", аналогично на таблицата по „Възстановяване 1".

ФП, Възстановяване 2	Реален гарантиран обем на портфейла, в евро	Размер на гаранцията / Максимален размер на покритите загуби	Размер на плащанията по гаранции	% платени гаранции към реален гарантиран портфейл	Възстановени средства по предявени гаранции	% възстановени средства от платени гаранции	Размер на погасени средства по главница от Крайни получатели*	%погасени средства от реален портфейл*
„БАНКА ДСК" АД	25 736 677,58 €	10 294 671,10 €	311 306,84 €	1,21	155 092,91 €	49,82	12 427 142,06 €	48,25
„БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА"АД	8 293 428,21 €	3 317 371,27 €	1 329 735,06 €	16,03	-	-	5 826 212,70 €	70,25
„ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА" АД	19 858 339,66 €	7 943 335,86 €	- €	-	-	-	7 860 045,03 €	39,58
ОББ АД, Универсален правоприемник на Кей Би Си Банк България ЕАД	14 570 019,54 €	5 828 007,80 €	346 167,89 €	2,38	1 662,81	0,48	8 042 891,51 €	55,20
„ТОКУДА БАНК" АД	1 047 387,80 €	418 955,11 €	- €	-	-	-	658 260,92 €	62,85
„УниКредит Булбанк" АД	34 041 260,41 €	13 616 504,21 €	444 374,72 €	1,31	-	-	11 827 241,12 €	34,74
„ЮРОБАНК БЪЛГАРИЯ" АД	22 917 035,45 €	9 166 814,32 €	665 042,85 €	2,90	14 554,48 €	2,19	10 647 852,27 €	46,48
Общо	**126 464 148,65 €**	**50 585 659,67 €**	**3096627,36€**	**2,45**	**171310,20 €**	**5,53**	**57 289 645,61 €**	**45,30**

*** Данните за погасените средства от КП са към 30.06.2026 г. тъй като към датата на изготвяне на настоящия доклад все още не са представени съответните отчети от ФП към 30.09.2026 г.*

Финансови инструменти по ОПРР

Реинвестирането на средствата от ОПРР 2014-2020 би допринесло към специфичните цели на програмата, а именно: Повишаване на енергийната ефективност в жилищния сектор; Развитие на екологичен и устойчив градски транспорт; Подобряване качеството на градската среда; Подобряване на инвестиционната активност в градовете чрез възстановяване на зони с потенциал за икономическо развитие; Подобрен достъп за практикуване на масов спорт и културни услуги в градовете; Повишаване на туристическото предлагане на паметници на културата от национално и световно значение.

Подписани са анекси към оперативните споразумения с финансовите посредници по ОПРР 2014-2020, с което стартира процесът по реинвестиране на средствата по ФГР за София, Северна и Южна България в периода до края на 2031 г., целящ осигуряване на подкрепа за проекти за подобряване на градската инфраструктура и устойчивото развитие на регионите в Северна и Южна България. Реалното реинвестиране на средствата е стартирано от страна на ФГР Север и ФГР Юг, а в рамките на ФГР София е сключен един договор за кредит, но към 30.09.2026 г. не са отчетени разплащания към съответния Краен получател. В таблиците по-долу са представени постигнатият от ФГР Север, ФГР Юг и ФГР София напредък в изпълнение на сключените анекси към Оперативните споразумения, уреждащи реинвестирането на средствата по Програмата:

ФГР Север:

ФГРСевер
стойностите са в EUR

	Бр. сключени договори	Договорен с КП (от рециклирания ресурс по Програмата)	Разплатени средства към КП (от рециклирания ресурс по Програмата)	Действителен размер на гарантираното съфинансиране	Максимален размер на покритите загуби
Напредък към 30.06.2026 г.	14	17 132 984.95	5 522 911.07	14 780 385.01	951 594.86
Напредък през период от 01.07.2026 г. - 30.09.2026 г.	2	5 586 851.00	1 654 445.08	3907 811.00	483876.37
Кумулативен напредък към 30.09.2026 г.	**16**	**22 719 835.95**	**7 177 356.15**	**18688196.01**	**1435 471.23**

ФГР Юг:

ФГР Юг
стойностите са в EUR

	Бр. сключени договори	Договорени с КП (от рециклирания ресурс по Програмата)	Разплатени средства към КП (от рециклирания ресурс по Програмата)	Действителен размер на гарантираното съфинансиране	Максимален размер на покритите загуби
Напредък към 30.06.2026 г.	6	16 288 413.10	9884803.59	11 319 068.12	137382.18
Напредък през периода 01.07.2026 г. - 30.09.2026 г.	0	-	1124894.98	-	156341.36
Кумулативен напредък към 30.09.2026 г.	**6**	**16 288 413.10**	**11009698.57**	**11 319 068.12**	**1530161.54**

ФГР София:

ФГР София
стойностите са в EUR

	Бр. сключени договори	Договорени с КП (от рециклирания ресурс по Програмата)	Разплатени средства към КП (от рециклирания ресурс по Програмата)	Действителен размер на гарантираното съфинансиране	Максимален размер на покритите загуби
Напредък към 30.06.2026 г.	1	308 902.10	-	214660.79	-
Напредък през периода 01.07.2026 г. - 30.09.2026 г.	-	-	-	-	-
Кумулативен напредък към 30.09.2026 г.	**1**	**308 902.10**	**-**	**214660.79**	**-**

Осъществява се мониторинг на изпълнението на текущия портфейл на **ФИ** в т.ч. по проектите, финансирани с рециклирани средства.

Финансови инструменти по ОПОС, Приоритетна ос 1 „Води“

Към датата на отчитане между ФМФИБ и УО на ОПОС няма подписано споразумение за рециклиране на възстановените по програмата средства, като продължава мониторингът на проектите, финансирани в периода на допустимост. Към 30.09.2026 г., погасените средства от крайните получатели – ВиК оператори възлиза на 3.95 млн. евро, (през третото тримесечие на 2026 г. са отчетени 0.4 млн. евро). Възстановените средства към УО на програмата са в размер на 3.8 млн. евро (в рамките на третото тримесечие на 2026 г. са възстановени 0.36 млн. евро).

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.

Възстановените средства към 30.09.2026 г. са в размер на 417 515.70 евро, в това число за трето тримесечие на 2026 г. са в размер на 1 844.60 евро.

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.

Инвестиционният период по инструмента приключи на 31.12.2025 г., като окончателните резултати по изпълнението бяха представени в предходни доклади.

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 (ДЦК) и / или банкови депозити (БД) 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 127.82 млн. евро, разделена на две обособени позиции (ОП) - ОП1 в размер на 76.96 млн. евро и ОП2 в размер на 51.12 млн. евро, 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. 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.

Към 30.09.2026 г., генерираният портфейл от ДЦК (направените инвестиции) е в размер на 41.63 млн. евро, докато към 31.12.2025 г. генерираният портфейл от ДЦК е бил в размер на 40.60 млн. евро, което представлява нетен ръст в размер от 1.03 млн. евро или 2.54%. Текущата среднопретеглена годишна доходност на портфейла е 2.7734% (31.12.2025 г.: 2.6458%). Към 30.09.2026 г. са падежирали ДЦК в размер на 24.75 млн. евро, като среднопретеглената годишна доходност по падежиралите емисии е 2.7753%. Към края на отчетния период са получени лихвени плащания по държаните и падежирали ДЦК на стойност 2.94 млн. евро. През деветмесечието на 2026 г. са получени лихвени плащания в размер на 918.31 хил. евро, в т.ч. за трето тримесечие – 128.49 хил. евро. Очакваната обща доходност от текущият портфейл ДЦК при падеж на всички емисии е в размер на 3.50 млн. евро.

В бр. 69 на Държавен Вестник от 31.07.2026 г. е обнародван Закона за държавния бюджет на Република България за 2026 г. (ЗДБ), като в разпоредбите на чл. 108 е записано, че „Фонд мениджър на финансови инструменти в България“ ЕАД, може да открива депозитни сметки по чл. 154, ал. 20 от Закона за публичните финанси, включително и за целите на предоставяне на гаранции в изпълнение на финансови инструменти, управлявани от фонда. В тази връзка, разпоредбата на чл. 108 от ЗДБ 2026 г. предоставя възможност на ФМФИБ самостоятелно да открива депозитни сметки в БНБ.

По силата на чл. 108 от обнародвания Закон за държавния бюджет на Република България за 2026 г., с оглед на изискванията на чл. 5 от ДДС №03/2024 г. към 30.09.2026 г., Дружеството има договорени шестмесечни лихвоносни депозити при БНБ на обща стойност 205.36 млн. евро, съответно сключени на 06.04.2026 г. в размер на 143.16 млн. евро, на 17.05.2026 г. – 7.67 млн. евро, на 19.05.2026 г. – 46.53 млн. евро и на 05.08.2026 г. – 8 млн. евро. Получените лихвени плащания от падежиралите депозити към 30.09.2026 г. са в размер на 3.56 млн. евро, като отчетената среднопретеглена годишна доходност е в размер на 1.6869%. По активните депозити, среднопретеглената годишна доходност е в размер на 0.8747%. Към 30.09.2026 г. начислената

лихва от активния портфейл с депозити е в размер на 451.33 хил. евро, докато очакваната доходност на падеж е в размер на 914.61 хил. евро.

С генерираните приходи от дейността по трежъри мениджмънт, ФМФИБ увеличава приноса по Програмите от ПП 2021-2027 (ПКИП, ПНИИДИТ, ПРР, ПОС, ПО, ПМДРА и ПРЧР), като средствата ще бъдат предоставени на финансовите посредници и ще бъдат инвестирани в подкрепата на различни крайни получатели или за покриване на задължения за допустими разходи по такси управление на посредниците.

4. *Видимост, прозрачност и комуникация*

През третото тримесечие на 2026 г. ФМФИБ продължи целенасочено и последователно да надгражда комуникационната си дейност в посока популяризиране на финансовите инструменти. Това беше постигнато чрез активно участие в публични събития, създаване и разпространение на информационно и експертно съдържание в медиите, уебсайта и социалните мрежи на Дружеството.

През отчетния период основният фокус продължи да бъде отразяването на напредъка по структуриране и възлагане изпълнението на новите финансови инструменти, сред които:

- Отразяване на официалното подписване на оперативните споразумения с избраните финансови посредници за изпълнение на финансов инструмент „Фонд за градско развитие“ по ПРР и ПКИП 2021–2027;
- Обявяване на процедура за избор на финансови посредници за ФИ „Портфейлна гаранция с таван на загубите за стратегически инвестиции“ по ПКИП 2021–2027 и последващо отваряне на постъпилите оферти;
- Обявяване на процедури за избор на финансови посредници за инструментите „Микрофинансиране за стартиране на бизнес и заетост“ и „Фонд за устойчив бизнес старт“ по ПРЧР 2021–2027 и последващо отваряне на постъпилите оферти и заявления;
- Стартиране на процедура за избор на финансов посредник за Фонд „Стратегически технологии и отбрана“ по ПКИП 2021–2027 и обявяване на постъпилите заявления за участие.

Важен акцент продължава да бъде надграждане на присъствието в социалните медии, с оглед нарастващата им роля, за достигане до широки и разнообразни публики. Запазва се тенденцията за активно публикуване на съдържание, адаптирано към спецификите на отделните комуникационни канали, с акцент върху новите възможности за финансиране, напредъка по процедурите за избор на финансови посредници и представянето на резултатите от дейността на ФМФИБ. Успоредно с това бяха реализирани медийни публикации и участия в целенасочено подбрани събития и инициативи, насочени към различни целеви аудитории.

Основни дейности по ключови събития и инициативи

- Организирана и проведена беше официалната церемония по подписване на оперативните споразумения за изпълнение на финансов инструмент „Фонд за градско развитие“ на 17 септември 2026 г. с участието на представители на държавните институции, Управляващия орган на ПРР, ръководството на ФМФИБ и избраните финансови посредници;
- Осъществено беше комуникационно отразяване на участието на ФМФИБ в националния форум „Общински стратегии от следващо поколение: участие, финансиране,

приемственост“, проведен на 1–2 юли 2026 г. в София, с представяне на възможностите за финансиране на проекти за устойчиво градско развитие;

- Подготвени и разпространени бяха публикации за уебсайта и социалните мрежи на Дружеството, свързани със стартирането на четири нови процедури за избор на финансови посредници – за стратегически инвестиции, микрофинансиране, устойчив бизнес старт и стратегически технологии и отбрана, както и с последващите етапи от тяхното провеждане.

Присъствие в социалните медии и участие в събития

ФМФИБ запазва и надгражда активното си присъствие в социалните медии, като през отчетния период беше публикувана информация, свързана с текущите инициативи, кампании и публични изяви Ключовите събития, напредъкът по процедурите за избор на финансови посредници и други значими за Дружеството новини, представени на уебсайта бяха последователно популяризирани и в социалните мрежи чрез съдържание, адаптирано към спецификата на отделните канали и целеви аудитории.

Медийни участия и публикации

През третото тримесечие на 2026 г. медийното присъствие на ФМФИБ беше съсредоточено върху популяризирането на новите финансови инструменти и възможностите за финансиране, както и върху ключовите резултати от дейността на Дружеството. Сред основните акценти бяха подписването на оперативните споразумения по ФГР, както и стартирането на новите процедури за избор на финансови посредници.

Реализирани бяха специализирани медийни публикации, сред които интервю на Александър Георгиев (изп. директор) пред Darik.bg за резултатите и перспективите пред градското развитие, както и публикация в Darik Business Review, представяща новия гаранционен инструмент за стратегически инвестиции. Осигурено беше информационно отразяване на процедурите за избор на посредници, вкл. чрез разпространение на прессъобщения и публикации в специализирани икономически и информационни медии.

Нови партньорства и институционални комуникации

ФМФИБ продължава да развива активната си ангажираност с ключови инициативи и мрежи в предприемаческата и инвестиционната екосистема като Dare2Scale на Endeavor, BESCO и ABLE. Успоредно с това продължава партньорството ни по линия на вече шестото 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. През отчетния период продължи партньорството с Endeavor Bulgaria по осмото издание на програмата Dare2Scale, в рамките на което през м. юли беше представена новата група български компании участници, а през м. септември стартира четиримесечната програма за растеж. Продължи и партньорството с BESCO по инициативата Hall of Fame 2026, в чието жури участва представител на ръководството на ФМФИБ.

Важен акцент в институционалните комуникации беше взаимодействието с управляващите органи на програмите, държавните институции и финансовите посредници във връзка с напредъка по изпълнението на финансовите инструменти. В този контекст съществено място заеха организацията и комуникационното отразяване на подписването на оперативните споразумения за Фонд за градско развитие, както и участието във форума на НСОРБ, насочен към разширяване на информираността на местните власти за възможностите за финансиране.

5. Дейност по развитие на информационните системи

В периода януари - септември 2026 г. ФМФИБ продължава да развива активно ИТ инфраструктурата на Дружеството, като за целта през отчетния период и/или в краткосрочен план:

- Дружеството завърши прехода към облачната платформа Microsoft 365, като през 2026 г. надгради с пакет Microsoft 365 Business Premium за всички служители без прекъсване на работните процеси. Това създаде възможност за реализиране на редица облачни решения, повишаване нивото на киберсигурност, централизирано управление на крайните устройства и разширяване на възможностите за ефективно сътрудничество и автоматизация на работните процеси; През отчетния период продължи изпълнението на пилотната фаза по внедряване на решения, базирани на изкуствен интелект, с фокус върху автоматизацията на вътрешни административни процеси, подпомагането на служителите при работа с вътрешни правила и документи, както и обработката и анализа на структурирана информация. В тази връзка се разработват и тестват специализирани AI агенти, интегрирани с екосистемата на Microsoft 365, като основната цел е повишаване на ефективността, намаляване на ръчната обработка на информация и създаване на предпоставки за последващо разширяване на приложението на изкуствения интелект в дейността на Дружеството, при спазване на изискванията за информационна сигурност и защита на данните;
- От м. февруари поетапно се осъществи преместването на ИТ инфраструктурата във връзка с установяването на Дружеството в нов офис. Бяха извършени необходимите дейности по изграждане и настройка на мрежовата свързаност, преместване на оборудването и осигуряване на работните места и заседателните зали с необходимите технически средства за нормалното протичане на работните процеси; През отчетния период беше проведено обучение на служителите по киберсигурност, насочено към повишаване на осведомеността за основните киберзаплахи и изграждане на умения за тяхното разпознаване и предотвратяване. Обучението е част от мерките на Дружеството за намаляване на рисковете, свързани с човешкия фактор, и утвърждаване на добри практики за защита на служебната информация;
- От началото на 2022 г. стартира изграждането на база данни, включваща отчетна и финансова информация с напредъка при изпълнението на възложените мандати заедно с визуализация в PowerBI. Платформата допринесе за оптимизиране на редица процеси в ежедневната оперативна работа на ФМФИБ. Във връзка със стартиралото изпълнение на инструментите от ПП 2021-2027, отчетните данни могат да се проследява и от служители на Управляващите органи на ПКИП и ПНИИДИТ;
- Разработената third-party knowledge hub платформа за консолидиран достъп до материали свързани с финансовите инструменти за подпомагане на финансовите посредници и крайни бенефициенти се актуализира периодично, както с анализи за ФИ, така и информация по отношение на критерии за допустимост, държавни помощи, обхват на програмите и др. подобни;
- Новият корпоративен уебсайт на дружеството беше успешно въведен в експлоатация в края на 2025 г., като бяха реализирани редица нови функционалности, насочени към подобряване и улесняване на достъпа до информация. Заедно с него бе изградена дигитална платформа с информация за финансирани стартъп решения, с цел синергия и взаимодействие между крайните получатели, както и интерактивна платформа с наличните на пазара възможности от ФМФИБ за финансиране на предприемаческата екосистема в раздел „Намери подходящо финансиране“. За осигуряване на неговата надеждна и непрекъсната работа беше сключен и договор за техническа поддръжка. През текущия период периодично се извършват

актуализации за подобряване на навигацията и достъпността на съдържанието. Сред направленията за последващо развитие е създаването на индивидуални дигитални визитки на служителите, достъпни чрез сайта, с цел улесняване на обмена на служебни контакти и осигуряване на единно корпоративно представяне.

6. Дейност по управление на човешкия капитал

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

- В изпълнение на част III, т. 18 от Процедура за оценка на трудовото представяне на служителите е стартиран и извършен процес по атестация за второ четиримесечие на 2026 г. В рамките на процеса е направена оценка на представянето на служителите и степента на постигнатите заложени индивидуални цели за периода;
- В рамките на трето тримесечие на 2026 г. е стартиран процес, свързан с одобрение и обявяване на обществена поръчка за избор на изпълнител на услуга „допълнително здравно осигуряване“ на служителите на Дружеството и членовете на органите на управление и контрол;
- В рамките на отчетния период служители са участвали в 3 индивидуални и групови обучения: Последните изменения в Закона за киберсигурност с изпълнител Образователен център „Оценки и партньорство“ ООД, Стандартния одитен файл за данъчни цели (SAF-T). Актуални въпроси, казуси и практически примери по ЗДДС, ЗКПО, SAF-T и ЗДДФЛ. Подготовка за годишното данъчно приключване на 2026 г. с организатор Аватар ЕООД тематичен семинар „Есенен семинар на EStALI относно държавната помощ и финансовите инструменти, Брюксел, Белгия, организиран от LEXXION, съвместно с Vrije Universiteit Brussel (VUB).

7. Анализ на основни финансови показатели за резултатите от дейността

Финансовият отчет към 30.09.2026 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 на Холдинговия фонд и на Фонд на фондовете по 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 програми, в съответствие с финансовите споразумения, което е описано по-долу.

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

Доходите от нетно изменение на задълженията по 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 ПП 2014-2020, съфинансирани от европейски фондове, в качеството му на организация, изпълняваща „Фонд на Фондовете" (ФнФ) и по програмите през ПП 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 програмите, предоставящи подкрепа към ХФ и ФнФ.

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

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

Доходите от нетно изменение на задълженията по 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 изпълнението на финансови инструменти, по силата на сключените с тях оперативни споразумения по отделните програми. Тези разходи са за сметка на ресурса по 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 „Холдинговия фонд" и „Фонд на фондовете" и се признават до степента на допустими разходи за финансови операции за сметка на този ресурс.

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.

За периода януари-септември 2026 г. са отчетени приходи от лихви по депозити, доходи от сделки с ДЦК, приходи от лихви по кредити и разплащателни сметки, и суми за покриване на възнаграждения за управление на финансови посредници.

Разпределяне на разходи и приходи по 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 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 се отчитат 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.

7.2. Анализ на показателите в отчета за всеобхватния доход

7.2.1 Доходи от нетно изменение на задълженията по програми

Доходите на Дружеството за периода януари-септември 2026 г. в размер на 5 948 хил. евро (януари-септември 2025 г.: 1 973 хил. евро) са свързани с намаляване на задълженията по програми, и включват:

A. *Доходи от нетно изменение на задълженията по програми за покриване на разходи за управление*

   Тези доходи се формират от усвоеното от Дружеството възнаграждение за управление, съгласно условията на съответните финансови споразумения и за периода януари-септември 2026 г. са в размер на 3 375 хил. евро (януари-септември 2025 г.: 2 904 хил. евро).

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

B. *Доходи от нетно изменение на задълженията по програми за покриване на резултати по финансови операции*

   Тези доходи се формират от приходи от лихви по депозити, доходи от сделки с ДЦК, приходи от лихви по кредити и разплащателни сметки, нетно от суми за покриване на възнаграждения за управление на финансови посредници и за периода януари-септември 2026 г. са в размер на 2 573 хил. евро (януари-септември 2025 г.: 931 хил. евро).

В.1. Приходите от лихви по депозити в БНБ са в размер на 1 665 хил. евро (януари-септември 2025 г.: 1 877 хил. евро), разпределени по програми от ПП 2021-2027 и ПП 2014-2020, както следва:

	1-9.2026	1-9.2025
	хил. евро	хил. евро
Доходи от инвестиции в депозити, в т.ч.:	*1 665*	*1 877*
ПКИП	962	1 227
ПРР	459	446
ПНИИДИТ	112	113
ОПРР 2014-2020	73	-
ПОС-Отпадъци	29	25
ПОС-Води	-	41
ПО	25	25
ПРЧР	5	-

Лихвите са начислени съгласно условията на БНБ за откриване, закриване, отчитане и обслужване на депозитни сметки за срок от шест месеца и в съответствие с изискванията на чл. 154, ал. 20 от Закона за публичните финанси.

В.2. Начислените доходи от сделки с ДЦК в размер на 898 хил. евро (януари-септември 2025 г.: 926 хил. евро), са както следва:

	1-9.2026	1-9.2025
	хил. евро	хил. евро
Доходи от сделки с ДЦК, в т.ч.:	*898*	*926*
ПКИП	572	631
ПРР	209	231
ПНИИДИТ	53	58
ПРЧР	37	-
ПМДРА	13	-
ПОС-Води	5	2
ПО	5	2
ПОС-Отпадъци	4	2

В.3. Получените приходи от лихви по кредити и други приходи по гаранции за периода са в общ размер на 103 хил. евро (януари-септември 2025 г.: 109 хил. евро), както следва:

	1-9.2026	1-9.2025
	хил. евро	хил. евро
Приходи от лихви, в т.ч.:	*103*	*109*
ОПРР	86	92
ОПРЧР	6	5
ОПИК	-	1
ПРСР	-	1
Инициатива Джесика	11	10

В.4. През отчетния период начисленията на положителни лихви по разплащателни сметки са в общ размер на 4 хил. евро (януари-септември 2025 г.: 5 хил. евро) общо по ОПОС-Води и Инициатива Джесика).

В.5. Изплатените и/или начислените възнаграждения на финансови посредници за периода са в размер на 5 243 хил. евро (януари-септември 2025 г.: 1 986 хил. евро), съответстващи на разходи за сметка на ресурса по програми, и които се признават в пълния им размер до степента на определените допустими разходи за финансови операции за сметка на този ресурс.

	1-9.2026 хил. евро	1-9.2025 хил. евро
Възнаграждения на финансови посредници, в т.ч.:	*5 243*	*1 986*
ПКИП	2 710	-
ОПРР	1 556	1 044
ОПИК	768	746
ОПРЧР	50	3
ПРСР	1	2
ОПОС-Води	4	20
Инициатива Джесика	154	171

В.6. Финансови данни за третото тримесечие и изменение спрямо предходни периоди

Измененията в доходите на Дружеството спрямо предходните периоди (третото тримесечие на 2025 г. и деветмесечието на 2025 г.) са представени в следващата таблица.

	юли-септември		*януари-септември*		*изменение спрямо*	
	2026	*2025*	*2026*	*2025*	*предходен период*	
	хил. евро	*хил. евро*	*хил. евро*	*хил. евро*	*%*	*%*
Доход от нетно изменение на задълженията по оперативни програми, в т.ч.:	*2657*	*870*	*5948*	*1 973*	*205%*	*201%*
- за покриване на разходи за управление	1 169	1 030	3 375	2 904	13%	16%
-за покриване на резултати по финансови операции:	1488	(160)	2 573	(931)	1030%	376%
Приходи от лихви по депозити	(444)	(1052)	(1 665)	(1 877)	58%	11%
Доходи от сделки с ДЦК	(305)	(357)	(898)	(926)	-15%	3%
Приходи от лихви	(62)	(36)	(103)	(109)	72%	6%
Приходи от лихви по разплащателни сметки	(2)	(2)	(4)	(5)	0%	-20%
Разходи за възнаграждения на финансови посредници	2301	1 287	5 243	1 986	79%	164%

Наблюдава се нарастване на доходите с 205% (повече от два пъти) спрямо третото тримесечие на 2025 г. и увеличение с 201% спрямо деветмесечието на 2025 г. Изменението се дължи от една страна на увеличение на дела на доходите за покриване на разходи за управление и на доходите за покриване на резултати от финансови операции.

Основните фактори, оказващи влияние върху показателя, са стартиране на инвестиционната фаза на финансовите инструменти от ПП 2021-2027 и увеличение с 24% на възнагражденията към финансовите посредници за ПП 2014-2020 спрямо същите предходни периоди, което е резултат от финализирането на договарянето през 2024 г. на параметрите за изпълнение във фазата на реинвестиране за предходния програмен период. През текущото тримесечие се наблюдава нарастване с 38% и на възнагражденията за управление на финансовите посредници за ПП 2021-2027, дължащо се на такси за постигнати резултат за „Фонд Предприемачество Ранен етап" по ПКИП 2021-2027. За отчетния период (трето тримесечие) изплатените/начислените възнаграждения на ФП са в размер на 2 301 хил. евро, вкл. 1 551 хил. евро за ПП 2014-2020 и 750 хил. евро за ПП 2021-2027.

Същевременно, през периода върху този показател оказват влияние и резултатите от временно инвестираните свободни ресурси (доходи от лихви в размер на 749 хил. евро за третото тримесечие), дейност стартирала през второто полугодие на 2024 г. за инвестиции в ДЦК и през първото полугодие на 2025 г. за инвестиции в депозити, както и увеличение на необходимо-присъщите разходи за издръжка на Дружеството. При доходите от инвестиране в депозити и ДЦК са наблюдава намаление с 47% спрямо предходно тримесечие и с 8.6% спрямо предходно деветмесечие.

Анализ на изменението на разходите за управление е представен в т. 7.2.2.

7.2.2 Разходи за управление

Разходите за управление покрити с приходи за периода януари-септември 2026 г. са в размер на 3 375 хил. евро (януари-септември 2025 г.: 2 904 хил. евро) и представляват 0.36% от стойността на ресурса под управление (януари – септември 2025 г.: 0.38%).

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 16% на разходите за управление спрямо предходния деветмесечен период. По-съществените изменения, които се наблюдават са: (а) увеличение на разходите за възнаграждения на персонала, поради увеличение на щатния състав в преходния период средно с трима нови служители през 2025 г. и с пет нови служители през 2026 г.; увеличение на възнагражденията с 6.9% от м. май 2025 г. за някои работни позиции/ключови експертни длъжности и извършена индексация съответно средно с 8% на трудовите възнаграждения за покриване на инфлационни ефекти през м. юли 2025 г., обосновани и със стратегическите цели на Дружеството за запазване на експертизата и като отговор на динамичния пазар на труда; увеличение на ММР3 за страната 2026 г. спрямо 2025 г. с 12.6%; ръст на допълнителното възнаграждение за трудов стаж и професионален опит от 0.6% на 1% - считано от 1 януари 2026 г., за всички служители в Дружеството; и (б) увеличение на разходите за външни услуги, по-съществено на разходите за поддръжка на офиса свързани с преместване на дейността на Дружеството на нов адрес от 16.02.2026 г. и съпътстващите го разходи за ремонт, обзавеждане и оборудване на офиса (януари – септември 2026 г.: 40 хил. евро спрямо януари-септември 2025 г.: 3 хил. евро), както и повишение на разходите за материали (офис обзавеждане - активи под праг на същественост) – 32 хил. евро, спрямо отчетените през периода януари-септември 2025 г.: 1 хил. евро.

Отчита се увеличение на разходите за амортизация с 64% спрямо предходен период, което се дължи основно на увеличение на амортизацията на активи с право на ползване, поради индексацията на наемната цена и на дължимата такса битови отпадъци, считано от 01.01.2026 г., за офиса на ул. „Кърниградска“ № 19 и на по-високата наемна цена за новия офис, както и на закупените нови дълготрайни активи за нуждите на новия офис.

	2026	*2026*	*2025*	*2025*	*изменение спрямо*	
	януари-септември	отн.дял	*януари-септември*	отн.дял	*предходен период*	
	хил.евро	*%*	*хил. евро*	*%*	*хил. евро*	*%*
Разходи за персонал	2761	81.8%	2 263	77.9%	498	22.0%
Разходи за материали	40	1.2%	5	0.2%	35	700.0%
Разходи за външни услуги	391	11.6%	252	8.7%	139	55.2%
Разходи за амортизация	148	4.4%	90	3.1%	58	64.4%
Други разходи	18	0.5%	288	9.9%	(270)	-938%
Финансови разходи	17	0.5%	6	0.2%	11	183.3%
	3 375	100%	2 904	100%	471	16.2%

Финансови данни за третото тримесечие. Изменение спрямо предходни периоди

Изменението на разходите за управление за третото тримесечие на 2026 г. спрямо същия период на 2025 г. е представено в следващата таблица:

	юли-септември 2026		юли-септември 2025	
	хил. евро	*отн.дял*	*хил. евро*	*отн.дял %*
Разходи за персонал	1 006	86.1%	894	86.8%
Разходи за материали	1	0.1%	1	0.1%
Разходи за външни услуги	96	8.2%	93	9.0%
Разходи за амортизация	54	4.6%	33	3.2%
Други разходи	5	0.4%	8	0.8%
Финансови разходи	7	0.6%	2	0.1%
	1 169	100%	**1 030**	100%

За деветмесечието на 2026 г. разходите за амортизация включват амортизация на активи с право на ползване в размер на 118 хил. евро по договор за наем на недвижимо имущество (януари – септември 2025 г.: 63 хил. евро), отчетени съгласно изискванията на МСФО 16 *Лизинг*. Увеличението на разходите за амортизация за деветмесечието спрямо същия период на предходната година на активите с право на ползване се дължи на индексация на наемната цена и на дължимата такса битови отпадъци, считано от 01.01.2026 г. и на по-високата наемна цена за новия офис.

Разходите за персонал за третото тримесечие на 2026 г. спрямо същия период на 2025 г., включват:

	юли-септември		*януари-септември*		*изменение спрямо*	
	2026	*2025*	*2026*	*2025*	*предходен период*	
	хил. евро	*хил.*	*хил. евро*	*хил. евро*	*%*	*%*
Възнаграждения на персонала	*935*	*834*	2 556	2 091	12.1%	22.3%
Социални и здравни осигуровки	*93*	*84*	264	239	10.2%	10.3%
Начислени/(Възстановени) суми за неизползвани отпуски	(22)	(25)	(59)	(66)	-10.4%	-11.2%
	1006	894	2 761	2 263	12.6%	22.0%

През третото тримесечие на годината се наблюдава увеличение с 12.6% спрямо предходен период, което се дължи на: увеличение на средносписъчния състав през 2025 г. с трима нови служители, назначени през второто тримесечие на 2026 г.; индексиране на възнагражденията за част от служителите от м. юли 2026 г., промяна в политиката за атестиране на служителите; и промяна на допълнителното възнаграждение за трудов стаж и професионален опит от 0.6% на 1% - считано от 1 януари 2026 г., приложено за всички служители.

Ключов управленски персонал

Към 30.09.2026 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 – септември 2026 г. възнагражденията на ключовия управленски персонал са в размер на 342 хил. евро (януари – септември 2025 г.: 358 хил. евро). Отчетеното намаление се дължи на намаляване на определената в чл. 56, ал. 4 от Правилника за прилагане на Закона за публичните предприятия стойност на една бална единица, а именно в размер на 80 на сто от минималната месечна работна заплата, съгласно решение № РД-15-42/03/12/2025 г. на министъра на иновациите и растежа.

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:

	юли-септември		*януари-септември*		*изменение спрямо*	
	2026	*2025*	*2026*	*2025*	*предходен период*	
	хил. евро	*хил. евро*	*хил. евро*	*хил. евро*	*%*	*%*
Корпоративни комуникации	16	11	76	57	49.0%	32.7%
Поддръжка приложения	14	14	36	33	-2.2%	8.3%
Консултантски и одиторски услуги	14	14	66	40	1.4%	63.4%
Обучения и участия в конференции	8	2	12	6	421.6%	113.4%
Поддръжка офис	8	5	59	13	73.9%	361.6%
Абонаменти	1	1	1	3	95.6%	-67.4%
Комуникации	1	1	3	2	95.6%	46.7%
Други	34	47	138	98	-27.7%	41.3%
	96	93	391	252	3.2%	55.1%

Отчита се несъществено увеличение с 3.2% за третото тримесечие на 2026 г. спрямо същия предходен период, като най-голямо отклонение се наблюдава при разходите за участия в обучения и конференции (близо 4 пъти).Изменението на разходите за поддръжка на офиса със 74% се дължи предимно на отчетените разходи за преместването на дейността на Дружеството в нов офис, и на свързаните с това разходи за комуникации. Отчетеното намаление на другите разходи за външни услуги с 27.7% спрямо предходното тримесечие се дължи на наложила се промяна в периода на сключване на допълнително здравно застраховане за служителите. Други по-съществени изменения за деветмесечният период са свързани с увеличение на отчетените такси за съдебни дела – 31 хил. евро (януари - септември 2025: 3 хил. евро), свързани с процедури по обжалвания, както и с нарастване на разходите за допълнителни социални придобивки, поради увеличение на средносписъчния състав, и с цел да се запази наличната експертиза, както и да се отговори на очакванията на пазара на труда.

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 януари – септември 2026 г. е печалба в размер на 15 хил. евро (януари – септември 2025 г.: 3 хил. евро, положителен резултат) и включва отчетени други приходи от събрани съдебни разноски за 17 хил. евро, намалени с отчетени разходи по проект EPSI за деветмесечието на 2026 г. (12 хил. евро) нетно представени от признати приходи от финансирания по проект EPSI (10 хил. евро).

Финансовият резултат за предходния период включва приходи от продажба на преносима компютърна техника, поради отпаднала необходимост от използване на стара техника.

7.3. Анализ на показателите в отчета за финансовото състояние

Активи и пасиви

Към 30.09.2026 г. общата сума на активите на Дружеството е в размер на 952 348 хил. евро (31.12.2025 г.: 773 178 хил. евро). Най-голям дял в активите имат „паричните средства и паричните еквиваленти" – 43.9%, следвани от „вземания по предоставен ресурс" на финансови посредници за инвестиции в кредити и „инвестиции в дялови инструменти" (дъщерни дружества) с относителен дял от 29.9%, „депозити в БНБ" с относителен дял от 21.6% и инвестиции в ДЦК с относителен дял от 4.4%.

От пасивите на Дружеството с най-голям дял от 99.1% са „задълженията по оперативни програми", свързани с управлението на ресурсите за изпълнение на финансови инструменти за получените мандати от управляващите органи за ПП 2014-2020 (ОПИК, ОПРР, ОПРЧР, ОПОС и ПРСР), ПП 2021-2027 (ПКИП, ПНИИДИТ, ПРР, ПО, ПОС, ПМДРА и ПРЧР) и Инициатива JESSICA (ПП 2007-2013) следвани от „задълженията по договори за финансови гаранции" с относителен дял от близо 1%.

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

	30.09.2026	31.12.2025
	хил. евро	*хил. евро*
Парични средства по сметки за оперативни програми		
ОП „Иновации и конкурентоспособност"	139 532	143 718
ОП „Региони в растеж"	31 149	30 116
ОП „Развитие на човешките ресурси"	3 956	4 149
ПРСР	511	511
ПКИП	42 046	51 716
ПРР	7 435	7 261
ПРР ФСП	180 000	-
ПНИИДИТ	2 366	2 325
ПО	1 215	1 695
ПОС, Ос Води	898	5 716
ПОС, Ос Отпадъци	724	704
ПМДРА	925	1 933
ПРЧР	1 937	-
Инициатива JESSICA	4 477	3 313
	417 171	253 155
Парични средства по сметка за издръжка		
Парични средства по разплащателни сметки	557	552
	557	552
Общо парични средства и парични еквиваленти	417 728	253 707

Паричните средства по сметки за програмите 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 програмите е учреден особен залог в размер на вземанията на Управляващите органи по програмите. Под действието на залога попадат наличностите по сметките към всеки един момент.

Паричните средства по сметки за оперативна програма „Региони в растеж" 2014-2020, за оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност" 2014-2020, за оперативна програма „Развитие на човешките ресурси" 2014-2020 и за програма „Конкурентоспособност и иновации в предприятията" 2021-2027 включват и заделени (блокирани) парични средства по специално открити банкови сметки в БНБ, във връзка с изпълнението на сключени гаранционни споразумения, както следва:

	30.09.2026	31.12.2025
	хил. евро	*хил. евро*
ОП „Иновации и конкурентоспособност"	135 038	137 717
ОП „Региони в растеж"	24456	22 942
Специална ескроу сметка по чл. 42, ал. 2 и 3 на РОПР, ОПИК	4 367	5 955
ОП „Развитие на човешките ресурси"	391	601
ПКИП	20 491	-
	184 743	167 215

Блокирани суми за гаранции за ПП 2014-2020

За ОПИК 2014-2020 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 2014-2020 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 2014-2020 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, УниКредит Булбанк АД, ОББ АД, Банка ДСК АД, ПИБ АД, Юробанк България АД, Токуда Банк АД и ББР Микрофинансиране ЕАД.

По оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност" 2014-2020, 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 30.09.2026 г. са за такса управление общо в размер на 2 981 хил. евро (31.12.2025 г.: 4 228 хил. евро) и последващи инвестиции по дялови финансови инструменти по ПО2 на програмата общо в размер на 1 386 хил. евро (31.12.2025 г.: 1 727 хил. евро).

Блокирани суми за гаранции за ПП 2021-2027

За ПКИП 2021-2027 средствата са блокирани във връзка с изпълнение на финансов инструмент „Портфейлна гаранция с таван на загубите за кръгова икономика" с възможност за комбинация с безвъзмездна финансова помощ в една операция. Върху вземанията по тези банкови сметки са учредени особени залози в полза на бенефициентите, финансовите посредници УниКредит Булбанк АД и ДЗЗД „Фонд за устойчиви градове".

Управление на касови наличности

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 (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.

По силата на чл. 108 от обнародвания Закон за държавния бюджет на Република България за 2026 г. „Фонд мениджър на финансови инструменти в България" – ЕАД, може да открива депозитни сметки в БНБ съгласно условията на чл. 154, ал. 20 от Закона за публичните финанси, включително и за целите на предоставяне на гаранции в изпълнение на финансови инструменти, управлявани от фонда. За целите на откриване, закриване, отчитане и обслужване на депозитни сметки ФМФИБ ЕАД следва да съблюдава Указание ДДС 03/18.04.2024 г. (Указанието) на Министерство на финансите.

Депозити в БНБ

Инвестициите в депозитни сметки в БНБ към 30.09.2026 г. в размер на 206 164 хил. евро (31.12.2025: 197 959 хил. евро), в т.ч. натрупана и непадежирала лихва в размер на 798 хил. евро (31.12.2025 г.: 600 хил. евро) са разпределени по програми:

	30.09.2026	31.12.2025
	хил. евро	*хил. евро*
ПКИП	116 026	115 923
ПРР	54 409	54 354
ПНИИДИТ	13 346	13 332
ПО	3 081	3 079
ПОС-отпадъци	3 595	3 592
ПРЧР	8 012	-
ОПРР 2014-2020	7 695	7 679
	206 164	197 959

Депозитите са открити за период от шест месеца и се олихвяват съгласно чл. 7 и 8 от Указанието, с възможност за автоматично удължаване за нов шестмесечен период.

Среднопретеглената годишна доходност от активните депозити в БНБ е в размер на 0.8747%. Към 30.09.2026 г. начислената лихва по активните депозити е в размер на 451.33 хил. евро, а очакваната нетна доходност на падеж е в размер на 914.61 хил. евро.

Инвестициите в ДЦК към 30.09.2026 г. в размер на 42 053 хил. евро (31.12.2025 г.: 40 985 хил. евро) включват покупки на ДЦК с емитент Република България, разпределени по програми:

	30.09.2026	31.12.2025
	хил.евро	*хил.евро*
ПКИП	27 590	27 549
ПРР	10095	10080
ПНИИДИТ	2 564	2 560
ПО	305	257
ПОС-води	255	308
ПОС-отпадъци	229	231
ПМДРА	1 015	-
	42 053	40 985

Матуритетната структура на портфейла от ДЦК е изградена от краткосрочни и средносрочни книжа, като последен падеж е не по-късно от края на 2028 г. Отчитането на инвестициите в ДЦК е съгласно изискванията на МСФО 9 и включва покупната цена и очакваната доходност. Текущата среднопретеглената доходност на портфейла е 2.7734%.

Вземанията по предоставен ресурс за инвестиции в кредити към 30 септември 2026 г. в размер на 165 008 хил. евро (31.12.2025 г.: 163 713 хил. евро) 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 програми“) към 31 декември.

Към 30 септември 2026 г. тази позиция от финансовия отчет включва вземания по следните финансови инструменти и оперативни програми:

Финансов инструмент	**Програма**	30.09.2026 *хил. евро*	31.12.2025 *хил.евро*
Кредити и гаранции			
Фонд за градско развитие	*ОПРР 2014-2020*	127 021	130 604
Заеми	*ОПОС Води*	6 550	7 285
Микрокредитиране със споделен риск	*ОПРЧР*	6 233	6 315
Финансиране в селските райони	*ПРСР*	88	95
Микрокредитиране за предприемачество на студенти и докторанти	*ПО 2021-2027*	480	-
Портфейлна гаранция с таван на загубите за кръгова икономика	*ПКИП 2021-2027*	1 393	-
Заеми	*ПОС 2021-2027*	4 775	-

Инициатива JESSICA	*ОПРР 2007-2013*	19063	20 910
		165 603	165 209
Начислени задължения за възнаграждения към финансовите посредници		-	(901)
		165 603	164 308
Очаквани кредитни загуби, в т.ч.:		(595)	(595)
Микрокредитиране със споделен риск	*ОПРЧР*	*(371)*	*(371)*
Фонд за градско развитие	*ОПРР 2014-2020*	*(163)*	*(163)*
Инициатива JESSICA	*ОПРР 2007-2013*	*(46)*	*(46)*
Заеми и гаранции	*ОПОС Води*	*(13)*	*(13)*
Заеми	*ПРСР*	*(2)*	*(2)*
		165 008	163 713

Вземанията по Инициатива JESSICA включват кредитен портфейл от I Цикъл и кредитен портфейл от II Цикъл по ОПРР 2007-2013.

Инвестициите в дялови инструменти включват предоставени средства в учредените шест алтернативни инвестиционни фонда (АИФ) за изпълнение на финансови инструменти за дялово инвестиране по ПП 2014-2020 и в учредените два АИФ по ПП 2021-2027. Към 30.09.2026 г. инвестициите в дялови инструменти са в размер на 120 083 хил. евро (31.12.2025: 116 242 хил. евро) и са ресурс предоставен от ОПИК 2014-2020 (116 765 хил. евро) и от ПКИП 2021-2027 (3 318 хил. евро). Следващата таблица показва стойността на инвестициите в съответните Фондове:

Алтернативен инвестиционен фонд	**Фи**	30.09.2026 *хил.евро*	31.12.2025 *хил. евро*
Фонд Ню Вижън 3 КД	*ФУНФ III*	19 397	19 055
Фонд Ню Вижън 3 КО КД	*ФУНФ III*	366	366
Витоша Венчър Партнърс-Фонд I КД	*ФУНФ II*	21 529	21451
Иновейшън Кепитъл Фонд КДА	*ФУНФ I*	21 410	21 500
Морнингсайд Хил-ФРК КД	*ФРК*	24861	24 764
Силвърлайн Партнърс-Фонд КД	*Мецанин*	29 202	29 105
Витоша Венчърс - Фонд 2 КД	*Фонд Предприемачество, ранен етап*	3 318	-
Байена Фонд 1 КДА	*Фонд Предприемачество, растеж*	-	-
		120083	116 242

ФМФИБ отчита инвестициите в алтернативните инвестиционни фондове като дъщерни дружества. ФМФИБ ЕАД представлява търговско дружество с едноличен собственик на капитала държавата, изпълняващо „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.

Осчетоводената преоценка, съгласно приетата политика, за инвестиции в крайни получатели в АИФ е в размер на 8 762 хил. евро и представлява осчетоводена оценка до справедлива стойност на АИФ, изготвена към 31.12.2025 г., както следва:

		30.09.2026	31.12.2025
		Преоценка	*Преоценка*
Алтернативен инвестиционен фонд	ФИ	*хил. евро*	*хил. евро*
ФОНД НЮ ВИЖЪН 3 КД	*ФУНФ III*	4 596	4 596
ФОНД НЮ ВИЖЪН 3 КО КД	*ФУНФ III*	(389)	(389)
ВИТОША ВЕНЧЪР ПАРТНЪРС-ФОНД I КД	*ФУНФ II*	(136)	(136)
ИНОВЕЙШЪН КЕПИТЪЛ ФОНД КДА	*ФУНФ I*	3 648	3 648
МОРНИНГСАЙД ХИЛ-ФРК КД	*ФРК*	(3 196)	(3 196)
СИЛВЪРЛАЙН ПАРТНЪРС-ФОНД КД	*Мецанин*	4 239	4 239
		8 762	8 762

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:

		30.09.2026
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*	97.00%
ИНОВЕЙШЪН КАПИТЪЛ ФОНД КДА	*ФУНФ I*	91.61%
МОРНИНГСАЙД ХИЛ-ФРК КД	*ФРК*	86.51%
СИЛВЪРЛАЙН ПАРТНЪРС-ФОНД КД	*ФМР*	90.00%
БАЙЕНА ФОНД 1 КДА	*ФП, растеж*	68.97%
ВИТОША ВЕНЧЪРС - ФОНД 2 КД	*ФП, ранен етап*	90.00%

Нематериалните активи към 30.09.2026 г. в размер на 234 хил. евро (31.12.2025: 241 хил. евро) включват разходи за придобиване в размер на 197 хил. евро свързани с изграждане на система за управление на бизнес процесите в Дружеството, като 161 хил. евро 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 е прекратен по взаимно съгласие през м. декември 2025 г., като страните декларират, че нямат и няма да имат взаимни финансови претенции и считат отношенията си за окончателно уредени. Със споразумението изпълнителят е предал на ФМФИБ разработения до момента софтуерен код. Ръководството на Дружеството възложи на независим оценител изготвяне на оценка на

справедливата стойност към 31.12.2025 г., резултатите от която потвърждават, че не се наблюдават индикации за обезценка на актива.

Задълженията по програми включват:

	30.09.2026	31.12.2025
	хил. евро	*хил.евро*
Задължения към управляващи органи	947 039	767 100
Доходи за бъдещи периоди от полагаемите такси за управление	2 108	1 568
Задължения по получени авансово такси за управление	(3 607)	(2 066)
Вземания по полагащите се неизтеглени такси за управление	(2 162)	(1 697)
	943 378	764 905

По оперативни програми задълженията към управляващи органи представляват получения ресурс за управление по оперативни програми (ХФ и ФнФ) (938 892 хил. евро), увеличен с приноса от лихви от управление на касови наличности (7 247 хил. евро), намален със загуби от обезценка на ресурса съгласно МСФО 9 (7 862 хил. евро) и увеличен със справедливата стойност на инвестициите в АИФ (8 762 хил. евро), последните две изчислени към 31.12.2025 г., и включват:

		30.09.2026	31.12.2025
	Управляващ орган	*хил. евро*	*хил. евро*
ОП „Иновации и конкурентоспособност“	МИДТ	249 681	253 345
ОП „Региони в растеж“	МРРБ	165 582	167 664
ОП „Развитие на човешките ресурси“	МТСП	9 507	9 782
ОП "Околна среда", Ос Води	МОСВ	6 537	7 272
Инициатива JESSICA	МРРБ	23 495	23 753
ПРСР	МЗХГ	597	603
ПКИП	МИДТ	192 876	196 779
ПНИИДИТ	МИДТ	18 467	18301
ПРР	МРРБ	72 691	72 024
ПРР ФСП	МРРБ	180 000	-
ПО	ИАПО	5 078	5 048
ПОС-Води	МОСВ	6 058	6 053
ПОС-Отпадъци	МОСВ	4 575	4 542
ПМДРА	МЗХ	1 946	1 934
ПРЧР	МТСП	9 949	-
		947 039	767 100

Задълженията към УО на ПКИП, ПРР, ПНИИДИТ, ПО, ПОС, ПМДРА и ПРЧР 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 и доходи от начислени лихви от активно управление на касови наличности в инвестиции в ДЦК и депозити в БНБ в размер на 7 240 хил. евро.

Начислените суми за очаквани кредитни загуби по програми са: ОПИК – 6 862 хил. евро, ОПРЧР – 682 хил. евро, ОПРР – 257 хил. евро, инициатива JESSICA – 46 хил. евро, ОПОС-Води – 13 хил. евро и ПРСР – 2 хил. евро.

Начислените загуби от обезценки се изчисляват съгласно изискванията на МСФО 9 и включват отчетени прогнозни очаквания за финансовите активи към 31.12.2025 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 (31 декември) 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.

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 30.09.2026 г. в размер на 2 108 хил. евро (31.12.2025: 1 568 хил. евро) 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 програми за покриване на признати разходи за управление).

Вземанията по полагаеми неизтеглени такси за управление в размер на 2 162 хил. евро (31.12.2025: 1 697 хил. евро), представляват начислени суми за полагаеми възнаграждения към 30.09.2026 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 30.09.2026 г. представлява вземания по ОПИК, ОПРР, ОПРЧР, ОПОС Води, ПРСР и Инициатива Джесика.

Задълженията по договори за финансови гаранции в размер на 7 266 хил. евро (31.12.2025: 7 266 хил. евро) представляват оценка на очакваните кредитни загуби, изчислени към 31.12.2025 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. Оценката на тези задължения се извършва към края на всяка финансова година, 31 декември.

Другите краткосрочни пасиви 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 30 септември 2026 г. е в размер на 746 хил. евро (31.12.2025 г.: 731 хил. евро) и включва:

- Основен капитал в размер на 1 076 хил. евро, който е разпределен в 2 109 764 бр. обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност на 1 акция 0.51 евро (след превалутиране на 01.01.2026 г.), и съставен от парична вноска на държавата – едноличен собственик на капитала в размер на 859 хил. евро и непарична вноска (апорт) от едноличния собственик в размер на 217 хил. евро, представляваща имот – частна държавна собственост.
- Финансов резултат с натрупване, отрицателен, в размер на 330 хил. евро 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 са покривани чрез увеличение на капитала от едноличния собственик на капитала, разход за данък печалба за 2022 г. и приходи от продажба на преносима компютърна техника, поради отпаднала необходимост от използване на стара техника, приходи по присъдени съдебни такси и приходи от отписване на задължения по лизинг.
- 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 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.

Орган, упражняващ правата на държавата

С Разпореждане № 2 от 16.02.2022 г. Министерския 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.

С Разпореждане № 3 от 29.05.2026 г., на основание чл. 13 от Закона за публичните предприятия, Министерският съвет на Република България определя министъра на иновациите и дигиталната трансформация да замени министъра на иновациите и растежа, като нов орган, който да упражнява правата на държавата, като едноличен собственик на капитала на „Фонд мениджър на финансови инструменти в България" ЕАД.

С Разпореждане № 4 на Министерския съвет от 30.07.2026 г. правата на държавата като едноличен собственик на капитала на „Фонд мениджър на финансови инструменти в България" ЕАД се възлагат на министъра на икономиката, инвестициите и индустрията.

8. Дъщерни компании и клонове

Към 30.09.2026 г. Дружеството има участия в осем 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, Силвърлайн Партнърс-Фонд КД, Байена Фонд – 1 КДА и Витоша Венчърс - Фонд 2 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 30.09.2026 г. Дружеството няма клонове.

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

Не са настъпили събития от съществено значение, след датата на съставяне на настоящия отчет 30 септември 2026 г. до датата на издаването му, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания.

IV. АНАЛИЗ НА ИЗПЪЛНЕНИЕТО НА ФИНАНСОВИТЕ И НЕФИНАНСОВИТЕ ЦЕЛИ

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 за 2026 г. на Дружеството включват:

Показатели за изпълнение на финансови цели:

Изпълнението на финансовите показатели, отчетени към 30.09.2026 г., е както следва:

Ключов показател за изпълнение	Целева стойност към 31.12.2026	Отчетна стойност на показателя, изчислена към		
		31.3.2026	30.6.2026	30.9.2026
„Коефициент на ефективност на разходите“	1.0000	1.0161	1.0073	1.0044
„Коефициент на рентабилност на собствения капитал“	0.0000	0.0166	0.0152	0.0142
„Коефициент на задлъжнялост“	0.4238	1.1213	0.9688	0.9147
„Коефициент на обща ликвидност“	3.1628	1.1974	2.3017	1.4505

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 на „Фонд на фондовете“ и изпълняване на функции и на Холдингов фонд за инструментите за финансов

инженеринг, полученият от ФМФИБ по програми ресурс се представя като задължения към управляващите органи. Съгласно подписаните финансови споразумения всички разходи по управление на финансовия ресурс по 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, лихви 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 на „Фонд на фондовете".

Показатели за изпълнение на нефинансови цели:

Към 30.09.2026 г. изпълнението на нефинансовите цели на Дружеството е обобщено в следващата таблица:

Година	Нефинансова цел	Стойност	Отчетено междинно изпълнение
2026	1. Стартирани процедури за избор на финансови посредници	минимум 2	9*
	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 платформа с наличните на пазара възможности от ФМФИБ за финансиране на предприемаческата екосистема	да/не	Да ***

** До 30.09.2026 от стартиралите процедури за избор на финансов посредник е приключила с избран финансов посредник тази по финансов инструмент „Управление на отпадъци" със средства по приоритет 2 „Отпадъци" по програма „Околна среда" 2021-2027.*

*** Изготвени и утвърдени са:*

- Указания за допустимост за ПП 2021-2027 за дялови финансови инструменти;

- Указания за отчетност и допустимост за дългов финансов инструмент „Портфейлна гаранция с таван на загубите за кръгова икономика" с възможност за комбинация с БФП в единична операция (Кръгова икономика);

- Указания за отчетност и допустимост за финансов инструмент „Микрофинансиране за предприемачество на студенти и докторанти", финансиран по Програма образование.

**** Платформата е разработена ведно с новия корпоративен уебсайт на Дружеството и може да бъде открита на следния линк https://fmfib.bg/vuzmojnost-za-finansirane. Новата функционалност напътства потенциалните крайни получатели да открият кое финансиране чрез ФИ на ФМФИБ е най-подходящо спрямо вида предприятие, характера на бизнеса/идеята, вида инструмент и др.*

V. 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, 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, 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. Останалите рискове се следят текущо от специализиран за целта „Комитет за анализ и управление на риска".

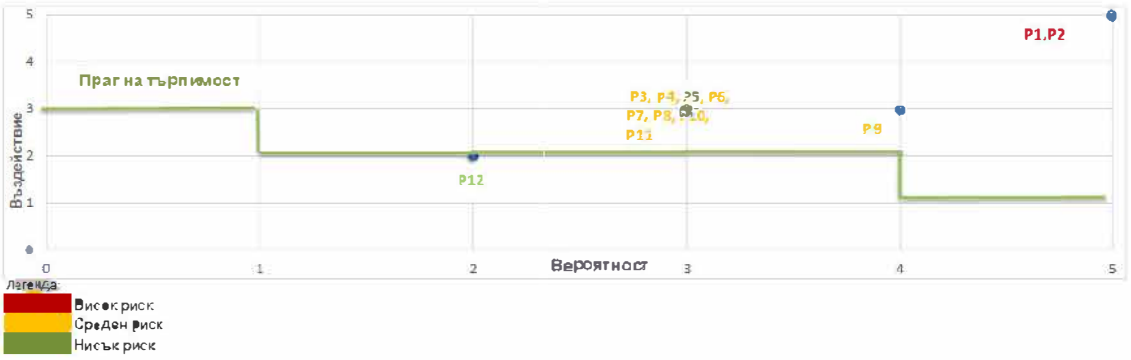
Управлението на риска се извършва от звено „Анализ и управление на риска", спазвайки политики и процедури, одобрени от органите на управление на Дружеството. Периодично Дружеството преглежда, като при необходимост и по преценка, адаптира своите политики и правила за управление на риска спрямо измененията 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 и годишна оценка на рисковете, която след това се 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, срокове, предприети мерки, последващи действия и др.

За третото тримесечие на 2026 г. беше извършена текуща оценка на рисковете, присъщи за дейността на ФМФИБ, включваща проследяване на съществуващите рискове и предприемане на действия за ограничаване на тяхното въздействието върху Дружеството. В резултат от извършената оценка на риска, са идентифицирани общо 12 (дванадесет) риска, (при 13 броя през предходното тримесечие). Намален е броят на рисковете с висок приоритет: 2 броя (при 3 броя към Q2/2026) Броят на рисковете под прага на търпимост (с нисък приоритет) остава непроменен: 1 брой.

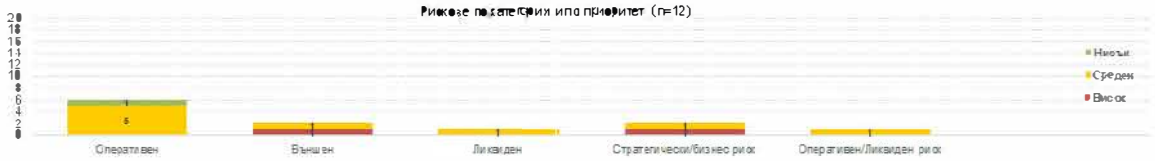
Риск №1 „ Риск от забавяне на договорените с УО план-графици за изпълнение на ФИ от програмен период 2021-2027" (включващ в описанието си, както вътрешни, така и външни фактори) продължава да бъде с най-висока оценка (5x5), тъй като имплементирането на риска е възможно да бъде причина за възникване и на допълнителни рискове – ликвидни и

репутационни за ФМФИБ. Митигирането на този риск е ключово с оглед ефективното и навременно изпълнение на финансовите инструменти за ПП 2021-2027 и постигане на ключовите индикатори поети пред съответните Управляващи органи. Риск № 2 „Външни за ФМФИБ рискове, породени от променящи се обстоятелства (политически, макроикономически, репутационен и др.), които могат да въздействат неблагоприятно за постигане на стратегическите за ФМФИБ цели“ също е оценен с най-високо ниво (5x5).Останалите рискове са оценени със среден (9 бр.) и нисък приоритет (1 бр.), както се вижда от графиката по-долу.



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

- Половината от рисковете са с оперативен характер: около 50%.



Дефинирани са общо **18 предложения за последващи действия** (от които 4 **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 усвояванията 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.

Към датата на доклада не се наблюдават съществени ликвидни рискове за Дружеството.

Одити и проверки от контролни органи

Във връзка с предоставените средства по програми, финансирани от Европейския съюз, дейността на Дружеството подлежи на проверки и одити от национални и европейски контролни органи, включително Изпълнителна агенция „Одит на средствата от Европейския съюз" (ИА ОСЕС), Изпълнителна агенция „Сертификационен одит на средствата от Европейските земеделски фондове" (ИА СОСЕЗФ), управляващите органи на съответните програми и други компетентни институции.

В резултат на извършени одити на системите за управление и контрол на финансовите инструменти са определени финансови корекции от страна на управляващите органи на съответни оперативни програми. Дружеството е предприело действия за защита на интересите си, включително чрез съдебно обжалване на част от издадените решения за налагане на финансови корекции.

През отчетния период във връзка с приключването на Програмата за развитие на селските райони 2014–2022 г. ИА „Сертификационен одит на средствата от Европейските земеделски фондове" извършва одитни процедури относно законосъобразността и допустимостта на средствата, предоставени чрез финансови инструменти.

В рамките на одитните процедури по проект № fn/01/2020, финансиран съгласно Финансово споразумение от 03.09.2020 г., с бенефициент „Фонд мениджър на финансови инструменти в България" ЕАД, е установена предварителна одитна констатация във връзка с проведена процедура за избор на финансов посредник по финансов инструмент „Финансиране в селските райони", финансиран със средства по Програмата за развитие на селските райони 2014–2020 г.

Констатацията се отнася до прилагания показател за оценка „Допълняемост на дейността" при процедурата за избор на финансов посредник, като одитиращият орган счита, че показателят представлява критерий за подбор, а не показател за оценка на техническо предложение. В тази връзка е предложена финансова корекция в размер на 5% от допустимите разходи по засегнатите оперативни споразумения.

Дружеството е представило писмено становище по предварителната констатация, в което излага аргументи, че показателят „Допълняемост на дейността" е въведен в съответствие с изискванията на приложимото европейско законодателство за изпълнение на финансови инструменти, включително изискванията за оценка на способността на финансовия посредник да извършва допълнителна дейност спрямо текущата си дейност. Дружеството поддържа позицията, че показателят е част от оценката на качеството и риска при изпълнение на финансовия инструмент, а не критерий за подбор по смисъла на Закона за обществените поръчки.

Към 30.09.2026 г. процедурата по одита не е приключила окончателно, поради което окончателният размер и финансов ефект от евентуална финансова корекция не може да бъде надлежно изложена.

През м. септември 2026 г. е стартиран и одит на операциите по Програма „Конкурентоспособност и иновации в предприятията“ (ПКИП) за декларираните разходи през пета счетоводна година (2025 – 2026 г.) от ИА ОСЕС.

BISER HRISTOV PETKOV
Digitally signed by BISER HRISTOV PETKOV
Date: 2026.10.29 10:37:24 +02'00'

БИСЕР ПЕТКОВ
Представляващ член на УС

ALEKSANDAR RUMENOV NENKOV
Digitally signed by ALEKSANDAR RUMENOV NENKOV
Date: 2026.10.29 10:51:24 +02'00'

АЛЕКСАНДЪР НЕНКОВ
Представляващ член на УС

Докладът за дейността е одобрен от Управителния съвет 22 октомври 2026 г. и е подписан на 29 октомври 2026 г.