

## КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД

за дейността на

### „Фонд за органите на местното самоуправление в България – ФЛАГ” ЕАД за 2018 г.

Настоящият доклад е изготвен съгласно изискванията на чл. 23 от Правилника за реда за упражняване правата на държавата в търговските дружества с държавно участие в капитала и съгласно изискванията на Търговския закон.

#### 1. Обща информация

Фонд за органите на местното самоуправление в България - ФЛАГ ЕАД е финансова институция, еднолично акционерно дружество, създаден на основание Разпореждане № 4 на Министерския съвет на Република България от 7 март 2007 г. като инструмент на държавната политика за регионално развитие.

ФЛАГ е самостоятелно юридическо лице с предмет на дейност възмездно финансиране на обекти на общинската инфраструктура и други проекти, както и съфинансиране изготвянето и изпълнението на проекти на Европейския съюз.

Фонд за устойчиво градско развитие на София ЕАД (ФУГРС) е създаден на 12.04.2012 г. като Фонд за градско развитие след проведена процедура за подбор от Европейската инвестиционна банка (ЕИБ). С решение от 28 март 2017 г., Протокол № 147 на СД на ФЛАГ, наименованието на Фонд за устойчиво градско развитие на София ЕАД (ФУГРС) се променя на Фонд за устойчиво градско развитие ЕАД (ФУГР). Промяната е вписана в Търговския регистър на 5 април 2017 г. ФУГР е юридическо лице, еднолично акционерно търговско дружество, 100 % собственост на ФЛАГ. ФУГР е финансова институция, освободена от задължението за вписване в регистъра на финансовите институции на основание чл. 2а от Наредба 26 на БНБ за финансовите институции.

Дейността на ФУГР е насочена към предоставяне на възмездно финансиране на лица, изпълняващи допустими проекти за градско развитие чрез отпускане на нисколихвени и дългосрочни заеми.

#### 1.1. Капитал и кредитен ресурс

Акционерният капитал на ФЛАГ е 90 млн. лв. Собственият капитал на Групата, формиран от акционерния капитал и резервите, към 31.12.2018 г. възлиза на 102 млн. лв.

Общо договореният дългосрочен кредитен ресурс към 31.12.2018 г. е в размер на 233 млн. лв.

Общо текущата експозиция на привлечения капитал към 31.12.2018 г. е в размер на 133 млн. лв.

#### 1.2. Управление

ФЛАГ се управлява от Съвет на директорите (СД), който се състои от седем члена. СД организира и ръководи текущата дейност на Фонда при осъществяване на всички негови функции.

През 2018 г. бяха проведени 16 заседания на СД.

Към 31 декември 2018 г. Съветът на директорите е в следния състав: Добромир Симидчиев – Председател, Пламен Илиев - член, Валерия Калчева – член, Добринка Кръстева - член, Юлия Цолова – член, Евгени Стоев – член и Надя Данкинова – член и изпълнителен директор.

**ФУГР** има двустепенна система на управление - Управителен и Надзорен съвет.

През 2018 г. бяха проведени 10 заседания на Управителния съвет и 11 на Надзорния съвет.

Към 31 декември 2018 г. Надзорният съвет се състои от Пламен Дерменджиев – Председател, Емил Савов – член и Стелиян Димитров – член.

Управителният съвет е в състав: Виктор Йоцов – Председател, Десислава Лозанова – зам. председател и Надя Данкинова – член и изпълнителен директор.

Според българското законодателство ръководството на ФЛАГ следва да изготвя консолидиран финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на групата към края на годината, финансовото ѝ представяне и паричните ѝ потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния консолидиран финансов отчет към 31 декември 2018 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като консолидираният финансов отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

### **1.3. Човешки ресурси**

През 2018 г. Групата разполага с основния си персонал, който притежава подходяща квалификация и опит, отговарящи на нуждите на Групата.

През 2018 г. одобрената численост на персонала е от 21 бройки. Към 31.12.2018 г. 4 от бройките не са заети. Групата не планира съществени промени в сферата на човешките ресурси през 2019 г.

Правното обслужване, както и хардуерната и софтуерна поддръжка, се извършват от външни доставчици.

### **1.4. Външен одитор за 2018 г.**

С решение от 10 август 2016 г., Протокол № 139 Съветът на директорите одобри резултатите от проведена обществена поръчка за избор на външен одитор като одобри „Бейкър Тили Клиту и партньори” ООД за изпълнител. В следствие този избор беше утвърден с Протокол ТЗ-77/24.08.2016 г. на Министъра на регионалното развитие и благоустройството, в качеството му на представител на държавата като едноличен собственик на капитала.

### **1.5. Привлечен капитал**

През второто тримесечие на 2018 г. беше проведена процедура за избор на финансиращи институции за предоставяне на банкови заеми на „Фонд за органите на местното самоуправление в България – ФЛАГ” ЕАД. След приключване на процедурата, бяха избрани изпълнители и се сключиха три договора с три банки за нов привлечен ресурс на обща стойност – 90 млн. лв.

## ФОНД ЗА ОРГАНИТЕ НА МЕСТНОТО САМОУПРАВЛЕНИЕ В БЪЛГАРИЯ – ФЛАГ ЕАД

### Консолидиран доклад за дейността

Общо договореният дългосрочен кредитен ресурс към 31.12.2018 г. е в размер на 233 млн. лв., разпределен по видове кредити и по кредитори както следва:

- Уникредит Булбанк АД, дългосрочен кредит с погасителен план от 22.11.2016 г. – 40 000 хил. лв.
- ОББ АД, револвиращ кредит от 22.11.2016 г. – 20 000 хил. евро /39 117 хил. лв./
- Банка ДСК ЕАД, револвиращ кредит от 17.05.2017 г. – 40 000 хил. лв.
- Уникредит Булбанк АД, револвиращ кредит от 31.08.2018 г. – 30 000 хил. лв.
- ОББ АД, револвиращ кредит от 12.10.2018 г. - 40 000 хил. лв.
- Сосиете Женерал Експресбанк АД, револвиращ кредит от 01.11.2018 г. – 20 000 хил. лв.
- ФМФИБ – чрез ОПРР по инструмента JESSICA, условен заем от 30.05.2012 г. – 23 685 хил.лв.

Към 31.12.2018 г. текущата експозиция по кредитите е както следва:

- Уникредит Булбанк АД – 28 571 хил. лв.
- Банка ОББ АД /2016 г./- 13 899 хил. евро /27 185 хил. лв./
- Банка ДСК ЕАД – 21 218 хил. лв.
- Уникредит Булбанк АД /2018г./ - 30 000 хил.лв.
- Банка ОББ АД /2018 г./ - 0,00 лв.
- Сосиете Женерал Експресбанк АД – 3 047 хил. лв.
- ФМФИБ – чрез ОПРР по инструмента JESSICA – 22 898 хил. лв.

Общо текущата експозиция на привлечения капитал към 31.12.2018 г. е в размер на 133 млн. лв.

### **1.6. Основни резултати от кредитната дейност за 2018 г.**

#### **1.6.1. ФЛАГ**

През 2018 г. са постъпили 102 искания за кредит от 61 общини на обща стойност 123 231 хил. лв. През 2018 г. са разгледани и оценени 101 искания за кредит, като одобрение са получили всички искания на обща стойност 113 382 хил. лв., подкрепящи изпълнението на проекти за 488 млн. лв.

Осредненият процент на дела на кредита в общия бюджет на кредитирания проект е 23,2 %. За 2018 г. „Типичният” кредит, предоставян на общините за мостово кредитиране, е със средни стойности от 1 040 хил. лв. и със среден матуритет от 12 месеца. Средният размер на кредитите, погасявани със собствени средства, е 1 625 хил. лв., със среден матуритет от 86 месеца.

Средната цена на кредит през 2018 г. е 2,957%, при стойност 6-месечен EURIBOR равен на 0 % и надбавка на ФЛАГ от 1,083%.

## ФОНД ЗА ОРГАНИТЕ НА МЕСТНОТО САМОУПРАВЛЕНИЕ В БЪЛГАРИЯ – ФЛАГ ЕАД

Консолидиран доклад за дейността

Таблицата по-долу представя информация за одобрените от ФЛАГ кредити през 2018 г. по видове кредити и по източник на погасяване на главниците.

Вид кредити	Брой кредити 2018 г.	Стойност на одобрените кредити 2018 (в хил. лв.)
<b>Дългосрочни</b>	<b>26</b>	<b>49 015</b>
в т.ч. мостово	12	25 494
в т.ч. със собствени средства	14	23 521
<b>Краткосрочни</b>	<b>75</b>	<b>64 367</b>
в т.ч. мостово	74	63 517
в т.ч. със собствени средства	1	850
<b>Общо</b>	<b>101</b>	<b>113 382</b>

На следващите две таблици е представена структурата на кредитната дейност на ФЛАГ за 2018 г., на база одобрени кредити през годината, по видове проекти, по оперативни програми и по източници на погасяване на главниците.

По оперативни програми	Брой кредити	Общ размер (хил. лв.)	Размер в хил. лева		Матуритет в месеци	
			Мин.	Макс.	Мин.	Макс.
<i>ОПРР</i>	61	73 895	102	10 330	7	120
<i>ОПОС</i>	7	21 745	460	6 000	9	120
<i>ПРСР</i>	2	377	114	263	10	12
<i>ТГС</i>	24	15 127	97	2 409	6	120
<i>ЕИП</i>	1	741	741	741	60	60
<i>НДФФ</i>	2	860	190	670	59	92
<i>ОПРЧР</i>	4	637	52	349	8	12

По източник за погасяване	Брой кредити	Общ размер (хил. лв.)	Размер в хил. лева		Матуритет в месеци	
			Мин.	Макс.	Мин.	Макс.
Оперативни програми	86	89 011	52	6 000	6	30
Собствени средства	15	24 371	97	10 330	11	120

Уسوените средства през 2018 г. по сключени договори за кредит с ФЛАГ ЕАД възлизат на 83 991 хил. лв., а погасенията са в размер на 58 020 хил. лв.

През 2018 г. са подписани общо 127 анекса към договори за кредит с ФЛАГ ЕАД. Исканията за анексиране на договори за кредит са основно с цел удължаване на срока за усвояване - 38 на брой, исканията за удължаване на срока за погасяване са 27, тези, които променят и двата срока, са 18. Броят на анексите, попадащи в категория „Други“, свързани с технически промени – сметки, обслужваща банка и други е 44.

## ФОНД ЗА ОРГАНИТЕ НА МЕСТНОТО САМОУПРАВЛЕНИЕ В БЪЛГАРИЯ – ФЛАГ ЕАД

### Консолидиран доклад за дейността

Активните кредити към 31.12.2018 г. на ФЛАГ ЕАД са 236 на стойност 169 265 хил. лв. Кредитите са разпределени по вид както следва:

- Мостови кредити – 78 922 хил. лв. (46,6% от активните кредити)
- Собствено участие – 90 343 хил. лв. (53,4 % от активните кредити)

### 1.6.2. ФУГР

През 2018 г. са извършени общо 11 усвоявания в общ размер на 5 449 хил. лв., съответно 2 079 хил. лв. от подзаем ОПРР и 3 370 хил. лв. от подзаем „Съфинансиране“. Направените през отчетния период усвоявания представляват рециклирани средства и са по сключените договори за проектно финансиране с „еМобилити Интернешънъл“ АД, „Просперитас билдинг“ ЕООД и „УМБАЛСМ Пирогов“ ЕАД.

От началото на дейността на ФУГР до 31.12.2018 г. са извършени общо 95 усвоявания в общ размер на 55 547 хил. лв. от които усвоявания от подзаем ОПРР – 26 932 хил. лв., в т.ч. 2 329 хил. лв. рециклирани средства.

Разпределението на усвояванията по сектори за периода 2013 – 2018 г. в хил. лв. е както следва:

Сектор/Година	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Общо
1. Градска среда и икономически дейности	1 806	5 381	2 401	2 799	-	-	12 387
2. Образователна, културна и спортна инфраструктура	-	5 300	10 502	4 841	-	-	20 643
3. Здравна инфраструктура	-	827	14 997	744	500	4 923	21 991
4. Интегриран градски транспорт	-	-	-	-	-	526	526
<b>Общо:</b>	<b>1 806</b>	<b>11 508</b>	<b>27 900</b>	<b>8 384</b>	<b>500</b>	<b>5 449</b>	<b>55 547</b>

Към 31 декември 2018 г. портфейлът на фонда е в размер на 46 817 хил. лв. (вземания по главници по предоставени заеми), разпределен както следва: 24 225 хил. лв. осигурени от ФУГР/подзаем Съфинансиране и 22 592 хил. лв. осигурени от ФМФИБ (ОПРР).

Към 31 декември 2018 г. ФУГР успя да инвестира 61% от наличните за реинвестиране средства в допустими проекти, с което бе изпълнена първата междинна цел от етапа на реинвестиране, а именно: в срок до 31 декември 2018 г. фонда да отпусне до Крайни получатели най-малко 50% от средствата за реинвестиране, натрупани към тази дата.

## 2. Участие на ФЛАГ във финансови инструменти

### 2.1 Оперативно споразумение между Фонд ФЛАГ, ФУГР и ФМФИБ. Споразумения за изменение. Споразумения за трансфер и заместване.

Към 31.12.2018 г. Оперативното споразумение между Европейска инвестиционна банка (заместена от ФМФИБ от 14.02.2018 г.), „Фонд за устойчиво градско развитие“ ЕАД и „Фонд за органите на местно самоуправление в България – ФЛАГ“ ЕАД от 30 май 2012 г. за предоставяне на условен заем е в сила.

След като в края на 2017 г. функциите на Холдингов фонд по инициативата JESSICA бяха прехвърлени от Управляващия орган на Оперативна програма „Регионално развитие“ 2007 – 2013 (УО на ОПРР) към „Фонд мениджър на финансови инструменти в България“ ЕАД по силата на сключеното Финансово споразумение между страните, на 14 февруари 2018 г. бе подписано Споразумение за прехвърляне и заместване към Оперативното споразумение от 30 май 2012 г. между ФМФИБ, ФЛАГ и ФУГР. По силата на това споразумение за прехвърляне, всички права, претенции и задължения на МРРБ по отношение на Оперативното споразумение бяха прехвърлени към ФМФИБ.



Впоследствие, на 19 февруари 2018 г., бе сключено и Споразумение № 6 за изменение на Оперативното споразумение от 30 май 2012 г. Чрез това споразумение се урежда режимът на използване на средствата по време на периода на реинвестиране, както и се дефинира цялостният процес на взаимодействие между ФМФИБ и ФУГР по отношение изпълнението на инициативата JESSICA.

## **2.2 Участие в процедура за избор на финансови посредници за изпълнение на инструмент „Фонд за градско развитие“ по ОПРР 2014-2020 г.**

Процедурата за подбор на финансови посредници за „Фонд за градско развитие“ по Оперативна програма „Региони в растеж“ 2014-2020 е обявена от ФМФИБ през октомври 2017 г. Предоставеният ресурс по програмата, на стойност 353.3 милиона лева, е предназначен за финансиране на проекти за градско развитие в 39 града и регионален туризъм с териториален обхват в цяла България и е разпределен в три обособени позиции – Фонд за София, Фонд за Северна България и Фонд за Южна България.

Във връзка с участие в процедурата е структурирано дружество, ДЗЗД „Фонд за устойчиви градове“, създадено по Закона за задълженията и договорите. В състава му влизат ФЛАГ, ФУГР, ОББ и Българска консултантска организация. Съгласно договора за създаване на дружество по ЗЗД „Фонд за устойчиви градове“, ФЛАГ поема ангажимента да осигури 10 % от съфинансирането, което ще бъде инвестирано в допустими проекти за градско развитие и туризъм.

ДЗЗД „Фонд за устойчиви градове“ (ФУГ) премина успешно етапа на предварителен подбор по процедурата и на 01.06.2018 г. подаде първоначални оферти, съгласно изискванията на документацията по ЗОП. След проведени преговори с възложителя, на 23.07.2018 г. ФУГ подаде окончателните си оферти. На 14.08.2018 г. бе публикувано решението на възложителя ФМФИБ за определяне на изпълнители на отделните обособени позиции на процедурата. Съгласно това решение, ДЗЗД „Фонд за устойчиви градове“ бе определен за изпълнител на обществената поръчка по Обособена позиция I – Фонд за градско развитие за София и по Обособена позиция III – Фонд за градско развитие Юг.

На 20 септември 2018 г. бяха подписани две оперативни споразумения за възлагане управлението на двата фонда за градско развитие (ФГР София и ФГР Юг). Към края на 2018 г. бяха финализирани всички вътрешни документи и изпълнени предварителни условия, свързани с получаване на разрешение за стартиране на дейността.

### **3. Финансово състояние**

#### **3.1 Консолидиран отчет и структура на приходите и разходите на групата**

##### **3.1.1 Консолидиран отчет за приходите**

Общите приходи на Групата за периода възлизат на 5,977 хил. лв., като по видове са представени по-долу:

<b>Приходи (в хил. лв.)</b>	<b>2018 г.</b>	<b>Дял</b>
Лихви по кредити	5,975	100%
Доходност от депозити	2	0%
<b>Общо</b>	<b>5,977</b>	<b>100%</b>

- ✓ От предоставени кредити – 100% от приходите се формират от кредитната дейност. Доходността включва лихвен процент, такса управление и такса ангажимент.

## ФОНД ЗА ОРГАНИТЕ НА МЕСТНОТО САМОУПРАВЛЕНИЕ В БЪЛГАРИЯ – ФЛАГ ЕАД

### Консолидиран доклад за дейността

- ✓ **От управление на временно свободни средства** – Към 31.12.2018 г. ФЛАГ ЕАД е с изтекъл срок на договорите за депозит сметка и договор за разплащателна сметка с привилегирована доходност.

Общата доходност от управлението на временно свободните средства в Групата е в размер на 2 хил. лв.

ПРИХОДИ в хил. лв.		6,725
1	Приходи от лихви по кредити	5,969
2	Приходи от наказателни лихви по кредити	6
3	Приходи от такси по кредити	735
4	Приходи от лихви по депозити	2
5	Други приходи	13

### 3.1.2 Консолидиран отчет за разходите

Групи разходи	Сума в хил. лв.	Дял в общите разходи
Текуща издръжка	158	5%
Външни услуги	144	5%
Разходи за амортизации	28	1%
Възнаграждения – персонал, и управление (вкл. осигуровки)	1,001	33%
Такса управление за Управляващи банки, други банкови такси	817	27%
По заемите – лихви	877	29%
<b>Общо</b>	<b>3,025</b>	<b>100%</b>

### 3.1.3 Резултати

Печалбата на групата за 2018 г. преди данъчно облагане е 3,805 хил. лв., а нетната печалба - 3,462 хил. лв.

### 3.2 Дивиденди и разпределение на печалбата

През 2018 г. с решение на Борда на директорите, Групата формира фонд “резервен” в размер на 10% от нетната печалба за 2017 г. в размер на 289 хил. лв., след което разпределя дивидент за държавата в размер на 1,299 хил. лв., които са изплатени през годината.

### 3.3 Дъщерни дружества

Към 31 декември 2018 г. „ФОМСБ ФЛАГ” ЕАД е единствен акционер във „Фонд за устойчиво градско развитие” ЕАД, вписано в Агенция по вписванията на 23.04.2012 г. „Фонд за устойчиво градско развитие” ЕАД няма дъщерни дружества.

Към 31.12.2018 г. дружествата нямат клонове.

**4. Бизнес план на групата за 2019 г.****4.1 Обща оценка за търсения кредитен ресурс****4.1.1 ФЛАГ**

В таблицата по-долу е представено разпределението на очакваното търсене на кредити през 2019 г.

Обобщена оценка за очаквания нов кредитен ресурс през 2019 г. в хил. лв. е представена в таблицата по-долу:

Програми	Мостово финансиране	Съфинансиране	Общо
ОПРР	83 100 000	10 000 000	93 100 000
ОПОС	15 000 000	21 000 000	36 000 000
ТГС	11 500 000	1 500 000	13 000 000
ОПРЧР	500 000	-	500 000
ПРСР и други	1 200 000	1 000 000	2 200 000
<b>Общо</b>	<b>111 300 000</b>	<b>33 500 000</b>	<b>144 800 000</b>

**4.1.2. ФУГР**

През 2019 г. основните цели, които ръководството си поставя са както следва:

- ФУГР като партньор във ФУГ - идентифициране, структуриране, оценка и одобрение на проектни предложения, с цел успешно инвестиране на ресурса, предоставен от ОПРР 2014-2020 г. чрез ФМФИБ и предоставеното съфинансиране от ФУГ в допустими проекти за градско развитие и туризъм за регионите София и Южна България;
- ФУГР като фонд за градско развитие по JESSICA - мониторинг и контрол на активните кредити за минимизиране на риска от неплащане или изпадане в просрочие от страна на крайните получатели. Успешно завършване на проектите в процес на изпълнение в договорените срокове.

**4.2 Финансови постъпления и резултат**

На основание на направените допускания в бизнес плана на **ФЛАГ**, анализа за дейността и разчетите за приходите и разходите през 2019 г. е определен прогнозен резултат от дейността преди обезценка и облагане в размер на 3 004 хил. лв.

На основание на направените допускания в бизнес плана на **ФУГР**, анализа за дейността и разчетите на приходите и разходите за 2019 г. се планира финансов резултат в размер на 612 хил. лв. преди начислени разходи за обезценка и преди данъчно облагане.



**4.3 Информация по чл. 187 д и чл. 247 от Търговския закон**

През 2018 г. не са придобивани и прехвърляни собствени акции от дружествата в Групата.

Възнагражденията на ръководния персонал през 2018 г. са в размер на 372 хил. лева.

Към 31.12.2018 г. членовете на Съвета на Директорите на ФЛАГ ЕАД, както и членовете на Надзорния и Управителния съвет на ФУГР имат следните участия по смисъла на чл. 247, ал. 2, т. 4 от ТЗ:

- Надя Йорданова Данкинова – изпълнителен директор и член на Управителния съвет на „Фонд за устойчиво градско развитие“ ЕАД; член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на „Фонд за органите на местното самоуправление в България“ ЕАД
- Добромир Симидчиев - изпълнителен директор и член на Съвета на директорите на "ХИДРОЛИА" АД, съдружник в "ТЮБОР" ООД с 50% участие в капитала;
- Пламен Иванов Дерменджиев – „Търговска банка Д“ – член на Управителния съвет;
- Емил Руменов Савов – "Група за ефективни решения" ООД – управител и съдружник с дял от 3,000 лв. (50%);
- Стелиян Славков Димитров – „Географика“ ООД – съдружник с 50% съучастие;
- Десислава Лозанова Иванова – Атанасова – адвокатско дружество „Лозанова и Гройсман“ – съдружник с 50% участие; "Пейнетикс" АД – член на Съвета на директорите;

**5. Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност**

През 2018 г. Групата няма изследвания и реализирани проекти в областта на научно-изследователската и развойна дейност.

**6. Управление на финансовия риск и финансови инструменти**

Основните финансови пасиви на Групата включват лихвоносни заеми и привлечени средства, и търговски и други задължения. Основната цел на тези финансови инструменти е да се осигури финансиране за дейността на Групата. Групата притежава финансови активи като например, предоставени кредити, парични средства и краткосрочни депозити, които възникват пряко от дейността.

През 2018г., както и през 2017г., Групата не притежава и не търгува с деривативни финансови инструменти.

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

*Лихвен риск*

Групата е изложена на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно, по отношение дългосрочните си финансови пасиви с променлив (плаващ) лихвен процент. Политиката на Групата е да управлява разходите за лихви чрез предоставяне на заеми с плаващи лихвени проценти.

*Ликвиден риск*

Ефективното управление на ликвидността на Групата предполага осигуряване на достатъчно оборотни средства, предимно, чрез поддържане на определен паричен ресурс по сметка. Изготвя се план за движение на паричните потоци на основа на бюджети, които са краткосрочни, а също на база на дългосрочното планиране.

*Валутен риск*

Групата не извършва покупки, продажби и предоставяне на заеми в чуждестранни валути, а получените заеми са в евро или лева. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от еврските експозиции на Групата не е значителен.

*Кредитен риск*

Кредитен риск е рискът, при който клиентите/контрагентите няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло дължимите на Групата суми в предвидения/договорен срок. В края на 2018 г. остатъкът от вземанията по предоставени заеми от Групата е в размер на 210,226 хил. лв, а към края на 2017 година е бил 181,851 хил. лв.

Управлението на кредитния риск през 2018 г. се осъществява от Дирекция „Кредитиране и мониторинг” и се наблюдава едновременно от Изпълнителния директор и от Съвета на директорите. Функцията по управление на кредитния риск е осигуряване прилагането на подходяща инвестиционна политика по отношение на притежаваните финансови средства и респективно - съответствието на тази политика със свързаните процедури и контроли за текущо наблюдение на съответния кредит или вземане.

Рисковата кредитна експозиция се управлява чрез текущ анализ на способността на контрагентите да спазват договорните си задължения по плащане на лихвите и главниците, а и чрез поставяне на подходящи кредитни ограничения. Допълнително, текущо се наблюдава за наличие на концентрация на вземания в определен контрагент, и в случай на установяване на такава – съответният контрагент подлежи на специален текущ надзор. Начислената обезценка на предоставени заеми към 31 декември 2018 г. се основава на Политиката за обезценка при кредитни загуби на фондовете, разработена в съответствие с МСФО 9 „Финансови инструменти“.

**7. Важни събития, настъпили след датата на съставяне на годишния финансов отчет**

Не са настъпили събития след 31 декември 2018 г., които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания в консолидирания финансов отчет на Групата за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

Изготвил: Надя Данкинова – Изпълнителен директор

29 май 2019 г.

