



Брюксел, 23.7.2015 г.  
COM(2015) 379 final

**СЪОБЩЕНИЕ НА КОМИСИЯТА ДО ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ, СЪВЕТА  
И СМЕТНАТА ПАЛАТА**

**ГОДИШНИ ОТЧЕТИ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ФОНД ЗА РАЗВИТИЕ ЗА 2014 г.**

Годишни отчети на  
Европейския фонд за  
развитие за 2014 г.

## СЪДЪРЖАНИЕ

УДОСТОВЕРЯВАНЕ НА ОТЧЕТИТЕ.....	3
ИЗПЪЛНЕНИЕ И ОТЧИТАНЕ НА РЕСУРСИТЕ НА ЕФР .....	4
ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ И ОБЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ – СРЕДСТВА, УПРАВЛЯВАНИ ОТ ЕВРОПЕЙСКАТА КОМИСИЯ.....	7
ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЕФР .....	9
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА ЕФР .....	18
ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ДОВЕРИТЕЛЕН ФОНД „БЕКУ“ .....	46
УДОСТОВЕРЯВАНЕ НА ОТЧЕТИТЕ.....	47
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА ДОВЕРИТЕЛЕН ФОНД „БЕКУ“ .....	53
КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЕФР И ДОВЕРИТЕЛЕН ФОНД „БЕКУ“ .....	55
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ЕФР.....	59
ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ И ОБЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ – СРЕДСТВА, УПРАВЛЯВАНИ ОТ ЕВРОПЕЙСКАТА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА.....	74

## УДОСТОВЕРЯВАНЕ НА ОТЧЕТИТЕ

Годишните отчети на Европейския фонд за развитие за 2014 г. са изготвени в съответствие с дял IX от Финансовия регламент, приложим за 11-ия Европейски фонд за развитие, и в съответствие със счетоводните принципи, правила и методи, посочени в приложението към финансовите отчети.

Потвърждавам своята отговорност за изготвянето и представянето на годишните отчети на Европейския фонд за развитие в съответствие с член 20 от Финансовия регламент за 11-ия Европейски фонд за развитие.

От разпоредителите с бюджетни кредити и от ЕИБ, които гарантират нейната надеждност, получих цялата информация, необходима за изготвянето на отчетите, които показват активите и пасивите на Европейския фонд за развитие и изпълнението на бюджета.

С настоящото удостоверявам, че въз основа на тази информация и на проверките, които прецених за необходими, за да подпиша отчетите, имам достатъчна увереност, че отчетите дават вярна и точна представа за финансовото състояние на Европейския фонд за развитие във всички съществени аспекти.

[подпис]

Manfred Kraff

**Счетоводител**

13 юли 2015 г.

# ИЗПЪЛНЕНИЕ И ОТЧИТАНЕ НА РЕСУРСИТЕ НА ЕФР

## 1. КОНТЕКСТ

Европейският съюз (по-нататък наричан „ЕС“) поддържа отношения на сътрудничество за развитие с голям брой развиващи се страни. Главната цел е насърчаване на икономическото, социалното и екологичното развитие, като се наблегне главно на намаляването и премахването на бедността в дългосрочен план чрез предоставяне на помощ за развитие и техническа подкрепа на развиващите се страни. За постигане на това ЕС изготвя стратегии за сътрудничество заедно със страните партньори и мобилизира финансови ресурси за тяхното изпълнение. Ресурсите на Съюза, предназначени за сътрудничеството за развитие, произхождат от три източника:

- бюджета на ЕС,
- Европейския фонд за развитие,
- Европейската инвестиционна банка.

Европейският фонд за развитие (по-нататък наричан „ЕФР“) е основният инструмент за предоставяне на помощ от ЕС за сътрудничество за развитие на страните от Африка, Карибите и Тихоокеанския басейн (по-нататък наричани „АКТБ“) и Отвъдморските страни и територии (по-нататък наричани „ОСТ“).

ЕФР не се финансира от бюджета на ЕС. Той е създаден по силата на вътрешно споразумение на представителите на държавите членки, заседаващи в рамките на Съвета, и се управлява от специален комитет. Европейската комисия (по-нататък наричана „Комисията“) отговаря за финансовото изпълнение на операциите, провеждани с ресурси на ЕФР. Европейската инвестиционна банка (по-нататък наричана „ЕИБ“) управлява Инвестиционния механизъм.

През периода 2014–2020 г. географската помощ, предоставяна на държавите от АКТБ и ОСТ, ще продължи да се финансира главно от ЕФР. Всеки ЕФР обикновено се сключва за период от около пет години. Всеки ЕФР се урежда от свой собствен финансов регламент, който изисква изготвяне на финансови отчети за всеки отделен ЕФР. Съответно финансовите отчети се изготвят поотделно за всеки ЕФР по отношение на частта, която се управлява от Комисията. Тези финансови отчети се представят и в консолидиран вид, за да се даде обща представа за финансовото състояние на средствата, за които е отговорна Комисията.

Вътрешното споразумение за създаване на 11-ия ЕФР беше подписано от участващите държави членки, заседаващи в рамките на Съвета, през юни 2013 г.<sup>1</sup> То влезе в сила на 1 март 2015 г. С цел да се осигури приемственост между края на 10-ия ЕФР и влизането в сила на 11-ия ЕФР, Комисията предложи преходни мерки, известни като Преходен инструмент (ПИ)<sup>2</sup>. Преходният инструмент е представен в рамките на 11-ия ЕФР.

В същото време Финансовият регламент за 10-ия ЕФР<sup>3</sup> беше изменен и новият финансов регламент, приложим за преходния период<sup>4</sup>, беше приет. Те влязоха в сила на 30 май 2014 г. На 2 март 2015 г. Съветът прие Финансовия регламент за 11-ия ЕФР<sup>5</sup> и Правилата за прилагане<sup>6</sup>. Те влязоха в сила на 6 март 2015 г.

---

<sup>1</sup> ОВ L 210, 6.8.2013 г., стр. 1.

<sup>2</sup> Създаването на Преходния инструмент бе предложено за първи път като член от Регламента за изпълнение на 11-ия ЕФР (СОМ(2013)445). Комисията обаче предложи като алтернатива Преходният инструмент да бъде създаден със специално решение на Съвета (Предложение за решение на Съвета относно преходните мерки за управление на ЕФР за периода от 1 януари 2014 г. до влизането в сила на 11-ия Европейски фонд за развитие, СОМ(2013)663).

<sup>3</sup> Регламент (ЕО) № 215/2008 на Съвета от 18 февруари 2008 г. относно Финансовия регламент, приложим за 10-ия Европейски фонд за развитие. ОВ L 78, 19.2.2008 г., стр. 1.

<sup>4</sup> Регламент (ЕС) № 567/2014 на Съвета от 26 май 2014 г. за изменение на Регламент (ЕО) № 215/2008 относно Финансовия регламент, приложим за 10-ия Европейски фонд за развитие, по отношение на прилагането на преходния период между 10-ия Европейски фонд за развитие и 11-ия Европейски фонд за развитие до влизането в сила на Вътрешното споразумение за 11-ия Европейски фонд за развитие. ОВ L 157, 27.5.2014 г., стр. 52.

<sup>5</sup> Регламент (ЕС) № 2015/323 на Съвета от 2 март 2015 г. относно финансовия регламент, приложим за 11-ия Европейски фонд за развитие. ОВ L 58, 3.3.2015 г., стр. 17–38.

<sup>6</sup> Регламент (ЕС) № 2015/322 на Съвета от 2 март 2015 г. относно изпълнението на 11-ия европейски фонд за развитие. ОВ L 58, 3.3.2015 г., стр. 1–16.

В рамките на Споразумението за партньорство АКТБ—ЕС бе създаден Инвестиционният механизъм. Инвестиционният механизъм се управлява от ЕИБ и се използва за подкрепа на развитието на частния сектор в страните от АКТБ чрез финансиране главно, но не изключително, на частни инвестиции. Механизмът е създаден като подновяем фонд, така че плащанията по заеми да бъдат наново инвестирани в други операции, като по този начин механизмът се подновява самостоятелно и е финансово независим. Тъй като Инвестиционният механизъм не се управлява от Комисията, той не е консолидиран в първата част на годишните отчети — финансовите отчети за ЕФР и свързаните отчети за финансовото изпълнение. Финансовите отчети на Инвестиционния механизъм са включени в отделна част на годишните отчети (част II), за да се предостави пълна картина на помощта за развитие от ЕФР<sup>7</sup>.

## 2. КАК СЕ ФИНАНСИРА ЕФР?

На 2 декември 2013 г. Европейският съвет прие многогодишната финансова рамка за 2014—2020 г. В този контекст бе решено, че географското сътрудничество с държавите от АКТБ няма да бъде включено в бюджета на ЕС (бюджетирано), но ще продължи да се финансира чрез съществуващия междуправителствен ЕФР.

Бюджетът на ЕС е годишен и според бюджетния принцип на ежегодност разходите и приходите се планират и разрешават за една година. За разлика от ЕС, ЕФР е фонд, който функционира на многогодишен принцип. Всеки ЕФР създава общ фонд за осъществяване на сътрудничество за развитие обикновено за период от пет години. Тъй като ресурсите са разпределят на многогодишна база, разпределените средства могат да се използват през целия период на ЕФР. Липсата на бюджетна ежегодност е подчертана в бюджетното отчитане, където бюджетното изпълнение на ЕФР се измерва спрямо общите средства.

Ресурсите на ЕФР са вноски „ad hoc“ от държавите — членки на ЕС. Приблизително на всеки пет години представителите на държавите членки се срещат на междуправителствено равнище, за да вземат решение за общата сума, която ще бъде предоставена на фонда, и да инспектират неговото изпълнение. След това Комисията управлява фонда в съответствие с политиката на Съюза за сътрудничество за развитие. Тъй като държавите членки имат свои собствени политики на развитие и помощ паралелно с политиката на Съюза, държавите членки трябва да координират своите политики с ЕС, за да се гарантира тяхната допълняемост.

В допълнение към посочените по-горе вноски, държавите членки могат също да сключват споразумения за съфинансиране или да правят доброволни финансови вноски за ЕФР.

## 3. ОТЧИТАНЕ В КРАЯ НА ГОДИНАТА

### 3.1. Годишни отчети

Отговорност на счетоводителя е да изготви годишните отчети и да гарантира, че дават вярна и точна представа за финансовото състояние на ЕФР.

Годишните отчети са представени, както следва:

Част I: Средства, управлявани от Комисията

- (i) Финансови отчети на ЕФР
- (ii) Отчет за финансовото изпълнение на ЕФР

---

<sup>7</sup> Регламент (ЕС) № 567/2014 на Съвета от 26 май 2014 г. за изменение на Регламент (ЕО) № 215/2008 относно Финансовия регламент, приложим за 10-ия Европейски фонд за развитие, по отношение на прилагането на преходния период между 10-ия Европейски фонд за развитие и 11-ия Европейски фонд за развитие до влизането в сила на Вътрешното споразумение за 11-ия Европейски фонд за развитие. ОВ L 157, 27.5.2014 г., стр. 43.

## Част II: Средства, управлявани от ЕИБ

### (i) Финансови отчети на Инвестиционния механизъм

Освен това, тъй като 2014 г. е първата година, през която е създаден доверителен фонд в рамките на ЕФР (вж. **3.2** по-долу), неговите отчети, заедно с консолидираните отчети (ЕФР и доверителен фонд) са представени по-долу.

Годишните отчети се приемат от Комисията до 31 юли на следващата година и се представят на Европейския парламент и Съвета за освобождаване от отговорност.

## **3.2. Доверителен фонд „Беку“**

В съответствие с член 187, параграф 1 от Финансовия регламент, приложим за общия бюджет на Съюза (ФР на ЕС) и член 42 от Финансовия регламент, приложим за преходния период, Комисията може да създава доверителни фондове на Съюза за външни дейности по силата на споразумение, сключено с други донори. Тези доверителни фондове могат да бъдат създадени за спешни ситуации, дейности след спешни ситуации или тематични дейности. В съответствие с член 187, параграф 6 от Финансовия регламент на ЕС счетоводител на доверителния фонд на Съюза е счетоводителят на Комисията.

Първият многостранен донорски доверителен фонд на ЕС, наречен „Беку“, беше създаден на 15 юли 2014 г. от Европейския съюз и Германия, Франция и Нидерландия с цел да се насърчи стабилизирането и възстановяването на Централноафриканската република. Максималната продължителност на доверителен фонд „Беку“ е 60 месеца.

Тъй като доверителен фонд „Беку“ бе създаден в рамките на ЕФР, неговите годишни отчети са консолидирани с отчетите на ЕФР.

## **4. ОДИТ И ОСВОБОЖДАВАНЕ ОТ ОТГОВОРНОСТ ВЪВ ВРЪЗКА С ИЗПЪЛНЕНИЕТО НА БЮДЖЕТА**

### **4.1. Одит**

Годишните отчети и управлението на ресурсите на ЕФР се надзирават от неговия външен одитор — Европейската сметна палата (по-нататък наричана „ЕСП“), която изготвя годишен доклад за Европейския парламент и Съвета.

### **4.2. Освобождаване от отговорност във връзка с изпълнението на бюджета**

Окончателната проверка е освобождаването от отговорност във връзка с финансовото изпълнение на ресурсите на ЕФР за дадена финансова година. За ЕФР Европейският парламент е органът, който освобождава от отговорност във връзка с изпълнението на бюджета. Това означава, че след одита и приключването на годишните отчети Съветът е този, който прави препоръка, а Парламентът решава дали да освободи Комисията от отговорност във връзка с финансовото изпълнение на ресурсите на ЕФР за предходната финансова година. Това решение се основава на преглед на отчетите и на годишния доклад на ЕСП (който включва официална декларация за достоверност) и на отговорите на Комисията, като следва също въпросите и исканията за допълнителна информация, отправени към Комисията.

# ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ И ОБЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ – СРЕДСТВА, УПРАВЛЯВАНИ ОТ ЕВРОПЕЙСКАТА КОМИСИЯ

*Следва да се отбележи, че поради закръглянето на цифрите в милиони евро някои финансови данни в таблиците по-долу може да изглеждат грешни.*



## СЪДЪРЖАНИЕ

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЕФР .....	9
СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС НА ЕФР .....	10
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ ЗА ЕФР.....	11
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ НА ЕФР .....	12
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА ЕФР .....	13
СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС — ПО ЕФР .....	14
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ ПО ЕФР .....	15
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПО ЕФР .....	16
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА ЕФР.....	18
ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ДОВЕРИТЕЛЕН ФОНД „БЕКУ“ .....	46
УДОСТОВЕРЯВАНЕ НА ОТЧЕТИТЕ .....	47
ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОВЕРИТЕЛНИЯ ФОНД „БЕКУ“ .....	48
СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС НА ДОВЕРИТЕЛЕН ФОНД „БЕКУ“ .....	49
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ НА ДОВЕРИТЕЛЕН ФОНД „БЕКУ“.....	50
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ НА ДОВЕРИТЕЛЕН ФОНД „БЕКУ“ .....	51
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА ДОВЕРИТЕЛЕН ФОНД „БЕКУ“ ....	52
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА ДОВЕРИТЕЛЕН ФОНД „БЕКУ“ .....	53
КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЕФР И ДОВЕРИТЕЛЕН ФОНД „БЕКУ“ .....	55
КОНСОЛИДИРАН СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС .....	56
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ .....	57
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ .....	58
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ЕФР.....	59

## ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЕФР

*Следва да се отбележи, че поради закръглянето на цифрите в милиони евро някои финансови данни в таблиците може да изглеждат грешни.*

**СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС НА ЕФР**

млн. EUR

	Забележка	31.12.2014	31.12.2013
<b>НЕТЕКУЩИ АКТИВИ</b>			
Предварително финансиране	2.1	472	424
Вноски за доверителния фонд	2.2	39	–
		<b>511</b>	<b>424</b>
<b>ТЕКУЩИ АКТИВИ</b>			
Предварително финансиране	2.3	1 403	1 286
Вземания	2.4	84	84
Пари и парични еквиваленти	2.6	391	759
		<b>1 878</b>	<b>2 128</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>2 389</b>	<b>2 553</b>
<b>НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>			
Задължения	2.7	(34)	(25)
		<b>(34)</b>	<b>(25)</b>
<b>ТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>			
Задължения	2.8	(1 423)	(1 214)
		<b>(1 423)</b>	<b>(1 214)</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>(1 457)</b>	<b>(1 239)</b>
<b>НЕТНИ АКТИВИ</b>		<b>932</b>	<b>1 313</b>
<b>ФОНДОВЕ И РЕЗЕРВИ</b>			
Поискан капитал на фонда — активни ЕФР	2.9	35 673	32 529
Поискан капитал на фонда от пренесени закрити ЕФР	2.10	2 252	2 252
Стопански резултат, пренесен от предходни години		(33 468)	(30 396)
Стопански резултат за годината		(3 526)	(3 072)
<b>НЕТНИ АКТИВИ</b>		<b>932</b>	<b>1 313</b>

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ ЗА ЕФР**

млн. EUR

	Забележка	2014	2013
<b>ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ</b>	3.2	<b>132</b>	<b>123</b>
<b>ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ</b>			
Оперативни разходи	3.3	(3 650)	(3 027)
Административни разходи	3.4	(22)	(167)
		<b>(3 671)</b>	<b>(3 194)</b>
<b>ИЗЛИШЪК/(ДЕФИЦИТ) ОТ ОПЕРАТИВНИ ДЕЙНОСТИ</b>		<b>(3 539)</b>	<b>(3 072)</b>
Финансови приходи	3.5	13	0
Финансови разходи		(0)	0
<b>ИЗЛИШЪК (ДЕФИЦИТ) ОТ ФИНАНСОВИ ДЕЙНОСТИ</b>		<b>13</b>	<b>0</b>
<b>СТОПАНСКИ РЕЗУЛТАТ ЗА ГОДИНАТА</b>		<b>(3 526)</b>	<b>(3 072)</b>

## ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ НА ЕФР

млн. EUR

	Забележка	2014	2013
Стопански резултат за годината		<b>(3 526)</b>	<b>(3 072)</b>
<b>ОПЕРАТИВНИ ДЕЙНОСТИ</b>			
Обикновени вноски от държавите членки		3 068	2 961
Вноски по съфинансирането		66	18
(Корекция на) загуби от обезценка на вземания		14	(2)
(Увеличение)/намаление на нетекущо предварително финансиране		(47)	14
(Увеличение)/намаление на вноските в доверителния фонд		(39)	–
(Увеличение)/намаление на текущо предварително финансиране		(117)	48
(Увеличение)/намаление на текущи вземания*		(22)	(7)
Увеличение/(намаление) на нетекущи пасиви		9	(15)
Увеличение/(намаление) на текущи пасиви**		227	123
<b>НЕТНИ ПАРИЧНИ ПОТОЦИ</b>		<b>(368)</b>	<b>69</b>
<b>Нетно увеличение/(намаление) на парите и паричните еквиваленти</b>		<b>(368)</b>	<b>69</b>
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	2.5	759	690
Пари и парични еквиваленти в края на годината	2.5	391	759

\* Текущи вземания с изключение на вземания, свързани с обикновени вноски и съфинансиране.

\*\* Текущи пасиви с изключение на пасиви, свързани с обикновени вноски и съфинансиране.

## ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА ЕФР

	Поискан капитал на фонда — активни ЕФР (А)	Непоискани средства — активни ЕФР (В)	Поискан капитал на фонда — активни ЕФР (С) = (А)-(В)	Натрупани резерви (D)	Поискан капитал на фонда от пренесени закрити ЕФР (Е)	млн. EUR Общо нетни активи (С)+(D)+(Е)
<b>САЛДО КЪМ 31.12.2012 г.</b>	<b>45 691</b>	<b>16 112</b>	<b>29 579</b>	<b>(30 396)</b>	<b>2 252</b>	<b>1 435</b>
Увеличение на капитала — обикновени вноски	-	(2 950)	2 950	-	-	2 950
Стопански резултат за годината	-	-	-	(3 072)	-	(3 072)
<b>САЛДО КЪМ 31.12.2013 г.</b>	<b>45 691</b>	<b>13 162</b>	<b>32 529</b>	<b>(33 468)</b>	<b>2 252</b>	<b>1 313</b>
Увеличение на капитала — обикновени вноски	-	(3 144)	3 144	-	-	3 144
Стопански резултат за годината	-	-	-	(3 526)	-	(3 526)
<b>САЛДО КЪМ 31.12.2014 г.</b>	<b>45 691</b>	<b>10 018</b>	<b>35 673</b>	<b>(36 994)</b>	<b>2 252</b>	<b>932</b>

## СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС – ПО ЕФР

млн. EUR

	31.12.2014					31.12.2013				
	Забележка	Осми ЕФР	Девети ЕФР	10-и ЕФР	11-и ЕФР	Осми ЕФР	Девети ЕФР	10-и ЕФР	11-и ЕФР	
<b>НЕТЕКУЩИ АКТИВИ</b>										
Предварително финансиране	2.1	-	17	411	44	-	90	334	-	
Вноски за доверителния фонд	2.2	-	-	-	39	-	-	-	-	
		-	<b>17</b>	<b>411</b>	<b>83</b>	-	<b>90</b>	<b>334</b>	-	
<b>ТЕКУЩИ АКТИВИ</b>										
Предварително финансиране	2.3	5	142	1 178	77	5	259	1 021	-	
Вземания	2.4	3	66	15	0	2	58	24	-	
Свързващи сметки	2.5	216	810	-	607	290	1 323	-	-	
Пари и парични еквиваленти	2.6	-	-	-	391	-	-	759	-	
		<b>224</b>	<b>1 018</b>	<b>1 193</b>	<b>1 076</b>	<b>297</b>	<b>1 640</b>	<b>1 804</b>	-	
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>224</b>	<b>1 035</b>	<b>1 604</b>	<b>1 159</b>	<b>297</b>	<b>1 730</b>	<b>2 138</b>	-	
<b>НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>										
Задължения	2.7	-	-	(34)	-	-	-	(25)	-	
		-	-	<b>(34)</b>	-	-	-	<b>(25)</b>	-	
<b>ТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>										
Задължения	2.8	(10)	(175)	(1 195)	(43)	(28)	(263)	(923)	-	
Свързващи сметки	2.5	-	-	(1 633)	-	-	-	(1 613)	-	
		<b>(10)</b>	<b>(175)</b>	<b>(2 828)</b>	<b>(43)</b>	<b>(28)</b>	<b>(263)</b>	<b>(2 536)</b>	-	
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>(10)</b>	<b>(175)</b>	<b>(2 862)</b>	<b>(43)</b>	<b>(28)</b>	<b>(263)</b>	<b>(2 561)</b>	-	
<b>НЕТНИ АКТИВИ</b>		<b>214</b>	<b>860</b>	<b>(1 258)</b>	<b>1 116</b>	<b>270</b>	<b>1 467</b>	<b>(423)</b>	-	
<b>ФОНДОВЕ И РЕЗЕРВИ</b>										
Поискан капитал на фонда – активни ЕФР	2.9	12 840	11 699	11 134	-	12 840	11 699	7 990	-	
Поискан капитал на фонда от пренесени закрити ЕФР	2.10	627	1 625	-	-	627	1 625	-	-	
Поискан капитал на фонда, трансфери между активни ЕФР	2.11	(3 147)	1 758	(209)	1 597	(3 083)	2 130	952	-	
Стопански резултат, пренесен от предходни години		(10 114)	(13 988)	(9 356)	(10)	(10 125)	(13 658)	(6 614)	-	
Стопански резултат за годината		8	(235)	(2 828)	(472)	10	(331)	(2 751)	-	
		<b>214</b>	<b>860</b>	<b>(1 258)</b>	<b>1 116</b>	<b>270</b>	<b>1 467</b>	<b>(423)</b>	-	
<b>НЕТНИ АКТИВИ</b>		<b>214</b>	<b>860</b>	<b>(1 258)</b>	<b>1 116</b>	<b>270</b>	<b>1 467</b>	<b>(423)</b>	-	

## ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ ПО ЕФР

млн. EUR

	Забележка	2014				2013			
		Осми ЕФР	Девети ЕФР	10-и ЕФР	11-и ЕФР	Осми ЕФР	Девети ЕФР	10-и ЕФР	11-и ЕФР
<b>ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ</b>	3.2	<b>9</b>	<b>43</b>	<b>79</b>	<b>1</b>	<b>64</b>	<b>34</b>	<b>25</b>	<b>-</b>
<b>ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ</b>									
<i>Оперативни разходи</i>	3.3	(1)	(293)	(2 881)	(475)	(53)	(362)	(2 612)	-
<i>Административни разходи</i>	3.4	-	0	(22)	-	-	(0)	(167)	-
		<b>(1)</b>	<b>(293)</b>	<b>(2 903)</b>	<b>(475)</b>	<b>(53)</b>	<b>(362)</b>	<b>(2 779)</b>	<b>-</b>
<b>ИЗЛИШЪК/(ДЕФИЦИТ) ОТ ОПЕРАТИВНИ ДЕЙНОСТИ</b>		<b>8</b>	<b>(249)</b>	<b>(2 824)</b>	<b>(474)</b>	<b>11</b>	<b>(328)</b>	<b>(2 754)</b>	<b>-</b>
<i>Финансови приходи</i>	3.5	0	15	(3)	2	(0)	(3)	3	-
<i>Финансови разходи</i>		-	-	(0)	-	-	-	0	-
<b>ИЗЛИШЪК (ДЕФИЦИТ) ОТ ФИНАНСОВИ ДЕЙНОСТИ</b>		<b>0</b>	<b>15</b>	<b>(4)</b>	<b>2</b>	<b>(0)</b>	<b>(3)</b>	<b>3</b>	<b>-</b>
<b>СТОПАНСКИ РЕЗУЛТАТ ЗА ГОДИНАТА</b>		<b>8</b>	<b>(235)</b>	<b>(2 828)</b>	<b>(472)</b>	<b>10</b>	<b>(331)</b>	<b>(2 751)</b>	<b>-</b>



## ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПО ЕФР

млн. EUR

Осми ЕФР	Поискан капитал на фонда — активни ЕФР (A)	Непоискани средства — активни ЕФР (B)	Поискан капитал на фонда — активни ЕФР (C) = (A)-(B)	Натрупани резерви (D)	Поискан капитал на фонда от пренесени закрити ЕФР (E)	Поискан капитал на фонда, трансфери между активни ЕФР (F)	Общо нетни активи (C)+(D)+(E)+ (F)
<b>САЛДО КЪМ 31.12.2012 г.</b>	<b>12 840</b>	<b>-</b>	<b>12 840</b>	<b>(10 125)</b>	<b>627</b>	<b>(2 980)</b>	<b>361</b>
Увеличение на капитала — обикновени вноски	-	-	-	-	-	-	-
Трансфер от/към 10-ия ЕФР	-	-	-	-	-	(102)	(102)
Стопански резултат за годината	-	-	-	10	-	-	10
<b>САЛДО КЪМ 31.12.2013 г.</b>	<b>12 840</b>	<b>-</b>	<b>12 840</b>	<b>(10 114)</b>	<b>627</b>	<b>(3 083)</b>	<b>270</b>
Увеличение на капитала — обикновени вноски	-	-	-	-	-	-	-
Трансфер от/към 10-ия ЕФР	-	-	-	-	-	(64)	(64)
Трансфер от/към 11-ия ЕФР	-	-	-	-	-	-	-
Стопански резултат за годината	-	-	-	8	-	-	8
<b>САЛДО КЪМ 31.12.2014 г.</b>	<b>12 840</b>	<b>-</b>	<b>12 840</b>	<b>(10 107)</b>	<b>627</b>	<b>(3 147)</b>	<b>214</b>

млн. EUR

Девети ЕФР	Поискан капитал на фонда — активни ЕФР (A)	Непоискани средства — активни ЕФР (B)	Поискан капитал на фонда — активни ЕФР (C) = (A)-(B)	Натрупани резерви (D)	Поискан капитал на фонда от пренесени закрити ЕФР (E)	Поискан капитал на фонда, трансфери между активни ЕФР (F)	Общо нетни активи (C)+(D)+(E)+ (F)
<b>САЛДО КЪМ 31.12.2012 г.</b>	<b>11 699</b>	<b>-</b>	<b>11 699</b>	<b>(13 657)</b>	<b>1 625</b>	<b>2 501</b>	<b>2 168</b>
Увеличение на капитала — обикновени вноски	-	-	-	-	-	-	-
Трансфери от/към 10-ия ЕФР	-	-	-	-	-	(371)	(371)
Стопански резултат за годината	-	-	-	(331)	-	-	(331)
<b>САЛДО КЪМ 31.12.2013 г.</b>	<b>11 699</b>	<b>-</b>	<b>11 699</b>	<b>(13 988)</b>	<b>1 625</b>	<b>2 130</b>	<b>1 467</b>
Увеличение на капитала — обикновени вноски	-	-	-	-	-	-	-
Трансфери от/към 10-ия ЕФР	-	-	-	-	-	(372)	(372)
Трансфери от/към 11-ия ЕФР	-	-	-	-	-	-	-
Стопански резултат за годината	-	-	-	(235)	-	-	(235)
<b>САЛДО КЪМ 31.12.2014 г.</b>	<b>11 699</b>	<b>-</b>	<b>11 699</b>	<b>(14 223)</b>	<b>1 625</b>	<b>1 758</b>	<b>860</b>

млн. EUR

10-и ЕФР	Поискан капитал на фонда — активни ЕФР (А)	Непоискани средства — активни ЕФР (В)	Поискан капитал на фонда — активни ЕФР (С) = (А)-(В)	Натрупани резерви (D)	Поискан капитал на фонда от пренесени закрити ЕФР (Е)	Поискан капитал на фонда, трансфери между активни ЕФР (F)	Общо нетни активи (С)+(D)+(Е) + (F)
<b>САЛДО КЪМ 31.12.2012 г.</b>	<b>21 152</b>	<b>16 112</b>	<b>5 040</b>	<b>(6 614)</b>	<b>-</b>	<b>479</b>	<b>(1 095)</b>
Увеличение на капитала — обикновени вноски	-	(2 950)	2 950				2 950
Трансфери от/към осмия и деветия ЕФР			-			473	473
Стопански резултат за годината			-	(2 751)			(2 751)
<b>САЛДО КЪМ 31.12.2013 г.</b>	<b>21 152</b>	<b>13 162</b>	<b>7 990</b>	<b>(9 365)</b>	<b>-</b>	<b>952</b>	<b>(423)</b>
Увеличение на капитала — обикновени вноски	-	(3 144)	3 144				3 144
Трансфери от/към осмия и деветия ЕФР			-			(936)	(936)
Трансфери от/към 11-ия ЕФР			-			(225)	(225)
Трансфер на пренесения стопански резултат — каса — от 10-ия ЕФР към 11-ия ЕФР				10			10
Стопански резултат за годината			-	(2 828)			(2 828)
<b>САЛДО КЪМ 31.12.2014 г.</b>	<b>21 152</b>	<b>10 018</b>	<b>11 134</b>	<b>(12 183)</b>	<b>-</b>	<b>(209)</b>	<b>(1 258)</b>

млн. EUR

11-и ЕФР	Поискан капитал на фонда — активни ЕФР (А)	Непоискани средства — активни ЕФР (В)	Поискан капитал на фонда — активни ЕФР (С) = (А)-(В)	Натрупани резерви (D)	Поискан капитал на фонда от пренесени закрити ЕФР (Е)	Поискан капитал на фонда, трансфери между активни ЕФР (F)	Общо нетни активи (С)+(D)+(Е) + (F)
<b>САЛДО КЪМ 31.12.2012 г.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Увеличение на капитала — обикновени вноски	-	-	-				-
Трансфери от/към осмия, деветия и 10-ия ЕФР			-				-
Стопански резултат за годината			-				-
<b>САЛДО КЪМ 31.12.2013 г.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Увеличение на капитала — обикновени вноски	-	-	-				-
Трансфери от/към осмия, деветия и 10-ия ЕФР			-			1 597	1 597
Трансфер на пренесения стопански резултат — каса — от 10-ия ЕФР към 11-ия ЕФР				(10)			(10)
Стопански резултат за годината			-	(472)			(472)
<b>САЛДО КЪМ 31.12.2014 г.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(482)</b>	<b>-</b>	<b>1 597</b>	<b>1 116</b>

## **БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА ЕФР**

## 1. ВАЖНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

Счетоводните политики на ЕФР са същите като тези, които се прилагат от Европейския съюз (ЕС), и са посочени в бележка 1 от консолидираните годишни отчети на ЕС. По-долу е представено обобщение на най-важните политики.

### 1.1. ПРАВНО ОСНОВАНИЕ И ПРАВИЛА ЗА СЧЕТОВОДНА ОТЧЕТНОСТ

В съответствие с член 46 от Финансовия регламент за ЕФР финансовите отчети на ЕФР се изготвят въз основа на правилата за счетоводна отчетност на базата на текущо начисляване, които се основават на международните счетоводни стандарти за публичния сектор (МССПС). Правилата за счетоводна отчетност, приети от счетоводителя на Комисията, се прилагат от всички институции и органи на ЕС, с цел да бъде установен единен набор от правила за счетоводна отчетност, оценка и представяне на отчетите с оглед на хармонизиране на процеса на съставяне на финансовите отчети и консолидация, както се изисква от член 152 от Финансовия регламент на ЕС. Тези правила се прилагат и за ЕФР, като се взема предвид специфичното естество на неговите дейности.

### 1.2. СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ

Общите съображения (или счетоводни принципи), които трябва да бъдат съблюдавани при съставянето на финансовите отчети, са посочени в счетоводно правило 2 на ЕС (същото като в МССПС 1): честно представяне, текущо начисляване, действащо предприятие, последователно представяне, агрегиране, прихващане и сравнителна информация. Качествените характеристики на финансовото отчитане съгласно член 144 от Финансовия регламент на ЕС са релевантност, надеждност, разбираемост и сравнимост.

### 1.3. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕТО

#### Валута и база за конвертиране

Годишните отчети са представени в милиони евро — работната и отчетна валута на ЕС. Операциите в чуждестранна валута се конвертират в евро по валутните курсове, които са в сила към датата на операциите. Салдата в края на годината на паричните активи и пасиви, изразени в чуждестранна валута, се конвертират в евро по валутните курсове, прилагани на 31 декември.

#### Обменен курс на еврото

Валута	31.12.2014	31.12.2013	Валута	31.12.2014	31.12.2013
<b>BGN</b>	<b>1.9558</b>	1.9558	<b>LTL</b>	<b>3.4528</b>	3.4528
<b>CZK</b>	<b>27.7350</b>	27.4270	<b>PLN</b>	<b>4.2732</b>	4.1543
<b>DKK</b>	<b>7.4453</b>	7.4593	<b>RON</b>	<b>4.4828</b>	4.4710
<b>GBP</b>	<b>0.7789</b>	0.8337	<b>SEK</b>	<b>9.3930</b>	8.8591
<b>HRK</b>	<b>7.6580</b>	7.6265	<b>CHF</b>	<b>1.2024</b>	1.2276
<b>HUF</b>	<b>315.5400</b>	297.0400	<b>JPY</b>	<b>145.2300</b>	144.7200
<b>LVL</b>	-	0.7028	<b>USD</b>	<b>1.2140</b>	1.3791

#### 1.3.1. Използване на приблизителни оценки

В съответствие с МССПС и общоприетите счетоводни принципи финансовите отчети по необходимост включват суми, основани на приблизителни оценки и предположения на ръководството, основаващи се на най-надеждната налична информация. Съществените приблизителни оценки включват, без да са ограничени до това: сумите на задълженията към наети лица, провизиите, финансовия риск, свързан с материалните запаси и вземанията, начислените приходи и разходи, условните активи и пасиви и степента на обезценка на нематериалните активи, имотите, машините и съоръженията.

Действителните резултати могат да се различават от тези приблизителни оценки. Промените в приблизителните оценки се отразяват в периода, през който станат известни.

## 1.4. СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

### 1.4.1. Нематериални активи

Придобитите лицензи за компютърен софтуер се посочват по историческа стойност минус натрупаната амортизация и загубите от обезценка. Активите се амортизират по линейния метод през изчисления си полезен живот. Очакваният полезен живот на нематериалните активи зависи от специфичния им икономически живот или от правния им живот, който се определя от споразумение. Вътрешно разработените нематериални активи се капитализират, когато са изпълнени съответните критерии на счетоводните правила на ЕС. Капитализируемите стойности включват всички разходи, които могат директно да се припишат и които са необходими за създаването, производството и подготвянето на актива за работа по предвидения от ръководството начин. Разходите, свързани с научноизследователски дейности, некапитализируемите разходи по разработката и разходите за поддръжка се признават като разходи в момента на възникването им.

### 1.4.2. Имоти, машини и съоръжения

Всички имоти, машини и съоръжения се посочват по историческа стойност минус натрупаната амортизация и загубите от обезценка. Историческата стойност включва разходите, които могат директно да се припишат на придобиването или създаването на актива. Последващите разходи се включват в балансовата стойност на актива или се признават като отделен актив, както е уместно, единствено когато е вероятно бъдещите икономически ползи или потенциалът за предоставяне на услуга, свързани с него, да са по посока на субекта и стойността на актива може да бъде надеждно оценена. Разходите за ремонт и поддръжка се включват в отчета за финансовия резултат за финансовия период, през който са били извършени. Земята и произведенията на изкуството не се амортизират, тъй като се счита, че имат безкраен полезен живот. Активите в строеж не се амортизират, тъй като тези активи все още не са на разположение за употреба. Амортизацията на другите активи се изчислява чрез линейния метод, за да бъде разпределена тяхната стойност към остатъчната им стойност през приблизителния им полезен живот, както следва:

Вид на актива	Норма на линейна амортизация
Сгради	4%
Съоръжения, машини и оборудване	10 % до 25 %
Обзавеждане	10 % до 25 %
Вътрешни инсталации	10 % до 33 %
Превозни средства	25%
Компютърен хардуер	25%
Други материални активи	10 % до 33 %

Печалбите и загубите от намаленията на активи се определят чрез сравняване на приходите минус разходите по продажбата с балансовата стойност на освободения актив и се включват в отчета за финансовия резултат.

### Лизинг

Лизингът на материални активи, при който субектът носи като цяло всички рискове и ползи от собствеността, се определя като финансов лизинг. Финансовият лизинг се капитализира в началото на лизинга по по-ниската от следните две стойности — справедливата стойност на наетия актив или сегашната стойност на минималните лизингови плащания. Всяко лизингово плащане се разпределя между пасива и финансовите разходи така, че да бъде постигната постоянна лихва върху оставащото финансово салдо. Наемните задължения, без финансови разходи, са включени като пасиви. Лихвеният елемент от финансовата стойност се отнася като разход в отчета за финансовия резултат за лизинговия период така, че да бъде получен постоянен периодичен лихвен процент за оставащото салдо по пасива за всеки период. Държаните чрез финансов лизинг активи се амортизират през по-краткия от следните периоди — полезния живот на активите или срока на лизинговия договор.

Лизингът, при който лизингодателят запазва значителна част от рисковете и ползите, произтичащи от собствеността, се класифицира като оперативен лизинг. Плащанията, направени по оперативни лизинги, се отнасят като разход в отчета за финансовия резултат по линейния метод за срока на лизинга.

#### 1.4.3. Обезценка на нефинансови активи

Активите, имащи безкраен полезен живот, не подлежат на амортизация и се проверяват всяка година за обезценка. Активите, подлежащи на амортизация, се проверяват за обезценка, когато събития или промени в обстоятелствата покажат, че балансовата им стойност може да не е възстановима. Загуба от обезценка се признава за сумата, с която балансовата стойност на актива надвишава възстановимата му стойност. Възстановимата стойност е по-високата стойност от следните две стойности — справедливата стойност на актива, намалена с разходите по продажбата му, или стойността му в употреба.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи и на имотите, машините и съоръженията се преразглеждат и ако е необходимо, се коригират поне веднъж годишно. Балансовата стойност на даден актив се намалява веднага до неговата възстановима стойност, ако балансовата стойност на актива е по-голяма от приблизителната му възстановима стойност. Ако основанията за обезценки, признати през предходни години, вече не са валидни, загубите от обезценка съответно се възстановяват обратно.

#### 1.4.4. Финансови активи

Финансовите активи са класифицирани в следните категории: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата; заеми и вземания; инвестиции, държани до падеж; и финансови активи на разположение за продажба. Класификацията на финансовите инструменти се определя при първоначалното им признаване и се преоценява към всяка дата на счетоводния баланс.

##### *(i) Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата*

Финансов актив бива класифициран в тази категория, ако е придобит главно с цел продажба в краткосрочен план или ако е посочен като такъв от субекта. Дериватите също попадат в тази категория. Активите в тази категория се класифицират като текущи активи, ако се очаква да бъдат реализирани в рамките на 12 месеца от датата на счетоводния баланс.

##### *(ii) Заеми и вземания*

Заемите и вземанията са недериватни финансови активи с фиксирани или определими плащания, които не се котират на активен пазар. Те възникват, когато субектът предоставя пари, стоки или услуги пряко на длъжник, без намерение да търгува с вземането. Те се включват в нетекущите активи, освен ако падежът им не настъпва в рамките на 12 месеца от датата на счетоводния баланс.

##### *(iii) Инвестиции, държани до падеж*

Инвестициите, държани до падеж, представляват недериватни финансови активи с фиксирани или определими плащания и фиксиран падеж, които субектът има категоричното намерение и възможност да държи до падеж. През тази финансова година субектът не държи инвестиции в тази категория.

##### *(iv) Финансови активи на разположение за продажба*

Финансовите активи на разположение за продажба са недериватни инструменти, които или са посочени в тази категория, или не са класифицирани в никоя от другите категории. Те се класифицират или като текущи, или като нетекущи активи в зависимост от срока, в който ЕС очаква да се освободи от тях и който обикновено е оставащият до настъпването на падежа срок към датата на счетоводния баланс.

#### 1.4.5. Суми по предварителното финансиране

Предварителното финансиране е плащане, предназначено да осигури на бенефициера паричен аванс, т.е. налични средства. То може да се раздели на няколко плащания в продължение на период, определен в конкретното споразумение за предварително финансиране. Наличните средства или авансът се възстановяват или се използват за целта, за която са предоставени, през периода, определен в споразумението. Ако бенефициерът не направи допустими разходи, той е длъжен да върне авансово предоставената сума на субекта. Сумата по предварителното финансиране се намалява (изцяло или частично) с приемането на допустимите разходи (които се признават като разход) и върнатите суми.

В края на годината неприключените суми по предварително финансиране се оценяват по първоначално платената(ите) сума(и), от която(ито) се изваждат: върнатите суми, отчетените като разход допустими суми, очакваните допустими суми, които все още не са обработени в края на годината, и намаленията на стойността.

#### 1.4.6. Вземания и събирания

Вземанията и събиранията се отчитат по първоначална стойност минус намалението за обезценка. Намаляване за обезценка се прави, когато има обективно доказателство, че субектът няма да може да събере всички дължими суми в съответствие с първоначалните срокове за вземанията. Размерът на намалението е разликата между балансовата стойност на актива и възстановимата стойност. Стойността на намалението се признава в отчета за финансовия резултат.

#### 1.4.7. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти са финансови инструменти и се класифицират като финансови активи на разположение за продажба. Те включват парите в брой, депозитите по разплащателни сметки в банки, другите краткосрочни високоликвидни инвестиции с първоначален падеж от три месеца или по-малко.

#### 1.4.8. Провизии

Провизиите се признават, когато субектът има настоящо правно или конструктивно задължение към трети страни в резултат на минали събития, когато е по-вероятно да е необходим изходящ поток от ресурси за уреждане на задължението и когато сумата може да бъде надеждно оценена. Провизии не се признават за бъдещи оперативни загуби. Размерът на провизията е най-точната оценка на разходите, които се очаква да бъдат необходими за уреждане на сегашното задължение към отчетната дата. Когато провизията включва голям брой позиции, задължението се оценява, като бъдат претеглени всички възможни резултати чрез свързаните с тях вероятности (метод на очакваната стойност).

#### 1.4.9. Задължения

Значителна част от задълженията на субекта не са свързани със закупуването на стоки или услуги — те са декларации за направени разходи от бенефициерите на безвъзмездни средства или на друго финансиране от ЕС, по които плащането не е извършено. Записват се като задължение в размер на исканата сума при получаване на декларацията за разходи. След проверка и приемане на допустимите разходи задълженията се оценяват по приетата и допустима стойност.

Задълженията, възникващи от закупуването на стоки и услуги, се признават при получаването на фактурата за първоначалната сума и съответните разходи се вписват в сметките, когато доставките или услугите бъдат извършени и приети от субекта.

#### 1.4.10. Начислени приходи и разходи и приходи и разходи за бъдещи периоди

В края на отчетния период начислените разходи се признават въз основа на очакван размер на задължението за прехвърляне за периода. Приходите също се отчитат през периода, за който се отнасят. В края на годината, ако все още не е издадена фактура, а услугата е предоставена, доставките са извършени от субекта или съществува договорно споразумение, във финансовите отчети се признава начислен приход. Освен това в края на годината, ако е издадена фактура, но

услугите все още не са предоставени или стоките не са доставени, приходът се отсрочва и признава през следващия отчетен период.

## 1.5. ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ

### 1.5.1. Приходи

Приходите от операции, различни от операциите за размяна, са данъци и трансфери, защото прехвърлителят предоставя ресурси на приемащия субект, без приемащият субект директно да предоставя приблизително еднаква стойност в замяна. Трансферите са входящи потоци на бъдещи икономически ползи или потенциал за предоставяне на услуга от неразменни операции, различни от данъци.

Приходите от размяна от продажбата на стоки и услуги се признават, когато значителните рискове и ползи от собствеността върху стоките се прехвърлят на купувача. Приходите, свързани със сделка, включваща предоставянето на услуги, се признават в зависимост от етапа на завършеност на сделката към отчетната дата.

### 1.5.2. Разходи

Разходите от размяна, възникващи от закупуването на стоки и услуги, се признават, когато доставките бъдат извършени и приети от субекта. Те се оценяват по първоначална фактурна стойност.

Разходите, различни от разходите от размяна, представляват основната част от разходите на субекта. Те се отнасят до трансферите към бенефициери и могат да бъдат три вида: вземания, трансфери по споразумения и дискреционни безвъзмездни средства, вноски и дарения. Трансферите се признават като разходи в периода, през който са настъпили събитията, пораждащи трансфера, при условие че естеството на трансфера се допуска от нормативната уредба или е подписан договор, разрешаващ трансфера; бенефициерът е изпълнил всички критерии за допустимост; и може да бъде направена разумна оценка на сумата.

Когато бъде получено искане за плащане или декларация за направени разходи, които изпълняват критериите за признаване, те се признават като разход в размер на допустимата сума.

## 1.6. УСЛОВНИ АКТИВИ И ПАСИВИ

### 1.6.1. Условни активи

Условен актив е възможен актив, който възниква от минали събития и чието съществуване ще бъде потвърдено единствено от настъпването или ненастъпването на едно или повече несигурни бъдещи събития, които не са изцяло под контрола на субекта. Условен актив се оповестява, когато е вероятна появата на входящ поток от икономически ползи или на потенциал за предоставяне на услуга.

### 1.6.2. Условни пасиви

Условен пасив е възможно задължение, което възниква от минали събития и чието съществуване ще бъде потвърдено единствено от настъпването или ненастъпването на едно или повече несигурни бъдещи събития, които не са изцяло под контрола на субекта; или настоящо задължение, което възниква от минали събития, но не е признато, защото: не е вероятно да бъде необходим изходящ поток от ресурси, съдържащи икономически ползи или потенциал за предоставяне на услуга, за уреждане на задължението или в редките случаи, когато размерът на задължението не може да бъде оценен достатъчно надеждно.

## 1.7. СЪФИНАНСИРАНЕ

Получените вноски по съфинансирането изпълняват критериите за условни приходи от операции, различни от размяна, и са представени като задължения към държавите членки, трети държави и



други. ЕФР трябва да използва вноските, за да предоставя услуги на трети страни, или в противен случай трябва да върне активите (получените вноски). Неизплатените задължения, свързани със споразумения за съфинансиране, представляват получените вноски за съфинансиране минус направените разходи по проекта. Ефектът върху нетните активи е нулев.

Разходите, свързани с проекти за съфинансиране, се признават в момента на възникването им. Съответната сума на вноските се признава като оперативни приходи и ефектът върху финансовия резултат за годината е нулев.

## 2. БЕЛЕЖКИ КЪМ СЧЕТОВОДНИЯ БАЛАНС

### НЕТЕКУЩИ АКТИВИ

#### 2.1. ПРЕДВАРИТЕЛНО ФИНАНСИРАНЕ

					млн. EUR	
	Осми ЕФР	Девети ЕФР	10-и ЕФР	11-и ЕФР	Общо 31.12.2014 г.	Общо 31.12.2013 г.
Предварително финансиране	-	17	411	44	472	424
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>17</b>	<b>411</b>	<b>44</b>	<b>472</b>	<b>424</b>

	млн. EUR	
	Общо 31.12.2014	
<b>Пряко управление</b>	<b>72</b>	
осъществявано от:		
Комисията	47	
Изпълнителни агенции на ЕС	3	
Делегации на ЕС	22	
<b>Непряко управление</b>	<b>400</b>	
осъществявано от:		
Трети държави	22	
Международни организации	127	
ЕИБ и ЕИФ	223	
Публичноправни органи	24	
Частноправни органи със задължение за обществена услуга	4	
<b>Общо</b>	<b>472</b>	

Много договори предвиждат заплащането на аванс преди започване на строителни работи, доставка на стоки или предоставяне на услуги. Понякога графикът на плащане в договора предвижда плащане въз основа на докладите за напредъка. Обикновено предварителното финансиране се изплаща във валутата на държавата или територията, в които е осъществен проектът.

Моментът, избран за събирането или усвояването на предварителното финансиране, определя дали то се оповестява като текущ или нетекущ актив по предварително финансиране. Усвояването се определя от споразумението, на което проектът се основава. Всяко възстановяване на средства или усвояване, което трябва да се осъществи преди изтичането на дванадесет месеца от отчетната дата, се оповестява като текущо предварително финансиране. Тъй като много от проектите на ЕФР са с дългосрочен характер, необходимо е свързаните с тях аванси да бъдат на разположение за повече от една година. По този начин някои суми по предварителното финансиране са въведени като нетекущи активи, но тъй като осмият и деветият ЕФР са в процес на прекратяване, по-голямата част от предварителното финансиране е текущ актив.

Увеличението на нетекущото предварително финансиране с 80 млн. EUR в сравнение с 31 декември 2013 г. се обяснява основно с изпълнението на новите договори в рамките на Преходния инструмент (77 млн. EUR).

#### 2.2. ВНОСКИ ЗА ДОВЕРИТЕЛНИЯ ФОНД

Тази позиция представлява сумата, платена като вноска за доверителния фонд на ЕС „Беку“.

## ТЕКУЩИ АКТИВИ

### 2.3. ПРЕДВАРИТЕЛНО ФИНАНСИРАНЕ

	Осми ЕФР	Девети ЕФР	10-и ЕФР	11-и ЕФР	млн. EUR	
					Общо 31.12.2014 г.	Общо 31.12.2013 г.
Предварително финансиране (бруто)	20	517	3 413	384	4 335	3 931
Приключени чрез разделяне на финансовите периоди	(15)	(375)	(2 235)	(307)	(2 932)	(2 645)
<b>Общо</b>	<b>5</b>	<b>142</b>	<b>1 178</b>	<b>77</b>	<b>1 403</b>	<b>1 286</b>

	млн. EUR	
	Общо 31.12.2014	Общо 31.12.2013
<b>Пряко управление</b>	<b>227</b>	
осъществявано от:		
Комисията	116	
Изпълнителни агенции на ЕС	4	
Делегации на ЕС	106	
<b>Непряко управление</b>	<b>1 176</b>	
осъществявано от:		
Трети държави	257	
Международни организации	494	
ЕИБ и ЕИФ	357	
Публичноправни органи	41	
Частноправни органи със задължение за обществена услуга	24	
Частноправни органи, изпълняващи публично-частно партньорство	2	
<b>Общо</b>	<b>1 403</b>	

#### 2.3.1. Гаранции, получени по отношение на предварително финансиране

За предварителното финансиране се предвиждат гаранции, които се освобождават, когато се извърши и последното плащане по даден проект. Към 31 декември 2014 г. номиналната стойност на гаранциите, получени от ЕФР във връзка със суми по предварително финансиране, възлиза на 259 млн. EUR.

### 2.4. ВЗЕМАНИЯ

	Забележка	Осми ЕФР	Девети ЕФР	10-и ЕФР	11-и ЕФР	млн. EUR	
						Общо 31.12.2014 г.	Общо 31.12.2013 г.
Вземания от клиенти, публични органи, ЕАСТ и трети държави	2.4.1	3	10	7	0	21	24
Вземания от държавите членки		-	-	-	0	0	3
Начислени приходи и разходи за бъдещи периоди	2.4.2	0	56	7	(0)	63	57
<b>Общо</b>		<b>3</b>	<b>66</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>84</b>	<b>84</b>

	млн. EUR	
	Общо към 31.12.2014 г.	Общо към 31.12.2013 г.
Събирания от операции, различни от операциите за размяна	21	22
Вземания от операции за размяна	63	62
<b>Общо</b>	<b>84</b>	<b>84</b>

## 2.4.1. Вземания от клиенти, публични органи, ЕАСТ и трети държави

	Осми ЕФР	Девети ЕФР	10-и ЕФР	11-и ЕФР	млн. EUR	
					Общо 31.12.2014 г.	Общо 31.12.2013 г.
Вземания от клиенти, публични органи, ЕАСТ и трети държави	6	34	9	0	49	38
Намаление	(3)	(23)	(2)	(0)	(28)	(14)
<b>Общо</b>	<b>3</b>	<b>10</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>21</b>	<b>24</b>

## 2.4.2. Начислени приходи и разходи за бъдещи периоди

Начислените приходи и разходите за бъдещи периоди включват главно натрупаните лихви върху суми по предварителното финансиране.

## 2.5. СВЪРЗВАЩИ СМЕТКИ

	Осми ЕФР	Девети ЕФР	10-и ЕФР	11-и ЕФР	млн. EUR	
					Общо 31.12.2014 г.	Общо 31.12.2013 г.
Свързващи сметки	216	810	(1 633)	607	-	-
<b>Общо</b>	<b>216</b>	<b>810</b>	<b>(1 633)</b>	<b>607</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

За по-голяма ефективност единната каса, обхващаща всички ЕФР, е разпределена към 11-ия ЕФР<sup>8</sup>; в резултат на това се осъществяват операции между отделните ЕФР, които се компенсират чрез свързващите сметки между счетоводните баланси на различните ЕФР. Свързващите сметки са представени само в отделните ЕФР.

2.6. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ<sup>9</sup>

	Осми ЕФР	Девети ЕФР	10-и ЕФР	11-и ЕФР	млн. EUR	
					Общо 31.12.2014 г.	Общо 31.12.2013 г.
Специални сметки:						
финансови институции на държавите членки	-	-	-	344	344	719
Текущи сметки:						
търговски банки	-	-	-	47	47	39
Специален фонд за Демократична република Конго*	-	-	-	1	1	1
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>391</b>	<b>391</b>	<b>759</b>

\*Това салдо представлява наличните суми за Демократична република Конго в съответствие с разпоредбите на Решение 2003/583/ЕО на Съвета.

<sup>8</sup> В съответствие с член 59 от Финансовия регламент, приложим за преходния период между 10-ия Европейски фонд за развитие и 11-ия Европейски фонд за развитие до влизането в сила на Вътрешното споразумение за 11-ия Европейски фонд за развитие, касовите наличности са представени в счетоводния баланс на 11-ия ЕФР.

<sup>9</sup> В съответствие с член 59 от Финансовия регламент, приложим за преходния период между 10-ия Европейски фонд за развитие и 11-ия Европейски фонд за развитие до влизането в сила на Вътрешното споразумение за 11-ия Европейски фонд за развитие, касовите наличности са представени в счетоводния баланс на 11-ия ЕФР. Естеството на различните банкови сметки е посочено в глава 5 — Управление на финансовия риск.

Цялостното намаление на парите и паричните еквиваленти се обяснява главно с равнището на извършените плащания и с по-високото равнище на изпълнение на бюджета от предишния отчетен период.

Следва да се отбележи, че съществуват средства по STABEX, държани от държави бенефициери от АКТБ, които следователно не са включени в счетоводния баланс на ЕФР. STABEX е съкращение на компенсаторната финансова схема на ЕС за стабилизиране на приходите от износ на страните от АКТБ. Щом Комисията и държавата бенефициер (от АКТБ) стигнат до споразумение относно начина на използване на средствата по STABEX, двете страни подписват конвенция за трансфер. В съответствие с разпоредбите на член 211 от Споразумението от Ломе IV<sup>10</sup> (ревизирано) средствата се прехвърлят по лихвоносна сметка, подписана от двете страни (Комисията и държавата бенефициер), открита на името на държавата от АКТБ. Средствата остават по тези сметки, подписани и от двете страни, докато не бъде оправдан трансфер по проект в рамка за взаимни задължения. Разпоредителят с бюджетни кредити на Комисията има правото да се подписва срещу сметката, за да гарантира, че средствата се отпускат по предназначение. Средствата по сметките, подписани и от двете страни, са собственост на държавата от АКТБ и следователно не се вписват като активи в отчетите на ЕФР. Трансферите по тези сметки се вписват като плащания по STABEX. Вж. също бележка 3.2.2 за повече информация.

## НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ

### 2.7. ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	Осми ЕФР	Девети ЕФР	10-и ЕФР	11-и ЕФР	млн. EUR	
					Общо 31.12.2014 г.	Общо 31.12.2013 г.
Съфинансиране — задължения	–	–	34	–	34	25
<b>Общо</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>34</b>	<b>–</b>	<b>34</b>	<b>25</b>

Изменението в общия размер на задълженията по съфинансирането е обяснено в бележка 2.8.1.2.

## ТЕКУЩИ ПАСИВИ

### 2.8. ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	Забележка	Осми ЕФР	Девети ЕФР	10-и ЕФР	11-и ЕФР	млн. EUR	
						Общо 31.12.2014 г.	Общо 31.12.2013 г.
Текущи задължения	2.8.1	0	22	446	5	474	322
Начислени разходи	2.8.2	10	153	521	37	722	588
Отложена капиталова вноска за фонда	2.8.3	–	–	228	–	228	304
<b>Общо</b>		<b>10</b>	<b>175</b>	<b>1 195</b>	<b>43</b>	<b>1 423</b>	<b>1 214</b>

#### 2.8.1. Текущи задължения

	Забележка	Осми ЕФР	Девети ЕФР	10-и ЕФР	11-и ЕФР	млн. EUR	
						Общо 31.12.2014 г.	Общо 31.12.2013 г.
Доставчици и други	2.8.1.1	0	23	379	(0)	402	244
Съфинансиране — задължения	2.8.1.2	–	(0)	67	0	67	75
Разни задължения	2.8.1.3	–	(1)	(0)	6	4	3
<b>Общо</b>		<b>0</b>	<b>22</b>	<b>446</b>	<b>5</b>	<b>474</b>	<b>322</b>

<sup>10</sup> ОВ L 156, 29.5.1998 г., стр. 3–106.

Задълженията включват декларациите за направени разходи, получени от ЕФР във връзка с неговите дейности, свързани с безвъзмездните средства. Те се вписват с декларираната сума в момента на получаване на искането. Същата процедура се прилага за фактурите и кредитните известия, получени в рамките на дейностите, свързани с обществените поръчки. Съответните декларации за направени разходи са взети предвид за процедурите по разделяне на финансовите периоди в края на годината. След вписването за разделяне на финансовите периоди очакваните допустими суми са били признати в отчета за финансовия резултат.

#### 2.8.1.1. Доставчици и други

В тази позиция са включени сумите, дължими на доставчиците, както и сумите, дължими на публични органи и трети държави.

Увеличението от 158 млн. EUR в сравнение с предишния отчетен период е свързано главно с увеличението от 160 млн. EUR на задълженията към трети държави.

#### 2.8.1.2. Съфинансиране — задължения

Общите нетекущи и текущи задължения по съфинансирането са подобни на тези от миналата година. През 2014 г. бяха получени нови вноски по съфинансирането от ЕИБ (48 млн. EUR), Белгия (5 млн. EUR), Швеция (3 млн. EUR) и други държави.

Задълженията по съфинансирането бяха намалени с 57 млн. EUR, за да се впишат приходите, свързани с проекти за съфинансиране (виж **3.2.3** и **3.3.2**).

#### 2.8.1.3. Разни задължения

Разните задължения включват главно неразпределени парични постъпления и върнати суми.

### 2.8.2. Начислени разходи

	Осми ЕФР	Девети ЕФР	10-и ЕФР	11-и ЕФР	млн. EUR	
					Общо 31.12.2014 г.	Общо 31.12.2013 г.
Начислени разходи	10	153	521	37	722	588
<b>Общо</b>	<b>10</b>	<b>153</b>	<b>521</b>	<b>37</b>	<b>722</b>	<b>588</b>

В края на годината се прави оценка относно допустимите разходи, направени от бенефициерите на средства от ЕФР, но които още не са докладвани. След тези изчисления на разделянето на финансовите периоди очакваните допустими суми се вписват като начислени разходи.

Прогнозното усвояване на сумите по предварителното финансиране се представя като прогнозно приключване на предварителното финансиране (вж. **2.3**).

#### 2.8.3. Отложена капиталова вноска за фонда

	Осми ЕФР	Девети ЕФР	10-и ЕФР	11-и ЕФР	млн. EUR	
					Общо 31.12.2014 г.	Общо 31.12.2013 г.
Обединено кралство	–	–	222	–	222	296
Чешка република	–	–	4	–	4	–
Ирландия	–	–	–	–	–	5
Литва	–	–	1	–	1	2
<b>Общо</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>228</b>	<b>–</b>	<b>228</b>	<b>304</b>

Това са вноските на държавите членки, платени предварително.

## НЕТНИ АКТИВИ

### 2.9. ПОИСКАН КАПИТАЛ НА ФОНДА – АКТИВНИ ЕФР

млн. EUR

	Осми ЕФР	Девети ЕФР	10-и ЕФР	11-и ЕФР	Общо
Капитал на фонда	12 840	11 699	21 152	–	45 691
Непоискан капитал на фонда	–	–	(13 162)	–	(13 162)
<b>Поискан капитал на фонда</b>	<b>12 840</b>	<b>11 699</b>	<b>7 990</b>	<b>–</b>	<b>32 529</b>
<b>31.12.2013 г.</b>					
Капитал на фонда	12 840	11 699	21 152	–	45 691
Непоискан капитал на фонда	–	–	(10 018)	–	(10 018)
<b>Поискан капитал на фонда</b>	<b>12 840</b>	<b>11 699</b>	<b>11 134</b>	<b>–</b>	<b>35 673</b>
<b>31.12.2014 г.</b>					

Капиталът на фонда представлява общият размер на вноските от държавите членки за съответния ЕФР, както е посочено във всяко от вътрешните споразумения. Непоисканите средства представляват първоначалните средства, които още не са поискани от държавите членки.

Поисканият капитал представлява сумата на първоначалните средства, за които държавите членки са поискали да бъдат прехвърлени по касовите сметки.

Целият капитал на осмия и деветия ЕФР е бил поискан и получен.

Дейностите на Преходния инструмент през 2014 г. бяха финансирани чрез отменени суми от предходни ЕФР (вж. **2.11** Поискан капитал на фонда, трансфери между активни ЕФР). Тъй като към 31 декември 2014 г. Вътрешното споразумение за създаване на 11-ия ЕФР все още не беше влязло в сила, в рамките на 11-ия ЕФР не е представен капитал на фонда.

### Поискан и непоискан капитал на фонда по държави членки

млн. EUR

Вноски	%	Непоискани 10-и ЕФР 31.12.2013 г.	Поискани през 2014 г.	Непоискани 10-и ЕФР 31.12.2014 г.
Австрия	2.41	(317)	76	(241)
Белгия	3.53	(465)	111	(354)
България	0.14	(18)	4	(14)
Кипър	0.09	(12)	3	(9)
Чешка република	0.51	(67)	16	(51)
Дания	2.00	(263)	63	(200)
Естония	0.05	(7)	2	(5)
Финландия	1.47	(193)	46	(147)
Франция	19.55	(2 573)	615	(1 958)
Германия	20.50	(2 698)	645	(2 053)
Гърция	1.47	(193)	46	(147)
Унгария	0.55	(72)	17	(55)
Ирландия	0.91	(120)	29	(91)
Италия	12.86	(1 693)	404	(1 288)
Латвия	0.07	(9)	2	(7)
Литва	0.12	(16)	4	(12)
Люксембург	0.27	(36)	8	(27)
Малта	0.03	(4)	1	(3)
Нидерландия	4.85	(638)	152	(486)
Полша	1.30	(171)	41	(130)
Португалия	1.15	(151)	36	(115)
Румъния	0.37	(49)	12	(37)
Словакия	0.21	(28)	7	(21)
Словения	0.18	(24)	6	(18)
Испания	7.85	(1 033)	247	(786)
Швеция	2.74	(361)	86	(274)
Обединено кралство	14.82	(1 951)	466	(1 485)
<b>Общо</b>	<b>100.00</b>	<b>(13 162)</b>	<b>3 144</b>	<b>(10 018)</b>

## 2.10. ПОИСКАН КАПИТАЛ НА ФОНДА ОТ ПРЕНЕСЕНИ ЗАКРИТИ ЕФР

	Осми ЕФР	Девети ЕФР	10-и ЕФР	11-и ЕФР	млн. EUR Общо
Средства, прехвърлени от закрити ЕФР	627	1 625	-	-	2 252
<b>Салдо към 31.12.2014 г.</b>	<b>627</b>	<b>1 625</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 252</b>

Тази позиция включва средствата, прехвърлени от закрити ЕФР.

## 2.11. ТРАНСФЕРИ НА ПОИСКАН КАПИТАЛ МЕЖДУ АКТИВНИ ЕФР

	Осми ЕФР	Девети ЕФР	10-и ЕФР	11-и ЕФР	млн. EUR Общо
<b>Салдо към 31.12.2012 г.</b>	<b>(2 980)</b>	<b>2 501</b>	<b>479</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
Прехвърляне на отменени задължения към 10-ия ЕФР от осми и девети ЕФР	(102)	(371)	473	-	0
<b>Салдо към 31.12.2013 г.</b>	<b>(3 083)</b>	<b>2 130</b>	<b>952</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
Прехвърляне на отменени задължения към резерва за изпълнение на 10-ия ЕФР от предходни ЕФР	(64)	(372)	436		0
Прехвърляне на отменени задължения към резерва за изпълнение на 11-ия ЕФР от предходни ЕФР			(225)	225	0
Прехвърляне от резервите за изпълнение на 10-ия и 11-ия ЕФР към Преходния инструмент			(1 372)	1 372	0
<b>Салдо към 31.12.2014 г.</b>	<b>(3 147)</b>	<b>1 758</b>	<b>(209)</b>	<b>1 597</b>	<b>0</b>

Тази позиция включва средствата, прехвърлени между активните ЕФР.

След влизането в сила на Споразумението от Котону всички неизразходвани средства от предишни активни ЕФР се прехвърлят към последния открит ЕФР след отмяна на поетите задължения. Средствата, прехвърлени от други ЕФР, увеличават бюджетните кредити на получаващия фонд и намаляват бюджетните кредити на фонда, от който се прехвърля. Средствата, прехвърлени към резерва за изпълнение на 10-ия и 11-ия ЕФР, могат да бъдат поети като задължение само при специфични условия, определени във вътрешните споразумения.



### 3. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ

#### 3.1. ПРИХОДИ ОТ ОПЕРАЦИИ ЗА РАЗМЯНЯ И ОТ ОПЕРАЦИИ, РАЗЛИЧНИ ОТ ОПЕРАЦИИТЕ ЗА РАЗМЯНА

млн. EUR

	Общо за 2014 г.	Общо за 2013 г.
Приходи от операции, различни от операциите за размяна	87	79
Приходи от операции за размяна	59	43
<b>Общо</b>	<b>145</b>	<b>123</b>

Приходите в размер на 87 млн. EUR от операции, различни от операциите за размяна, са само оперативни приходи, докато приходите в размер на 59 млн. EUR от операции за размяна включват оперативни приходи (45 млн. EUR) и финансови приходи (13 млн. EUR — вж. бележка 3.5).

#### 3.2. ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ

млн. EUR

	Забележка	Осми ЕФР	Девети ЕФР	10-и ЕФР	11-и ЕФР	Общо за 2014 г.	Общо за 2013 г.
Събиране на разходи	3.2.1	2	22	3	-	26	13
Събиране на средства по STABEX	3.2.2	4	-	-	-	4	61
Печалби от валутно-курсори разлики		3	21	19	1	45	41
Оперативни приходи — съфинансиране	3.2.3	-	-	57	-	57	8
<b>Общо</b>		<b>9</b>	<b>43</b>	<b>79</b>	<b>1</b>	<b>132</b>	<b>123</b>

млн. EUR

	Общо за 2014 г.
<b>Пряко управление</b>	<b>17</b>
осъществявано от:	
Комисията	0
Делегации на ЕС	17
<b>Непряко управление</b>	<b>70</b>
осъществявано от:	
Трети държави	68
Международни организации	1
<b>Общо оперативни приходи с изключение на печалбите от валутно-курсори разлики</b>	<b>86</b>

##### 3.2.1. Събиране на разходи

Тази позиция представлява нарежданията за събиране на вземания, издадени от ЕФР, и приспадането от следващи плащания, записани в счетоводната система на ЕФР, за събирането на вече изплатени суми въз основа на проверки, одити или анализ на допустимостта. Трябва да се отбележи, че събирането на суми по предварителното финансиране не е включено като приход, а е кредитирано по позицията за предварително финансиране в счетоводния баланс.

##### Събиране на недължими плащания

В хода на 2014 г. бяха издадени нареждания за събиране за недължими плащания за сумата от 48 млн. EUR спрямо 23 млн. EUR през 2013 г. От тях 25 млн. EUR се отнасяха за събиране на разходи и затова бяха вписани като оперативни приходи. 23 млн. EUR представляваха събирания на платени суми по предварителното финансиране и бяха кредитирани в счетоводния баланс като актив на предварителното финансиране.

Естеството на събирането на недължими плащания може да се обобщи, както следва:

	млн. EUR					
	Приходи	Предварително финансиране	Общо за 2014 г.	Приходи	Предварително финансиране	Общо за 2013 г.
Грешка	0	2	2	2	4	6
Нередност	24	20	44	4	12	16
Оповестени от ОЛАФ	1	0	1	–	1	1
<b>Общо</b>	<b>25</b>	<b>23</b>	<b>48</b>	<b>6</b>	<b>17</b>	<b>23</b>

### 3.2.2. Събиране на средства по STABEX

В хода на 2014 г. 4 млн. EUR бяха върнати към ЕФР от сметки, подписани и от двете страни, в страни от АКТБ. Тези средства бяха прехвърлени главно от Кот д'Ивоар (2 млн. EUR) и Уганда (1 млн. EUR). Тези приходи са включени в оперативните приходи (събиране на средства по STABEX) на отчета за финансовия резултат за осмия ЕФР.

### 3.2.3. Оперативни приходи — съфинансиране

Оперативните приходи, отнасящи се до съфинансирането, представляват използваните вноски (вж. 3.3.2).

## 3.3. ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ

	млн. EUR						
	Забележка	Осми ЕФР	Девети ЕФР	10-и ЕФР	11-и ЕФР	Общо за 2014 г.	Общо за 2013 г.
Оперативни разходи — инструменти за помощ	3.3.1	(0)	261	2 813	472	3 545	2 957
Оперативни разходи — съфинансиране	3.3.2	–	–	57	–	57	8
Загуби от валутно-курсови разлики		2	18	11	3	33	60
Намаление на вземания		(0)	14	0	0	14	1
<b>Общо</b>		<b>1</b>	<b>293</b>	<b>2 881</b>	<b>475</b>	<b>3 650</b>	<b>3 027</b>

	млн. EUR
	Общо 2014
<b>Пряко управление</b>	<b>933</b>
осъществявано от:	
Комисията	114
Изпълнителни агенции на ЕС	2
Делегации на ЕС	817
Доверителни фондове	–
<b>Непряко управление</b>	<b>2 670</b>
осъществявано от:	
Трети държави	1 111
Международни организации	1 148
ЕИБ и ЕИФ	179
Публичноправни органи	144
Частноправни органи със задължение за обществена услуга	46
Частноправни органи, изпълняващи публично-частно партньорство	41
<b>Общо оперативни разходи: инструменти за помощ и съфинансиране</b>	<b>3 603</b>

## 3.3.1. Оперативни разходи — инструменти за помощ

					млн. EUR	
	Осми ЕФР	Девети ЕФР	10-и ЕФР	11-и ЕФР	Общо за 2014 г.	Общо за 2013 г.
Програмирана помощ	(7)	(3)	2 038	130	2 159	1 719
Макроикономическа подкрепа	–	42	–	–	42	21
Секторна политика	0	10	(1)	–	10	222
Лихвени субсидии	3	–	–	–	3	(0)
Проекти в рамките на АКТЬ	–	215	507	258	979	645
Спешна помощ	–	2	250	84	335	270
Помощ за бежанци	(0)	–	–	–	(0)	1
Рисков капитал	0	–	–	–	0	0
STABEX	2	–	–	–	2	(1)
SYSMIN	0	–	–	–	0	0
Други програми за помощ, свързани с предишни ЕФР	–	2	–	–	2	5
Институционална подкрепа	–	–	19	–	19	62
Компенсация за постъпления от износ	1	(6)	–	–	(5)	13
<b>Общо</b>	<b>(0)</b>	<b>261</b>	<b>2 813</b>	<b>472</b>	<b>3 545</b>	<b>2 957</b>

Оперативните разходи на ЕФР обхващат различни инструменти за помощ и са под различни форми в зависимост от това как средствата се изплащат и управляват.

## 3.3.2. Оперативни разходи — съфинансиране

Това са разходите, направени по проекти за съфинансиране през 2014 г. Тъй като получените вноски по съфинансирането изпълняват критериите за условни приходи от операции, различни от размяна, съответстваща сума на вноските беше призната като оперативни приходи (вж. 3.2.3).

## 3.4. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

					млн. EUR	
	Осми ЕФР	Девети ЕФР	10-и ЕФР	11-и ЕФР	Общо за 2014 г.	Общо за 2013 г.
Административни разходи	–	(0)	22	–	22	167
<b>Общо</b>	<b>–</b>	<b>(0)</b>	<b>22</b>	<b>–</b>	<b>22</b>	<b>167</b>

Тази позиция включва разходи за подкрепа, т.е. административните разходи, свързани с планирането и изпълнението на ЕФР. Това включва разходи за изготвяне, последващи мерки, мониторинг и оценка на проектите, както и разходи за компютърни мрежи, техническа помощ и т.н.

Намаляването на административните разходи се дължи най-вече на промяна в метода за прогнозиране на начисленията. Ако същият метод беше приложен през 2013 г., общите административни разходи (включително начислените разходи) щяха да бъдат по-ниски с 80 млн. EUR.

### 3.5. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

	млн. EUR					
	Осми ЕФР	Девети ЕФР	10-и ЕФР	11-и ЕФР	Общо за 2014 г.	Общо за 2013 г.
<b>Приходи от лихви — европейски банки</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>(3)</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>	<b>0</b>
<b>Лихви по предварителното финансиране</b>	<b>(0)</b>	<b>13</b>	<b>(1)</b>	<b>2</b>	<b>15</b>	<b>(0)</b>
- начислена лихва	(0)	12	(1)	–	11	(5)
- събрана лихва	0	1	0	2	3	5
<b>Общо</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>(3)</b>	<b>2</b>	<b>13</b>	<b>(0)</b>

Лихвите по предварителното финансиране се признават в съответствие с разпоредбите на член 9, параграф 2, буква г) от Финансовия регламент, приложим за преходния период. Отрицателните приходи от лихви през 2013 г. се дължат на корекцията на начислените лихви по предварителното финансиране от предходната година. По-големият размер на приходите от лихви през 2014 г. по деветия ЕФР се дължат главно на колебанията на валутния курс USD/EUR.

Финансовите приходи се считат за приход от операции за размяна.

## 4. УСЛОВНИ АКТИВИ И ПАСИВИ И ДРУГИ СЪЩЕСТВЕНИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ

### 4.1. УСЛОВНИ АКТИВИ

млн. EUR

	Осми ЕФР	Девети ЕФР	10-и ЕФР	11-и ЕФР	Общо 31.12.2014 г.	Общо 31.12.2013 г.
Гаранции за изпълнение	3	44	54	–	101	116
Гаранции за удържане	2	30	18	–	50	56
<b>Общо</b>	<b>5</b>	<b>74</b>	<b>72</b>	<b>–</b>	<b>150</b>	<b>171</b>

#### 4.1.1. Гаранции за изпълнение

Гаранциите за изпълнение понякога се изискват, за да се гарантира, че бенефициерите на средства от ЕФР изпълняват задълженията по своите договори с ЕФР.

#### 4.1.2. Гаранции за удържане

Гаранциите за удържане се отнасят само за договорите за строителство. По принцип 10 % от междинните плащания за бенефициерите се задържат, за да се гарантира, че изпълнителят ще изпълни своите задължения. Тези задържани суми се записват като платими суми. Ако възлагащият орган даде своето одобрение, изпълнителят може вместо това да внесе гаранция за удържане, която замества сумата, удържана от междинното плащане. Тези получени гаранции се посочват като условни активи.

## 4.2. УСЛОВНИ ПАСИВИ

### 4.2.1. Центъра за развитие на предприятията

Съветът на министрите АКТБ—ЕС постигна съгласие през юни 2014 г. „да се пристъпи към закриване по установения ред на ЦРП“, като в същото време „се гарантира, че проектите за подкрепа на частния сектор, които се изпълняват от ЦРП в страните и регионите от АКТБ, са изцяло завършени“. За тази цел Съветът на министрите АКТБ—ЕС делегира правомощия на Комитета на посланиците АКТБ—ЕС да се заеме с този въпрос с оглед на приемането на необходимите решения.

С Решение № 4/2014 от 23.10.2014 г. Комитетът на посланиците АКТБ—ЕС разреши на Изпълнителния съвет на ЦРП да предприеме незабавно всички подходящи мерки, за да подготви закриването на ЦРП. Както е посочено в член 2 от това решение, на Изпълнителния съвет беше възложено да сключи договор с попечител, който да изготви и приложи план за закриване. Този план за закриване „трябва да позволява ЦРП да бъде закрит по установения ред, като се зачитат правата на всички участващи трети страни и като се гарантира, че текущите проекти за подкрепа на частния сектор ще бъдат завършени от самия ЦРП или от структура, на която може да се възложи тяхното управление“. В плана за закриване се предвижда ликвидацията на ЦРП да приключи до 31 декември 2016 г.

В края на юни 2015 г. попечителят представи на Изпълнителния съвет на ЦРП окончателен стратегически план с бюджет и работен план, който отразява резултатите от социалния диалог. Бюджетът на окончателния стратегически план, одобрен от Изпълнителния съвет на ЦРП, ще послужи за основа на предложението на Комисията за решение за финансиране, което ще бъде прието, след като бъде получено становището на Комитета на ЕФР. След приемането на това

решение за финансиране ще бъде сключено споразумение за отпускане на безвъзмездни средства между ЦРП и Комисията, което осигурява необходимото финансиране за пълната реализация на активите на ЦРП и пълното уреждане на задълженията му. След влизането в сила на споразумението за отпускане на безвъзмездни средства попечителят ще може да изпълни окончателния стратегически план, да предприеме действия, които планира, и да се ангажира с изплащане на възникналите разходи.

Към датата на изготвянето на финансовите отчети на ЕФР стратегическият план и неговият бюджет сочат, че общите разходи по закриването ще бъдат около 18 млн. EUR и ще бъдат покрити от ЕФР.

## 4.3. ДРУГИ СЪЩЕСТВЕНИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ

### 4.3.1. Неизпълнени задължения, които още не са отчетени като разход

Посочената по-долу сума са бюджетните RAL (Reste à Liquidier) минус свързаните с тях суми, включени като разходи в отчета за финансовия резултат за 2014 г. Бюджетните RAL са сума, представляваща неприключените задължения, за които все още не са извършени плащания и/или отмяна. Това е нормално следствие от съществуването на многогодишни програми.

	Осми ЕФР	Девети ЕФР	10-и ЕФР	11-и ЕФР	млн. EUR	
					Общо 31.12.2014 г.	Общо 31.12.2013 г.
Неизпълнени задължения, които още не са отчетени като разход	12	360	4 777	143	5 291	5 243
<b>Общо</b>	<b>12</b>	<b>360</b>	<b>4 777</b>	<b>143</b>	<b>5 291</b>	<b>5 243</b>

Към 31 декември 2014 г. бюджетните RAL възлизаха на 5 889 млн. EUR (2013 г.: 6 025 млн. EUR).

## 5. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

Следните оповестявания по отношение на управлението на финансовия риск на ЕФР се отнасят за касовите операции, извършвани от Комисията от името на ЕФР с цел прилагане на неговите ресурси.

### 5.1. ПОЛИТИКИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА И ДЕЙНОСТИ ПО ХЕДЖИРАНЕ

Правилата и принципите на управление на касовите операции са посочени във ФР за 10-ия ЕФР, във Вътрешното споразумение и във Финансовия регламент, приложим за преходния период.

В резултат на посоченото по-горе регламентиране се прилагат следните основни принципи:

- Вноските на ЕФР се плащат от държавите членки по специални сметки, открити в емисионната банка на всяка държава членка или в определена от нея финансова институция. Сумите на вноските остават в тези специални сметки до момента, когато плащанията от ЕФР трябва да бъдат направени.
- Вноските в ЕФР се правят от държавите членки в евро, докато плащанията на ЕФР са деноминирани в евро и в други валути, включително по-слабо познати валути.
- Не може по банковите сметки, открити от Комисията от името на ЕФР, да се теглят суми, надвишаващи наличните.

В допълнение към специалните сметки Комисията открива други банкови сметки на името на ЕФР във финансови институции (централни банки и търговски банки) с цел извършване на плащания и получаване на постъпления, различни от вноските на държавите членки към бюджета.

Касовите и платежните операции са силно автоматизирани и разчитат на модерни информационни системи. Прилагат се специални процедури, за да се гарантира сигурността на системата и да се осигури разделението на служебните задължения в съответствие с Финансовия регламент, стандартите на Комисията за вътрешен контрол и принципите за одит.

Набор от писмени насоки и процедури уреждат управлението на касата и платежните операции с цел ограничаване на оперативния и финансовия риск и осигуряване на подходяща степен на контрол. Те обхващат различните области на действие, а съблюдаването на насоките и процедурите се проверява редовно.

## 5.2. ВАЛУТЕН РИСК

### Експозиция на ЕФР на валутен риск в края на годината — нетна позиция

млн. EUR

	31.12.2014						31.12.2013							
	USD	GBP	DKK	SEK	EUR	Други	Общо	USD	GBP	DKK	SEK	EUR	Други	Общо
<b>Финансови активи</b>														
Вземания и събирания	0				76	8	84	4				75	4	84
Пари и парични еквиваленти	6	0			386		391	0	0			759		759
<b>Общо</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>462</b>	<b>8</b>	<b>475</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>834</b>	<b>4</b>	<b>843</b>
<b>Финансови пасиви</b>														
Задължения	0				(691)	(45)	(736)	(1)	0			(574)	(74)	(648)
<b>Общо</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(691)</b>	<b>(45)</b>	<b>(736)</b>	<b>(1)</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(574)</b>	<b>(74)</b>	<b>(648)</b>
<b>Общо</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(229)</b>	<b>(37)</b>	<b>(261)</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>260</b>	<b>(70)</b>	<b>195</b>

Всички вноски са в евро, а други валути се купуват само ако са необходими за извършване на плащания. В резултат касовите операции на ЕФР не са изложени на валутен риск.



### 5.3. ЛИХВЕН РИСК

ЕФР не използва заеми и в резултат на това не е изложен на лихвен риск.

ЕФР обаче печели лихви от наличностите по различните си банкови сметки. Затова Комисията от името на ЕФР е въвела мерки за гарантиране на това, че начисляваната лихва редовно се адаптира към пазарните лихвени проценти, както и техните възможни колебания.

Върху овърнайт наличностите по сметки в търговски банки се начисляват лихви всеки ден. Лихвите върху наличностите по тези сметки се основават на плаващи пазарни лихви, към които се прилага договорен марж (положителен или отрицателен). За повечето сметки изчисляването на лихвата е свързано с EONIA (Euro Over Night Index Average) и се коригира така, че да отразява всички колебания на този лихвен процент. За някои други сметки изчисляването на лихвата е свързано с лихвения процент на ЕЦБ (използван за основните операции на ЕЦБ по рефинансиране). В резултат ЕФР не поема никакъв риск, че по неговите наличности ще бъде начислена по-ниска лихва от пазарната.

### 5.4. КРЕДИТЕН РИСК (РИСК КЪМ КОНТРАГЕНТА)

Финансови активи, които не са нито просрочени, нито обезценени:

млн. EUR

	Общо	Нито просрочени, нито обезценени	Просрочени, но не обезценени		
			< 1 година	1—5 години	> 5 години
Вземания от операции за размяна и събирания от операции, различни от тези за размяна	84	75	5	4	
<b>Общо към 31.12.2014 г.</b>	<b>84</b>	<b>75</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>—</b>
Вземания от операции за размяна и събирания от операции, различни от тези за размяна	84	73	9	1	—
<b>Общо към 31.12.2013 г.</b>	<b>84</b>	<b>73</b>	<b>9</b>	<b>1</b>	<b>—</b>

Финансови активи по категория на риска:

млн. EUR

	31.12.2014			31.12.2013		
	Вземания	Парични средства	Общо	Вземания	Парични средства	Общо
Контрагенти с външен кредитен рейтинг						
Най-висок и висок клас	0	318	318	3	606	609
Горен среден клас		39	39		12	12
Долен среден клас		7	7		123	123
Неинвестиционен рейтинг		27	27		17	17
<b>Общо</b>	<b>0</b>	<b>391</b>	<b>391</b>	<b>3</b>	<b>758</b>	<b>761</b>
Контрагенти без външен кредитен рейтинг						
Група 1 (длъжници без неизпълнени задължения в миналото)	83		83	79		79
Група 2 (длъжници с неизпълнени задължения в миналото)	1		1	2		2
<b>Общо</b>	<b>84</b>		<b>84</b>	<b>81</b>		<b>81</b>
<b>Общо</b>	<b>84</b>	<b>391</b>	<b>475</b>	<b>84</b>	<b>758</b>	<b>842</b>

Средствата в категориите „неинвестиционен рейтинг“ и „долен среден клас“ са свързани основно с вноските на държавите членки за ЕФР, платени по специалните сметки, открити от държавите членки в съответствие с член 22, параграф 3 от ФР за ЕФР. Съгласно този регламент сумата на тези

вноски трябва да остане в тези специални сметки до момента, когато трябва да бъдат направени плащанията.

В съответствие с ФР за ЕФР по-голямата част от касовите ресурси на ЕФР се държат в „специалните сметки“, открити от държавите членки за плащане на техните вноски. Повечето от тези сметки са към министерствата на финансите на държавите членки или в националните централни банки. Тези институции носят най-нисък риск към контрагента за ЕФР (рискът се поема от държавите членки).

За частта от касовите ресурси на ЕФР, които са в търговски банки, с цел извършване на плащания, попълването на тези сметки се прави на принципа „точно навреме“ и автоматично се управлява от системата на Комисията за управление на паричните наличности. По всяка сметка се запазват минимални наличности, пропорционални на средната сума на ежедневните плащания, направени от тази сметка. Вследствие на това сумите, оставащи за едно денонощие по тези сметки, постоянно се запазват на ниско равнище, което ограничава риска за ЕФР.

Освен това за подбора на търговските банки се прилагат специални насоки с цел допълнително минимизиране на риска към контрагента на ЕФР.

Всички търговски банки се подбират чрез покана за участие в търг. Минималният краткосрочен кредитен рейтинг за допускане до тръжната процедура е Moody's P-1 или негов еквивалент (S&P A-1 или Fitch F1). При специални и надлежно обосновани обстоятелства може да се изисква по-ниско равнище.

## 5.5. ЛИКВИДЕН РИСК

### Анализ на падежите на финансовите задължения, показващ оставащото време до договорния падеж

	<i>млн. EUR</i>			
	< 1 година	1—5 години	> 5 години	Общо
Задължения	702	34		736
<b>Общо към 31.12.2014 г.</b>	<b>702</b>	<b>34</b>	<b>–</b>	<b>736</b>
Задължения	623	25		648
<b>Общо към 31.12.2013 г.</b>	<b>623</b>	<b>25</b>	<b>–</b>	<b>648</b>

Бюджетните принципи, които се прилагат за ЕФР, гарантират, че общите парични ресурси за бюджетния период са винаги достатъчни за извършване на всички свързани плащания. Действително всички вноски от държавите членки са равни на общата сума на бюджетните кредити за плащания за съответния бюджетен период.

Вноските от държавите членки за ЕФР обаче се изплащат на три транша за година, докато плащанията подлежат на известна сезонност.

С цел касовите ресурси да бъдат винаги достатъчни за покриване на плащанията, които трябва да бъдат направени в даден месец, редовно се обменя информация за касовата наличност между касата на Комисията и съответните разплащателни отдели, за да се гарантира, че плащанията, извършени във всеки период, не надвишават наличните касови ресурси.

В допълнение към горното, в контекста на ежедневните касови операции на ЕФР автоматичните инструменти за управление ежедневно гарантират наличието на достатъчна ликвидност по всяка банкова сметка на ЕФР.

## **6. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА СВЪРЗАНИ ЛИЦА**

Не са установени операции на свързани лица, изискващи отделно оповестяване по този раздел.

## **7. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА СЧЕТОВОДНИЯ БАЛАНС**

Към датата на предаване на настоящите отчети счетоводителят на ЕФР не е забелязал, нито му е било съобщено за някакви съществени въпроси, които биха наложили отделно оповестяване в тази част. Годишните отчети и свързаните с тях бележки бяха подготвени, като бяха използвани най-актуалните налични данни, и това е отразено в представената по-горе информация.

## 8. РАВНЕНИЕ НА СТОПАНСКИЯ РЕЗУЛТАТ С БЮДЖЕТНИЯ РЕЗУЛТАТ

Стопанският резултат за годината се изчислява въз основа на принципите на счетоводната отчетност на базата на текущо начисляване. Бюджетният резултат обаче е основан на правилата за касова отчетност. Тъй като стопанският и бюджетният резултат обхващат едни и същи оперативни операции, добре е да се гарантира тяхната равняемост. Таблицата по-долу показва това равнение, като подчертава ключовите равняващи се суми, разделени на приходни и разходни позиции.

млн. EUR

	2014	2013
<b>СТОПАНСКИ РЕЗУЛТАТ ЗА ГОДИНАТА</b>	<b>(3 526)</b>	<b>(3 072)</b>
<b>Приходи</b>		
<i>Вземания, които не засягат бюджетния резултат</i>	(10)	(68)
<i>Вземания, установени през текущата година, но все още несъбрани</i>	(19)	(6)
<i>Вземания, установени през предходни години и събрани през текущата година</i>	12	10
<i>Нетен ефект на предварителното финансиране</i>	41	71
<i>Начислени приходи (нетни)</i>	(71)	19
<b>Разходи</b>		
<i>Разходи за текущата година, още неизплатени</i>	165	90
<i>Разходи от предходни години, платени през текущата година</i>	(28)	(53)
<i>Анулиране на плащания</i>	65	13
<i>Нетен ефект на предварителното финансиране</i>	(562)	(431)
<i>Начислени разходи (нетни)</i>	417	464
<b>БЮДЖЕТЕН РЕЗУЛТАТ ЗА ГОДИНАТА</b>	<b>(3 516)</b>	<b>(2 963)</b>

### 8.1. Равняване на позиции — Приходи

Бюджетните приходи за дадена финансова година съответстват на събраните приходи от вземанията, установени в хода на годината, и на събраните суми от вземанията, установени през предходни години.

Вземанията, които не засягат бюджетния резултат, се записват във стопанския резултат, но от бюджетна перспектива не могат да се смятат за приходи, тъй като получената сума се прехвърля към резервите и не може да бъде отново поета като задължение без решение на Съвета.

Вземанията, установени през текущата година, но все още несъбрани, трябва да бъдат приспаднати от стопанския резултат за целите на равняването, тъй като не са част от бюджетните приходи. Напротив, вземанията, установени през предходни години и събрани през текущата година, трябва да бъдат добавени към стопанския резултат за целите на равняването.

Нетният ефект на предварителното финансиране е приключването на събраните суми по предварителното финансиране. Това е парично постъпление, което няма отражение върху стопанския резултат.

Нетните начислени приходи се състоят главно от начисленията, направени за целите на разделянето на финансовите периоди в края на годината. Взема се предвид само нетният ефект, т.е. начислените приходи за текущата година минус корекцията на начислените приходи от предходната година.

## 8.2. Равняване на позиции – Разходи

**Разходите за текущата година, още неизплатени**, трябва да се добавят за целите на равняването, тъй като те са включени в стопанския резултат, но не са част от бюджетните разходи. Обратно, **разходите от предходни години, платени през текущата година**, трябва да бъдат приспаднати от стопанския резултат за целите на равнението, тъй като те са част от бюджетните разходи за текущата година, но или нямат отражение върху стопанския резултат, или намаляват разходите в случай на корекции.

Паричните постъпления от **анулирани плащания** не засягат стопанския резултат, но те засягат бюджетния резултат.

**Нетният ефект на предварителното финансиране** е комбинация от новите суми по предварително финансиране, платени през текущата година (признати като бюджетни разходи за годината), и изчистването на предварителното финансиране, платено през текущата година или предходни години, чрез приемането на допустимите разходи. Последните представляват разход от гледна точка на начисляването, но не и в бюджетните сметки, тъй като плащането на първоначалната сума по предварителното финансиране вече е било счетено за бюджетен разход в момента на извършването на плащането.

**Нетните начислени разходи** се състоят главно от начисленията, направени за целите на разделянето на финансовите периоди в края на годината, т.е. допустимите разходи, направени от бенефициерите на средства от ЕФР, но за които все още не е съобщено на ЕФР. Взема се предвид само нетният ефект, т.е. начислените разходи за текущата година минус корекцията на начислените разходи от предходната година.

## **ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ДОВЕРИТЕЛЕН ФОНД „БЕКУ“**

*Следва да се отбележи, че поради закръглянето на цифрите в милиони евро някои финансови данни в таблиците може да изглеждат грешни.*

## УДОСТОВЕРЯВАНЕ НА ОТЧЕТИТЕ

Годишните отчети на доверителния фонд на ЕС „Беку“ за 2014 г. са изготвени в съответствие с Финансовия регламент, приложим за общия бюджет на Европейския съюз, и счетоводните правила, приети от мен в качеството ми на счетоводител на Комисията, които трябва да се прилагат от всички институции и органи на Съюза.

Потвърждавам моята отговорност за изготвянето и представянето на годишните отчети на доверителния фонд на ЕС „Беку“ в съответствие с член 68 от Финансовия регламент.

От разпоредителите с бюджетни кредити, които удостовериха нейната надеждност, получих цялата информация, необходима за изготвянето на отчетите, които показват активите и пасивите на доверителния фонд на ЕС „Беку“ и бюджетното изпълнение.

С настоящото удостоверявам, че въз основа на тази информация и на проверките, които прецених за необходими, за да подпиша отчетите, имам достатъчна увереност, че отчетите представят точно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние, резултатите от дейността и паричните потоци на доверителния фонд на ЕС „Беку“.

[подпис]

Manfred Kraff

**Счетоводител на Комисията**

5 юни 2015 г.



## ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОВЕРИТЕЛНИЯ ФОНД „БЕКУ“

В съответствие с член 187, параграф 1 от Финансовия регламент, приложим за общия бюджет на Съюза (ФР на ЕС) и член 42 от Финансовия регламент, приложим за 10-ия Европейски фонд за развитие за прилагането на Преходния инструмент, Комисията може да създава доверителни фондове на Съюза за външни дейности по силата на споразумение, сключено с други донори. Тези доверителни фондове могат да бъдат създадени за спешни ситуации, дейности след спешни ситуации или тематични дейности. В акта за учредяване на всеки доверителен фонд се определят неговите цели.

Първият многостранен донорски доверителен фонд на ЕС, наречен „Беку“, което означава „надежда“ на езика санго, беше създаден на 15 юли 2014 г. от Европейския съюз (представяван от ГД „DEVCO“, ГД „ЕCHO“ и ЕСВД) и три от неговите държави членки (Германия, Франция и Нидерландия), с цел да се насърчи стабилизирането и възстановяването на Централноафриканската република. Той е създаден за максимален срок от 60 месеца, за да предостави отговор в средносрочен план.

От доверителните фондове за външни дейности на Съюза се изисква да изготвят и приемат свои собствени годишни отчети. Тъй като доверителният фонд на ЕС „Беку“ бе създаден в рамките на ЕФР, неговите годишни отчети ще бъдат консолидирани с отчетите на ЕФР. Изготвянето на годишните отчети е поверено на счетоводителя на доверителен фонд на ЕС „Беку“, който е счетоводителят на Комисията в съответствие с член 187, параграф 5 от ФР на ЕС.

През 2014 г. дейността на доверителен фонд на ЕС „Беку“ беше много ограничена. През годината бяха получени някои вноски от донори, но не бяха направени никакви плащания.

**СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС НА ДОВЕРИТЕН ФОНД „БЕКУ“**

	Забележка	млн. EUR 31.12.2014
<b>ТЕКУЩИ АКТИВИ</b>		
Предварително финансиране		-
Вземания	1.1	45
Пари и парични еквиваленти		-
		<b>45</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		
		<b>45</b>
<b>НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>		
Задължения	1.2	(45)
		<b>(45)</b>
<b>ТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>		
Задължения		-
		-
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		
		<b>(45)</b>
<b>НЕТНИ АКТИВИ</b>		
		-
<b>ФОНДОВЕ И РЕЗЕРВИ</b>		
Стопански резултат, пренесен от предходни години		-
Стопански резултат за годината		-
<b>НЕТНИ АКТИВИ</b>		
		-

## **ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ НА ДОВЕРИТЕЛЕН ФОНД „БЕКУ“**

През 2014 г. не е имало приходни или разходни операции.

## ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ НА ДОВЕРИТЕН ФОНД „БЕКУ“

млн. EUR

2014

Стопански резултат за годината	-
<b>ОПЕРАТИВНИ ДЕЙНОСТИ</b>	
(Корекция на) загуби от обезценка на вземания	-
(Увеличение)/намаление на нетекущо предварително финансиране	-
(Увеличение)/намаление на текущо предварително финансиране	-
(Увеличение)/намаление на текущи вземания	(45)
(Увеличение)/намаление на нетекущи пасиви	45
Увеличение/(намаление) на текущи пасиви	-
<b>НЕТНИ ПАРИЧНИ ПОТОЦИ</b>	-
Нетно увеличение/(намаление) на парите и паричните еквиваленти	-
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	-
Пари и парични еквиваленти в края на годината	-

## ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА ДОВЕРИТЕЛЕН ФОНД „БЕКУ“

	Капитал на фонда (A)	Непоискани средства (B)	Поискан капитал на фонда (C) = (A)-(B)	Натрупани резерви (D)	Други резерви (E)	Общо нетни активи (C)+(D)+(E)
						<i>млн. EUR</i>
<b>САЛДО КЪМ 31.12.2013 г.</b>	-	-	-	-	-	-
<i>Стопански резултат за годината</i>	-	-	-	-	-	-
<b>САЛДО КЪМ 31.12.2014 г.</b>	-	-	-	-	-	-

## **БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА ДОВЕРИТЕЛЕН ФОНД „БЕКУ“**

# 1. БЕЛЕЖКИ КЪМ СЧЕТОВОДНИЯ БАЛАНС

## АКТИВИ

### 1.1. Вземания

Доверителният фонд на ЕС „Беку“ не разполага със собствена касова наличност, а вместо това използва обща централна касова система, създадена за доверителните фондове на ЕС. Всички плащания се обработват чрез централната касова система на доверителните фондове и се вписват по взаимните сметки, които са представени в тази позиция. Паричните постъпления се приемат по специална банкова сметка на доверителния фонд на ЕС „Беку“, преди да бъдат обединени в централната банкова сметка на доверителните фондове. Сумата от 45 млн. EUR представлява вноски, получени през 2014 г. от Европейския фонд за развитие, Франция и Нидерландия.

## ПАСИВИ

### 1.2. Задължения

Вноските, получени от участниците, са представени като финансови задължения към Европейския фонд за развитие и към държавите членки, тъй като те изпълняват критериите за условни приходи от операции, различни от размяна. Доверителният фонд трябва да използва вноските, за да предоставя услуги на трети държави, или в противен случай трябва да върне активите (получените вноски) на донорите.

Общите нетекущи финансови задължения към държавите членки включват 39 млн. EUR вноски от Европейския фонд за развитие, 5 млн. EUR от Франция и 1 млн. EUR от Нидерландия.

## **КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЕФР И ДОВЕРИТЕЛЕН ФОНД „БЕКУ“**

*Следва да се отбележи, че поради закръглянето на цифрите в милиони евро някои финансови данни в таблиците може да изглеждат грешни.*



**КОНСОЛИДИРАН СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС**

	млн. EUR 31.12.2014
<b>НЕТЕКУЩИ АКТИВИ</b>	
Предварително финансиране	472
	<b>472</b>
<b>ТЕКУЩИ АКТИВИ</b>	
Предварително финансиране	1 403
Вземания	129
Пари и парични еквиваленти	391
	<b>1 923</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>2 395</b>
<b>НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>	
Задължения	(40)
	<b>(40)</b>
<b>ТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>	
Задължения	(1 423)
	<b>(1 423)</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>(1 463)</b>
<b>НЕТНИ АКТИВИ</b>	<b>932</b>
<b>ФОНДОВЕ И РЕЗЕРВИ</b>	
Поискан капитал на фонда — активни ЕФР	35 673
Поискан капитал на фонда от пренесени закрити ЕФР	2 252
Стопански резултат, пренесен от предходни години	(33 468)
Стопански резултат за годината	(3 526)
<b>НЕТНИ АКТИВИ</b>	<b>932</b>

## КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ

	млн. EUR
	<b>2014</b>
<b>ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ</b>	<b>132</b>
<b>ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ</b>	
Оперативни разходи	(3 650)
Административни разходи	(22)
	<b>(3 671)</b>
<b>ИЗЛИШЪК/(ДЕФИЦИТ) ОТ ОПЕРАТИВНИ ДЕЙНОСТИ</b>	<b>(3 539)</b>
Финансови приходи	13
Финансови разходи	(0)
<b>ИЗЛИШЪК (ДЕФИЦИТ) ОТ ФИНАНСОВИ ДЕЙНОСТИ</b>	<b>13</b>
<b>СТОПАНСКИ РЕЗУЛТАТ ЗА ГОДИНАТА</b>	<b>(3 526)</b>

## КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ

	Капитал на фонда (A)	Непоискани средства (B)	Поискан капитал на фонда (C) = (A)-(B)	Натрупани резерви (D)	Други резерви (E)	Общо нетни активи (C)+(D)+(E)
						млн. EUR
<b>САЛДО КЪМ 31.12.2013 г.</b>	<b>45 691</b>	<b>13 162</b>	<b>32 529</b>	<b>(33 468)</b>	<b>2 252</b>	<b>1 313</b>
Увеличение на капитала — обикновени вноски	—	(3 144)	3 144	—	—	3 144
Стопански резултат за годината	—	—	—	(3 526)	—	(3 526)
<b>САЛДО КЪМ 31.12.2014 г.</b>	<b>45 691</b>	<b>10 018</b>	<b>35 673</b>	<b>(36 994)</b>	<b>2 252</b>	<b>932</b>

## **ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ЕФР**

## ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО ИЗПЪЛНЕНИЕ — 2014 г.

### УВОДНА БЕЛЕЖКА

#### Предидшни ЕФР

- Тъй като **6-и** ЕФР бе закрит през 2006 г., а **7-и** ЕФР бе закрит през 2008 г., годишните отчети вече не съдържат таблици за усвояването за тези ЕФР. Усвояването на прехвърлените салда обаче се съдържа в 9-ия ЕФР.
- Както и през предишните години, за да се гарантира прозрачност при представянето на отчетите за 2014 г., в таблиците са показани поотделно за **8-и ЕФР** частта, която се използва въз основа на програмата, предвидена в конвенциите от Ломе, и частта, която се използва въз основа на програмата, предвидена в Споразумението от Котону.
- В съответствие с член 1, параграф 2, буква б) от Вътрешното споразумение, приложимо за **9-ия** ЕФР, салдата и отменените задължения от предишни ЕФР са прехвърлени към 9-ия ЕФР и през периода на 9-ия ЕФР са поети като задължение като средства на 9-ия ЕФР.

#### 10-и ЕФР

Споразумението за партньорство ЕО-АКТБ, подписано на 23 юни 2000 г. в Котону от държавите — членки на Европейската общност, и държавите от Африка, Карибите и Тихоокеанския басейн (АКТБ), влезе в сила на 1 април 2003 г. Споразумението от Котону бе изменено два пъти, първо със споразумението, подписано в Люксембург на 25 юни 2005 г., второ — със споразумението, подписано в Уагадугу на 22 юни 2010 г.

Решението за асоцииране на отвъдморските страни и територии (ОСТ) към Европейската общност (2001/822/ЕО), прието на 27 ноември 2001 г. от Съвета на Европейския съюз, влезе в сила на 2 декември 2001 г. Това решение бе изменено на 19 март 2007 г. (Решение 2007/49/ЕО).

Вътрешното споразумение за финансирането и управлението на помощите, предоставени от Общността съгласно многогодишната финансова рамка за периода 2008 — 2013 г. в съответствие с ревизираното Споразумение от Котону, прието от представителите на правителствата на държавите — членки на Европейската общност, на 17 юли 2006 г., влезе в сила на 1 юли 2008 г.

Съгласно Споразумението от Котону вторият период (2008 — 2013 г.) от помощта на Общността за страните от АКТБ и ОСТ се финансира от 10-ия ЕФР със сумата от 22 682 млн. EUR, от които:

- 21 966 млн. EUR са предоставени за страните от АКТБ в съответствие с многогодишната финансова рамка в приложение Iб към ревизираното Споразумение от Котону, от които 20 466 млн. EUR се управляват от Европейската комисия,
- 286 млн. EUR са предоставени за страните от ОСТ в съответствие с приложение IIAa към ревизираното Решение на Съвета за асоцииране на страните от ОСТ към Европейската общност, от които 256 млн. EUR се управляват от Европейската комисия,
- 430 млн. EUR са за Комисията за финансиране на разходи, възникнали от програмирането и изпълнението на ресурсите на 10-ия ЕФР, в съответствие с член 6 от Вътрешното споразумение.

Съгласно „клаузата за изтичане на срока на действие“ (**Sunset clause**) на 10-ия ЕФР (член 1, параграфи 4 и 5 от Вътрешното споразумение за 10-и ЕФР) никакви финансови средства не могат да бъдат поети като задължение след 31 декември 2013 г. Средствата, за които не са поети задължения, бяха прехвърлени към резерва за изпълнение.

#### **- Преходен инструмент**

Вътрешното споразумение за създаване на 11-ия Европейски фонд за развитие (11-и ЕФР) беше подписано от държавите членки, заседаващи в рамките на Съвета, през месец юни 2013 г. То влезе в сила на 1 март 2015 г.

С цел да се осигури приемственост между края на 10-ия ЕФР и влизането в сила на 11-ия ЕФР, Комисията предложи преходни мерки, известни като „Преходен инструмент“, за да се осигури наличността на средства за сътрудничеството с държавите от Африка, Карибите и Тихоокеанския басейн и с отвъдморските страни и територии, както и за разходите за подкрепа.

Преходният инструмент беше приет на 12 декември 2013 г. (Решение 2013/759/ЕС) и влезе в сила на 1 януари 2014 г. Преходният инструмент се финансира от:

- отменени средства от 8-и и 9-и ЕФР до 31.12.2013 г.,
- салда, които не са поети като задължение, от 10-ия ЕФР към 31.12.2013 г.,
- отменени средства от 10-ия ЕФР и предходни ЕФР, считано от 1.1.2014 г. и през цялата година.

През 2014 г. на Преходния инструмент са предоставени общо 1 597 млн. EUR, от които 1 488 млн. EUR са разпределени и отчетени в рамките на 11-ия ЕФР, а 109 млн. EUR са останали неразпределени по Преходния инструмент.

Общата сума на разположение по 11-ия ЕФР през 2014 г., включително лихвите и STABEX (19 млн. EUR), е 1 616 млн. EUR (вж. общата сума в таблица 2.6).

**- Средства, поети като задължение, и средства, които не са поети като задължение/неразпределени средства към 31.12.2014 г.**

Към 31.12.2014 г. 1 160 млн. EUR са поети като задължение, а 456 млн. EUR не са поети като задължение или са неразпределени:

(млн. EUR)

Налични средства	1,616
По-малко средства, поети като задължение през 2014 г.	-1,160
Общо средства, които не са поети като задължение, и неразпределени средства към 31.12.2014 г.	456

Средствата, които не са поети като задължение, и неразпределените средства по-подробно са следните:

(млн. EUR)

АКТБ непоети като задължение (двустранни, регионални, в рамките на АКТБ, резерв НИП/РИП)	333
ОСТ непоети като задължение	14
Преходен инструмент неразпределени	109
Общо средства, които не са поети като задължение, и неразпределени средства към 31.12.2014 г.	456

**- Остатъчни средства по резервите за изпълнение, които не могат да бъдат мобилизирани, към 31.12.2014 г.**

До влизането в сила на Преходния инструмент на 1 януари 2014 г. сумите, отменени от проекти по 9-ия ЕФР и предишни ЕФР, са били прехвърляни към резерва за изпълнение на 10-ия ЕФР. На 1 януари 2014 г. средствата, непоети като задължение, от 10-ия ЕФР бяха прехвърлени към резерва за изпълнение на 11-ия ЕФР, с изключение на средствата по Stabex и административния пакет.

През 2014 г. всички отменени средства от предходни ЕФР бяха прехвърлени към съответните резерви.

В съответствие с член 1, параграф 4 от Вътрешното споразумение за 10-ия ЕФР и с решението на Съвета от 12 декември 2013 г. (2013/759/ЕС) тези средства бяха разпределени за Преходния инструмент.

(млн. EUR)

Обща налична сума по резервите за изпълнение, които не могат да бъдат мобилизирани, към 31.12.2013 г.	938
Обща предоставена сума по резервите за изпълнение, които не могат да бъдат мобилизирани, през 2014 г.	661
По-малка обща сума, прехвърлена към Преходния инструмент	-1,597
Резерв за изпълнение, който не може да бъде мобилизиран, непрехвърлен към Преходния инструмент към 31.12.2014 г.	2

**- Резерв на Stabex по 11-ия ЕФР**

След закриването на сметките на Stabex неизползваните/отменените средства бяха прехвърлени към резерва на пакет А за Stabex на 11-ия ЕФР (Вътрешно споразумение за 10-ия ЕФР, член 1, параграф 4), а след това към националните индикативни програми на съответните държави. Към 31 декември 2014 г. общият размер на отменените средства на Stabex, прехвърлени към 11-ия ЕФР, достигна 5 млн. EUR.

**- Съфинансиране за 10-ия ЕФР**

При 10-ия ЕФР бяха подписани споразумения за трансфер за съфинансиране от държавите членки и бяха открити бюджетни кредити за поети задължения на обща стойност 198,4 млн. EUR, докато бюджетни кредити за плащания бяха открити за получените суми от 177,1 млн. EUR.

Ситуацията с бюджетните кредити за съфинансиране към 31.12.2014 г. е изложена в таблицата по-долу:

(млн. EUR)

	Бюджетни кредити за поети задължения	Бюджетни кредити за плащания
Съфинансиране — пакет А	181.4	160.5
Съфинансиране — в рамките на АКТБ	12.1	12.1
Съфинансиране — административни разходи	4.9	4.5
	<b>198.4</b>	<b>177.1</b>

Следните таблици относно сумите, които са решени, договорени и платени, съдържат нетни данни. Таблиците, представящи ситуацията по инструменти, са в приложенията.

Годишни отчети на Европейския фонд за развитие за 2014 г.

Таблица 11

8-и ЕФР  
ИЗМЕНЕНИЕ НА БЮДЖЕТНИТЕ КРЕДИТИ: 31 декември 2014 г.  
АНАЛИЗ НА КРЕДИТИТЕ ПО ИНСТРУМЕНТИ

(млн. EUR)

ИНСТРУМЕНТ	ПЪРВОНАЧАЛЕН БЮДЖЕТЕН КРЕДИТ	УВЕЛИЧЕНИЯ/НАМАЛЕНИЯ НА КУМУЛАТИВНИТЕ РЕСУРСИ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013 г.	УВЕЛИЧЕНИЕ ИЛИ НАМАЛЕНИЕ НА РЕСУРСИТЕ ПРЕЗ 2014 г.	Бележки	ТЕКУЩО НИВО НА БЮДЖЕТНИТЕ КРЕДИТИ
<b>Ломе</b>					
<b>Редовни вноски на държавите членки</b>	<b>12.967</b>	<b>(3.190)</b>	<b>(62)</b>		<b>9.715</b>
Помощ за бежанци	120	(17)	(2)	(1)	100
Лихвени субсидии	370	(287)	(4)	(1)	79
Рисков капитал	1000	19	(4)	(1)	1016
Структурно приспособяване	1400	97	(0)	(1)	1497
Общо индикативни програми	7.562	(2.542)	(52)	(1)	4.967
Използване на приходите от лихви	0	35	(0)	(1)	35
System	575	(474)			101
Спешна помощ (Ломе)	140	(4)			136
Stabex	1.800	(1077)			723
Тежко задължени бедни страни (Ломе)	0	1060			1060
<b>Котону</b>					
<b>Редовни вноски на държавите членки</b>	<b>0</b>	<b>656</b>	<b>(2)</b>		<b>654</b>
Пакет А — Национални средства	0	418	(1)	(1)	418
Пакет Б — Национални средства	0	238	(1)	(1)	237
Лихви и други приходи	0	0			0
<b>МЕЖДИННА СУМА АКТЕ</b>	<b>12.967</b>	<b>(2.534)</b>	<b>(64)</b>		<b>10.369</b>
<b>Ломе</b>					
<b>Редовни вноски на държавите членки</b>	<b>167</b>	<b>(118)</b>	<b>(0)</b>		<b>48</b>
Лихвени субсидии	9	(8)			1
Рисков капитал	30	(24)			6
Спешна помощ	3	(3)			0
Помощ за бежанци	1	(1)			0
Общо индикативни програми	115	(78)	(0)	(1)	37
System	3	(1)			2
Stabex	6	(5)			1
<b>МЕЖДИННА СУМА ОСТ</b>	<b>167</b>	<b>(118)</b>	<b>(0)</b>		<b>48</b>
<b>ОБЩО 8-и ЕФР</b>	<b>13.134</b>	<b>(2.652)</b>	<b>(64)</b>		<b>10.417</b>

(1) Всички намаления са отменени суми, прехвърлени към резерва за изпълнение на 10-и ЕФР, който не може да бъде мобилизиран



Годишни отчети на Европейския фонд за развитие за 2014 г.

Таблица 12

9-и ЕФР  
ИЗМЕНЕНИЕ НА БЮДЖЕТНИТЕ КРЕДИТИ: 31 декември 2014 г.  
АНАЛИЗ НА КРЕДИТИТЕ ПО ИНСТРУМЕНТИ

(млн. EUR)

ИНСТРУМЕНТ	ПЪРВОНАЧАЛЕН БЮДЖЕТЕН КРЕДИТ	УВЕЛИЧЕНИЯ/НАМАЛЕНИЯ НА КУМУЛАТИВНИТЕ РЕСУРСИ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013 г.	УВЕЛИЧЕНИЕ ИЛИ НАМАЛЕНИЕ НА РЕСУРСИТЕ ПРЕЗ 2014 г.	Бележки	ТЕКУЩО НИВО НА БЮДЖЕТНИТЕ КРЕДИТИ
<b>Ломе</b>					
<i>Редовни вноски на държавите членки</i>	0	717	(17)		700
Трансфери от 6-и ЕФР — Ломе	0	21	(0)	(1)	20
Трансфери от 7-и ЕФР — Ломе	0	696	(17)	(1)	679
<b>Котону</b>					
<i>Редовни вноски на държавите членки</i>	10.401	4.692	(354)		14.739
Пакет А — Национални средства	5.318	3.640	(212)	(1)	8.746
Пакет Б — Национални средства	2.108	(843)	(33)		1232
Резерв за дългосрочно развитие	258	(258)	0		0
Резерв национални средства	1.224	(1.224)	0		0
Регионални средства	904	(45)	(38)	(1)	821
Други средства в рамките на АКТБ	300	2.411	(48)	(1)	2.663
Инструмент за мир	0	380	(18)		362
SDE, СТА и парламентарна асамблея	164	(6)	(4)		154
Разходи за прилагане	125	53	(0)	(2) + (3)	178
Лихви и други приходи	0	63	(0)		63
Специална вноска за ДР Конго	0	105	(0)		105
Доброволна вноска Инструмент за мир	0	39	0		39
STABEX Судан	0	36	0		36
Спец. вноска за Судан	0	74	0	(2)	74
Спец. вноска за Южен Судан	0	267	0	(3)	267
<b>МЕЖДИННА СУМА АКТБ</b>	<b>10.401</b>	<b>5.408</b>	<b>(371)</b>		<b>15.439</b>
<b>ОСТ</b>					
<b>Ломе</b>					
<i>Редовни вноски на държавите членки</i>	0	3			3
Трансфери от 6-и ЕФР — Ломе	0	0			0
Трансфери от 7-и ЕФР — Ломе	0	3			3
<b>Котону</b>					
<i>Редовни вноски на държавите членки</i>	154	145	(2)		297
Пакет А — Национални средства	0	245	(2)		244
Пакет Б — Национални средства	0	4			4
Резерв за дългосрочно развитие	144	(144)			0
Регионални средства	8	40			48
Проучвания/Техническа помощ ОСТ	2	(1)			1
<b>МЕЖДИННА СУМА ОСТ</b>	<b>154</b>	<b>148</b>	<b>(2)</b>		<b>300</b>
<b>ОБЩО 9-и ЕФР</b>	<b>10.555</b>	<b>5.556</b>	<b>(373)</b>		<b>15.739</b>

(1) Всички намаления са отменени суми, прехвърлени към резерва за изпълнение на 10-ия ЕФР, който не може да бъде мобилизиран

(2) Съгласно Решение 2010/406/ЕС на Съвета 150 млн. EUR бяха добавени от резерва за изпълнение на 10-ия ЕФР, който не може да бъде мобилизиран, за Судан (147 млн. EUR за специалната вноска за Судан и 3 млн. EUR за разходите за прилагане).

(3) Съгласно Решение 2011/315/ЕС на Съвета 200 млн. EUR бяха добавени от резерва за изпълнение на 10-ия ЕФР, който не може да бъде мобилизиран, за Судан (194 млн. EUR за специалната вноска за Южен Судан и 6 млн. EUR за разходите за прилагане).

Годишни отчети на Европейския фонд за развитие за 2014 г.

Таблица 13

10-и ЕФ  
ИЗМЕНЕНИЕ НА БЮДЖЕТНИТЕ КРЕДИТИ: 31 декември 2014 г.  
АНАЛИЗ НА КРЕДИТИТЕ ПО ИНСТРУМЕНТИ

(млн. EUR)

ИНСТРУМЕНТ	ПЪРВОНАЧАЛЕН БЮДЖЕТЕН КРЕДИТ	УВЕЛИЧЕНИЯ/НАМАЛЕНИЯ НА КУМУЛАТИВНИТЕ РЕСУРСИ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013 г.	УВЕЛИЧЕНИЕ ИЛИ НАМАЛЕНИЕ НА РЕСУРСИТЕ ПРЕЗ 2014 г.	Бележки	ТЕКУЩО НИВО НА БЮДЖЕТНИТЕ КРЕДИТИ
<b>РЕДОВНИ ВНОСКИ НА ДЪРЖАВИТЕ ЧЛЕНКИ</b>	<b>20.896</b>	<b>1.132</b>	<b>(1.157)</b>		<b>20.871</b>
Пакет А — Национални средства	0	13.652	(126)	(2)	13.526
Пакет Б — Национални средства	0	2.037	(1)	(2)	2.026
Регионални средства	0	1.987	(2)	(2)	1.985
Резерв национални средства Пакет А STABEX	0	0	0		0
Резерв НИП/РИП	683	(658)	(25)	(2)	0
Институционални разходи и разходи за подкрепа	0	280	(38)	(2)	242
Други средства в рамките на АКТЬ	0	1915	(10)	(2)	1904
Инструмент за мир	0	700	(12)	(2)	688
Разходи за прилагане	430	0	(1)	(2)	429
Лихви и други приходи	0	77	(8)	(2)	70
Резерв, който не може да бъде мобилизиран	0	925	(925)	(2)	0
Резерв Пакет А	13.500	(13.500)			0
Резерв Пакет Б	1.800	(1.800)			0
Резерв в рамките на АКТЬ	2.700	(2.700)			0
Резерв регионални средства	1.783	(1.783)			0
<b>Съфинансиране</b>	<b>0</b>	<b>134</b>	<b>64</b>		<b>198</b>
Пакет А — Национални средства	0	118	63	(3)	181
Други средства в рамките на АКТЬ	0	12		(3)	12
Инструмент за мир	0	1		(3)	1
Разходи за прилагане	0	4	1	(3)	5
<b>МЕЖДИННА СУМА АКТЬ</b>	<b>20.896</b>	<b>1.266</b>	<b>(1.093)</b>		<b>21.069</b>
<b>РЕДОВНИ ВНОСКИ НА ДЪРЖАВИТЕ ЧЛЕНКИ</b>	<b>256</b>	<b>15</b>	<b>(12)</b>		<b>259</b>
Пакет А — Национални средства	0	196	(0)	(2)	196
Пакет Б — Национални средства	0	15			15
Регионални средства	0	40			40
Резерв национални средства Пакет А STABEX	0	0			0
Резерв, който не може да бъде мобилизиран	0	14	(12)	(2)	2
Проучвания/Техническа помощ ОСТ	6	0			6
Резерв Пакет А	195	(195)		(2)	0
Резерв Пакет Б	15	(15)		(2)	0
Резерв регионални средства	40	(40)			0
<b>МЕЖДИННА СУМА ОСТ</b>	<b>256</b>	<b>15</b>	<b>(12)</b>		<b>259</b>
<b>ОБЩО 10-и ЕФ</b>	<b>21.152</b>	<b>1.281</b>	<b>(1.105)</b>		<b>21.328</b>

(1) Трансфер от отменени суми от проекти по 9-и ЕФ и предишни ЕФ към резерва за изпълнение, който не може да бъде мобилизиран, за 377 млн. EUR минус трансфера от резервите за Южен Судан за 200 млн. EUR (към 9-и ЕФ). Към днешна дата общият създаден резерв АКТЬ, който не може да бъде мобилизиран, е 807 млн. EUR, от които 350 млн. EUR са усвоени (150 млн. EUR за Судан, 200 млн. EUR за Южен Судан, прехвърлени към 9-и ЕФ).

(2) Трансфери към/от резервите за 10-и ЕФ

(3) За съфинансирането в таблицата са представени само бюджетните кредити за поети задължения.

Годишни отчети на Европейския фонд за развитие за 2014 г.

Таблица 14

11-и ЕФР — Преходен инструмент  
ИЗМЕНЕНИЕ НА БЮДЖЕТНИТЕ КРЕДИТИ: 31 декември 2014 г.  
АНАЛИЗ НА КРЕДИТИТЕ ПО ИНСТРУМЕНТИ

(млн. EUR)

ИНСТРУМЕНТ	ПЪРВОНАЧАЛЕН БЮДЖЕТЕН КРЕДИТ	УВЕЛИЧЕНИЯ/НАМАПЕНИЯ НА КУМУЛАТИВНИТЕ РЕСУРСИ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013 г.	УВЕЛИЧЕНИЕ ИЛИ НАМАПЕНИЕ НА РЕСУРСИТЕ ПРЕЗ 2014 г.	Бележки	ТЕКУЩО НИВО НА БЮДЖЕТНИТЕ КРЕДИТИ
<b>РЕДОВНИ ВНОСКИ НА ДЪРЖАВИТЕ ЧЛЕНКИ</b>	<b>1.583</b>	<b>0</b>	<b>19</b>		<b>1.602</b>
<b>А К Т Б</b>					
Преходен инструмент	1583	0	(1485)	(1) + (3)	98
Пакет А — Национални средства	0	0	653		653
Пакет Б — Национални средства	0	0	86		86
Регионални средства	0	0	103		103
Резерв национални средства Пакет А STABEX	0	0	0	(4)	0
Институционални разходи и разходи за подкрепа	0	0	33		33
Други средства в рамките на АКТБ	0	0	56		56
Инструмент за мир	0	0	445		445
Разходи за прилагане	0	0	15		15
Лихви и други приходи	0	0	13	(4)	13
Резерв, който не може да бъде мобилизиран	0	0	(0)	(5)	(0)
<b>МЕЖДИННА СУМА АКТБ</b>	<b>1.583</b>	<b>0</b>	<b>19</b>		<b>1.602</b>
<b>РЕДОВНИ ВНОСКИ НА ДЪРЖАВИТЕ ЧЛЕНКИ</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>14</b>
<b>О С Т</b>					
Преходен инструмент	14	0	(3)	(1) + (3)	11
Резерв, който не може да бъде мобилизиран	0	0	0	(5)	0
Проучвания/Техническа помощ ОСТ	0	0	3		3
<b>МЕЖДИННА СУМА ОСТ</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>14</b>
<b>ОБЩО 11-и ЕФР</b>	<b>1.597</b>	<b>0</b>	<b>19</b>	<b>(2)</b>	<b>1.616</b>

- (1) С Решение 2013/759/ЕС (3) на Съвета бяха въведени преходни мерки за управление на Европейския фонд за развитие (ЕФР) („Преходен инструмент“), за да се осигури наличността на средства за сътрудничество с държавите от Африка, Карибите и Тихоокеанския басейн (АКТБ) и с отвъдморските страни и територии (ОСТ), както и за разходи за подкрепа, за периода от януари 2014 г. до влизането в сила на Вътрешното споразумение за 11-ия Европейски фонд за развитие.
- (2) Първоначалните бюджетни кредити по Преходния инструмент произхождат от трансфери от резервите на 8-ия и 9-ия ЕФР, които не могат да бъдат мобилизирани, за сумата от 224,7 млн. EUR, в общ размер на 1597 млн. EUR за АКТБ и ОСТ.
- (3) Трансфер на първоначални бюджетни кредити от Преходния инструмент към други инструменти на 11-ия ЕФР на обща стойност 1488 млн. EUR (за АКТБ и ОСТ).
- (4) Освен чрез трансфери от Преходния инструмент другите инструменти на 11-ия ЕФР се захранват и чрез преки трансфери от предишни ЕФР (от пакет А за Stabex на 10-ия ЕФР, лихви и други приходи) в размер на 16,56 млн. EUR и чрез приходи, увеличаващи бюджета, (от нареждания за събиране) в размер на 2,1 млн. EUR.
- (5) Резервите, които не могат да бъдат мобилизирани, са резултат от трансфери (отменени суми) от резерва за изпълнение на 10-ия ЕФР, който не може да бъде мобилизиран, в размер на 225 млн. EUR, които се прехвърлят директно към Преходния инструмент (224,7 млн. EUR) и към други инструменти на 11-ия ЕФР (0,8 млн. EUR).

Годишни отчети на Европейския фонд за развитие за 2014 г.

Таблица 2.1

КОНСОЛИДИРАНИ ОТЧЕТИ НА ЕФР КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014 г.  
ДОКЛАД ЗА НАПРЕДЪКА

(млн. EUR)

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ		ЕФР								
		8	9	10	11	ОБЩО				
Л о м е	Разни приходи	35				35				
	Общо индикативни програми	5.005				5.005				
	Общо непрограмирана помощ	4.723				4.723				
	Трансфери от други фондове		703			703				
	<b>МЕЖДИННА СУМА: РЕДОВНИ ВНОСКИ ОТ ДЪРЖАВИТЕ ЧЛЕНКИ</b>	<b>9.763</b>	<b>703</b>			<b>10.466</b>				
К о т о н у	Пакет А — Национални средства	418	8.990	13.721	653	23.781				
	Пакет Б — Национални средства	237	1.236	2.041	86	3.599				
	Преходен инструмент				109	109				
	CDE, СТА и парламентарна асамблея		154			154				
	Резерв по държави			0		0				
	Разходи за прилагане и приходи от лихви	0	242	505	131	878				
	Средства в рамките на АКТБ		3.025	2.835	533	6.393				
	Резерв в рамките на АКТБ			0		0				
	Резерв национални средства Пакет А STABEX			0	0	1				
	Резерв НИП/РИП			0		0				
	Резерв, който не може да бъде мобилизиран			2	0	2				
	Регионални средства		869	2.025	103	2.997				
	Резерв регионални средства			0		0				
	Специална вноска за ДР Конго		105			105				
	Спец. вноска за Южен Судан		267			267				
	Спец. вноска за Судан		110			110				
	Доброволна вноска Инструмент за мир		39			39				
<b>МЕЖДИННА СУМА: РЕДОВНИ ВНОСКИ ОТ ДЪРЖАВИТЕ ЧЛЕНКИ</b>	<b>654</b>	<b>15.036</b>	<b>21.129</b>	<b>1.616</b>	<b>38.435</b>					
Пакет А — Национални средства			181		181					
Разходи за прилагане и приходи от лихви			5		5					
Средства в рамките на АКТБ			12		12					
<b>МЕЖДИННА СУМА: СЪФИНАНСИРАНЕ</b>			<b>198</b>		<b>198</b>					
<b>ОБЩО</b>		<b>10.417</b>	<b>15.739</b>	<b>21.328</b>	<b>1.616</b>	<b>49.100</b>				
Решения	Съвкупна сума		Годишни цифри	Годишни цифри	Годишни цифри	Годишни цифри	Годишни цифри	Годишни цифри		
	ЕФР	Към 31.12.2014 г.	%от разпределението	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
	8	10.415	100%	(53)	(42)	(45)	(60)	(64)	(98)	(63)
	9	15.703	100%	775	(54)	(116)	(9)	(297)	(72)	(381)
	10	21.294	100%	4.766	3.501	2.349	3.118	3.524	4.131	(95)
Общ	48.573		5.488	3.405	2.187	3.049	3.163	3.961	621	
Целеви средства	Съвкупна сума		Годишни цифри	Годишни цифри	Годишни цифри	Годишни цифри	Годишни цифри	Годишни цифри	Годишни цифри	
	ЕФР	Към 31.12.2014 г.	%от разпределението	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
	8	10.400	100%	55	(42)	8	(13)	(46)	(11)	(37)
	9	15.407	98%	3.163	997	476	9	(187)	(96)	(1)
	10	18.252	86%	130	3.184	2.820	2.514	3.460	3.457	2.687
Общ	44.790		3.348	4.140	3.304	2.509	3.226	3.350	3.380	
Плащания	Съвкупна сума		Годишни цифри	Годишни цифри	Годишни цифри	Годишни цифри	Годишни цифри	Годишни цифри	Годишни цифри	
	ЕФР	Към 31.12.2014 г.	%от разпределението	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
	8	10.379	100%	323	152	158	90	15	18	16
	9	14.941	95%	3.253	1.806	1.304	906	539	230	145
	10	12.985	61%	90	1.111	1.772	1.879	2.655	2.715	2.760
Общ	38.900		3.666	3.069	3.233	2.874	3.209	2.963	3.516	

\* Отрицателните суми представляват отменени бюджетни кредити.

Годишни отчети на Европейския фонд за развитие за 2014 г.

Таблица 2.2

КОНСОЛИДИРАНИ ОТЧЕТИ НА ЕФР КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014 г.  
ВИД ПОМОЩ

(млн. EUR)

	ЕФР									
	8	% (1)	9	% (1)	10	% (1)	11	% (1)	ОБЩО	% (1)
<b>Разни приходи</b>										
Бюджетни кредити	35								35	
Решения	35	100%							35	100%
Целеви средства	35	100%							35	100%
Плащания	35	100%							35	100%
<b>Общ индикативни програми</b>										
Бюджетни кредити	5.005								5.005	
Решения	5.003	100%							5.003	100%
Целеви средства	4.992	100%							4.992	100%
Плащания	4.988	100%							4.988	100%
<b>Общ непрограмирана помощ</b>										
Бюджетни кредити	4.723								4.723	
Решения	4.723	100%							4.723	100%
Целеви средства	4.722	100%							4.722	100%
Плащания	4.707	100%							4.707	100%
<b>Трансфери от други фондове</b>										
Бюджетни кредити			703						703	
Решения			700	100%					700	100%
Целеви средства			688	98%					688	98%
Плащания			670	95%					670	95%
<b>Редовни вноски на държавите членки</b>										
<b>Л о м е</b>										
<b>Пакет А — Национални средства</b>										
Бюджетни кредити	4.18		8.990		13.721		653		23.781	
Решения	4.18	100%	8.980	100%	13.720	100%	458	70%	23.575	99%
Целеви средства	4.18	100%	8.917	99%	11.402	83%	197	30%	20.933	88%
Плащания	4.17	100%	8.805	98%	7.800	57%	185	28%	17.207	72%
<b>Пакет Б — Национални средства</b>										
Бюджетни кредити	237		1.236		2.041		86		3.599	
Решения	237	100%	1.236	100%	2.040	100%	83	96%	3.596	100%
Целеви средства	235	99%	1.226	99%	1.944	95%	65	75%	3.470	96%
Плащания	232	98%	1.206	98%	1.670	82%	47	55%	3.155	88%
<b>Преходен инструмент</b>										
Бюджетни кредити							109		109	
Решения										
Целеви средства										
Плащания										
<b>С Д Е, С Т А и парламентарна асамблея</b>										
Бюджетни кредити			154						154	
Решения			154	100%					154	100%
Целеви средства			154	100%					154	100%
Плащания			154	100%					154	100%
<b>Разходи за прилагане и приходи от лихви</b>										
Бюджетни кредити	0		242		505		131		878	
Решения			242	100%	505	100%	104	79%	851	97%
Целеви средства			240	99%	502	99%	92	70%	834	95%
Плащания			239	99%	480	95%	92	70%	812	92%
<b>Средства в рамките на АКТЕ</b>										
Бюджетни кредити			3.025		2.835		533		6.393	
Решения			3.020	100%	2.835	100%	413	77%	6.267	98%
Целеви средства			2.983	99%	2.689	95%	315	59%	5.987	94%
Плащания			2.885	95%	2.012	71%	232	43%	5.130	80%
<b>Регионални средства</b>										
Бюджетни кредити			869		2.025		103		2.997	
Решения			865	100%	2.023	100%	103	100%	2.991	100%
Целеви средства			833	96%	1.557	77%	63	61%	2.453	82%
Плащания			770	89%	972	48%	39	38%	1.781	59%
<b>Специална вноска за ДР Конго</b>										
Бюджетни кредити			105						105	
Решения			105	100%					105	100%
Целеви средства			105	100%					105	100%
Плащания			105	100%					105	100%
<b>Спец. вноска за Южен Судан</b>										
Бюджетни кредити			267						267	
Решения			266	100%					266	100%
Целеви средства			131	49%					131	49%
Плащания			38	14%					38	14%
<b>Спец. вноска за Судан</b>										
Бюджетни кредити			110						110	
Решения			110	100%					110	100%
Целеви средства			105	95%					105	95%
Плащания			45	41%					45	41%
<b>Доброволна вноска Инструмент за мир</b>										
Бюджетни кредити			39						39	
Решения			24	62%					24	62%
Целеви средства			24	62%					24	62%
Плащания			24	62%					24	62%
<b>Редовни вноски на държавите членки</b>										
<b>К о т о н у</b>										
<b>Пакет А — Национални средства</b>										
Бюджетни кредити					185				185	
Решения					156	84%			156	84%
Целеви средства					145	79%			145	79%
Плащания					41	22%			41	22%
<b>Разходи за прилагане и приходи от лихви</b>										
Бюджетни кредити					5				5	
Решения					3	59%			3	59%
Целеви средства					1	10%			1	10%
Плащания					1	10%			1	10%
<b>Средства в рамките на АКТЕ</b>										
Бюджетни кредити					12				12	
Решения					12	99%			12	99%
Целеви средства					12	98%			12	98%
Плащания					9	70%			9	70%
<b>Съфинансиране</b>										
<b>К о т о н у</b>										
<b>Резерв под държави</b>					0				0	
Резерв в рамките на АКТЕ					0				0	
Резерв национални средства Пакет А STABEX					0		0		1	
Резерв НИП/РИП					0				0	
Резерв регионални средства					0				0	
<b>Резерви, които могат да бъдат мобилизирани</b>										
Резерв, който не може да бъде мобилизиран					2		0		2	
Резерв, който не може да бъде мобилизиран										
<b>ОБЩО: ВСИЧКИ РАЗПРЕДЕЛЕНИЯ</b>										
Бюджетни кредити	10.417		15.739		21.331		1.615		49.103	
Решения	10.415	100%	15.703	100%	21.294	100%	1.160	72%	48.573	99%
Целеви средства	10.400	100%	15.407	98%	18.252	86%	731	45%	44.790	91%
Плащания	10.379	100%	14.941	95%	12.985	61%	595	37%	38.900	79%

(1) от бюджетните кредити

Годишни отчети на Европейския фонд за развитие за 2014 г.

Таблица 2.3

КОНСОЛИДАНИ ОТЧЕТИ НА ЕФР КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014 г.  
ВИД ПОМОЩ  
АКТЪ + ОСТ — 8-и ЕФР

(млн. EUR)

	КРЕДИТИ:	РЕШЕНИЯ			ЦЕЛЕВИ СРЕДСТВА			ПЛАЩАНИЯ		
		СЪВКУПНИ	ГОДИШНИ	%	СЪВКУПНИ	ГОДИШНИ	%	СЪВКУПНИ	ГОДИШНИ	%
	(1)	(2)	(2) : (1)	(3)	(3) : (2)	(4)	(4) : (3)			
<b>Редовни вноски на държавите членки</b>										
Използване на приходите от лихви	35	35	100%	35	100%	35	100%			
<b>МЕЖДИННА СУМА: РАЗНИ ПРИХОДИ</b>	<b>35</b>	<b>35</b>	<b>100%</b>	<b>35</b>	<b>100%</b>	<b>35</b>	<b>100%</b>			
Общо индикативни програми	4.967	4.967	(52)	4.956	(29)	4.952	10	100%		
<b>МЕЖДИННА СУМА: ОБЩО ИНДИКАТИВНИ ПРОГРАМИ</b>	<b>4.967</b>	<b>4.967</b>	<b>(52)</b>	<b>4.956</b>	<b>(29)</b>	<b>4.952</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>		
Помощ за бежанци	100	100	(1)	100	(0)	100	(0)	100%		
Спешна помощ (Ломе)	136	136		136		136		100%		
Тежко задлъжнели бедни страни (Ломе)	1.060	1.060		1.060		1.060		100%		
Лихвени субсидии	79	79	(4)	79	(3)	69	(0)	86%		
Рисков капитал	1.016	1.016	(4)	1.015	(4)	1.012	0	100%		
Stabex	723	723	1	723	1	722	3	100%		
Структурно приспособяване	1.497	1.497	(0)	1.497		1.497	(0)	100%		
Sysmin	101	101		101		101		100%		
<b>МЕЖДИННА СУМА: ОБЩО НЕПРОГРАМИРАНА ПОМОЩ</b>	<b>4.713</b>	<b>4.712</b>	<b>(7)</b>	<b>4.711</b>	<b>(7)</b>	<b>4.696</b>	<b>3</b>	<b>100%</b>		
<b>Л о м е</b>										
<b>Редовни вноски на държавите членки</b>										
Пакет А — Национални средства	418	418	(1)	418	0	417	0	100%		
<b>МЕЖДИННА СУМА: ПАКЕТ А — НАЦИОНАЛНИ СРЕДСТВА</b>	<b>418</b>	<b>418</b>	<b>(1)</b>	<b>418</b>	<b>0</b>	<b>417</b>	<b>0</b>	<b>100%</b>		
Пакет Б — Национални средства	237									
Компенсация приходи от износ		237	(1)	235	(2)	232	3	99%		
<b>МЕЖДИННА СУМА: ПАКЕТ Б — НАЦИОНАЛНИ СРЕДСТВА</b>	<b>237</b>	<b>237</b>	<b>(1)</b>	<b>235</b>	<b>(2)</b>	<b>232</b>	<b>3</b>	<b>99%</b>		
Лихви и други приходи	0									
<b>МЕЖДИННА СУМА: РАЗХОДИ ЗА ПРИЛАГАНЕ И ПРИХОДИ ОТ ЛИХВИ</b>	<b>0</b>									
<b>ОБЩО АКТЪ (А)</b>	<b>10.369</b>	<b>10.369</b>	<b>(61)</b>	<b>10.354</b>	<b>(37)</b>	<b>10.332</b>	<b>16</b>	<b>100%</b>		
<b>К о т о н у</b>										
<b>Редовни вноски на държавите членки</b>										
Общо индикативни програми	37	36	(2)	35	98%	35		100%		
<b>МЕЖДИННА СУМА: ОБЩО ИНДИКАТИВНИ ПРОГРАМИ</b>	<b>37</b>	<b>36</b>	<b>(2)</b>	<b>35</b>	<b>98%</b>	<b>35</b>		<b>100%</b>		
Лихвени субсидии	1	1		1	100%	1		100%		
Рисков капитал	6	6		6	100%	6		100%		
Stabex	1	1		1	100%	1		100%		
Sysmin	2	2		2	99%	2		100%		
<b>МЕЖДИННА СУМА: ОБЩО НЕПРОГРАМИРАНА ПОМОЩ</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>	<b>11</b>		<b>100%</b>		
<b>Л о м е</b>										
<b>ОБЩО ОСТ (В)</b>	<b>48</b>	<b>47</b>	<b>(2)</b>	<b>46</b>	<b>99%</b>	<b>46</b>		<b>100%</b>		
<b>ОБЩО: АКТЪ+ОСТ (А+В)</b>	<b>10.417</b>	<b>10.415</b>	<b>(63)</b>	<b>10.400</b>	<b>(37)</b>	<b>10.379</b>	<b>16</b>	<b>100%</b>		

Годишни отчети на Европейския фонд за развитие за 2014 г.

Таблица 2.4

КОНСОЛИДАНИ ОТЧЕТИ НА ЕФР КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014 г.  
ВИД ПОМОЩ  
АКТЪ + ОСТ — 9-и ЕФР

(млн. EUR)

	КРЕДИТИ:	РЕШЕНИЯ			ЦЕЛЕВИ СРЕДСТВА			ПЛАЩАНИЯ			
		(1)	СЪВКУПНИ (2)	ГОДИШНИ (3)	%	СЪВКУПНИ (3)	ГОДИШНИ (3)	%	СЪВКУПНИ (4)	ГОДИШНИ (4)	%
<b>АКТЪ</b>											
Редовни вноски на държавите членки											
Трансфери от 6-и ЕФР — Ломе	20	20	(0)	100%	20	(0)	99%	20		100%	
Трансфери от 7-и ЕФР — Ломе	679	676	(19)	100%	664	(1)	98%	647	(1)	97%	
<b>МЕЖДИННА СУМА: ТРАНСФЕРИ ОТ ДРУГИ ФОНДОВЕ</b>	<b>700</b>	<b>697</b>	<b>(20)</b>	<b>100%</b>	<b>685</b>	<b>(1)</b>	<b>98%</b>	<b>667</b>	<b>(1)</b>	<b>97%</b>	
<b>АКТЪ</b>											
Редовни вноски на държавите членки											
Пакет А — Национални средства	8.746	8.740	(212)	100%	8.679	(74)	99%	8.569	27	99%	
<b>МЕЖДИННА СУМА: ПАКЕТ А — НАЦИОНАЛНИ СРЕДСТВА</b>	<b>8.746</b>	<b>8.740</b>	<b>(212)</b>	<b>100%</b>	<b>8.679</b>	<b>(74)</b>	<b>99%</b>	<b>8.569</b>	<b>27</b>	<b>99%</b>	
Пакет Б — Национални средства	1.232										
Компенсация приходи от износ		156	(13)	99%	155	(7)	99%	150	0	96%	
Спешна помощ		1.064	(20)	99%	1.056	(6)	99%	1.040	(3)	99%	
Тежко задлъжнели бедни страни		11		100%	11		100%	11		100%	
<b>МЕЖДИННА СУМА: ПАКЕТ Б — НАЦИОНАЛНИ СРЕДСТВА</b>	<b>1.232</b>	<b>1.232</b>	<b>(33)</b>	<b>100%</b>	<b>1.222</b>	<b>(12)</b>	<b>99%</b>	<b>1.201</b>	<b>(3)</b>	<b>98%</b>	
СДЕ, СТА и парламентарна асамблея	154	154	(4)	100%	154	(0)	100%	154		100%	
<b>МЕЖДИННА СУМА: СДЕ, СТА И ПАРЛАМЕНТАРНА АСАМБЛЕЯ</b>	<b>154</b>	<b>154</b>	<b>(4)</b>	<b>100%</b>	<b>154</b>	<b>(0)</b>	<b>100%</b>	<b>154</b>		<b>100%</b>	
Разходи за прилагане	178	178	(0)	100%	177	(0)	99%	176	6	99%	
Лихви и други приходи	63	63	(0)	100%	63	(0)	99%	63		100%	
<b>МЕЖДИННА СУМА: РАЗХОДИ ЗА ПРИЛАГАНЕ И ПРИХОДИ ОТ ЛИХВИ</b>	<b>241</b>	<b>241</b>	<b>(0)</b>	<b>100%</b>	<b>240</b>	<b>(0)</b>	<b>99%</b>	<b>239</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>	
Други средства в рамките на АКТЪ	2.663	2.660	(49)	100%	2.622	(17)	99%	2.531	40	97%	
Инструмент за мир	362	361	(19)	100%	361	(15)	100%	354	0	98%	
<b>МЕЖДИННА СУМА: СРЕДСТВА В РАМКИТЕ НА АКТЪ</b>	<b>3.025</b>	<b>3.020</b>	<b>(69)</b>	<b>100%</b>	<b>2.983</b>	<b>(32)</b>	<b>99%</b>	<b>2.885</b>	<b>40</b>	<b>97%</b>	
Регионални средства	821	818	(38)	100%	787	(10)	96%	725	30	92%	
<b>МЕЖДИННА СУМА: РЕГИОНАЛНИ СРЕДСТВА</b>	<b>821</b>	<b>818</b>	<b>(38)</b>	<b>100%</b>	<b>787</b>	<b>(10)</b>	<b>96%</b>	<b>725</b>	<b>30</b>	<b>92%</b>	
Специална вноска за ДР Конго	105	105	(0)	100%	105		100%	105		100%	
<b>МЕЖДИННА СУМА: СПЕЦИАЛНА ВНОСКА ЗА ДР КОНГО</b>	<b>105</b>	<b>105</b>	<b>(0)</b>	<b>100%</b>	<b>105</b>		<b>100%</b>			<b>100%</b>	
Спец. вноска за Южен Судан	267	266	(0)	100%	131	74	49%	38	22	29%	
<b>МЕЖДИННА СУМА: СПЕЦИАЛНА ВНОСКА ЗА ЮЖЕН СУДАН</b>	<b>267</b>	<b>266</b>	<b>(0)</b>	<b>100%</b>	<b>131</b>	<b>74</b>	<b>49%</b>	<b>38</b>	<b>22</b>	<b>29%</b>	
Спец. вноска за Судан	110	110	0	100%	105	57	95%	45	20	43%	
<b>МЕЖДИННА СУМА: СПЕЦИАЛНА ВНОСКА ЗА СУДАН</b>	<b>110</b>	<b>110</b>	<b>0</b>	<b>100%</b>	<b>105</b>	<b>57</b>	<b>95%</b>	<b>45</b>	<b>20</b>	<b>43%</b>	
Доброволна вноска Инструмент за мир	39	24	(0)	62%	24	(0)	100%	24		100%	
<b>МЕЖДИННА СУМА: ДОБРОВОЛНА ВНОСКА ИНСТРУМЕНТ ЗА МИР</b>	<b>39</b>	<b>24</b>	<b>(0)</b>	<b>62%</b>	<b>24</b>	<b>(0)</b>	<b>100%</b>	<b>24</b>		<b>100%</b>	
<b>ОБЩО: АКТЪ (А)</b>	<b>15.439</b>	<b>15.407</b>	<b>(376)</b>	<b>100%</b>	<b>15.115</b>	<b>3</b>	<b>98%</b>	<b>14.651</b>	<b>143</b>	<b>97%</b>	
<b>ОСТ</b>											
Редовни вноски на държавите членки											
Трансфери от 6-и ЕФР — Ломе	0	0		100%	0		100%	0		100%	
Трансфери от 7-и ЕФР — Ломе	3	3		100%	3		99%	3		100%	
<b>МЕЖДИННА СУМА: ТРАНСФЕРИ ОТ ДРУГИ ФОНДОВЕ</b>	<b>3</b>	<b>3</b>		<b>100%</b>	<b>3</b>		<b>99%</b>	<b>3</b>		<b>100%</b>	
<b>ОСТ</b>											
Редовни вноски на държавите членки											
Пакет А — Национални средства	244	240	(5)	99%	238	(4)	99%	236	2	99%	
<b>МЕЖДИННА СУМА: ПАКЕТ А — НАЦИОНАЛНИ СРЕДСТВА</b>	<b>244</b>	<b>240</b>	<b>(5)</b>	<b>99%</b>	<b>238</b>	<b>(4)</b>	<b>99%</b>	<b>236</b>	<b>2</b>	<b>99%</b>	
Пакет Б — Национални средства	4										
Спешна помощ		4		100%	4		100%	4		100%	
<b>МЕЖДИННА СУМА: ПАКЕТ Б — НАЦИОНАЛНИ СРЕДСТВА</b>	<b>4</b>	<b>4</b>		<b>100%</b>	<b>4</b>		<b>100%</b>	<b>4</b>		<b>100%</b>	
Проучвания/Техническа помощ ОСТ	1	1		100%	1		100%	1		100%	
<b>МЕЖДИННА СУМА: РАЗХОДИ ЗА ПРИЛАГАНЕ И ПРИХОДИ ОТ ЛИХВИ</b>	<b>1</b>	<b>1</b>		<b>100%</b>	<b>1</b>		<b>100%</b>	<b>1</b>		<b>100%</b>	
Регионални средства	48	48	(0)	99%	46	(0)	97%	45	0	97%	
<b>МЕЖДИННА СУМА: РЕГИОНАЛНИ СРЕДСТВА</b>	<b>48</b>	<b>48</b>	<b>(0)</b>	<b>99%</b>	<b>46</b>	<b>(0)</b>	<b>97%</b>	<b>45</b>	<b>0</b>	<b>97%</b>	
<b>ОБЩО: ОСТ (Б)</b>	<b>300</b>	<b>296</b>	<b>(5)</b>	<b>99%</b>	<b>292</b>	<b>(4)</b>	<b>99%</b>	<b>289</b>	<b>2</b>	<b>99%</b>	
<b>ОБЩО: АКТЪ+ОСТ (А+В)</b>	<b>15.739</b>	<b>15.703</b>	<b>(381)</b>	<b>100%</b>	<b>15.407</b>	<b>(1)</b>	<b>98%</b>	<b>14.941</b>	<b>145</b>	<b>97%</b>	

Годишни отчети на Европейския фонд за развитие за 2014 г.

Таблица 2.5

КОНСОЛИДАНИ ОТЧЕТИ НА ЕФР КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014 г.  
ВИД ПОМОЩ  
АКТБ + ОСТ — 10-и ЕФР

(млн. EUR)

	КРЕДИТИ: (1)	РЕШЕНИЯ			ЦЕЛЕВИ СРЕДСТВА			ПЛАЩАНИЯ		
		СЪВКУПНИ (2)	ГОДИШНИ	% (2) : (1)	СЪВКУПНИ (3)	ГОДИШНИ	% (3) : (2)	СЪВКУПНИ (4)	ГОДИШНИ	% (4) : (3)
<b>Редовни вноски на държавите членки</b>										
<b>Разпределени средства</b>										
Пакет А — Национални средства	13.526	13.524	(108)	100%	11.270	1.550	83%	7.696	1.751	68%
<b>МЕЖДИННА СУМА: ПАКЕТ А — НАЦИОНАЛНИ СРЕДСТВА</b>	<b>13.526</b>	<b>13.524</b>	<b>(108)</b>	<b>100%</b>	<b>11.270</b>	<b>1.550</b>	<b>83%</b>	<b>7.696</b>	<b>1.751</b>	<b>68%</b>
Пакет Б — Национални средства	2.026									
Компенсация приходи от износ		210	(0)		183	78	87%	130	75	74%
Спешна помощ		856	(0)		809	141	95%	656	109	81%
Тежко задлъжнели бедни страни		49			49	0	100%	49	0	100%
Други шокове с бюджетно въздействие		911	(3)		890	19	98%	823	75	92%
<b>МЕЖДИННА СУМА: ПАКЕТ Б — НАЦИОНАЛНИ СРЕДСТВА</b>	<b>2.026</b>	<b>2.025</b>	<b>(4)</b>	<b>100%</b>	<b>1.931</b>	<b>238</b>	<b>95%</b>	<b>1.658</b>	<b>259</b>	<b>86%</b>
Разходи за прилагане	429	429	(1)	100%	429	9	100%	414	8	97%
Лихви и други приходи	70	70	(1)	100%	68	5	97%	62	4	92%
<b>МЕЖДИННА СУМА: РАЗХОДИ ЗА ПРИЛАГАНЕ И ПРИХОДИ ОТ ЛИХВИ</b>	<b>499</b>	<b>499</b>	<b>(2)</b>	<b>100%</b>	<b>497</b>	<b>13</b>	<b>99%</b>	<b>476</b>	<b>12</b>	<b>96%</b>
Институционални разходи и разходи за подкрепа	242	242	(19)	100%	240	8	99%	211	20	88%
Други средства в рамките на АКТБ	1.904	1.904	(9)	100%	1.766	320	93%	1.167	219	66%
Инструмент за мир	688	688	(12)	100%	683	69	99%	634	104	93%
<b>МЕЖДИННА СУМА: СРЕДСТВА В РАМКИТЕ НА АКТБ</b>	<b>2.835</b>	<b>2.835</b>	<b>(39)</b>	<b>100%</b>	<b>2.689</b>	<b>397</b>	<b>95%</b>	<b>2.012</b>	<b>343</b>	<b>75%</b>
Регионални средства	1.985	1.983	(3)	100%	1.531	386	77%	964	324	63%
<b>МЕЖДИННА СУМА: РЕГИОНАЛНИ СРЕДСТВА</b>	<b>1.985</b>	<b>1.983</b>	<b>(3)</b>	<b>100%</b>	<b>1.531</b>	<b>386</b>	<b>77%</b>	<b>964</b>	<b>324</b>	<b>63%</b>
<b>Съфинансирани</b>										
<b>Разпределени средства</b>										
Пакет А — Национални средства	181	156	59	86%	145	82	93%	41	27	29%
<b>МЕЖДИННА СУМА: ПАКЕТ А — НАЦИОНАЛНИ СРЕДСТВА</b>	<b>181</b>	<b>156</b>	<b>59</b>	<b>86%</b>	<b>145</b>	<b>82</b>	<b>93%</b>	<b>41</b>	<b>27</b>	<b>29%</b>
Разходи за прилагане	5	3	2	62%	1	0	17%	1	0	100%
<b>МЕЖДИННА СУМА: РАЗХОДИ ЗА ПРИЛАГАНЕ И ПРИХОДИ ОТ ЛИХВИ</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>62%</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>17%</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>100%</b>
Други средства в рамките на АКТБ	12	11	(0)	98%	11	(0)	99%	8	2	70%
Инструмент за мир	1	1		100%	1		99%	1		100%
<b>МЕЖДИННА СУМА: СРЕДСТВА В РАМКИТЕ НА АКТБ</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>(0)</b>	<b>99%</b>	<b>12</b>	<b>(0)</b>	<b>99%</b>	<b>9</b>	<b>2</b>	<b>72%</b>
<b>Резерви, които могат да бъдат мобилизирани</b>										
<b>Резерви</b>										
Резерв Пакет А	0									
Резерв Пакет Б	0									
<b>МЕЖДИННА СУМА: РЕЗЕРВ ПО ДЪРЖАВИ</b>	<b>0</b>									
Резерв в рамките на АКТБ	0									
<b>МЕЖДИННА СУМА: РЕЗЕРВ В РАМКИТЕ НА АКТБ</b>	<b>0</b>									
Резерв национални средства Пакет А STABEX	0									
<b>МЕЖДИННА СУМА: РЕЗЕРВ НАЦИОНАЛНИ СРЕДСТВА ПАКЕТ А STABEX</b>	<b>0</b>									
Резерв НИП/РИП	0									
<b>МЕЖДИННА СУМА: РЕЗЕРВ НИП/РИП</b>	<b>0</b>									
Резерв регионални средства	0									
<b>МЕЖДИННА СУМА: РЕЗЕРВ РЕГИОНАЛНИ СРЕДСТВА</b>	<b>0</b>									
<b>Резерв, който не може да бъде мобилизиран</b>										
<b>Резерви</b>										
Резерв, който не може да бъде мобилизиран	0									
<b>МЕЖДИННА СУМА: РЕЗЕРВ, КОЙТО НЕ МОЖЕ ДА БЪДЕ МОБИЛИЗИРАН</b>	<b>0</b>									
<b>ОБЩО: АКТБ (ВКЛ. РЕЗЕРВИ) (А)</b>	<b>21.069</b>	<b>21.037</b>	<b>(95)</b>	<b>99%</b>	<b>18.076</b>	<b>2.666</b>	<b>86%</b>	<b>12.857</b>	<b>2.719</b>	<b>71%</b>





Таблица 2.6

КОНСОЛИДАНИ ОТЧЕТИ НА ЕФР КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014 г.  
ВИД ПОМОЩ  
АКТБ + ОСТ — 11-и ЕФР

(млн. EUR)

	КРЕДИТИ: (1)	РЕШЕНИЯ			ЦЕЛЕВИ СРЕДСТВА			ПЛАЩАНИЯ		
		СЪВКУПНИ (2)	ГОДИШНИ	% (2) : (1)	СЪВКУПНИ (3)	ГОДИШНИ	% (3) : (2)	СЪВКУПНИ (4)	ГОДИШНИ	% (4) : (3)
<b>Редовни вноски на държавите членки</b>										
<b>Разпределени средства</b>										
Пакет А — Национални средства	653	458	458	70%	197	197	43%	185	185	94%
<b>МЕЖДИННА СУМА: ПАКЕТ А — НАЦИОНАЛНИ СРЕДСТВА</b>	<b>653</b>	<b>458</b>	<b>458</b>	<b>70%</b>	<b>197</b>	<b>197</b>	<b>43%</b>	<b>185</b>	<b>185</b>	<b>94%</b>
Пакет Б — Национални средства	86									
Специална помощ		83	83		65	65	78%	47	47	73%
<b>МЕЖДИННА СУМА: ПАКЕТ Б — НАЦИОНАЛНИ СРЕДСТВА</b>	<b>86</b>	<b>83</b>	<b>83</b>	<b>96%</b>	<b>65</b>	<b>65</b>	<b>78%</b>	<b>47</b>	<b>47</b>	<b>73%</b>
Преходен инструмент	98									
<b>МЕЖДИННА СУМА: ПРЕХОДЕН ИНСТРУМЕНТ</b>	<b>98</b>									
Разходи за прилагане	115	99	99	86%	92	92	93%	92	92	100%
Лихви и други приходи	13	5	5	38%						
<b>МЕЖДИННА СУМА: РАЗХОДИ ЗА ПРИЛАГАНЕ И ПРИХОДИ ОТ ЛИХВИ</b>	<b>128</b>	<b>104</b>	<b>104</b>	<b>81%</b>	<b>92</b>	<b>92</b>	<b>88%</b>	<b>92</b>	<b>92</b>	<b>100%</b>
Институционални разходи и разходи за подкрепа	33	33	33	100%	14	14	42%	6	6	43%
Други средства в рамките на АКТБ	56	55	55	99%						
Инструмент за мир	445	325	325	73%	301	301	93%	226	226	75%
<b>МЕЖДИННА СУМА: СРЕДСТВА В РАМКИТЕ НА АКТБ</b>	<b>533</b>	<b>413</b>	<b>413</b>	<b>77%</b>	<b>315</b>	<b>315</b>	<b>76%</b>	<b>232</b>	<b>232</b>	<b>74%</b>
Регионални средства	103	103	103	100%	63	63	61%	39	39	63%
<b>МЕЖДИННА СУМА: РЕГИОНАЛНИ СРЕДСТВА</b>	<b>103</b>	<b>103</b>	<b>103</b>	<b>100%</b>	<b>63</b>	<b>63</b>	<b>61%</b>	<b>39</b>	<b>39</b>	<b>63%</b>
<b>Резерви, които могат да бъдат мобилизирани</b>										
<b>Резерви</b>										
Резерв национални средства Пакет А STABEX	0									
<b>МЕЖДИННА СУМА: РЕЗЕРВ НАЦИОНАЛНИ СРЕДСТВА ПАКЕТ А STABEX</b>	<b>0</b>									
<b>Резерв, който не може да бъде мобилизиран</b>										
<b>Резерви</b>										
Резерв, който не може да бъде мобилизиран	(0)									
<b>МЕЖДИННА СУМА: РЕЗЕРВ, КОЙТО НЕ МОЖЕ ДА БЪДЕ МОБИЛИЗИРАН</b>	<b>(0)</b>									
<b>ОБЩО: АКТБ (ВКЛ. РЕЗЕРВИ) (А)</b>	<b>1.602</b>	<b>1.160</b>	<b>1.160</b>	<b>72%</b>	<b>731</b>	<b>731</b>	<b>63%</b>	<b>595</b>	<b>595</b>	<b>81%</b>
<b>Редовни вноски на държавите членки</b>										
<b>Разпределени средства</b>										
Преходен инструмент	11									
<b>МЕЖДИННА СУМА: ПРЕХОДЕН ИНСТРУМЕНТ</b>	<b>11</b>									
Проучвания/Техническа помощ ОСТ	3	0	0	0%						
<b>МЕЖДИННА СУМА: РАЗХОДИ ЗА ПРИЛАГАНЕ И ПРИХОДИ ОТ ЛИХВИ</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>						
<b>Резерв, който не може да бъде мобилизиран</b>										
<b>Резерви</b>										
Резерв, който не може да бъде мобилизиран	0									
<b>МЕЖДИННА СУМА: РЕЗЕРВ, КОЙТО НЕ МОЖЕ ДА БЪДЕ МОБИЛИЗИРАН</b>	<b>0</b>									
<b>ОБЩО: ОСТ (ВКЛ. РЕЗЕРВИ) (В)</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>						
<b>ОБЩО: АКТБ+ОСТ (ВКЛ. РЕЗЕРВИ) (А+В)</b>	<b>1.616</b>	<b>1.160</b>	<b>1.160</b>	<b>72%</b>	<b>731</b>	<b>731</b>	<b>63%</b>	<b>595</b>	<b>595</b>	<b>81%</b>

## **ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ И ОБЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ – СРЕДСТВА, УПРАВЛЯВАНИ ОТ ЕВРОПЕЙСКАТА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА**

**ЕВРОПЕЙСКА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА**

**СА/481/15**

12 март 2015 г.

**Документ 15/082**

**СЪ В Е Т  Н А  Д И Р Е К Т О Р И Т Е**

**ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ**

**ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ**

**КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014 Г.**

---

- Отчет за финансовото състояние
- Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход
- Отчет за промените в ресурси на вносителите
- Отчет за паричните потоци
- Бележки към финансовите отчети
- Независим одиторски доклад

ОРГ.: Д

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
**КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014 г.**  
(хил. EUR)

	Забележки	31.12.2014	31.12.2013
<b>АКТИВИ</b>			
Пари и парични еквиваленти	5	545,399	599,515
Дериватни финансови инструменти	6	448	1,024
Заеми и вземания	7	1,331,918	1,222,199
Финансови активи на разположение за продажба	8	403,085	331,699
Вземания от вносителите	9/15	42,590	-
Финансови активи, държани до падеж	10	99,988	102,562
Други активи	11	5,522	148
<b>Общо активи</b>		<b>2,428,950</b>	<b>2,257,147</b>
<b>ПАСИВИ И РЕСУРСИ НА ВНОСИТЕЛИТЕ</b>			
<b>ПАСИВИ</b>			
Дериватни финансови инструменти	6	14,632	3,545
Приходи за бъдещи периоди	12	31,310	35,083
Дължими суми на трети страни	13	68,824	331,235
Други пасиви	14	2,591	2,572
<b>Общо пасиви</b>		<b>117,357</b>	<b>372,435</b>
<b>РЕСУРСИ НА ВНОСИТЕЛИТЕ</b>			
Поискана вноска от държавите членки	15	2,057,000	1,661,309
Резерв по справедлива стойност		156,122	78,191
Неразпределена печалба		98,471	145,212
<b>Общо ресурси на вносителите</b>		<b>2,311,593</b>	<b>1,884,712</b>
<b>Общо пасиви и ресурси на вносителите</b>		<b>2,428,950</b>	<b>2,257,147</b>

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧИЛА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014 Г.

(хил. EUR)

	Забележки	От 1.1.2014 г. до 31.12.2014 г.	От 1.1.2013 г. до 31.12.2013 г.
Лихви и други подобни приходи	17	77,240	69,593
Лихви и други подобни разходи	17	-1,522	-1,175
<b>Нетни лихви и други подобни приходи</b>		<b>75,718</b>	<b>68,418</b>
Приходи от такси и комисионни	18	1,163	2,728
Разходи за такси и комисионни	18	-37	-43
<b>Нетни приходи от такси и комисионни</b>		<b>1,126</b>	<b>2,685</b>
Промяна на справедливата стойност на дериватни финансови инструменти		-11,663	4,399
Нетни реализирани печалби от финансови активи на разположение за продажба	19	8,109	5,294
Нетни валутно-курсови загуби		-222	-6,925
<b>Нетен резултат от финансови операции</b>		<b>-3,776</b>	<b>2,768</b>
Промяна в обезценката по заемите и вземанията, без корекция	7	-75,756	-27,334
Обезценка на финансови активи на разположение за продажба	8	-6,262	-8,176
Други приходи	21	337	-
Общи административни разходи	20	-38,128	-37,851
<b>(Загуба)/печалба за годината</b>		<b>-46,741</b>	<b>510</b>
<b>Друг всеобхватен доход:</b>			
<i>Позиции, които са или могат да бъдат преквалифицирани като печалба или загуба:</i>			
Финансови активи на разположение за продажба — резерв по справедлива стойност	8		
1. Нетна промяна в справедливата стойност на финансовите активи на разположение за продажба		87,230	12,350
2. Нетна сума, прехвърлена към печалбата или загубата		-9,299	-2,593
<b>Общо финансови активи на разположение за продажба</b>		<b>77,931</b>	<b>9,757</b>
<b>Общо друг всеобхватен доход</b>		<b>77,931</b>	<b>9,757</b>
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>		<b>31,190</b>	<b>10,267</b>

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В РЕСУРСИ НА ВНОСИТЕЛИТЕ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧИЛА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014 Г.

(хил. EUR)

		Поискани вноски	Резерв по справедлива стойност	Неразпреде лена печалба	Общо
<b>Към 1 януари 2014 г.</b>	<b>Забележки</b>	<b>1,661,309</b>	<b>78,191</b>	<b>145,212</b>	<b>1,884,712</b>
Вноска на държавите членки, поискана през годината	15	105,691	-	-	105,691
Неизползвани лихвени субсидии и техническа помощ	15	290,000	-	-	290,000
Загуба за 2014 г.		-	-	-46,741	-46,741
Общо друг всеобхватен доход за годината		-	77,931	-	77,931
<b>Промени в ресурсите на вносителите</b>		<b>395,691</b>	<b>77,931</b>	<b>-46,741</b>	<b>426,881</b>
<b>Към 31 декември 2014 г.</b>		<b>2,057,000</b>	<b>156,122</b>	<b>98,471</b>	<b>2,311,593</b>
		Поискани вноски	Резерв по справедлива стойност	Неразпреде лена печалба	Общо
<b>Към 1 януари 2013 г.</b>		<b>1,561,309</b>	<b>68,434</b>	<b>144,702</b>	<b>1,774,445</b>
Вноска на държавите членки, поискана през годината	15	100,000	-	-	100,000
Печалба за 2013 г.		-	-	510	510
Общо друг всеобхватен доход за годината		-	9,757	-	9,757
<b>Промени в ресурсите на вносителите</b>		<b>100,000</b>	<b>9,757</b>	<b>510</b>	<b>110,267</b>
<b>Към 31 декември 2013 г.</b>		<b>1,661,309</b>	<b>78,191</b>	<b>145,212</b>	<b>1,884,712</b>

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

**ОТЧЕТИ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**  
**ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧИЛА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014 Г.**

(хил. EUR)

	Забел ежки	От 1.1.2014 г. до 31.12.2014 г.	От 1.1.2013 г. до 31.12.2013 г.
<b>ОПЕРАТИВНИ ДЕЙНОСТИ</b>			
(Загуба)/печалба за финансовата година		-46,741	510
Корекции, направени за:			
Обезценка на финансови активи на разположение за продажба	8	6,262	8,176
Други приходи	21	-337	-
Нетна промяна в обезценката на заеми и вземания	7	75,756	27,334
Капитализирана лихва по заеми и вземания	7	-11,915	-10,363
Промяна в начислената лихва и амортизираната стойност на заеми и вземания		895	-249
Промяна в начислената лихва и амортизираната стойност на финансовите активи, държани до падеж	10	12	733
Промяна в приходите за бъдещи периоди		-3,773	-2,725
Въздействие на промените във валутния курс върху заемите	7	-92,707	30,402
Въздействие на промените във валутния курс върху финансовите активи на разположение за продажба		-449	-1,154
Въздействие на промените във валутния курс върху касовите наличности		-9,362	-378
<b>(Загуба)/печалба от оперативни дейности преди промените в оперативните активи и пасиви</b>		<b>-82,359</b>	<b>52,286</b>
Отпускане на заеми	7	-248,326	-242,203
Изплащане на заеми	7	166,578	119,160
Промяна в начислените лихви по пари и парични еквиваленти	5	7	-1
Промени в справедливата стойност на деривати		11,663	-4,399
Увеличение на финансовите активи, държани до падеж	10	-1,610,057	-680,635
Падежи на финансовите активи, държани до падеж	10	1,612,619	676,369
Увеличение на финансовите активи на разположение за продажба	8	-42,646	-34,700
Изплащане/продажба на финансови активи на разположение за продажба	8	43,378	38,737
(Увеличение)/намаление на други активи		-5,374	76
Увеличение на други пасиви		19	1,419
Намаление на суми, платими на Европейската инвестиционна банка		-175	-6,539
<b>Нетни парични потоци, използвани в оперативни дейности</b>		<b>-154,673</b>	<b>-80,430</b>
<b>ФИНАНСОВИ ДЕЙНОСТИ</b>			
Вноски, получени от държавите членки	15	105,691	187,310
Суми, получени от държавите членки, за лихвени субсидии и техническа помощ		7,410	50,000
Суми, платени от името на държавите членки, за лихвени субсидии и техническа помощ		-21,899	-24,312
<b>Нетни парични потоци от финансови дейности</b>		<b>91,202</b>	<b>212,998</b>
<b>Нетно (намаление)/увеличение на парите и паричните еквиваленти</b>		<b>-63,471</b>	<b>132,568</b>
<b>Обобщен отчет за паричните потоци:</b>			
<b>Пари и парични еквиваленти в началото на финансовата година</b>		<b>599,507</b>	<b>466,561</b>
Нетни парични средства от:			
Оперативни дейности		-154,673	-80,430
Финансови дейности		91,202	212,998
Въздействия на промените във валутния курс върху парите и паричните еквиваленти		9,362	378
<b>Пари и парични еквиваленти в края на финансовата година</b>		<b>545,398</b>	<b>599,507</b>
<b>Парите и паричните еквиваленти се състоят от:</b>			
Касова наличност	5	9,642	194,107
Срочни депозити (без начислената лихва)		415,756	405,400
Търговски ценни книжа	5	120,000	-
		<b>545,398</b>	<b>599,507</b>



# ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

## Бележки към финансовите отчети към 31 декември 2014 г.

### 1 Обща информация

Инвестиционният механизъм („механизъмът“ или ИМ) е създаден в рамките на Споразумението от Котону („Споразумението“) за сътрудничество и помощ за развитие, сключено между групата от държави от Африка, Карибите и Тихоокеанския басейн („държавите от АКТБ“) и Европейския съюз и неговите държави членки на 23 юни 2000 г., ревизирано на 25 юни 2005 г. и 23 юни 2010 г.

Механизъмът не е отделно юридическо лице и Европейската инвестиционна банка („ЕИБ“ или „банката“) управлява вноските от името на държавите членки („дарители“) в съответствие с разпоредбите на Споразумението и действа като администратор на механизма.

Финансирането по Споразумението се осигурява от бюджетите на държавите — членки на ЕС. Държавите — членки на ЕС, допринасят със суми, разпределени за финансиране на ИМ и безвъзмездни средства за финансиране на лихвените субсидии, както е предвидено в многогодишните финансови рамки (първи финансов протокол, обхващащ периода 2000—2007 г. и наричан 9-и Европейски фонд за развитие (ЕФР), втори финансов протокол, обхващащ периода 2008—2013 г. и наричан 10-и Европейски фонд за развитие (ЕФР), както и „Преходен инструмент“, обхващащ периода от 1 януари 2014 г. до датата на влизане в сила на третия финансов протокол, обхващащ периода 2014—2020 г., наричан 11-и ЕФР). На ЕИБ е поверено управлението на:

- механизма, който представлява рисков револвиращ фонд от 3 185,5 млн. EUR, насочен към насърчаване на инвестициите в частния сектор в страните от АКТБ, от които 48,5 млн. EUR са разпределени за отвъдморските страни и територии („страните от ОСТ“);
- безвъзмездните средства за финансиране на лихвени субсидии на стойност до 586,85 млн. EUR за страните от АКТБ и до 3,5 млн. EUR за страните от ОСТ. До 15 % от тези субсидии могат да се използват за финансиране на техническа помощ, свързана с проекти;
- „Преходния инструмент“, който обхваща безвъзмездните средства за финансиране на лихвените субсидии и свързаната с проекти техническа помощ и се състои от средства, за които не са поети задължения, и отменените суми от предишни ЕФР.

Настоящите финансови отчети обхващат периода от 1 януари 2014 г. до 31 декември 2014 г.

По предложение на Управителния комитет на ЕИБ Съветът на директорите на ЕИБ прие финансовите отчети на 12 март 2015 г. и разреши тяхното представяне за одобрение на Съвета на гуверньорите до 28 април 2015 г.

### 2 Важни счетоводни политики

#### 2.1 Основа за подготовка — декларация за съответствие

Финансовите отчети на механизма се изготвят в съответствие с международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Европейския съюз.

#### 2.2 Ново класифициране на данни от предходни години

Представянето на таксите за поети задължения беше прехвърлено от „Приходи от такси и комисиони“ към „Лихви и други подобни приходи“.

Въздействието на прекласифицирането върху сравнителните данни за 2013 г. възлиза на 1,323 хил. EUR.

#### 2.3 Важни счетоводни оценки и прогнози

Изготвянето на финансовите отчети налага използването на счетоводни прогнози. Необходимо е още ръководството на Европейската инвестиционна банка да даде своята оценка в процеса на прилагане на счетоводните политики на Инвестиционния механизъм. По-долу се посочват областите, при които има по-висока степен на прогнозиране и сложност, или областите, при които допусканията и приблизителните оценки са важни за финансовите отчети.

Прогнози и приблизителни оценки се използват най-много в следните случаи:

- Измерване на справедливите стойности на финансовите инструменти

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, които се търгуват на действащите пазари, се основава на котиранияте

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

пазарни цени или на брокерските ценови котировки. Когато справедливата стойност не може да бъде установена от действащите пазари, тя се определя с помощта на редица техники за оценка, в това число чрез използване на математически модели. При възможност данните за тези модели се вземат от наблюдаваните пазари, но ако това не е осъществимо, се налага определена степен на преценяване при установяване на справедливите стойности. Оценка се категоризират в различни нива в йерархията на справедливите стойности въз основа на данните, използвани при методите за остойностяване, описани в бележки 2.5.3 и 4.

Тези методи за остойностяване могат да включват модели за нетната настояща стойност и дисконтирания паричен поток, сравнение със сходни инструменти, за които съществуват наблюдаеми пазарни цени, модела на ценообразуване Блек-Шоулс, модела за полиномните опции и други модели за оценка. Допусканията и данните, използвани в методите за остойностяване, включват безрискови и референтни лихвени проценти, кредитни спредове, използвани при оценяването на дисконтовите проценти, цените на облигациите и ценните книжа, валутните курсове, цените на собствения капитал и индекса на собствения капитал и очакваните ценови колебания и корелации.

Целта на методите за остойностяване е да се достигне до справедлива стойност, която отразява цената, която би била получена за продажбата на актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване.

Механизмът използва широко признати модели за остойностяване за определяне на справедливата стойност на общи и по-простени финансови инструменти, като лихвени и валутни суапове, които използват само наблюдаеми пазарни данни и изискват ограничена управленска преценка и прогноза. Наблюдаемите цени и данните за модела обикновено са налични на пазара за котирани дългови и капиталови ценни книжа, търгувани на борсата деривати и прости извънборсови дериватни инструменти, като например лихвени суапове. Наличността на наблюдаемите пазарни цени и данни за модела намалява необходимостта от управленска преценка и прогноза и също намалява несигурността при определяне на справедливите стойности. Наличността на наблюдаемите пазарни цени и данни варира в зависимост от продуктите и пазарите и има тенденция да се променя под влияние на конкретни събития и общите условия на финансовите пазари.

При по-сложните инструменти механизмът използва собствени модели за остойностяване, които са разработени от признати модели за оценка. Възможно е някои или всички значими данни в тези модели да не са наблюдаеми на пазара, а да са получени от пазарни цени или проценти или да са определени приблизително въз основа на предположения. Примери за инструменти, включващи значими ненаблюдаеми данни, са някои заеми и гаранции, за които няма действащ пазар. Моделите за остойностяване, които използват значими ненаблюдаеми данни, изискват по-висока степен на управленска преценка и прогноза при определянето на справедливата стойност. Управленска преценка и оценка обикновено се изискват при избора на подходящ модел за остойностяване, при определяне на очакваните бъдещи парични потоци на оценявания финансов инструмент, определяне на вероятността от неизпълнение от страна на контрагента и определяне на предварителните плащания и подбора на подходящи дисконтови проценти.

Механизмът има установена рамка за контрол по отношение на оценката на справедливата стойност. Тази рамка включва функциите на ЕИБ за управление на риска и управление на пазарните данни. Тези функции са независими от управлението на фронт офиса и са отговорни за проверката на значими оценки на справедливата стойност. Специфичните проверки включват:

- проверка на наблюдаемите цени,
- преглед и процес на одобрение на новите модели за остойностяване и измененията в съществуващите модели,
- калибриране и тестване на модели при наблюдавани пазарни сделки,
- анализ и проучване на значителни промени в оценяването,
- преглед на значими ненаблюдаеми данни и корекции в оценката.

Когато се използва информация от трети страни, като брокерски котировки или услуги по ценообразуване, за определяне на справедливата стойност, механизмът проверява дали тези оценки отговарят на изискванията на МСФО. Това включва следното:

- определяне в кои случаи е подходящо да се използва брокерска котировка или услуги по ценообразуване,
- оценяване на това дали конкретна брокерска котировка или услуга по ценообразуване е надеждна,
- разбиране на начина, по който се е стигнало до справедливата стойност, и степента, в която тя показва действителни пазарни сделки,
- когато за определяне на справедливата стойност се използват цените на сходни инструменти, как тези цени са били адаптирани, за да отразяват характеристиките на инструмента, който подлежи на оценяване.

### ▪ Загуби от обезценка на заеми и вземания

Механизмът прави преглед на своите заеми и вземания на всяка отчетна дата, за да се прецени дали в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход трябва да се впишат средства за обезценка. По-специално управленският орган на Европейската инвестиционна банка трябва да направи оценка на размера и графика на бъдещите парични потоци при определяне на равнището на необходимите предоставени средства. Тези оценки се основават на допусканията относно редица фактори, като реалните резултати може да се различават, което води до по-нататъшни промени в предоставените средства. Освен специалните средства за отделни значителни заеми и вземания, механизмът може да запази колективни средства за обезценка за финансови

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

рискове, които не са отделно установени като обезценени и имат по-голям риск от несъбиране, отколкото в момента на отпускането им.

По принцип се приема, че един заем е обезценен, когато плащането на лихвите и главницата е просрочено с 90 дни или повече, и същевременно ръководството на Европейската инвестиционна банка счита, че има обективни индикации за обезценяване.

### ▪ **Оценка на налични за продажба капиталови инвестиции, които не се котират на борсата**

Оценката на налични за продажба капиталови инвестиции, които не се котират на борсата, обикновено се основава на следното:

- скорошни пазарни операции при справедливи условия между независими страни;
- текуща справедлива стойност на друг инструмент, който в основата си е същият,
- очаквани парични потоци, скотирани при текущи ставки, приложими за инструменти със същите условия и рискове,
- метод на коригираните нетни активи, или
- други модели за оценка.

Определянето на паричните потоци и дисконтовите фактори за извънборсовите капиталови инвестиции, налични за продажба, налага значително използване на приблизителни оценки. Механизмът редовно коригира техниките за оценка и ги изпитва за валидност с цени от наблюдавани текущи пазарни операции на същия инструмент или с други съществуващи наблюдавани пазарни данни.

### ▪ **Обезценка на финансови активи на разположение за продажба**

Механизмът третира предназначения за продажба капиталови инвестиции като обезценени, когато е налице голям или продължителен спад на справедливата стойност под тяхната себестойност или когато съществуват други обективни доказателства за обезценка. Определянето на „голям“ и „продължителен“ изисква преценка. Според механизма „голям“ означава обикновено 30 % или повече, а „продължителен“ — над 12 месеца. В допълнение механизмът прави оценка на други фактори, включително нормалната изменчивост на цените на акциите за котираните ценни книжа, бъдещите парични потоци и скотовите фактори за некотираните ценни книжа.

### ▪ **Консолидиране на предприятия, в които механизмът има участия**

Механизмът направи важни заключения, според които никое от предприятията, в които има участия, не е контролирано от механизма. Това се дължи на факта, че във всички тези предприятия главният партньор, управителят на фонда или управителният съвет носят цялата отговорност за управлението и контрола на дейностите и операциите на партньорството и са компетентни и оправомощени да направят всичко необходимо, за да изпълнят предназначението и целите на партньорството в съответствие с инвестиционните насоки и насоките на политиката.

## 2.4 Промени в счетоводните политики

С изключение на измененията по-долу механизмът последователно е прилагал счетоводните политики, посочени в бележка 2.5, към всички периоди, представени в настоящите финансови отчети. Механизмът прие следните нови стандарти и изменения на стандартите.

### **Приети стандарти**

Следните стандарти, изменения на стандарти и разяснения бяха приети в подготовката на настоящите финансови отчети:

#### *МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“*

МСФО 10 замества частта на МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети“, която засяга консолидираните финансови отчети, и ПКР-12 „Консолидация — предприятия със специално предназначение“. МСФО 10 съдържа ново определение на понятието за контрол, което предоставя единна база за консолидиране на всички предприятия. Тази база е изградена върху концепциите за правомощия в предприятието, в което е инвестирано, променлива възвръщаемост от участието в предприятието, в което е инвестирано, и връзката между правомощия и възвръщаемост, като по този начин се замества подходът, при който вниманието е съсредоточено върху правния контрол или върху излагането на рискове и ползи, в зависимост от характера на предприятието. Приемането на МСФО 10 не е оказало въздействие върху консолидирането на инвестициите, държани от механизма. Следователно не са необходими преизчисления във връзка с прилагането на МСФО 10.

#### *МСФО 11 „Съвместни предприятия“*

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

МСФО 11 замества МСС 31 „Дялове в съвместни предприятия“ и ПКР-13 „Съвместно контролирани предприятия — непарични вноски от контролиращите съдружници“ и установява принципите за финансово отчитане на предприятия, които притежават дялово участие в съвместно контролирани предприятия.

Съгласно МСФО 11 съществуват само два вида съвместни договорености (съвместни операции и съвместни предприятия) и тяхната класификация се основава на правата и задълженията на страните, произтичащи от договореността, а не от юридическата форма на предприятието. Приемането на този стандарт не е оказало въздействие върху финансовите отчети на механизма.

### МСФО 12 „Оповестяване на дялови участия в други предприятия“

В МСФО 12 се определят оповестяванията, изисквани в годишните финансови отчети, за да се даде възможност на потребителите на финансовите отчети да оценят естеството и рисковете, свързани с дяловите участия, които отчитащото се предприятие притежава в дъщерни предприятия, асоциирани предприятия, съвместни предприятия и неконсолидирани структурирани предприятия. В разпоредбите на МСФО 12 относно оповестяването не се изисква да се предоставя сравнителна информация за периодите преди първото прилагане. Нови оповестявания са посочени в бележка 22.

Изменения на МСФО 10, 11 и 12 — „Консолидирани финансови отчети“, „Съвместни предприятия“ и „Оповестяване на дялови участия в други предприятия“: преходни разпоредби

В измененията се поясняват преходните разпоредби на МСФО 10 и се предвижда допълнително преходно облекчение в МСФО 10, 11 и 12, като се изисква коригираната сравнителна информация да бъде ограничена само до предишния сравнителен период. Освен това, що се отнася до оповестяванията, свързани с неконсолидирани структурирани предприятия, се премахва изискването за представяне на сравнителна информация за периоди преди прилагането на МСФО 12 за първи път. Приемането на изменението не е оказало въздействие върху финансовите отчети на механизма.

### Изменение на МСС 36 „Оповестявания на възстановимата сума за нефинансови активи“

С измененията се ограничава изискването за оповестяване на възстановимата сума на актив или единица, генерираща парични потоци, само за периодите, през които е била призната или обратно възстановена загуба от обезценка.

Те включват също така и подробни изисквания за оповестяване, приложими, когато възстановимата сума на актив или единица, генерираща парични потоци, е определена въз основа на справедливата стойност, намалена с разходите за освобождаване, и през периода е била призната или обратно възстановена загуба от обезценка.

Приемането на изменението не е оказало въздействие върху финансовите отчети на механизма.

### Издадени стандарти, които още не са в сила

Следните стандарти, изменения на стандарти и разяснения влизат в сила за годишните периоди, започващи след 1 януари 2014 г., и не са били приложени при изготвянето на настоящите финансови отчети. Тези, които могат да бъдат от значение за механизма, са изложени по-долу.

### МСФО 9 „Финансови инструменти“

Този стандарт е издаден на 24 юли 2014 г. и заменя съществуващите насоки в МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. МСФО 9 включва преработени насоки относно класифицирането и измерването на финансовите инструменти, включително нов модел на очакваните кредитни загуби за изчисляване на обезценката на финансови активи, както и новите общи изисквания за отчитане на хеджирането. В него са включени и насоките за признаване и отписване на финансови инструменти от МСС 39. МСФО 9 все още не е приет от ЕС. Механизмът все още не е определил степента на въздействие на този стандарт.

### МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“

МСФО 15 установява всеобхватна рамка за определяне на това дали, до каква степен и кога приходът се признава. Той замества съществуващите насоки за признаване на приходите, включени в МСС 18 „Приходи“, МСС 11 „Договори за строителство“ и КРМСФО 13 „Програми за лоялност на клиентите“. МСФО 15 е в сила за годишните отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г., с разрешено ранно приемане. МСФО 15 все още не е приет от ЕС. Механизмът все още не е определил степента на въздействие на този стандарт.

### 2.5 Обобщение на важните счетоводни политики

Отчетът за финансовото състояние представлява активи и пасиви по ред на намаляваща ликвидност и не прави разлика между текущи и нетекущи позиции.

#### 2.5.1 Конвертиране на чужда валута

Механизмът използва еврото (EUR) за представяне на своите финансови отчети, което е също така функционалната валута. Освен ако не е посочено друго, финансовата информация, представена в евро, е закръглена до най-близкото хиляда.

Операциите в чужда валута се конвертират в евро по валутния курс, който е в сила към деня на операцията.

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

Паричните активи и пасиви, изразени във валута, различна от евро, се конвертират в евро по валутния курс, който е в сила към датата на счетоводния баланс. Печалбата или загубата от такова конвертиране се записват в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Непаричните позиции, измерени по историческа стойност в чужда валута, се конвертират по валутния курс към датите на първоначалните операции. Непаричните позиции, измерени по справедлива стойност в чужда валута, се конвертират по валутния курс към датата на определяне на справедливата стойност.

Валутно-курсовите разлики, които се получават при извършване на операции по курсове, различни от курса в деня на операцията, и нереализираните валутно-курсови разлики за неизплатени парични активи и пасиви в чужда валута се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Елементите от отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход се конвертират в евро по валутните курсове, които са в сила в края на всеки месец.

### 2.5.2 Пари и парични еквиваленти

Механизмът определя парите и паричните еквиваленти като текущи сметки, краткосрочни депозити или търговски ценни книжа с първоначален падеж от три месеца или по-малко.

### 2.5.3 Финансови активи, различни от деривати

Финансовите активи се отчитат въз основа на датата на плащане.

#### ▪ Справедлива стойност на финансовите инструменти

Справедливата стойност е цената, която ще бъде получена за продажбата на актив или платена за прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване на главницата, или при липса на такава — на най-изгодния пазар, до който механизмът има достъп към тази дата.

Когато е приложимо, ЕИБ от името на механизма измерва справедливата стойност на даден инструмент, като използва обявената за този инструмент цена на действащ пазар. Даден пазар се смята за действащ, ако се извършват сделки за активи или пасиви с достатъчна честота и обем, така че да се осигурява непрекъсната ценова информация.

Когато справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, вписани в счетоводния баланс, не може да бъде установена от действащите пазари, тя се определя с помощта на редица методи за остойностяване, в това число чрез използване на математически модели. При възможност данните за тези модели се вземат от наблюдаваните пазари, но ако това не е осъществимо, се налага определена степен на преценяване при установяване на справедливите стойности. Избраният модел за остойностяване включва всички фактори, които участниците на пазара биха взели предвид при определянето на цената на сделката.

ЕИБ измерва справедливата стойност, използвайки следната йерархия на справедливата стойност, която отразява значението на входящите данни, използвани при извършване на измерването:

- Ниво 1: данни, които са некоригирани обявени цени на действащите пазари за идентични инструменти, до които механизмът има достъп.
- Ниво 2: данни, различни от включените в ниво 1 обявени цени, които могат да се наблюдават пряко (т.е. цени) или косвено (т.е. въз основа на цените). Тази категория включва инструменти, оценявани чрез обявени пазарни цени на действащи пазари за сходни инструменти, обявени цени на идентични или сходни инструменти на пазари, които се считат за по-малко действащи, или други методи за остойностяване, когато всички значими данни са пряко или косвено наблюдаеми чрез пазарни данни.
- Ниво 3: данни, които не са наблюдаеми. Тази категория включва всички инструменти, при които методът на остойностяване включва данни, които не се основават на наблюдаеми данни, и ненаблюдаемите данни имат значително въздействие върху остойностяването на инструмента. Тази категория включва инструменти, които се оценяват въз основа на обявените цени на сходни инструменти, при които са необходими значими ненаблюдаеми корекции или допускания, за да се отразят разликите между инструментите.

Механизмът позволява трансфери между отделни нива на йерархията на справедливата стойност в края на отчетния период, през който е настъпила промяната.

#### ▪ Финансови активи, държани до падеж

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

Финансовите активи, държани до падеж, включват котираны облигации с намерението да се задържат до падежа и търговски ценни книжа с първоначален падеж над три месеца.

Тези облигации и търговски ценни книжа първоначално се записват по своята справедлива стойност плюс всички преки разходи по сделката. Разликата между входната цена и стойността при погасяване се амортизира в съответствие с метода на ефективната лихва за оставащия живот на инструмента.

На датата на всеки счетоводен баланс механизмът оценява дали има обективни доказателства, че даден финансов актив или група от финансови активи са се обезценили. Финансов актив или група финансови активи се смятат за обезценени единствено и само ако има обективно доказателство за обезценка в резултат от едно или повече събития, които са се случили след първоначалното признаване на актива (събитие, довело до загуба), или ако събитието, довело до загуба, (или събитието) оказва влияние върху прогнозните бъдещи парични потоци на финансовия актив или групата от финансови активи, което може да бъде изчислено по надежден начин. Загубата от обезценка се признава в печалбите и загубите и размерът на загубата се измерва като разлика между балансовата стойност и настоящата стойност на прогнозираните бъдещи парични потоци, сконтирани по първоначалния ефективен лихвен процент на инструмента.

### ▪ Заеми

Заемите от механизма се отчитат като активи на механизма, когато се предоставят парични средства на заемополучателите. Първоначално те се вписват по себестойност (нетни предоставени суми), което е справедливата стойност на парите, предоставени в заем, включително всички разходи по операцията, и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност с помощта на метода за ефективния доход минус провизиите за обезценка или несъбиране.

### ▪ Финансови активи на разположение за продажба

Финансовите активи на разположение за продажба са тези, които са определени като такива, или тези, които не могат да бъдат класирани в никоя от следните категории: определени по справедлива стойност чрез печалба или загуба, инвестиции, държани до падежа, или заеми и вземания. Те включват преки капиталови инвестиции и инвестиции във фондове за рисков капитал.

След първоначалната оценка финансовите активи на разположение за продажба се осчетоводяват по справедлива стойност. Трябва да се отбележат следните уточнения за оценката по справедлива стойност на капиталовите инвестиции, когато тя не може да се определи въз основа на активните пазари:

#### а. Фондове за рисков капитал

Справедливата стойност на всеки фонд за рисков капитал се основава на последната налична нетна стойност на активите (НСА), отчетена от фонда, ако е изчислена въз основа на международните насоки за оценка, признати за съвместим с МСФО (например: Международните насоки за оценка на частен капитал и рисков капитал (насоки IPEV), публикувани от Европейската асоциация за рисков капитал). Механизмът може все пак да реши да коригира отчетената от фонда НСА, ако са налице проблеми, които могат да повлияят на оценката.

#### б. Преки капиталови инвестиции

Справедливата стойност на инвестицията се основава на последните съществуващи финансови отчети, като при необходимост се използва отново същият модел като модела, използван при придобиване на участието.

Нереализираните печалби или загуби от фондове за рисков капитал и преки капиталови инвестиции се записват в ресурсите на вносителите, докато инвестициите не бъдат продадени, събрани или ликвидирани или докато не бъдат счетени за обезценени. Ако дадена инвестиция на разположение за продажба е счетена за обезценена, натрупаната нереализирана печалба или загуба, предварително призната като собствен капитал, се прехвърля към отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

За извънборсови инвестиции справедливата стойност се определя чрез прилагане на признати методи за остойностяване (например коригирани нетни активи, сконтирани парични потоци или няколко метода). Тези инвестиции се отчитат по себестойност, когато справедливата стойност не може да бъде измерена по надежден начин. Да се отбележи, че през първите 2 години на инвестицията те се признават по себестойност.

Участията, придобити от механизма, обикновено представляват инвестиции в частен или рисков капитал. В съответствие с практиката в сектора такива инвестиции обикновено са инвестиции, извършени съвместно от множество инвеститори, като никой от тях не е в състояние самостоятелно да повлияе на ежедневните операции и инвестиционната дейност на фонда. Като следствие членството на инвеститор в управителен орган на такъв фонд по принцип не дава право на инвеститора да влияе на ежедневните операции на фонда. В допълнение, отделните инвеститори в частен капиталов фонд или фонд за рисков капитал не определят политиките на фонда, като например политиката на разпределение на дивиденди или други разпределения. Обикновено такива решения се вземат от управителите на фонда въз основа на споразумението между акционерите, регулиращо правата и задълженията на управлението, и всички акционери на фонда. Споразумението между акционерите по принцип предпазва и индивидуалните инвеститори от двустранно извършване на съществени трансакции с фонда, взаимен обмен на управленски персонал или получаване на привилегирован достъп до съществена техническа информация. Инвестициите на механизма са изпълнени съгласно горепосочените практики в сектора, като се гарантира, че механизмът нито контролира, нито упражнява

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

каквато и да е форма на значително влияние по смисъла на МСФО 10 и МСФО 28 над никоя от тези инвестиции, включително инвестициите, за които механизмът притежава повече от 20 % от правата на глас.

### ▪ Гарантии

При първоначалното отчитане финансовите гаранции се записват по справедлива стойност, съответстваща на нетната сегашна стойност (НСС) на очакваните премии. Това изчисление се извършва на началната дата на всяка операция и се отчита в счетоводния баланс като „финансови гаранции“ в част „други активи“ и „други пасиви“.

След първоначалното отчитане пасивите на механизма при тези гаранции се измерват чрез по-високата от двете стойности по-долу:

- най-добрата прогноза на разходите, нужни за плащане на всякакви финансови задължения, възникнали в резултат на гаранцията, което се изчислява въз основа на всички съответни фактори и информация, съществуващи към датата на отчета за финансовото състояние,
- първоначално отчетената сума минус натрупаната амортизация. Амортизацията на първоначално отчетената сума става по актюерския метод.

Всяко увеличение или намаление на пасивите, свързани с финансови гаранции, се вписва в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в позиция „Приходи от такси и комисионни“.

Активите на механизма при такава гаранция се амортизират впоследствие по актюерския метод и се проверяват за обезценка.

В допълнение, когато се подпише споразумение за гаранция, то се представя като условен пасив за механизма, а когато гаранцията се поеме — като задължение за механизма.

### 2.5.4 Обезценка на финансови активи

Към датата на всеки счетоводен баланс механизмът оценява дали има обективни доказателства, че финансовият актив е обезценен. Финансов актив или група финансови активи се смятат за обезценени единствено и само ако има обективно доказателство за обезценка в резултат от едно или повече събития, които са се случили след първоначалното признаване на актива (събитие, довело до загуба), или ако събитието, довело до загуба, оказва влияние върху прогнозните бъдещи парични потоци на финансовия актив или групата от финансови активи, което може да бъде изчислено по надежден начин. Доказателствата за обезценка могат да включват признаци, че заемополучателят или група заемополучатели изпитват значителни финансови трудности, просрочване или невръщане на лихви или главници, вероятност за несъстоятелност или друга финансова реорганизация, както и наблюдавани данни, според които е налице измерим спад на очакваните бъдещи парични потоци, като промени в неплатените дългове или икономически условия, обуславящи неизпълнение на задължения.

За неизплатени дългове в края на финансовата година, отчетени по амортизирана стойност, обезценките се правят при предоставяне на обективно доказателство за риск от несъбиране на цялата или на част от тяхната сума съгласно първоначалните договорни условия или еквивалентна стойност. Ако е налице обективно доказателство, че има загуба от обезценка, размерът на загубата се измерва като разлика между балансовата стойност на активите и настоящата стойност на прогнозираните бъдещи парични потоци. Балансовата стойност на активите се намалява посредством сметка за коригиране на стойността и размерът на загубата се вписва в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Приходите от лихви продължават да се начисляват върху намалената балансова стойност въз основа на ефективния лихвен процент на актива. Заемите и свързаните с тях предоставени средства се отписват, когато няма реалистична перспектива за бъдещото им събиране. Ако през следваща година размерът на прогнозираната загуба от обезценка се увеличи или намалее поради събитие, което настъпва след осчетоводяване на обезценката, предварително вписаната загуба от обезценка се увеличава или намалява чрез адаптиране на сметката за коригиране на стойността.

Механизмът прави оценка на кредитния риск въз основа на всяка отделна операция и не отчита колективното обезценяване.

За финансови активи на разположение за продажба на датата на всеки счетоводен баланс механизмът прави оценка дали има обективни доказателства за обезценката на дадена инвестиция. Обективните доказателства включват наличие на голям или продължителен спад на справедливата стойност на инвестицията под нейната себестойност. Ако има доказателство за обезценка, натрупаната загуба (измерена като разлика между стойността на придобиване и настоящата справедлива стойност, без други загуби от обезценка на тази инвестиция, предварително вписани в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход) се изважда от ресурсите на вносителите и се вписва в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Загубите от обезценка на финансови активи не се възстановяват обратно чрез отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход; увеличенията на тяхната справедлива стойност след отчитане на обезценката се вписват директно в ресурсите на вносителите.

Дирекцията по управление на риска на Европейската инвестиционна банка проверява за обезценка на финансовите активи поне веднъж в годината. Корекциите в резултат на това включват разбивка на дисконта в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за цялата продължителност на живота на актива и евентуална корекция, наложена поради ревизията на първоначалната обезценка.

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

### 2.5.5 Дериватни финансови инструменти

Дериватите включват кръстосани валутни суапове, кръстосани валутно-лихвени суапове, краткосрочни валутни суапове (FX суапове) и лихвени суапове.

В обичайния ход на своята дейност механизмът може да сключи договори за суап с цел да хеджира определени заемни операции или договор за валутни форуърди с цел да хеджира своите валутни позиции, изразени в активно търгувани валути, различни от евро, за компенсиране на печалби или загуби, причинени от колебанията на валутния курс.

Механизмът не използва възможностите на хеджиране по МСС 39. Всички деривати се измерват по справедлива стойност чрез печалбата или загубата и се отчитат като дериватни финансови инструменти. Справедливите стойности се изчисляват главно въз основа на сконтираните модели за паричния поток, моделите за ценообразуване на опциите и от котировките на трети страни.

Дериватите се записват по справедлива стойност и се отчитат като активи, ако тяхната справедлива стойност е положителна, и като пасиви, ако е отрицателна. Промените в справедливата стойност на дериватните финансови инструменти са показани в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в рубрика „Промяна на справедливата стойност на дериватни финансови инструменти“.

Дериватите първоначално се признават, като се използва датата на търгуване.

### 2.5.6 Вноски

Вноските от държавите членки се отчитат в отчета за финансовото състояние като вземания на датата на решението на Съвета, определящо финансовата вноска, която държавата членка трябва да плати на механизма.

Вноските на държавите членки изпълняват следните условия и следователно се класифицират като собствен капитал:

- както е определено в споразумението за вноските, държавите членки имат право да решават относно използването на нетните активи на механизма, в случай на ликвидация на механизма,
- те са в класа инструменти, който е подчинен на всички други класове инструменти,
- всички финансови инструменти в класа инструменти, който е подчинен на всички други класове инструменти, притежават идентични характеристики,
- инструментът не включва характеристики, които налагат класифициране като пасив; както и
- общият размер на очакваните парични потоци, отнасяни към този инструмент, през цялото времетраене на инструмента се основават в съществена степен на печалбата или загубата, промяната в признатите нетни активи или промяната в справедливата стойност на признатите и отписани нетни активи на механизма през цялото времетраене на инструмента.

### 2.5.7 Приходи от лихви върху заеми

Лихвата върху заеми, предоставени от механизма, се вписват в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход („Лихви и други подобни приходи“) и в отчета за финансовото състояние („Заеми и вземания“) на базата на текущо начисляване чрез ефективния лихвен процент, който е процентът, който точно сконтира прогнозираните бъдещи парични плащания или постъпления за очаквания срок на заема до неговата чиста отчетна стойност. След като записаната стойност на заема бъде намалена поради обезценка, приходите от лихви продължават да се отчитат чрез първоначалния ефективен лихвен процент, приложим към новата отчетна стойност.

Таксите за поети задължения се отлагат и признават като приход по метода на ефективната лихва за срока от отпускането на съответния заем до неговото изплащане, и са представени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход като лихви и други подобни приходи.

### 2.5.8 Лихвени субсидии и техническа помощ

Като част от своите дейности механизмът управлява лихвените субсидии и техническата помощ от името на държавите членки.

Частта от вноските на държавите членки, предоставена за изплащане на лихвени субсидии и ТП, не се отчита в ресурсите на носителите на механизма, а се класифицира като сума, дължима на трети страни. Механизмът отпуска плащанията за крайните бенефициери и тогава намалява сумите, дължими на трети страни.



## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

Когато сумите, внесени във връзка с лихвени субсидии и ТП, не са напълно предоставени, те се прекласифицират като вноски за механизма.

### 2.5.9 Приходи от лихви по пари и парични еквиваленти

Приходите от лихви от пари и парични еквиваленти се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на механизма на базата на текущо начисляване.

### 2.5.10 Такси, комисионни и дивиденди

Получените такси за услуги, предоставени за определен период от време, се признават като приход в момента на предоставяне на услугите, докато таксите, които са резултат от изпълнението на значимо действие, се признават като приход при завършването на значимото действие. Тези такси се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход като приходи от такси и комисиони.

Дивидентите, свързани с финансовите активи на разположение за продажба, се признават при тяхното получаване и се вписват в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход като нетни реализирани печалби от финансови активи на разположение за продажба.

### 2.5.11 Данъчно облагане

В Протокола за привилегиите и имунитетите на Европейския съюз, добавен към Договора за Европейския съюз и Договора за функционирането на Европейския съюз, се посочва, че имуществото, приходите и друга собственост на институциите на Съюза са освободени от всички преки данъци.

# ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

## 3 Управление на риска

Настоящата бележка съдържа информация за експозицията на механизма и неговото управление и контрол на финансовите и кредитните рискове, и по-специално на основните рискове, свързани с използването на финансови инструменти. Те са:

- кредитен риск — рискът от загуба, която е резултат от неизпълнение на клиент или контрагент, и произтичащ от кредитна експозиция във всякаква форма, включително риска от неизпълнение на плащане;
- ликвиден риск — рискът даден субект да не бъде в състояние да финансира увеличения на активите и да изпълнява задължения, когато те станат изискуеми, без да търпи неприемливи загуби;
- пазарен риск — рискът, че промените в пазарните цени и проценти, например лихвени проценти, цени на капиталови инструменти, валутни курсове, ще засегнат приходите на субекта или стойността на неговото участие във финансови инструменти.

### 3.1 Организация на управлението на риска

Европейската инвестиционна банка постоянно адаптира своето управление на риска.

Дирекцията по управление на риска на ЕИБ независимо идентифицира, оценява, наблюдава и докладва за рисковете, спрямо които механизмът е изложен. В определени рамки, позволяващи запазване на разделението на задълженията, управлението на риска е независимо от фронт офиса. Генералният директор по управлението на риска докладва по въпросите на риска пред определения за целта заместник-председател на Европейската инвестиционна банка. Определеният заместник-председател се среща редовно с одиторския комитет за обсъждане на въпроси, свързани с рисковете. Той е отговорен и за надзора на докладването на рисковете пред управителния комитет и борда на директорите на Европейската инвестиционна банка.

### 3.2 Кредитен риск

Кредитният риск представлява потенциалната загуба, която може да бъде в резултат на неизпълнение на клиент или контрагент и която произтича от кредитна експозиция във всякаква форма, включително неизпълнение на плащане.

#### 3.2.1. Политика за кредитния риск

При извършването на кредитния анализ на контрагентите по даден заем ЕИБ оценява кредитния риск, с оглед да го измери количествено и да определи неговата цена. Механизмът е разработил методика на вътрешния рейтинг (МВР) за търговски предприятия или финансови институции за определяне на вътрешните рейтинги на своите основни заемополучатели/гаранти. Методиката се основава на система от точкови списъци, създадени за всеки от основните видове кредитни партньори (например търговски предприятия, банки, предприятия от публичния сектор и т.н.). Като се вземат предвид „Най-добрите банкови практики“ и принципите, определени по Международното споразумение от Базел за капиталовите изисквания (Базел II), всички партньори, които са от значение за кредитния профил на специфична трансакция, се класифицират в категории за вътрешен рейтинг, като се използва МВР за отделните видове партньори. За всеки партньор се определя първоначален вътрешен рейтинг, отразяващ дългосрочния му валутен рейтинг след задълбочен анализ на рисковия профил на партньора и рисковия контекст на неговата страна.

Кредитната оценка на финансирането на проекти и други структурирани дейности с ограничен обхват използва инструменти за кредитен риск, подходящи за този сектор, които са основно съсредоточени върху наличността на паричния поток и капацитета за обслужване на дълга. Тези инструменти включват анализ на договорната рамка на проектите, анализ на партньора и симулации на паричния поток. Както за търговските предприятия и финансовите институции, за всеки проект се определя вътрешен рисков рейтинг и очаквани загуби.

Всички недържавни операции (или гарантирани/приравнени към недържавни) операции са обект на специални ограничения за размера на трансакциите и на партньорите. Максималната номинална стойност на трансакциите е ограничена до лимит, който зависи от очакваната загуба на трансакцията. Ограничения за партньорите се прилагат към консолидираните експозиции. Тези ограничения обикновено отразяват размера на собствените средства на партньора, както и общото им външно дългосрочно финансиране.

За да смекчи кредитния риск, механизмът използва различни кредитни подобрения, които са:

- гаранции, свързани с проекти (напр. залог върху акциите; залог върху активите; предоставяне на права; залог върху сметките); или/и
- гаранции, обикновено предоставени от спонсора на финансирания проект (например гаранции за приключване, гаранции при първо поискване).

Освен това механизмът понякога използва кредитни подобрения, които не са непосредствено свързани с риска на проекта, като обезпечения или банкови гаранции.

Механизмът не използва кредитни деривати за намаляване на кредитния риск.

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

### 3.2.2. Максимална изложеност на кредитен риск, без да се вземат предвид обезпечения и други кредитни подобрения

Следната таблица показва максималната изложеност на кредитен риск за компонентите на отчета за финансовото състояние, включително и на дериватите. Максималната експозиция е показана в брутна стойност преди ефекта от смекчаването посредством използване на обезпечение.

Максимална експозиция (хил. EUR)	31.12.2014	31.12.2013
<b>АКТИВИ</b>		
Пари и парични еквиваленти	545,399	599,515
Дериватни финансови инструменти	448	1,024
Заеми и вземания	1,331,918	1,222,199
Вземания от вносителите	42,590	-
Финансови активи, държани до падеж	99,988	102,562
Други активи	5,522	148
<b>Общо активи</b>	<b>2,025,865</b>	<b>1,925,448</b>
<b>ЗАДБАЛАНСОВА ЧАСТ</b>		
Условни пасиви		
- подписани неиздадени гаранции	25,000	25,000
Поети задължения		
- непредоставени заеми	1,161,859	889,866
- издадени гаранции	2,298	4,414
<b>Общо задбалансова част</b>	<b>1,189,157</b>	<b>919,280</b>
<b>Общо кредитна експозиция</b>	<b>3,215,022</b>	<b>2,844,728</b>

### 3.2.3. Кредитен риск на заеми и вземания

#### 3.2.3.1 Измерване на кредитния риск на заеми и вземания

Всяка кредитна сделка, предприета от механизма, подлежи на цялостна оценка на риска и количествено определяне на очакваните загуби, което се обобщава в категоризация на заема („КЗ“). Категоризациите на заемите са установени съгласно общоприети критерии, базирани на качеството на заемополучателя, падежа на заема, гаранцията, и, ако е подходящо, гаранта.

Системата на категоризация на заемите се състои от методологии, процеси, бази данни и информационни системи, подкрепящи оценката на кредитния риск при кредитните операции и количественото определяне на очакваната загуба. Тя обобщава голям обем информация, с цел да предложи относително класиране на кредитните рискове на заемите. Категоризациите на заемите отразяват настоящата стойност на изчисленото ниво на „очаквана загуба“, което е продукт на вероятността от неизпълнение на основните дължности, експозицията на риск и сериозността на загубата в случай на неплащане. КЗ се използват за следните цели:

- като помощ за по-прецизна и по-количествена оценка на кредитните рискове,
- като помощ при разпределяне на задачите по мониторинга,
- като описание на качеството на портфейла на заема към определена дата,
- като принос в решенията за ценообразуване на рисковете на основата на очакваните загуби.

Следните фактори се включват в определянето на КЗ:

- Кредитоспособността на заемополучателя: дирекцията по управление на риска прави независим преглед на заемополучателите и оценява тяхната кредитоспособност въз основа на вътрешни методики и външни данни. В съответствие с избрания усъвършенстван подход от Базел II банката е разработила методология на вътрешния рейтинг (МВР), за да определи вътрешните рейтинги на заемополучателите и гарантите. Това се основава на набор от фишове за оценка, специфични за определени видове контрагенти.
- Корелацията по подразбиране: тя определя количествено вероятността от едновременно възникване на финансови затруднения за кредитополучателя и за гаранта. Колкото по-голяма е корелацията между вероятностите за неизпълнение на

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

кредитополучателя и на гаранта, толкова по-ниска е стойността на гаранцията и следователно по-ниска е категорията на заема.

- iii) Стойността на гаранционните инструменти и на ценните книжа: тази стойност се оценява въз основа на комбинация от кредитоспособността на емитента и вида на използвания инструмент.
- iv) Договорната рамка: една стабилна договорна рамка ще повиши качеството на заема и ще подобри вътрешния му рейтинг.
- v) Продължителността на заема: при равни други условия, колкото по-дълъг е заемът, толкова по-голям е рискът от възникване на трудности при обслужването му.

Очакваната загуба на заема се изчислява чрез комбиниране на петте елемента, посочени по-горе. В зависимост от нивото на тази загуба заемът се разпределя в един от следните класове от КЗ, изброени по-долу:

- A Първокачествени заеми: има три подкатегории. А включва всички държавни рискове в ЕС, т.е. заеми, отпуснати на държавите членки или гарантирани от тях изцяло, изрично и безусловно, когато не се очакват трудности при връщането и за които неочакваната загуба се определя на 0 %. А+ означава заеми, отпуснати на (или гарантирани от) субекти, различни от държавите членки, без очаквано влошаване през периода на тяхното действие. А- включва тези кредитни операции, при които съществува известно съмнение относно поддържането на техния сегашен статут (например поради дълъг матуриретен или заради високата променливост на бъдещата цена на едно иначе отлично обезпечение), но при които всяко влошаване се очаква да бъде доста ограничено.
- B Висококачествени заеми: те представляват клас активи, които банката приема, въпреки че не е изключено незначително влошаване в бъдеще. В+ и В- се използват за означаване на относителната вероятност от възникване за такова влошаване.
- C Доброкачествени заеми: пример за това е необезпечен кредит за солидна банка или корпоративна организация, платим изцяло на падежа след 7-годишен срок или платим на части от датата на предоставянето, за еквивалентен срок.
- D Този рейтингов клас представлява границата между „приемливо качество“ заеми и тези, при които има трудности. Тази граница на класификацията на заемите е по-точно определена от подкласовете D+ и D-. Заемите с рейтинг D- изискват засилен мониторинг.
- E Този клас от КЗ включва заеми с рисков профил, по-голям от общоприетия. Той включва също заеми, при които е имало сериозни проблеми по време на тяхната продължителност и не може да се изключи да изпаднат в положение на загуба. По тази причина заемите са предмет на стриктен и засилен мониторинг. Подкласове Е+ и Е- се различават по интензивността на този специален мониторингов процес, като операциите с рейтинг Е- са в положение, при което има голяма вероятност обслужването на дълга да не може да се поддържа редовно и затова се изисква някаква форма на реструктуриране на дълга, което е възможно да доведе до загуба от обезценка.
- F F (fail (лош рейтинг)) означава заеми, които представляват неприемливи рискове. Заеми с рейтинг F- могат да произтичат само от текущи операции, при които след подписването са възникнали непредвидими, изключителни и сериозни неблагоприятни обстоятелства. Всички операции, при които има загуба на главницата за механизма, се означават с рейтинг F и за тях се прилага специфична разпоредба.

По принцип всички заеми с вътрешен рейтинг D- или по-нисък се поставят в списъка за наблюдение. Въпреки това, ако един заем е бил първоначално одобрен с рисков профил D- или по-нисък, той се поставя в списъка за наблюдение само в резултат на сериозно кредитно събитие, причинило допълнително влошаване на неговото класифициране по КЗ.

Таблицата в раздел 3.2.3.3 показва анализа на кредитното качество на портфейла от заеми на механизма въз основа на различните класове по КЗ, описани по-горе.

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

### 3.2.3.2 Анализ на кредитния риск

Следната таблица показва максималната изложеност на кредитен риск за подписаните и изплатените заеми по видове заемополучатели, като се вземат под внимание предоставените гаранции от гарантите:

Към 31.12.2014 г. (хил. EUR)	Гарантирани	Други кредитни подобрения	Негарантирани	Общо	% от общото
Банки	16,457	106,667	571,609	<b>694,733</b>	<b>52%</b>
Предприятия	23,494	93,731	310,396	<b>427,621</b>	<b>32%</b>
Публични институции	33,279	-	31	<b>33,310</b>	<b>3%</b>
Държави	-	4,815	171,439	<b>176,254</b>	<b>13%</b>
<b>Общо изплатени</b>	<b>73,230</b>	<b>205,213</b>	<b>1,053,475</b>	<b>1,331,918</b>	<b>100%</b>
<b>Подписани, неизплатени</b>	<b>121,826</b>	<b>117,758</b>	<b>922,275</b>	<b>1,161,859</b>	

Към 31.12.2013 г. (хил. EUR)	Гарантирани	Други кредитни подобрения	Негарантирани	Общо	% от общото
Банки	18,341	112,178	338,464	<b>468,983</b>	<b>38%</b>
Предприятия	26,315	94,365	417,990	<b>538,670</b>	<b>44%</b>
Публични институции	29,120	-	31	<b>29,151</b>	<b>2%</b>
Държави	-	5,322	180,073	<b>185,395</b>	<b>16%</b>
<b>Общо изплатени</b>	<b>73,776</b>	<b>211,865</b>	<b>936,558</b>	<b>1,222,199</b>	<b>100%</b>
<b>Подписани, неизплатени</b>	<b>14,966</b>	<b>117,758</b>	<b>757,142</b>	<b>889,866</b>	

Дирекцията за управление и реструктуриране на операциите е натоварена да извършва мониторинг на кредитополучателя и на гаранта, както и финансов и договорен мониторинг на проектите. Така качеството на заемите и кредитоспособността на длъжниците и гарантите на механизма се контролират редовно — най-малко веднъж годишно или по-често при необходимост и при настъпване на кредитни събития. По-специално, Дирекцията за управление и реструктуриране на операциите проверява дали са изпълнени договорните права и в случай на влошаване на рейтинга и/или неизпълнение на договор се предприемат коригиращи действия. Прилагат се мерки за намаляване на риска, когато е необходимо, в съответствие с насоките за кредитния риск. Също така в случай на подновяване на банкови гаранции, получени по заеми от ЕИБ, банката гарантира, че тези гаранции се заменят, или предприема своевременни действия.

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

### 3.2.3.3 Анализ на кредитното качество по видове заемополучатели

Таблиците по-долу показват анализа на кредитното качество на портфейла от заеми на механизма към 31 декември 2014 г. и към 31 декември 2013 г. от приложенията за класификация на заеми, въз основа на подписаните експозиции (изплатени и неизплатени):

Към 31.12.2014 г. (хил. EUR)		Висок клас	Стандартен клас	Приемлив минимум Риск	Висок риск	Без класификация	Общо	% от общото
		А до В-	С	Д+	Д- и по-нисък			
Заемополучател	Банки	75,268	7,074	307,049	879,420	336,318	<b>1,605,129</b>	<b>65%</b>
	Предприятия	102,974	7,964	16,713	456,210	-	<b>583,861</b>	<b>23%</b>
	Публични институции	-	-	33,279	40,031	-	<b>73,310</b>	<b>3%</b>
	Държави	-	-	4,815	226,662	-	<b>231,477</b>	<b>9%</b>
<b>Общо</b>		<b>178,242</b>	<b>15,038</b>	<b>361,856</b>	<b>1,602,323</b>	<b>336,318</b>	<b>2,493,777</b>	<b>100%</b>

Към 31.12.2013 г. (хил. EUR)		Висок клас	Стандартен клас	Приемлив минимум Риск	Висок риск	Без класификация	Общо	% от общото
		А до В-	С	Д+	Д- и по-нисък			
Заемополучател	Банки	65,571	15,434	97,478	689,905	404,129	<b>1,272,517</b>	<b>60%</b>
	Предприятия	6,773	15,970	5,691	520,048	-	<b>548,482</b>	<b>26%</b>
	Публични институции	-	-	-	69,151	-	<b>69,151</b>	<b>3%</b>
	Държави	-	-	-	221,915	-	<b>221,915</b>	<b>11%</b>
<b>Общо</b>		<b>72,344</b>	<b>31,404</b>	<b>103,169</b>	<b>1,501,019</b>	<b>404,129</b>	<b>2,112,065</b>	<b>100%</b>

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

### 3.2.3.4 Концентрации на риска за заеми и вземания

#### 3.2.3.4.1 Географски анализ

Въз основа на държавата на заемополучателя портфейлът от заеми на механизма може да бъде анализиран от следните географски региони (в хил. EUR):

Държава на заемополучателя	31.12.2014	31.12.2013
Уганда	161,657	144,816
Кения	155,168	131,384
Нигерия	137,832	73,469
Регион — АКТЬ	136,182	101,863
Мавритания	95,319	93,455
Ямайка	77,272	68,000
Етиопия	68,614	75,962
Доминиканска република	64,614	64,015
Танзания	62,916	26,121
Камерун	61,067	70,154
Того	45,780	50,319
Конго (Демократична република)	39,786	39,047
Мавриций	35,811	108,511
Мозамбик	29,139	26,202
Кабо Верде	26,101	27,470
Гана	16,130	6,365
Руанда	14,854	6,439
Френска Полинезия	14,622	13,994
Сенегал	12,046	13,063
Малави	9,945	3,999
Самоа	7,595	8,872
Буркина Фасо	7,456	8,944
Хаити	7,379	5,511
Мали	7,207	7,717
Конго	6,919	8,649
Замбия	5,761	6,412
Вануату	3,835	5,028
Ангола	3,623	6,380
Нова Каледония	3,211	3,708
Нигер	2,581	3,020
Сейнт Лусия	2,363	2,102
Палау	2,254	2,224
Гренада	1,996	2,243
Тринидад и Тобаго	1,180	-
Микронезия	1,141	-
Либерия	821	364
Тонга	681	1,416
Габон	528	512
Фиджи	474	1,032
Бурунди	40	-
Чад	18	-
Лесото	-	3,417
<b>Общо</b>	<b>1,331,918</b>	<b>1,222,199</b>

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

### 3.2.3.4.2 Анализ по отрасли

Таблицата по-долу прави анализ на портфейла от заеми на механизма по отрасли на заемополучателя. Операциите, които са отпуснати първо на финансов посредник, преди да бъдат отпуснати на крайния бенефициер, са записани като общи заеми (в хил. EUR):

Отрасъл на заемополучателя	31.12.2014	31.12.2013
Общи заеми и споразумения за представителство	541,600	337,482
Градско развитие, реновации и транспорт	209,849	216,244
Електричество, въглища и други	198,604	234,106
Третичен сектор и други	168,689	148,875
Суровини и минно дело	108,367	176,909
Пътища и магистрали	43,993	38,880
Летища и системи за управление на въздушния трафик	33,310	29,116
Обработване на материали, строителство	16,243	20,884
Телекомуникации	6,089	11,746
Верига за производство на хартия	5,156	4,540
Верига за производство на храни	18	-
Инвестиционни стоки/дълготрайни потребителски стоки	-	3,417
<b>Общо</b>	<b>1,331,918</b>	<b>1,222,199</b>



## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

### 3.2.3.5 Просрочени плащания по заеми и обезценки

Просрочените плащания се установяват, наблюдават и докладват в съответствие с процедурите, определени в обстояните насоки и процедури на банката за мониторинг на финансирането. Тези процедури са в съответствие с най-добрите банкови практики и се приемат за всички заеми, управлявани от ЕИБ.

Процесът на мониторинг е структуриран с цел да се гарантира, че i) потенциалните просрочени плащания се установяват и докладват на отговорните служби; ii) критичните случаи бързо се изпращат на подходящото оперативно и управленско равнище; iii) осигурява се редовно докладване пред ръководството и пред съответните външни институции (Комисия и държави членки) за общото състояние на просрочените плащания и за вече предприетите мерки по събирането.

Просрочените плащания и обезценките могат да се анализират, както следва (в хил. EUR):

	Забележки	Заеми и вземания	
		31.12.2014	31.12.2013
<b>Балансова стойност</b>		<b>1,331,918</b>	<b>1,222,199</b>
<b>Отделно обезценени</b>			
Брутна сума		210,338	227,007
Средства за обезценка	7	-152,137	-70,791
<b>Балансова стойност, отделно обезценени</b>		<b>58,201</b>	<b>156,216</b>
<b>Колективно обезценени</b>			
Брутна сума		-	-
Средства за обезценка		-	-
<b>Балансова стойност, колективно обезценени</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Просрочени, но не обезценени</b>			
<b>Просрочените включват</b>			
0 — 30 дни		2,558	1,561
30 — 60 дни		528	-
60 — 90 дни		5	-
90 — 180 дни		-	-
повече от 180 дни		-	-
<b>Балансова стойност на просрочените, но не обезценени</b>		<b>3,091</b>	<b>1,561</b>
<b>Балансова стойност — нито просрочени, нито обезценени</b>		<b>1,270,626</b>	<b>1,064,422</b>
<b>Обща балансова стойност на заеми и вземания</b>		<b>1,331,918</b>	<b>1,222,199</b>

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

### 3.2.4. Кредитен риск на парите и паричните еквиваленти

Наличните средства се инвестират съгласно графика на изплащане на договорните задължения на механизма. Към 31 декември 2014 г. и 31 декември 2013 г. инвестициите са били под формата на банкови депозити, депозитни сертификати и търговски ценни книжа.

Оторизираните субекти имат рейтинг, който е подобен на краткосрочните и дългосрочните рейтинги, изисквани за собствените инвестиции в ценни книжа на ЕИБ. Минималният краткосрочен рейтинг, изискван за оторизирани субекти, е P-1/A-1/F1 (Moody's, S&P, Fitch). В случай на различни рейтинги, които са били предоставени от повече от една кредитна агенция, се прилага най-ниският рейтинг. Максимално допустимата граница за всяка оторизирана банка (без оперативните парични суми на механизма) в момента е 50 000 000 EUR (петдесет милиона евро).

Всички инвестиции са направени при оторизирани субекти с максимален падеж от три месеца от датата на операцията и до лимита на кредитната експозиция. Към 31 декември 2014 г. и 31 декември 2013 г. всички банкови депозити, депозитни сертификати, търговски ценни книжа и касови наличности, държани от финансовия портфейл на механизма, са имали минимален рейтинг P-1 (еквивалент на Moody's) в деня на сетенмента.

Следната таблица показва положението на парите и паричните еквиваленти, включително начислените лихви (хил. EUR):

Минимален краткосрочен рейтинг (по Moody's)	Минимален дългосрочен рейтинг (по Moody's)		31.12.2014		31.12.2013
P-1	Aaa	47,937	9%	-	0%
P-1	Aa1	-	0%	48,130	8%
P-1	Aa2	38	0%	48	0%
P-1	Aa3	-	0%	50,000	8%
P-1	A1	137,820	25%	106,572	18%
P-1	A2	359,604	66%	394,765	66%
<b>Общо</b>		<b>545,399</b>	<b>100%</b>	<b>599,515</b>	<b>100%</b>

### 3.2.5. Кредитен риск на дериватите

#### 3.2.5.1 Политика за кредитния риск на дериватите

Кредитният риск по отношение на дериватите е представен като загуби, които едната страна би понесла, когато другият контрагент по сделката не е в състояние да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск, свързан с дериватите, варира в зависимост от редица фактори (като лихвени проценти и валутни курсове) и като цяло отговаря на само малка част от тяхната условна стойност.

В обичайния ход на своята дейност механизмът може да сключва договори за суап с цел да хеджира определени кредитни операции или да сключва форуърдни договори с цел да хеджира валутните си позиции, изразени в активно търгувани валути, различни от евро. Всички суапове се изпълняват от Европейската инвестиционна банка с външно участие. Суаповете се уреждат от същото главно споразумение за суаповете и от приложенията относно кредитната подкрепа, подписани между Европейската инвестиционна банка и външните ѝ партньори.

#### 3.2.5.2 Измерване на кредитния риск на дериватите

Всички суапове, предприети от Европейската инвестиционна банка, които са свързани с механизма, се третират в същата договорна рамка и със същите методологии, прилагани за дериватите, договорени от Европейската инвестиционна банка за нейните собствени цели. По-специално, допустимостта на партньорите при суап се определя от Европейската инвестиционна банка на базата на същите условия за допустимост, прилагани за общите операции по суап.

Европейската инвестиционна банка измерва кредитния риск, свързан със суапове и трансакции с деривати, с помощта на подхода за нетната пазарна експозиция (НПЕ) и потенциалната бъдеща експозиция (ПБЕ) за докладване и мониторинг на лимитите. НПЕ и ПБЕ включват изцяло деривати, свързани с Инвестиционния механизъм.

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

Следната таблица показва падежите по договорите за кръстосани валутни суапове и кръстосани валутно-лихвени суапове, разделени според тяхната фиктивна стойност и справедлива стойност:

Суапиви договори към 31.12.2014 г. (хил. EUR)	по-малко от 1 година	1 година до 5 години	5 години до 10 години	повече от до 10 години	Общо за 2014 г.
Условна стойност	-	11,606	-	-	11,606
Справедлива стойност (т.е. нетната сконтирана стойност)	-	-3,219	-	-	-3,219

Суапиви договори към 31.12.2013 г. (хил. EUR)	по-малко от 1 година	1 година до 5 години	5 години до 10 години	повече от до 10 години	Общо за 2013 г.
Условна стойност	2,453	2,584	13,491	-	18,528
Справедлива стойност (т.е. нетната сконтирана стойност)	19	-62	-1,892	-	-1,935

Механизмът сключва договори за краткосрочни валутни суапове (FX суапове) с цел да хеджира валутния риск на плащанията във валути, различни от EUR. FX суаповете имат падеж от максимум три месеца и редовно се подновяват. Условната сума на FX суаповете възлиза на 1 059 млн. EUR към 31 декември 2014 г. при 700 млн. EUR към 31 декември 2013 г. Справедливата стойност на FX суаповете възлиза на -10,8 млн. EUR към 31 декември 2014 г. при -1,5 млн. EUR към 31 декември 2013 г.

Механизмът сключва договори за лихвен суап с цел хеджиране на лихвения риск за изплатени заеми. Към 31 декември 2014 г. съществуват два лихвени суапа с условна сума от 44,7 млн. EUR (2013 г.: 43,3 млн. EUR) и справедлива стойност от -0,1 млн. EUR (2013 г.: 0,9 млн. EUR).

### 3.2.6. Кредитен риск на финансови активи, държани до падежа

Следната таблица показва състоянието на държания до падежа портфейл, изцяло съставен от съкровищни бонове, емитирани от Белгия, Франция, Италия, Португалия и Испания, с остатъчен срок до падежа от по-малко от три месеца. Държавите — членки на ЕС, са допустими емитенти. Максимално допустимата граница за всеки оторизиран емитент е 50 000 000 EUR (петдесет милиона евро). Инвестициите в средносрочни и дългосрочни облигации също могат да бъдат допустими според инвестиционните насоки и в зависимост от изискванията за ликвидност:

Минимален краткосрочен рейтинг (по Moody's)	Минимален дългосрочен рейтинг (по Moody's)	31.12.2014		31.12.2013	
P-1	Aa2	-	0%	16,199	16%
P-1	Aa3	-	0%	39,399	38%
NP	Ba2	49,994	50%	-	0%
P-3	Baa3	49,994	50%	46,964	46%
<b>Общо</b>		<b>99,988</b>	<b>100%</b>	<b>102,562</b>	<b>100%</b>

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

### 3.3 Ликвиден риск

Ликвиден риск е способността на един субект да финансира увеличения на активите и да изпълнява задължения, когато те станат изискуеми, без да търпи неприемливи загуби. Той може да бъде разделен на ликвиден риск, свързан с финансирането, и пазарен ликвиден риск. Ликвидният риск, свързан с финансирането, е рискът, че един субект няма да може да посрещне ефикасно очакваните и неочакваните настоящи и бъдещи нужди от парични потоци, без това да се отразява върху ежедневната му дейност или финансовото му състояние. Пазарният ликвиден риск е рискът, че един субект няма да може лесно да компенсира или елиминира позицията на пазарната цена поради недостатъчна дълбочина на пазара или поради пазарни сътресения.

#### 3.3.1 Управление на ликвидния риск

Механизмът се финансира предимно със средства от годишните вноски на държавите членки (9-и и 10-и ЕФР), както и от обратните постъпления, произтичащи от операции на механизма. Механизмът управлява своя ликвиден риск, свързан с финансирането, главно чрез планиране на своите нетни нужди от ликвидност и изискваните годишни вноски на държавите членки.

Всяка година като вземе предвид прогнозите на ЕИБ относно управлението и дейността на механизма, ЕС съставя и изпраща на Съвета преди 15 октомври декларация на поетите задължения, плащанията и годишната сума на поканите за вноски (включително лихвени субсидии), които трябва да бъдат направени в настоящата и следващите бюджетни години.

За да се изчислят годишните вноски на държавите членки, моделите на разходване на съществуващия и следващия портфейл се анализират и проследяват през цялата година. Специални събития, например рано възстановени разходи, продажби на акции или случаи на неизпълнение, се вземат предвид за коригиране на годишните изисквания за ликвидност.

С цел допълнително минимизиране на ликвидния риск механизмът поддържа ликвиден резерв, достатъчен да покрие във всеки момент прогнозните касови плащания, съобщавани периодично от отдела по заемите на ЕИБ. Средствата се инвестират на паричния пазар и пазарите на облигации под формата на междубанкови депозити и други краткосрочни финансови инструменти, като се вземат предвид задълженията на механизма за касови плащания. Ликвидните активи на механизма се управляват от отдела за управление на касовите наличности на банката с цел да се поддържа подходяща ликвидност, за да може механизмът да изпълнява своите задължения.

В съответствие с принципа на разделение на функциите между фронт- и бек-офиса, операциите по сетълмент, свързани с инвестирането на тези активи, са под отговорността на отдела на ЕИБ по планиране и сетълмент на операциите. Освен това оторизирането на контрагенти и ограниченията за касовите инвестиции, както и мониторингът на тези ограничения, са отговорност на дирекцията за управление на риска на банката.

#### 3.3.2 Измерване на ликвидния риск

В таблиците на този раздел се анализират финансовите пасиви на механизма по матуритет въз основа на оставащия период от време от датата на счетоводния баланс до договорната дата на падеж (въз основа на несконтирани парични потоци).

Що се отнася до недериватните финансови пасиви, механизмът има ангажименти под формата на непредоставени части от кредита по сключените споразумения за заем, непредоставени части на подписано вписване на капитал/инвестиционни споразумения, предоставени гаранции по заеми или поети като задължение лихвени субсидии и техническа помощ.

Заемите по Инвестиционния механизъм имат краен срок за плащане. Въпреки това плащанията се извършват в моменти и в размери, които отразяват напредъка на съответните инвестиционни проекти. Освен това заемите на механизма са операции, извършени в относително нестабилна работна среда, поради което графикът на изплащането им се характеризира със значителна степен на несигурност.

Капиталовите инвестиции стават дължими, когато и щом управителите на фондовете издадат валидни искания за капитал, отразяващи напредъка в техните инвестиционни дейности. Периодът на усвояване на заема обикновено е 3 години с често удължаване с една или две години. Някои задължения за плащания обикновено продължават и след края на периода на усвояване до пълното приключване на съответните инвестиции на фонда поради факта, че понякога ликвидността на фонда може да бъде недостатъчна за изпълнението на задълженията за плащане, произтичащи от такси или други разходи.

Гаранциите не са предмет на специфични задължения за плащане, освен ако гаранцията не е задействана. Размерът на оставащите гаранции се намалява съобразно с графика за връщане на гарантираните заеми.

Изходящите парични потоци за поетите като задължение лихвени субсидии се срещат в случай на субсидирани заеми, финансирани от собствените ресурси на банката. Поради това отчетените изходящи потоци представляват само поети задължения, свързани с тези заеми, а не общият размер на поетите като задължение непредоставени лихвени субсидии. Както при заемите, техният график на изплащане е несигурен.

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

„Брутният номинален изходящ поток“ на поетата като задължение техническа помощ в таблицата „Матуритетен профил на недериватните финансови пасиви“ се отнася до общата непредоставена част на подписаните договори за техническа помощ. Графикът на плащанията се характеризира със значителна степен на несигурност. Изходящите парични потоци, класифицирани в графа „3 месеца или по-малко“, представляват сумата на неплатените фактури, получени до отчетната дата.

Поетите задължения за недериватни финансови пасиви, за които не съществува определена договорна падежна дата, са класифицирани в графа „Неопределен падеж“. Поетите задължения, за които има регистрирано искане за плащане към отчетната дата, са класифицирани в съответните времеви интервали.

Що се отнася до дериватните финансови пасиви, ликвидният профил представя несконтираните брутни парични потоци по договорите за суап, включително кръстосани валутни суапове (CCS), кръстосани валутно-лихвени суапове (CCIRS), краткосрочните валутни суапове и лихвените суапове.

Матуритетен профил на недериватните финансови пасиви	3 месеца или по-малко	Повече от 3 месеца до 1 година	Повече от 1 година до 5 години	Повече от 5 години	Неопределен падеж	Брутен номинален изходящ поток
<b>хил. EUR към 31.12.2014 г.</b>						
Изходящи потоци за поети като задължение, но непредоставени заеми	1,576	-	-	-	1,160,283	1,161,859
Изходящи потоци за поети като задължение инвестиционни средства и записване на акции	4,584	-	-	-	196,053	200,637
Други (подписани не издадени гаранции, издадени гаранции)	-	-	-	-	27,298	27,298
Изходящи потоци за поети като задължение лихвени субсидии	-	-	-	-	241,890	241,890
Изходящи потоци за поета като задължение техническа помощ	595	-	-	-	18,978	19,573
<b>Общо</b>	<b>6,755</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,644,502</b>	<b>1,651,257</b>

Матуритетен профил на недериватните финансови пасиви	3 месеца или по-малко	Повече от 3 месеца до 1 година	Повече от 1 година до 5 години	Повече от 5 години	Неопределен падеж	Брутен номинален изходящ поток
<b>хил. EUR към 31.12.2013 г.</b>						
Изходящи потоци за поети като задължение, но непредоставени заеми	363	-	-	-	889,503	889,866
Изходящи потоци за поети като задължение инвестиционни средства и записване на акции	1,689	-	-	-	175,132	176,821
Други (подписани не издадени гаранции, издадени гаранции)	-	-	-	-	29,414	29,414
Изходящи потоци за поети като задължение лихвени субсидии	-	-	-	-	191,760	191,760
Изходящи потоци за поета като задължение техническа помощ	759	-	-	-	14,707	15,466
<b>Общо</b>	<b>2,811</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,300,516</b>	<b>1,303,327</b>

Матуритетен профил на дериватни финансови пасиви	3 месеца или по-малко	Повече от 3 месеца до 1 година	Повече от 1 година до 5 години	Повече от 5 години	Брутен номинален входящ/изходящ поток
<b>хил. EUR към 31.12.2014 г.</b>					
CCS и CCIRS — входящи потоци	6	2,218	10,036	-	12,260
CCS и CCIRS — изходящи потоци	-	-3,202	-12,809	-	-16,011
Краткосрочни валутни суапове — входящи потоци	1,059,000	-	-	-	1,059,000
Краткосрочни валутни суапове — изходящи потоци	-1,070,677	-	-	-	-1,070,677
Лихвени суапове — входящи потоци	371	1,103	6,495	3,619	11,588
Лихвени суапове — изходящи потоци	-	-2,143	-6,373	-3,022	-11,538
<b>Общо</b>	<b>-11,300</b>	<b>-2,024</b>	<b>-2,651</b>	<b>597</b>	<b>-15,378</b>

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

Матуритетен профил на дериватни финансови пасиви	3 месеца или по- малко	Повече от 3 месеца до 1 година	Повече от 1 година до 5 години	Повече от 5 години	Брутен номинален входящ/изхо- дящ поток
хил. EUR към 31.12.2013 г.					
CCS и CCIRS — входящи потоци	506	5,183	11,476	2,731	19,896
CCS и CCIRS — изходящи потоци	-539	-5,858	-12,894	-2,819	-22,110
Краткосрочни валутни суапове — входящи потоци	700,000	-	-	-	700,000
Краткосрочни валутни суапове — изходящи потоци	-701,490	-	-	-	-701,490
Лихвени суапове — входящи потоци	232	1,053	6,341	5,720	13,346
Лихвени суапове — изходящи потоци	-	-1,874	-6,385	-3,773	-12,032
<b>Общо</b>	<b>-1,291</b>	<b>-1,496</b>	<b>-1,462</b>	<b>1,859</b>	<b>-2,390</b>

### 3.4 Пазарен риск

Пазарният риск представлява рискът, че промените в пазарните цени и проценти, например лихвени проценти, цени на капиталови инструменти, обменни курсове на чуждестранни валути, ще засегнат приходите на образуването или стойността на неговото участие във финансови инструменти.

#### 3.4.1. Лихвен риск

Лихвеният риск възниква от променливостта в икономическата стойност на лихвената позиция на механизма или в дохода, получен от нея, дължаща се на неблагоприятни промени в лихвените проценти.

Експозицията на механизма към лихвен риск възниква от променливостта в икономическата стойност на неговите лихвоносни активи и суаповете за микро хеджиране.

Механизмът измерва чувствителността към лихвения риск на кредитния си портфейл и суаповете за микро хеджиране с помощта на изчисление на стойността по базисни точки (BPV). Суаповете за микро хеджиране включват CCS, CCIRS и лихвени суапове, които са свързани с хеджирането на специфични кредитни операции.

Стойността по базисни точки (BPV) измерва печалбата или загубата в нетната настояща стойност на съответния портфейл, дължаща се на увеличение с 1 базисна точка (0,01%) на лихвения процент в рамките на определени продължителности: „паричен пазар — до една година“, „много кратки — 2 до 3 години“, „кратки — от 4 до 6 години“, „средносрочни — от 7 до 11 години“, „дългосрочни — от 12 до 20 години“ или „много дългосрочни — повече от 21 години“.

За определяне на нетната настояща стойност (ННС) на паричните потоци по заеми, деноминирани в евро, механизмът използва кривата на финансиране на ЕИБ на база евро (евро суапова крива, коригирана с глобалния спред на финансиране на ЕИБ). Кривата на финансиране на ЕИБ в USD се използва за изчисляване на ННС на паричните потоци по заеми, деноминирани в USD. ННС на паричните потоци по заеми, деноминирани във валути, за които не е налична достоверна и достатъчно пълна сконтова крива, се определя, като се използва кривата на финансиране на ЕИБ на база евро като заместител.

За да се изчисли нетната настояща стойност на заемите, механизмът използва кривата на финансиране с евро (евро суапова крива + спред на финансиране от ЕИБ) за паричните потоци, деноминирани в евро и в чуждестранни валути, различни от USD, и кривата на финансиране с щатски долари за паричните потоци, деноминирани в USD.

Както е показано в следната таблица, нетната настояща стойност на кредитния портфейл, включително свързаните с него суапове за микро хеджиране, към 31 декември 2014 г. ще намалее с 419 хил. EUR (към 31 декември 2013 г.: намаление с 344 хил. EUR), ако всички съответни криви на лихвените проценти едновременно променят своята посока нагоре с 1 базисна точка.

Стойност по базисни точки (хил. EUR)	Пари Пазар	Много кратки	Кратки	Средни	Дълги	Много дълги	Общо
Към 31.12.2014 г.	1 година	От 2 до 3 години	От 4 до 6 години	От 7 до 11 години	От 12 до 20 години	21 години	
Обща чувствителност на заемите и суаповете за микро хеджиране	-33	-70	-126	-146	-44	-	-419

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

Стойност по базисни точки (хил. EUR)	Пари Пазар	Много кратки	Кратки	Средни	Дълги	Много дълги	Общо
Към 31.12.2013 г.	1 година	От 2 до 3 години	От 4 до 6 години	От 7 до 11 години	От 12 до 20 години	21 години	
Обща чувствителност на заемите и суаповете за микро хеджиране	-25	-57	-90	-124	-48	-	-344

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

### 3.4.2. Валутен риск

Валутният риск (FX) е променливостта в икономическата стойност на позицията на механизма или в дохода, получен от нея, дължаща се на неблагоприятни промени на валутните курсове.

Като се има предвид референтна отчетна валута (евро за Инвестиционния механизъм), има експозиция към валутен риск, когато има несъответствие между активите и пасивите, деноминирани във валута, различна от референтната отчетна валута. Валутният риск обхваща също и ефекта от промени в стойността на бъдещите парични потоци, деноминирани във валута, различна от референтната отчетна валута, например лихви и дивиденди, поради колебанията във валутните курсове.

#### 3.4.2.1 Валутен риск и касови активи

Касовите активи на Инвестиционния механизъм са деноминирани в евро или щатски долари.

Валутният риск се хеджира посредством кръстосани валутни спот или форуърд сделки, валутни суапове или кръстосани валутни суапове. Отделът за управление на касовите наличности на ЕИБ може, когато счита за необходимо и уместно, да използва всякакви други инструменти, в съответствие с политиката на банката, които осигуряват защита срещу пазарните рискове, поети във връзка с финансовите дейности на механизма.

#### 3.4.2.2 Валутен риск и операции, финансирани или гарантирани от механизма

Вноските на държавите членки за механизма се получават в EUR. Операциите, финансирани или гарантирани от механизма, както и лихвените субсидии, могат да бъдат деноминирани в EUR, USD или всякаква друга разрешена валута.

Валутен риск (спрямо еврото като референтна валута) възниква, когато сделките, деноминирани във валути, различни от еврото, са оставени без хеджиране. Насоките за хеджиране на валутния риск на механизма са изложени по-долу.

##### 3.4.2.2.1. Хеджиране на операции, деноминирани в USD

Общата неизплатена сума по всички операции на механизма (заеми и собствен капитал), деноминирани в USD, се хеджира посредством валутни суапове за USD/EUR, прехвърляни периодично. В началото на всеки период паричните потоци, които следва да се получат или платят в USD през следващия период, се изчисляват въз основа на планирани или очаквани обратни постъпления/плащания. Следователно валутните суапове с приближаващ падеж се разсрочват, техните суми се коригират, за да се покрият поне нуждите от ликвидност на USD, планирани за следващия период.

- Извършва се периодично изчисляване на общата експозиция спрямо USD по счетоводни документи, за да се коригира, когато е необходимо, хеджирането на следващия валутен суап.
- Ако бъдат сметени за оперативно подходящи от отдела по касовите наличности, кръстосаните валутни суапове също могат да бъдат използвани за хеджиране на специфични кредити в USD.
- В рамките на периода на разсрочване неочакваните ликвидни дефицити за USD се покриват чрез ad hoc валутни суапови операции, докато ликвидните излишъци или се инвестират в касови активи, или се преобръщат чрез суап с евро.

##### 3.4.2.2.2. Хеджиране на операциите, деноминирани във валута, различна от EUR или USD

- Заемите на механизма, деноминирани във валути, различни от EUR и USD, се хеджират посредством кръстосани суапови договори със същите финансови профили като съответния заем, при условие че суаповият пазар е функциониращ.
- Операциите, деноминирани във валути, за които не съществува ефективен пазар и отделът по касовите наличности не може да извърши валутно хеджиране, се оставят нехеджирани и следователно механизмът е изложен на поетия с тях валутен риск. Този принцип се прилага за операции, деноминирани в местна валута, но платени в EUR или USD.



## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

### 3.4.2.2.3. Валутна позиция

Валутната позиция се представя в съответствие с новата рамка за финансовия риск, разработена от дирекцията по управление на риска на ЕИБ през 2014 г. Съгласно тази рамка, която беше одобрена от Комитета за ИМ на 22 януари 2015 г., нетната отчетена валутна позиция се основава на счетоводни данни и се определя като салдото между избрани активи и пасиви. Активите и пасивите, определени в нетната отчетена валутна позиция, са подбрани така, че да гарантират, че приходите ще бъдат конвертирани в отчетната валута (евро) едва при тяхното получаване.

Съгласно новата рамка нереализираните печалби/загуби и обезценката на финансови активи на разположение за продажба са включени в нетната отчетена валутна позиция, както и обезценките на заемите и вземанията. Дериватите, включени в отчетената валутна позиция, се вземат по номинална стойност вместо по справедлива стойност, за да бъдат приведени в съответствие с неразпределената стойност на активите, също взета по номинална стойност, коригирана с обезценката за заемите.

Валутната позиция към 31 декември 2013 г., представена в настоящите финансови отчети, беше съответно преизчислена.

Следните таблици показват валутната позиция на механизма (в хил. EUR):

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

Към 31 декември 2014 г. (хил. EUR)	EUR	USD	KES	DOP	TZS	UGX	АКТЬ/ОСТ Валутни	Общо
<b>АКТИВИ</b>								
Пари и парични еквиваленти	446,872	98,526	-	-	-	-	-	545,398
Заеми и вземания	393,296	697,247	97,921	26,317	52,799	27,029	25,243	1,319,852
Финансови активи на разположение за продажба	65,979	329,472	-	4,949	-	-	2,685	403,085
Вземания от вносителите	42,590	-	-	-	-	-	-	42,590
Финансови активи, държани до падеж	99,988	-	-	-	-	-	-	99,988
<b>Общо активи в отчетената валутна позиция</b>	<b>1,048,725</b>	<b>1,125,245</b>	<b>97,921</b>	<b>31,266</b>	<b>52,799</b>	<b>27,029</b>	<b>27,928</b>	<b>2,410,913</b>
<b>Общо активи извън отчетената валутна позиция</b>	<b>6,085</b>	<b>6,639</b>	<b>2,481</b>	<b>1,273</b>	<b>613</b>	<b>503</b>	<b>443</b>	<b>18,037</b>
<b>Общо активи</b>	<b>1,054,810</b>	<b>1,131,884</b>	<b>100,402</b>	<b>32,539</b>	<b>53,412</b>	<b>27,532</b>	<b>28,371</b>	<b>2,428,950</b>

### ПАСИВИ И РЕСУРСИ НА ВНОСИТЕЛИТЕ

#### Пасиви

Дериватни финансови инструменти	-1,070,606	1,083,166	-	-	-	-	-	12,560
Сума, дължима на трети страни	68,824	-	-	-	-	-	-	68,824
Други пасиви	1,944	29	-	-	-	1	75	2,049
<b>Общо пасиви в отчетената валутна позиция</b>	<b>-999,838</b>	<b>1,083,195</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>75</b>	<b>83,433</b>
<b>Общо пасиви извън отчетената валутна позиция</b>	<b>31,282</b>	<b>2,642</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33,924</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>-968,556</b>	<b>1,085,837</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>75</b>	<b>117,357</b>

<b>Нетна отчетена валутна позиция</b>	<b>2,048,563</b>	<b>42,050</b>	<b>97,921</b>	<b>31,266</b>	<b>52,799</b>	<b>27,028</b>	<b>27,853</b>	<b>2,327,480</b>
---------------------------------------	------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	------------------

#### Ресурси на вносителите

Поискана вноса от държавите членки	2,057,000	-	-	-	-	-	-	2,057,000
Резерв по справедлива стойност	156,122	-	-	-	-	-	-	156,122
Неразпределена печалба	98,471	-	-	-	-	-	-	98,471
<b>Общо ресурси на вносителите</b>	<b>2,311,593</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,311,593</b>
<b>Общо пасиви и ресурси на вносителите</b>	<b>1,343,037</b>	<b>1,085,837</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>75</b>	<b>2,428,950</b>

Към 31 декември 2014 г.:

#### ПОЕТИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Непредоставени заеми и финансови активи на разположение за продажба	1,124,509	237,987	-	-	-	-	-	1,362,496
Издадени гаранции	-	-	-	-	-	-	2,298	2,298
Лихвени субсидии и техническа помощ	285,239	-	-	-	-	-	-	285,239

#### УСЛОВНИ ПАСИВИ

Подписани неиздадени гаранции	25,000	-	-	-	-	-	-	25,000
-------------------------------	--------	---	---	---	---	---	---	--------

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

Към 31 декември 2013 г. (хил. EUR)	EUR	USD	KES	DOP	TZS	UGX	АКТЬ/ОСТ Валутни	Общо
<b>АКТИВИ</b>								
Пари и парични еквиваленти	542,365	57,142	-	-	-	-	-	599,507
Дериватни финансови инструменти	3,250	-3,060	-	-	-	-	-	190
Заеми и вземания	483,066	567,294	64,488	28,117	25,966	25,133	14,138	1,208,202
Финансови активи на разположение за продажба	70,299	252,668	-	6,427	-	-	2,305	331,699
Финансови активи, държани до падеж	102,562	-	-	-	-	-	-	102,562
<b>Общо активи в отчетената валутна позиция</b>	<b>1,201,542</b>	<b>874,044</b>	<b>64,488</b>	<b>34,544</b>	<b>25,966</b>	<b>25,133</b>	<b>16,443</b>	<b>2,242,160</b>
<b>Общо активи извън отчетената валутна позиция</b>	<b>5,109</b>	<b>5,968</b>	<b>1,623</b>	<b>1,336</b>	<b>155</b>	<b>438</b>	<b>358</b>	<b>14,987</b>
<b>Общо активи</b>	<b>1,206,651</b>	<b>880,012</b>	<b>66,111</b>	<b>35,880</b>	<b>26,121</b>	<b>25,571</b>	<b>16,801</b>	<b>2,257,147</b>
<b>ПАСИВИ И РЕСУРСИ НА ВНОСИТЕЛИТЕ</b>								
<b>Пасиви</b>								
Дериватни финансови инструменти	-715,278	717,012	-	-	-	-	-	1,734
Сума, дължима на трети страни	331,235	-	-	-	-	-	-	331,235
Други пасиви	1,827	-	-	-	-	-	142	1,969
<b>Общо пасиви в отчетената валутна позиция</b>	<b>-382,216</b>	<b>717,012</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>142</b>	<b>334,938</b>
<b>Общо пасиви извън отчетената валутна позиция</b>	<b>34,814</b>	<b>2,683</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>37,497</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>-347,402</b>	<b>719,695</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>142</b>	<b>372,435</b>
<b>Нетна отчетена валутна позиция</b>	<b>1,583,758</b>	<b>157,032</b>	<b>64,488</b>	<b>34,544</b>	<b>25,966</b>	<b>25,133</b>	<b>16,301</b>	<b>1,907,222</b>
<b>Ресурси на вносителите</b>								
Поискана вноска от държавите членки	1,661,309	-	-	-	-	-	-	1,661,309
Резерв по справедлива стойност	78,191	-	-	-	-	-	-	78,191
Неразпределена печалба	145,212	-	-	-	-	-	-	145,212
<b>Общо ресурси на вносителите</b>	<b>1,884,712</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,884,712</b>
<b>Общо пасиви и ресурси на вносителите</b>	<b>1,537,310</b>	<b>719,695</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>142</b>	<b>2,257,147</b>
<b>Към 31 декември 2013 г.:</b>								
<b>ПОЕТИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ</b>								
Непредоставени заеми и финансови активи на разположение за продажба	896,655	170,032	-	-	-	-	-	1,066,687
Издадени гаранции	-	-	-	-	-	-	4,414	4,414
Лихвени субсидии и техническа помощ	222,588	-	-	-	-	-	-	222,588
<b>УСЛОВНИ ПАСИВИ</b>								
Подписани неиздадени гаранции	25,000	-	-	-	-	-	-	25,000

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

### 3.4.2.3 Анализ на валутната чувствителност

Към 31 декември 2014 г. обезценяване на еврото с 10 % спрямо всички валути би довело до увеличение на вноските на донорите в размер на 32,0 млн. EUR (31 декември 2013 г.: 36,7 млн. EUR). Поскъпване на еврото с 10 % спрямо всички валути би довело до намаление на вноските на донорите в размер на 26,2 млн. EUR (31 декември 2013 г.: 30,0 млн. EUR).

### 3.4.2.4 Обменни курсове

Следните обменни курсове са използвани за изготвяне на счетоводния баланс към 31 декември 2014 г. и 31 декември 2013 г.:

	31 декември 2014 г.	31 декември 2013 г.
<b>Валути, различни от тези на държавите членки</b>		
Доминиканско песо (DOP)	53.1988	58.3329
Фиджийски долар (FJD)	2.376	2.5655
Хаитянски гурд (HTG)	55.23	60.1459
Кенийски шилинг (KES)	109.86	118.73
Мавританска угия (MRO)	350.61	398.7
Маврицийска рупия (MUR)	38.46	41.27
Руандски франк (RWF)	831.04	926.86
Танзанийски шилинг (TZS)	2,096.58	2,179.05
Угандски шилинг (UGX)	3,354.00	3,476.00
Щатски долар (USD)	1.2141	1.3791
CFA франк (XAF/XOF)	655.957	655.957
Южноафрикански ранд (ZAR)	14.0353	14.566
Мозамбикски метикал (MZN)	40.04	40.94

### 3.4.3. Ценови риск на собствения капитал

Ценовият риск на собствения капитал е рискът справедливата стойност на капиталовите инвестиции да намалее в резултат на промени в нивата на цените на акциите и/или стойността на капиталовите инвестиции.

Механизмът е изложен на ценови риск на собствения капитал по отношение на своите инвестиции в преки дялови участия и фондове за рисков капитал.

Стойността на некотираните капиталови позиции не е непосредствено и постоянно достъпна за целите на наблюдението и контрола. За тези позиции най-добрите налични данни включват цените, определени въз основа на всички съответни методи за остойностяване.

Въздействието върху ресурсите на вносителите на механизма (като резултат от промяна в справедливата стойност на портфейла с налични за продажба капиталови инструменти), дължащо се на промяна с +/-10 % на стойността на отделните преки капиталови и рискови капиталови инвестиции при постоянни други променливи, е 40,3 млн. EUR, съответно -40,3 млн. EUR, към 31 декември 2014 г. (33,2 млн. EUR, съответно -33,2 млн. EUR, към 31 декември 2013 г.).

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

### 4 Справедливи стойности на финансовите инструменти

#### 4.1 Счетоводни класификации и справедливи стойности

Следната таблица показва балансовите стойности и справедливите стойности на финансовите активи и пасиви, включително техните нива в йерархията на справедливите стойности. Това не включва информация за справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, които не са отчетени по справедлива стойност, ако балансовата стойност е разумно приближение на справедливата стойност.

Към 31 декември 2014 г. (хил. EUR)	Балансова стойност					Справедлива стойност				
	Държани за търгуване	На разположение за продажба	Пари, заеми и вземания	Държани до падежа	Други финансови пасиви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
<b>Финансови активи, отчетени по справедлива стойност:</b>										
Дериватни финансови инструменти	448	-	-	-	-	448	-	448	-	448
Фондове за рисков капитал	-	385,245	-	-	-	385,245	-	-	385,245	385,245
Преки капиталови инвестиции	-	17,840	-	-	-	17,840	1,159	-	16,681	17,840
<b>Общо</b>	<b>448</b>	<b>403,085</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>403,533</b>	<b>1,159</b>	<b>448</b>	<b>401,926</b>	<b>403,533</b>
<b>Финансови активи, не отчетени по справедлива стойност:</b>										
Пари и парични еквиваленти	-	-	545,399	-	-	545,399	-	-	-	-
Заеми и вземания	-	-	1,331,918	-	-	1,331,918	-	1,488,215	-	1,488,215
Вземания от вносителите	-	-	42,590	-	-	42,590	-	-	-	-
Облигации	-	-	-	99,988	-	99,988	-	99,985	-	99,985
Други активи	-	-	5,522	-	-	5,522	-	-	-	-
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,925,429</b>	<b>99,988</b>	<b>-</b>	<b>2,025,417</b>	<b>-</b>	<b>1,588,200</b>	<b>-</b>	<b>1,588,200</b>
<b>Общо финансови активи</b>	<b>448</b>	<b>403,085</b>	<b>1,925,429</b>	<b>99,988</b>	<b>-</b>	<b>2,428,950</b>				
<b>Финансови пасиви, отчетени по справедлива стойност:</b>										
Дериватни финансови инструменти	-14,632	-	-	-	-	-14,632	-	-14,632	-	-14,632
<b>Общо</b>	<b>-14,632</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-14,632</b>	<b>-</b>	<b>-14,632</b>	<b>-</b>	<b>-14,632</b>
<b>Финансови пасиви, не отчетени по справедлива стойност:</b>										
Дължими суми на трети страни	-	-	-	-	-68,824	-68,824	-	-	-	-
Други пасиви	-	-	-	-	-2,591	-2,591	-	-	-	-
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-71,415</b>	<b>-71,415</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>-14,632</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-71,415</b>	<b>-86,047</b>				

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

### 4 Справедливи стойности на финансовите инструменти (продължение)

#### 4.1 Счетоводна класификация и справедливи стойности (продължение)

Към 31 декември 2013 г. (хил. EUR)	Балансова стойност					Общо	Справедлива стойност			
	Държани за търгуване	На разположение за продажба	Пари, заеми и вземания	Държани до падежа	Други финансови пасиви		Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
<b>Финансови активи, отчетени по справедлива стойност:</b>										
Дериватни финансови инструменти	1,024	-	-	-	-	1,024	-	1,024	-	1,024
Фондове за рисков капитал	-	305,642	-	-	-	269,252	-	-	305,642	269,252
Преки капиталови инвестиции	-	26,057	-	-	-	62,447	6,844	-	19,213	62,447
<b>Общо</b>	<b>1,024</b>	<b>331,699</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>332,723</b>	<b>6,844</b>	<b>1,024</b>	<b>324,855</b>	<b>332,723</b>
<b>Финансови активи, не отчетени по справедлива стойност:</b>										
Пари и парични еквиваленти	-	-	599,515	-	-	599,515	-	-	-	-
Заеми и вземания	-	-	1,222,199	-	-	1,222,199	-	1,351,244	-	1,351,244
Облигации	-	-	-	102,562	-	102,562	102,549	-	-	102,549
Други активи	-	-	148	-	-	148	-	-	-	-
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,821,862</b>	<b>102,562</b>	<b>-</b>	<b>1,924,424</b>	<b>102,549</b>	<b>1,351,244</b>	<b>-</b>	<b>1,453,793</b>
<b>Общо финансови активи</b>	<b>1,024</b>	<b>331,699</b>	<b>1,821,862</b>	<b>102,562</b>	<b>-</b>	<b>2,257,147</b>				
<b>Финансови пасиви, отчетени по справедлива стойност:</b>										
Дериватни финансови инструменти	-3,545	-	-	-	-	-3,545	-	-3,545	-	-3,545
<b>Общо</b>	<b>-3,545</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3,545</b>	<b>-</b>	<b>-3,545</b>	<b>-</b>	<b>-3,545</b>
<b>Финансови пасиви, не отчетени по справедлива стойност:</b>										
Дължими суми на трети страни	-	-	-	-	-331,235	-331,235	-	-	-	-
Други пасиви	-	-	-	-	-2,572	-2,572	-	-	-	-
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-333,807</b>	<b>-333,807</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>-3,545</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-333,807</b>	<b>-337,352</b>				

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

### 4.2 Измерване на справедливите стойности

#### 4.2.1 Методи за остойностяване и значими ненаблюдаеми данни

Таблицата по-долу представя информация за методите на остойностяване и значимите ненаблюдаеми данни, използвани при оценяването на финансови инструменти, категоризирани в ниво 2 и ниво 3 от йерархията на справедливите стойности:

Метод за остойностяване	Значими ненаблюдаеми данни	Връзка между ненаблюдаемите данни и измерването на справедливата стойност
<b>Финансови инструменти, отчетени по справедлива стойност</b>		
Дериватни финансови инструменти	Скантиран паричен поток: Бъдещите парични потоци се изчисляват въз основа на форуърдни обменни/лихвени проценти (от наблюдаеми форуърдни валутни курсове и криви на доходността в края на отчетния период) и договорни форуърдни/лихвени проценти, скантирани с процент, който отразява кредитния риск на различните контрагенти.	Не е приложимо.
Фондове за рисков капитал	Метод на коригираните нетни активи: Справедливата стойност се определя, като се приложи или процентното дялово участие на механизма в съответното дружество към нетната стойност на активите, отразена в последния отчет, коригиран спрямо паричните потоци, или, доколкото е възможно, точната стойност на дела към същата дата, посочена от съответния управител на фонда. С цел да се покрие периодът между последната налична нетна стойност на активите (НСА) и отчитането в края на годината, се провежда следваща процедура за преглед и, ако е необходимо, се коригира докладваната НСА.	Коригиране за изтеклото време между последната отчетна дата на фондовете за рисков капитал (ФРК) и датата на измерване, като се вземат предвид: оперативните разходи и управленските такси, последващите изменения в справедливата стойност на съответните активи на ФРК, допълнителни пасиви, пазарни промени или други промени в икономическите условия.
Преки капиталови инвестиции	Коригирани нетни активи.	Коригиране за изтеклото време между последната отчетна дата на предприятията, в които се инвестира, и датата на измерване, като се вземат предвид: оперативните разходи, последващите изменения в справедливата стойност на съответните активи на предприятията, в които се инвестира, допълнителни пасиви, пазарни промени или други промени в икономическите условия, увеличение на капитала, продажба/промяна на контрола.
		Колкото по-дълъг е периодът между датата на измерване на справедливата стойност и последната отчетна дата на предприятията, в които се инвестира, толкова по-голяма е корекцията за изтеклото време.
		Колкото по-голяма е отстъпката за пазарна реализируемост, толкова по-ниска е справедливата стойност.
		Колкото по-голяма е отстъпката за пазарна реализируемост, толкова по-ниска е справедливата стойност.
<b>Финансови инструменти, не отчетени по справедлива стойност</b>		
Заеми и вземания	Скантирани парични потоци: Моделът за остойностяване използва договорните парични потоци, които са обусловени от липсата на неизпълнение от страна на длъжника и не отчитат стойността на гаранциите или сценариите за предсрочно плащане. За да се изчисли нетната	Не е приложимо.

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

настояща стойност (ННС) на заемите, моделът взема сконтирането на договорните парични потоци на всеки заем с помощта на коригирана пазарна дисконтова крива. ННС на отделните заеми след това се коригира, за да се вземе под внимание съответната очаквана загуба. След това резултатите се сумират, за да се получи справедливата стойност на заемите и вземанията.

Дължими суми на трети страни	Сконтирани парични потоци.	Не е приложимо.	Не е приложимо.
Други пасиви	Сконтирани парични потоци.	Не е приложимо.	Не е приложимо.

С прилагането на МСФО 13 корекциите на оценката са включени в справедливата стойност на дериватите към 31 декември 2014 г. и 2013 г., а именно:

- Корекции на кредитната оценка, отразяващи кредитния риск от контрагента по сделките с деривати, в размер на -184 хил. EUR към 31 декември 2014 г. и -184 хил. EUR към 31 декември 2013 г.
- Корекции на дебитната оценка, отразяващи собствения кредитен риск по сделките с деривати, в размер на +30 хил. EUR към 31 декември 2014 г. и 0 EUR към 31 декември 2013 г.

Политиката на механизма е да признае прехвърляне между нива от датата на събитието или изменението на обстоятелствата, породили прехвърлянето.

#### 4.2.2 Трансфери между ниво 1 и 2

През 2014 г. и 2013 г. механизмът не е извършвал трансфери от ниво 1 към ниво 2 или от ниво 2 към ниво 1 от йерархията на справедливите стойности.

#### 4.2.3 Ниво 3 справедливи стойности

#### Равняване на справедливите стойности на ниво 3

Следните таблици представят промените в инструментите от ниво 3 за годината, приключила на 31 декември 2014 г. и 31 декември 2013 г.:

(хил. EUR)	Финансови активи на разположение за продажба
<b>Салдо към 1 януари 2014 г.</b>	<b>324,855</b>
<b>Печалби или загуби, включени в печалбата или загубата:</b>	
- нетни реализирани печалби от финансови активи на разположение за продажба	8,109
- обезценка на финансови активи на разположение за продажба	-2,084
<b>Общо</b>	<b>6,025</b>
<b>Печалби или загуби, включени в другия всеобхватен доход:</b>	
- нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение за продажба	71,778
<b>Общо</b>	<b>71,778</b>
Извършени плащания	42,646
Възстановени суми	-43,378
<b>Салдо към 31 декември 2014 г.</b>	<b>401,926</b>



## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

(хил. EUR)	Финансови активи на разположение за продажба
<b>Салдо към 1 януари 2013 г.</b>	<b>322,000</b>
<b>Печалби или загуби, включени в печалбата или загубата:</b>	
- нетни реализирани печалби от финансови активи на разположение за продажба	5,294
- обезценка на финансови активи на разположение за продажба	-2,701
<b>Общо</b>	<b>2,593</b>
<b>Печалби или загуби, включени в другия всеобхватен доход:</b>	
- нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение за продажба	4,299
<b>Общо</b>	<b>4,299</b>
Извършени плащания	34,700
Възстановени суми	-38,737
<b>Салдо към 31 декември 2013 г.</b>	<b>324,855</b>

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

През 2013 г. механизмът не е извършвал трансфери от или към ниво 3 от йерархията на справедливите стойности.

### Анализ на чувствителността

Промяна от  $\pm 10\%$  към отчетната дата в една от значимите ненаблюдаеми данни, използвани при измерването на справедливата стойност на фондовете за рисков капитал и преките капиталови инвестиции, като другите данни остават постоянни, би имала следните въздействия върху другия всеобхватен доход:

Към 31 декември 2014 г. (хил. EUR)	Увеличение	Намаление
Преки капиталови инвестиции	31	-31
<b>Общо</b>	<b>31</b>	<b>-31</b>

Към 31 декември 2013 г. (хил. EUR)	Увеличение	Намаление
Фондове за рисков капитал	20	-20
Преки капиталови инвестиции	141	-141
<b>Общо</b>	<b>161</b>	<b>-161</b>

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

### 5 Пари и парични еквиваленти (хил. EUR)

Парите и паричните еквиваленти се състоят от:

	31.12.2014	31.12.2013
Касова наличност	9,642	194,107
Срочни депозити	415,757	405,408
Търговски ценни книжа	120,000	-
<b>Пари и парични еквиваленти в отчета за финансовото състояние</b>	<b>545,399</b>	<b>599,515</b>
Начислена лихва	-1	-8
<b>Пари и парични еквиваленти в отчета за паричните потоци</b>	<b>545,398</b>	<b>599,507</b>

### 6 Дериватни финансови инструменти (хил. EUR)

Основните компоненти на дериватните финансови инструменти, класифицирани като държани за търгуване, са както следва:

Към 31 декември 2014 г.	Справедлива стойност		Условна стойност
	Активи	Пасиви	
Кръстосани валутно-лихвени суапове	-	-3,219	11,606
Лихвени суапове	448	-564	44,749
Валутни суапове	-	-10,849	1,059,000
<b>Общо дериватни финансови инструменти</b>	<b>448</b>	<b>-14,632</b>	<b>1,115,355</b>

Към 31 декември 2013 г.	Справедлива стойност		Условна стойност
	Активи	Пасиви	
Кръстосани валутни суапове	56	-	2,067
Кръстосани валутно-лихвени суапове	44	-2,035	16,461
Лихвени суапове	924	-	43,335
Валутни суапове	-	-1,510	700,000
<b>Общо дериватни финансови инструменти</b>	<b>1,024</b>	<b>-3,545</b>	<b>761,863</b>

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

### 7 Заеми и вземания (хил. EUR)

Основните компоненти на заемите и вземанията са следните:

	Общи заеми(*)	Привилегирован и заеми	Подчинени заеми	Общо
<b>Номинал към 1 януари 2014 г.</b>	<b>342,113</b>	<b>806,007</b>	<b>131,632</b>	<b>1,279,752</b>
Извършени плащания	216,672	31,654	-	248,326
Възстановени суми	-58,417	-107,794	-367	-166,578
Капитализирана лихва	-	-	11,915	11,915
Разлики във валутните курсове	42,138	52,696	3,463	98,297
<b>Номинал към 31 декември 2014 г.</b>	<b>542,506</b>	<b>782,563</b>	<b>146,643</b>	<b>1,471,712</b>
<b>Обезценка към 1 януари 2014 г.</b>	<b>-7,675</b>	<b>-12,734</b>	<b>-50,382</b>	<b>-70,791</b>
Обезценка, записана в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	-	-	-79,249	-79,249
Корекция на обезценка	2,586	907	-	3,493
Разлики във валутните курсове	-662	-1,664	-3,264	-5,590
<b>Обезценка към 31 декември 2014 г.</b>	<b>-5,751</b>	<b>-13,491</b>	<b>-132,895</b>	<b>-152,137</b>
Амортизирана стойност	-2,562	-5,125	28	-7,659
Лихви	7,407	11,930	665	20,002
<b>Заеми и вземания към 31 декември 2014 г.</b>	<b>541,600</b>	<b>775,877</b>	<b>14,441</b>	<b>1,331,918</b>

(\*) включително споразумения за представителство

	Общи заеми(*)	Привилегирован и заеми	Подчинени заеми	Общо
<b>Номинал към 1 януари 2013 г.</b>	<b>254,686</b>	<b>789,970</b>	<b>133,780</b>	<b>1,178,436</b>
Извършени плащания	150,513	91,690	-	242,203
Възстановени суми	-51,595	-55,865	-11,700	-119,160
Капитализирана лихва	-	-342	10,705	10,363
Разлики във валутните курсове	-11,491	-19,446	-1,153	-32,090
<b>Номинал към 31 декември 2013 г.</b>	<b>342,113</b>	<b>806,007</b>	<b>131,632</b>	<b>1,279,752</b>
<b>Обезценка към 1 януари 2013 г.</b>	<b>-6,494</b>	<b>-14,296</b>	<b>-24,355</b>	<b>-45,145</b>
Обезценка, записана в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	-1,341	-	-27,081	-28,422
Корекция на обезценка	-	1,088	-	1,088
Разлики във валутните курсове	160	474	1,054	1,688
<b>Обезценка към 31 декември 2013 г.</b>	<b>-7,675</b>	<b>-12,734</b>	<b>-50,382</b>	<b>-70,791</b>
Амортизирана стойност	-2,109	-3,883	-66	-6,058
Лихви	5,154	10,536	3,606	19,296
<b>Заеми и вземания към 31 декември 2013 г.</b>	<b>337,483</b>	<b>799,926</b>	<b>84,790</b>	<b>1,222,199</b>

(\*) включително споразумения за представителство

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

### 8 Финансови активи на разположение за продажба (хил. EUR)

Основните компоненти на финансовите активи на разположение за продажба са следните:

	Фондове за рисков капитал	Преки капиталови инвестиции	Общо
<b>Стойност към 1 януари 2014 г.</b>	<b>256,161</b>	<b>23,620</b>	<b>279,781</b>
Извършени плащания	41,990	656	42,646
Възстановени суми/продажби	-38,535	-4,843	-43,378
Разлики във валутните курсове при възстановените суми /продажбите	168	281	449
<b>Стойност към 31 декември 2014 г.</b>	<b>259,784</b>	<b>19,714</b>	<b>279,498</b>
<b>Нереализирани печалби и загуби към 1 януари 2014 г.</b>	<b>71,931</b>	<b>6,260</b>	<b>78,191</b>
Нетна промяна в нереализираните печалби и загуби	78,064	-133	77,931
<b>Нереализирани печалби и загуби към 31 декември 2014 г.</b>	<b>149,995</b>	<b>6,127</b>	<b>156,122</b>
<b>Обезценка към 1 януари 2014 г.</b>	<b>-22,450</b>	<b>-3,823</b>	<b>-26,273</b>
Обезценка, записана в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход през годината	-2,084	-4,178	-6,262
<b>Обезценка към 31 декември 2014 г.</b>	<b>-24,534</b>	<b>-8,001</b>	<b>-32,535</b>
<b>Финансови активи на разположение за продажба към 31 декември 2014 г.</b>	<b>385,245</b>	<b>17,840</b>	<b>403,085</b>
	Фондове за рисков капитал	Преки капиталови инвестиции	Общо
<b>Стойност към 1 януари 2013 г.</b>	<b>258,426</b>	<b>24,238</b>	<b>282,664</b>
Извършени плащания	33,600	1,100	34,700
Възстановени суми/продажби	-37,361	-1,376	-38,737
Разлики във валутните курсове при възстановените суми /продажбите	1,496	-342	1,154
<b>Стойност към 31 декември 2013 г.</b>	<b>256,161</b>	<b>23,620</b>	<b>279,781</b>
<b>Нереализирани печалби и загуби към 1 януари 2013 г.</b>	<b>59,234</b>	<b>9,200</b>	<b>68,434</b>
Нетна промяна в нереализираните печалби и загуби	12,697	-2,940	9,757
<b>Нереализирани печалби и загуби към 31 декември 2013 г.</b>	<b>71,931</b>	<b>6,260</b>	<b>78,191</b>
<b>Обезценка към 01 януари 2013 г.</b>	<b>-14,345</b>	<b>-3,752</b>	<b>-18,097</b>
Обезценка, записана в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход през годината	-8,105	-71	-8,176
<b>Обезценка към 31 декември 2013 г.</b>	<b>-22,450</b>	<b>-3,823</b>	<b>-26,273</b>
<b>Финансови активи на разположение за продажба към 31 декември 2013 г.</b>	<b>305,642</b>	<b>26,057</b>	<b>331,699</b>

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

### 9 Вземания от вносителите (хил. EUR)

Основните компоненти на вземанията от вносителите са следните:

	31.12.2014	31.12.2013
Поискани, но неизплатени вноски от държавите членки	42,590	-
<b>Общо вземания от вносителите</b>	<b>42,590</b>	<b>-</b>

### 10 Финансови активи, държани до падеж (хил. EUR)

Държаният до падеж портфейл се състои от облигации, търгувани на фондовата борса, които имат остатъчен падеж, по-кратък от три месеца, към отчетната дата. Следната таблица показва движението по държания до падеж портфейл:

<b>Салдо към 1 януари 2014 г.</b>	<b>102,562</b>
Придобивания	1,610,057
Падежи	-1,612,619
Промяна в амортизацията на ажио/дизажио	-12
<b>Салдо към 31 декември 2014 г.</b>	<b>99,988</b>
<b>Салдо към 1 януари 2013 г.</b>	<b>99,029</b>
Придобивания	680,635
Падежи	-676,369
Промяна в амортизацията на ажио/дизажио	228
Промяна в начислената лихва	-961
<b>Салдо към 31 декември 2013 г.</b>	<b>102,562</b>

### 11 Други активи (хил. EUR)

Основните компоненти на другите активи са следните:

	31.12.2014	31.12.2013
Вземания от ЕИБ	5,447	6
Финансови гаранции	75	142
Вземания по отношение на плащанията за техническа помощ (бележка 21)	-	337
Обезценка на вземанията по отношение на плащанията за техническа помощ (бележка 21)	-	-337
<b>Общо други активи</b>	<b>5,522</b>	<b>148</b>

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

### 12 Приходи за бъдещи периоди (хил. EUR)

Основните компоненти на приходите за бъдещи периоди са следните:

	31.12.2014	31.12.2013
Отложени лихвени субсидии	30,750	34,787
Отложени комисионни за заеми и вземания	560	296
<b>Общо приходи за бъдещи периоди</b>	<b>31,310</b>	<b>35,083</b>

### 13 Дължими суми на трети страни (хил. EUR)

Основните компоненти на дължимите суми на трети страни са следните:

	31.12.2014	31.12.2013
Нетни общи административни разходи, платими на ЕИБ	38,348	37,851
Други суми, платими на ЕИБ	44	716
Още непредоставени лихвени субсидии и техническа помощ, дължими на държавите членки	30,432	292,668
<b>Общо дължими суми на трети страни</b>	<b>68,824</b>	<b>331,235</b>

### 14 Други пасиви (хил. EUR)

Основните компоненти на другите пасиви са следните:

	31.12.2014	31.12.2013
Погасявания на заеми, получени авансово	1,973	1,827
Приходи за бъдещи периоди от лихвени субсидии	542	603
Финансови гаранции	76	142
<b>Общо други пасиви</b>	<b>2,591</b>	<b>2,572</b>

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

### 15 Поискана вноска от държавите членки (хил. EUR)

Държави членки	Вноска за механизма	Вноска за лихвени субсидии и техническа помощ (*)	Общо внесени	Поискани и неизплатени (**)
Австрия	54,511	3,808	58,319	1,205
Белгия	80,634	5,633	86,267	1,765
България	-	-	-	70
Кипър	-	-	-	45
Чешка република	-	-	-	255
Дания	44,020	3,075	47,095	1,000
Естония	-	-	-	25
Финландия	30,444	2,127	32,571	735
Франция	499,851	34,917	534,768	9,775
Германия	480,515	33,566	514,081	10,250
Гърция	25,713	1,796	27,509	735
Унгария	-	-	-	275
Ирландия	12,753	891	13,644	455
Италия	257,948	18,019	275,967	6,430
Латвия	-	-	-	35
Литва	-	-	-	60
Люксембург	5,965	417	6,382	135
Малта	-	-	-	15
Нидерландия	107,375	7,500	114,875	2,425
Полша	-	-	-	650
Португалия	19,953	1,394	21,347	575
Румъния	-	-	-	185
Словакия	-	-	-	105
Словения	-	-	-	90
Испания	120,129	8,391	128,520	3,925
Швеция	56,156	3,923	60,079	1,370
Обединено кралство	261,033	18,234	279,267	-
<b>Общо към 31 декември 2014 г.</b>	<b>2,057,000</b>	<b>143,691</b>	<b>2,200,691</b>	<b>42,590</b>
<b>Общо към 31 декември 2013 г.</b>	<b>1,661,309</b>	<b>433,691</b>	<b>2,095,000</b>	<b>-</b>

(\*) През 2014 г. вноските на държавите членки за лихвени субсидии и техническа помощ от 290 000 EUR по линия на 9-ия ЕФР, заделени като предварително финансиране на лихвени субсидии и техническа помощ по линия на 10-ия ЕФР, бяха преразпределени като вноска за механизма.

(\*\*) На 10 ноември 2014 г. Съветът определи размера на финансовите вноски, които всяка държава членка трябва да плати до 21 януари 2015 г.



## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

### 16 Условни пасиви и поети задължения (хил. EUR)

	31.12.2014	31.12.2013
<b>Поети задължения</b>		
Непредоставени заеми	1,161,859	889,866
Непредоставено задължение във връзка с финансови активи на разположение за продажба	200,637	176,821
Издадени гаранции	2,298	4,414
Лихвени субсидии и техническа помощ	285,239	222,588
<b>Условни пасиви</b>		
Подписани неиздадени гаранции	25,000	25,000
<b>Условни пасиви и поети задължения</b>	<b>1,675,033</b>	<b>1,318,689</b>

### 17 Лихви и други подобни приходи и разходи (хил. EUR)

Основните компоненти на приходите от лихви и други подобни приходи са следните:

	От 1.1.2014 г. до 31.12.2014 г.	От 1.1.2013 г. до 31.12.2013 г.
Пари и парични еквиваленти	543	273
Финансови активи, държани до падеж	276	461
Заеми и вземания	72,135	64,512
Лихвени субсидии	4,286	4,347
<b>Общо приходи от лихви и други подобни приходи</b>	<b>77,240</b>	<b>69,593</b>

Основният компонент на разходите за лихви и други подобни разходи е следният:

	От 1.1.2014 г. до 31.12.2014 г.	От 1.1.2013 г. до 31.12.2013 г.
Дериватни финансови инструменти	-1,522	-1,175
<b>Общо разходи за лихви и други подобни разходи</b>	<b>-1,522</b>	<b>-1,175</b>

### 18 Приходи и разходи от такси и комисионни (хил. EUR)

Основният компонент на приходите от такси и комисионни е, както следва:

	От 1.1.2014 г. до 31.12.2014 г.	От 1.1.2013 г. до 31.12.2013 г.
Такси и комисионни за заеми и вземания	316	2,573
Такси и комисионни за финансови гаранции	78	145
Други	769	10
<b>Общо приходи от такси и комисионни</b>	<b>1,163</b>	<b>2,728</b>

Основният компонент на разходите за такси и комисионни е, както следва:

	От 1.1.2014 г. до 31.12.2014 г.	От 1.1.2013 г. до 31.12.2013 г.
Комисионна, платена на трети страни, във връзка с финансови активи на разположение за продажба	-37	-43
<b>Общо разходи за такси и комисионни</b>	<b>-37</b>	<b>-43</b>

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

### 19 Нетни реализирани печалби от финансови активи на разположение за продажба (хил. EUR)

Основните компоненти на нетните реализирани печалби от финансови активи на разположение за продажба са следните:

	От 1.1.2014 г. до 31.12.2014 г.	От 1.1.2013 г. до 31.12.2013 г.
Нетни постъпления от финансови активи на разположение за продажба	3,179	2,688
Приходи от дивиденди	4,930	2,606
<b>Нетни реализирани печалби от финансови активи на разположение за продажба</b>	<b>8,109</b>	<b>5,294</b>

### 20 Общи административни разходи (хил. EUR)

Общите административни разходи представляват реалните разходи, направени от ЕИБ за управление на механизма, намалени с приходите, получени от редовните такси за извършване на оценка, пряко начислявани от ЕИБ на клиентите на механизма.

	От 1.1.2014 г. до 31.12.2014 г.	От 1.1.2013 г. до 31.12.2013 г.
Реални разходи, направени от ЕИБ	-40,912	-40,966
Приходи от такси за извършване на оценка, директно начислявани на клиентите на механизма	2,784	3,115
<b>Общ размер на общите административни разходи</b>	<b>-38,128</b>	<b>-37,851</b>

След влизане в сила на преразгледаното Споразумение за партньорство от Котону на 1 юли 2008 г. общите административни разходи вече не се покриват от държавите членки.

### 21 Обезценка на други активи (хил. EUR)

През 2012 г. механизмът направи плащане за техническа помощ на стойност 638 EUR, което поради измама от страна на контрагента, не достигна до крайния бенефициер. След правна намеса механизмът успя да си възстанови 301 EUR, а оставащата неизплатена сума от 337 EUR беше записана като обезценка във всеобхватния доход на механизма.

През 2014 г. дължимата сума от 337 EUR беше разпределена към пакета за лихвени субсидии и техническа помощ на механизма и беше вписана като друг приход в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на механизма.

### 22 Участие в неконсолидирани структурирани предприятия (хил. EUR)

*Определение на структурирано предприятие*

Структурирано предприятие е предприятие, чийто модел е такъв, че правата на глас или подобните права не са основен фактор при решаването на това кой има контрол над предприятието. В МСФО 12 се посочва, че структурираното предприятие често има някои или всички от следните характеристики:

- ограничена дейност;
- тясна и точно определена цел, като например за осъществяване на данъчно изгоден лизинг, извършване на научно-изследователска и развойна дейност, осигуряване на източник на капитал или финансиране на предприятието или предоставяне на инвестиционни възможности за инвеститорите чрез прехвърляне към тях на рискове и ползи, свързани с негови активи;
- недостатъчен собствен капитал, за да му позволи да финансира дейността си без подчинена финансова подкрепа;
- финансиране под формата на многобройни договорно свързани инструменти на инвеститори, които създават концентрации на кредитен или други рискове (траншове).

*Неконсолидирани структурирани предприятия*

## ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕХАНИЗЪМ

Терминът „неконсолидирани структурирани предприятия“ се отнася до всички структурирани предприятия, които не са контролирани от механизма, и включва дялови участия в структурирани предприятия, които не са консолидирани.

*Определение на дялови участия в структурирани предприятия:*

Съгласно МСФО 12 „дялово участие“ най-общо включва всички договорни и извъндоговорни отношения, които излагат отчитащото се предприятие на променлива възвръщаемост в зависимост от резултатите от дейността на другото предприятие. Примери за такива дялови участия са държането на капиталови участия и други форми на участия, като предоставянето на финансиране, подкрепа на ликвидността, кредитни подобрения, ангажименти и гаранции на другото предприятие. В МСФО 12 се посочва, че отчитащото се предприятие няма непременно дялово участие в друго предприятие само защото поддържа с него типично взаимоотношение клиент-доставчик.

В таблицата по-долу се описват видовете структурирани предприятия, които механизмът не консолидира, но, в които притежава дялово участие.

Вид на структурираното предприятие	Естество и цел	Дялово участие, държано от механизма
Финансиране на проекти — кредитиране на дружества със специално предназначение	Операциите за финансиране на проекти са операции, при които за обслужването на своя дълг механизмът разчита на заемополучател, чийто единствен или основен източник на приходи се генерира от един или ограничен брой активи, финансирани от този дълг, или от други вече съществуващи активи, които са договорно обвързани с проекта. Операциите за финансиране на проекти често се финансират чрез дружества със специално предназначение.	Нетни предоставени суми Приходи от лихви
Операции с рисков капитал	Механизмът финансира фондове за рисков капитал и инвестиционни фондове. Фондовете за рисков капитал и инвестиционните фондове обединяват и управляват парите на инвеститори, които търсят частни капиталови дялове в малки и средни предприятия с висок потенциал за растеж, и финансират инфраструктурни проекти.	Инвестиции в единици/акции, емитирани от дружеството за рисков капитал; Дивиденди, получени като приход от дивиденди;

Таблицата по-долу показва балансовите стойности на неконсолидираните структурирани предприятия, в които механизмът има дялово участие към отчетната дата, както и максималната експозиция на механизма към загуба във връзка с тези предприятия. Максималната експозиция към загуба включва балансовите стойности и свързаните с тях непредоставени задължения.

Вид на структурираното предприятие	Текст	Балансова стойност към 31.12.2014 г.	Максимална експозиция към загуба към 31.12.2014 г.
Операции за финансиране на проекти	Заеми и вземания	7,225	7,225
Фондове за рисков капитал	Финансови активи на разположение за продажба	385,245	555,629
<b>Общо</b>		<b>392,470</b>	<b>562,854</b>

### 23 Следващи събития

След съставянето на счетоводния баланс не са настъпили значими събития, които могат да наложат обявяване или коригиране на финансовите отчети за 31 декември 2014 г.