

**НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН
ФОНД ЕАД**

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

31.12.2009

СЪДЪРЖАНИЕ

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	2
ОДИТОРСКИ ДОКЛАД	20
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	22
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	23
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	24
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	25
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	26

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА
„НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД” ЕАД
2009 година

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

„Национален гаранционен фонд” ЕАД е дружество, учредено на 12.08.2008 г. въз основа за Закона за Българската банка за развитие и е регистрирано в Търговския регистър на 22.08.2008 г. Дружеството е изцяло собственост на Българска банка за развитие АД.

Съгласно Закона за кредитните институции (ЗКИ) „Национален гаранционен фонд” ЕАД е финансова институция, вписана през 2009 г. от БНБ в Регистъра по чл.3, ал.2 от Закона за кредитните институции (ЗКИ) под номер BGF00052.

Създаването на Националния гаранционен фонд има за цел да осигурява гаранции за МСП. Прилагането на гаранционните схеми на Фонда ще улесни достъпа на финансиране за МСП посредством компенсиране липсата на достатъчно обезпечение при кандидатстване за кредит, както и ще намали риска, поеман от търговските банки в страната, кредитиращи МСП.

В съответствие с Устава, предметът на дейност на Фонда е:

а/ издаване на гаранции за допълване на обезпечението по заеми на малки и средни предприятия;

б/ предлагане на други продукти на малки и средни предприятия, като: гаранция за участие в търг; гаранция за добро изпълнение; гаранция за авансово плащане; гаранция за изплащане на кредит на износител и други;

в/ издаване на гаранции за допълване на обезпечение по заеми на малки и средни предприятия, осъществяващи научноизследователска и развойна дейност и за внедряване на тези продукти и научни разработки в индустрията.

г/ други дейности, които не са забранени изрично от закона.

Издаваните гаранции от Фонда могат да покриват до 50 на сто от задължението. Максималната стойност на издадените от Фонда гаранции към едно търговско дружество не може да надвишава 10 на сто от капитала на Фонда.

Седалището и адресът на управление на Фонда са: гр.София, община Средец, ул. ”Дякон Игнатий” №1.

Към 31.12.2009 г. персоналът на Фонда е 10 души.

ФАКТОРИ НА ВЪНШНАТА ИКОНОМИЧЕСКА СРЕДА С ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА НГФ ЕАД

2009 година бе белязана от икономическата криза. **Общият обем на БВП на Република България** за годината по предварителни данни на НСИ възлиза на 66.2 млрд. лева и отбелязва спад от 5% спрямо 2008 година. Брутната добавена стойност за икономиката е 55.6 млрд. лева и реално намалява с 3.6% достигнатото ниво през 2008.

С най-голямо намаление е брутната добавена стойност на индустриалният сектор, която се свива с 8.1%, аграрният сектор намалява през 2009 с 2.9%, а секторът на услугите бележи спад с 1.5%.

Разходите за индивидуално потребление за изминалата година намаляват с 5.9%, а инвестициите в основен капитал – с 24.9%. Външнотърговското салдо е отрицателно и представлява 9.1% от номиналния обем на БВП. Динамиката при този показател е от малкото, които могат да бъдат определени като положителни. През 2008 година дефицитът по салдото бе 23% от БВП. За 2009 г. износът на стоки и услуги намалява с 10%, а вносът с 21.8%.

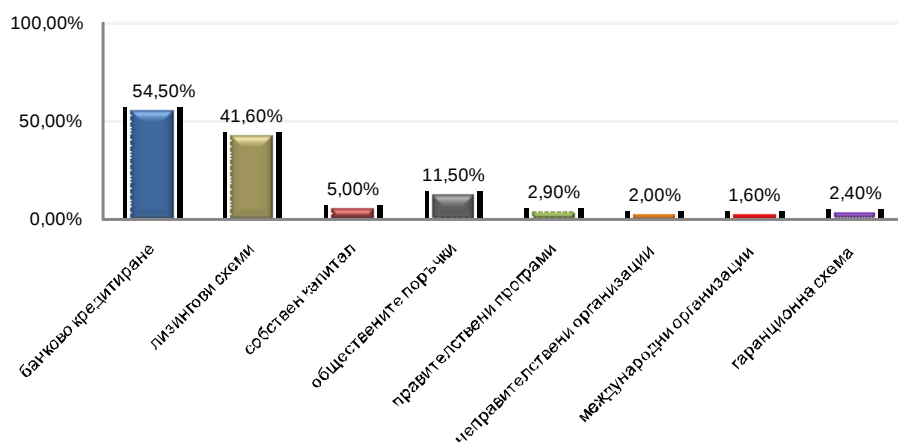
Прогнозните данни показват още, че през 2009 аграрният сектор определя 4.4% от структурата на БВП. Относителният дял на индустриалния сектор е 26.9%, а секторът на услугите заема най-голяма част – 68.7%.

В края на 2009 г. Българската стопанска камара (БСК) представи резултатите от годишното си проучване за **състоянието на българския бизнес**. Според проучването 63% от фирмите смятат, че 2009 г. е по-скоро неуспешна за тях. Според 96% от запитаните условията за бизнес в страната са се влошили, а според 4% - няма промяна. Икономическата криза се е отразила най-съществено върху обема на продажбите на фирмите - 90% от запитаните посочват, че продажбите им са намалели, а други 5% декларираят запазване на нивата от предходната година и едва в 4% от случаите има нарастване на продажбите.

Публикуваният в началото на 2010 год. Доклад на Министерството на икономиката, енергетиката и туризма (МИЕТ) за състоянието на сектора на МСП през 2008 година изнася и някои факти с актуалност към 2009. **По отношение достъпа до финансиране, докладът посочва, че по-тежките икономически условия, на които бяха подложени предприятията, променя отношението им към външното финансиране.** Влошената икономическа обстановка оказва силно влияние върху оборота и печалбите на малките и средните предприятия, което от своя страна намалява средствата, с които те разполагат. Това важи до такава степен, че финансирането със собствени средства е намаляло 10 пъти и въпреки трудностите, свързани с получаването на банков кредит, той се е превърнал в най-предпочитан източник на средства.

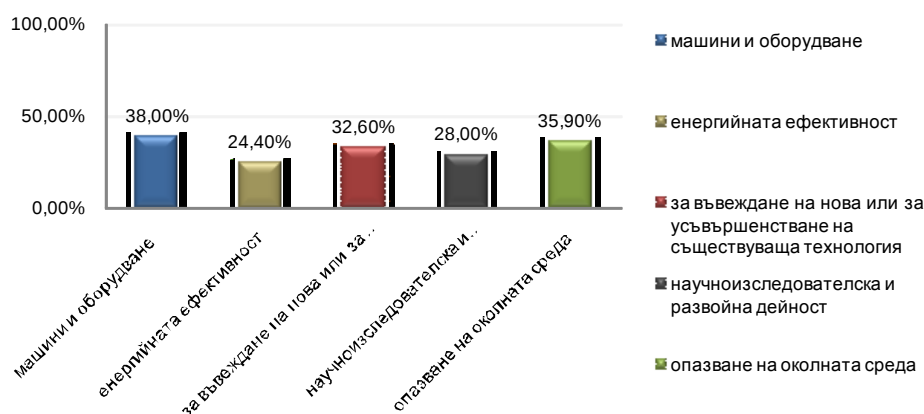
През 2009 година едва около 5 на сто от действащите МСП се финансират със собствен капитал, като година по-рано те са били над 50 на сто (*според проучване на Агенция ЕСТАТ от октомври 2009 г., отразено в Доклада*). Набирането на средства чрез лизингови схеми се използва от 41.6 на сто, докато година по-рано едва 10 на сто от предприятията са използвали лизинг, за да финансират инвестициите си. Интересът към банково кредитиране също се е увеличил, като 54.5 на сто от МСП са използвали този подход.

Източници на финансиране на МСП



организации също остава незначително – 1.6 на сто и посредством гаранционна схема – 2.4 на сто.

Предназначение на инвестиционните разходи на МСП



средства за повишаване на енергийната ефективност.

През последната година едва 28 на сто от предприятията са отделили средства за научноизследователска и развойна дейност, за опазване на околната среда са вложили средства 35.9 на сто. Най-голям брой фирми са отделили средства за подобряване на енергийната ефективност – 43 на сто.

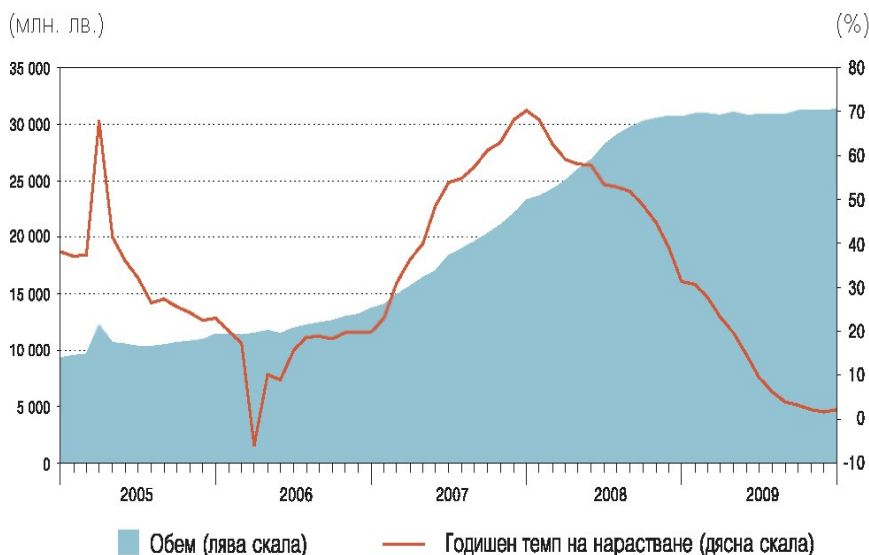
Нарастващата необходимост от външно финансиране на МСП обаче среща обратна тенденция на намаляване на ръста на банковите кредити и лизинга.

Анализите на БНБ стигат до извода, че **несигурната макроикономическа среда се отразява неблагоприятно върху кредитната активност**, като ограничава търсенето на кредити и действа като фактор за затягане на кредитната политика на банките. В резултат на това темпът на растеж на кредита през 2009 година отчетливо се забавя.

Най-популярният източник на финансиране след търговските банки и лизинга са обществените поръчки, като 11.5 на сто от МСП се възползват от него. Набирането на средства чрез правителствени програми е послужило на 2.9 на сто от предприятията, а достъп до финансиране посредством програми на неправителствени организации са имали 2 на сто. Финансирането чрез международни

От гледна точка на предназначението на собствения и привлечен средно и дългосрочен капитал на МСП, най-голям дял имат разходите за машини и оборудване играят – 38 на сто от фирмите осъществяват такива разходи. Малко по-малко – 32.6 на сто, планират средства за въвеждане на нова или за усъвършенстване на съществуваща технология, а 24.4 на сто възнамеряват да отделят

Вземания от нефинансови предприятия

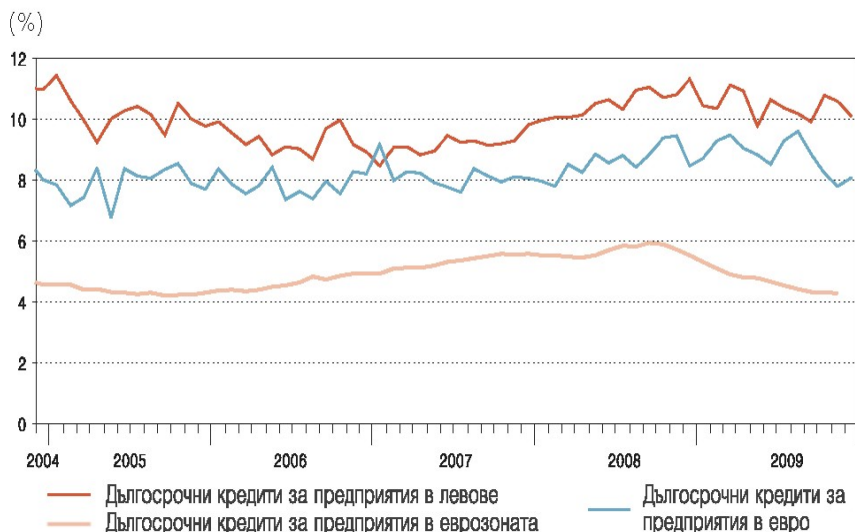


Източник: БНБ.

неправителствения сектор ще започне леко да се ускорява, без обаче да се отклони съществено от сегашните си стойности.

Понижението на лихвените проценти на междубанковия паричен пазар в еврозоната и у нас все още не се трансформира в понижение на лихвените проценти по кредитите за предприятията. За единадесетте месеца на 2009 г. основната лихва на БНБ се понижи рязко от над 3.9% до 0.61% през ноември.

Лихвени проценти по новоотпуснати дългосрочни кредити в левове и в евро



Източник: БНБ.

база. Основна причина за това са обезценките, които за дванадесетте месеца до ноември нарастват 3.5 пъти, от които обезценките на кредити и вземания (включително лизинг) представляват над 99%.

По информация на БНБ към края на 2009 г. общият брой кредити на сектор *Нефинансови предприятия* броят на кредитите намалява на годишна база с 1.7%, като достига 126.5 хил. бр., при ръст от 27,6% в края на 2008 г. Размерът на кредитите на годишна база нараства с 2.3%, като достигат 30.938 млрд. лева, в сравнение с ръст от 32.4% в края 2008 г. (когато размерът им е бил 30.254 млрд. лева).

Очакванията за първите две тримесечия на 2010 година са, че темпът на прираст на вземанията от

За същия период средните лихви по нов бизнес в левове за нефинансови предприятия на годишна база са намалели с 0.24%, в евро са се увеличили с 0.29%, в долари са се увеличили с 0.91%, като кредитите в евро представляват 78.4% от всички заеми. Тази специфика на българската банкова система се обяснява с това, че тя усеща кризата по линия на реалния сектор и чрез цената на кредита се стреми да й противодейства. Най-ясно това личи в понижената печалба на банковия сектор, която през ноември бележи спад от 46.8% на годишна

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2009 Г.

Дейността на НГФ ЕАД през 2009 година бе съсредоточена в три основни направления:

- **Преминаване на дейността на проект „Гаранционен фонд за микрокредитиране” от Министерство на труда и социалната политика към Групата на Българската банка за развитие и администриране на портфейлите от микрокредити;**
- **Подготовка и прилагане на нови гаранционни схеми и програми в подкрепа на МСП за улесняване на тяхното финансиране от търговските банки;**
- **Организационно и методическо изграждане и усъвършенстване на дейността.**

I. Гаранции по микрокредити, издавани от Българска банка за развитие и администрирани от НГФ ЕАД

Преминаването на Проект „Гаранционен фонд за микрокредитиране” от Министерство на труда и социалната политика към „Българска банка за развитие” АД бе извършено на основание на §2 от ПЗР на Закона за Българската банка за развитие и Решение № 309 от 3 май 2007 г. на Министерския съвет на Република България.

До февруари 2009 година бяха подготвени и подписани тристранни гаранционни споразумения с участието на ББР АД, които замениха действащите до този момент гаранционните споразумения между МТСП и 8 банки-партньори. Новите споразумения осъществиха замяната на обезпечението от парични депозити с банкови гаранции от ББР АД. Българската банка за развитие пое прекия ангажимент да издава нови гаранции по микрокредити (с размер до 50 хил.лева), както и да извършва плащане по предявени гаранции, а НГФ ЕАД осъществява администрирането на тази гаранционна схема.

ББР АД и НГФ продължиха активно да работят по гарантирането на микрокредити, като до края на 2009 г. са издадени нови 252 гаранции на микропредприятия за 5,199 млн. лева и с общ размер на кредитите 6,246 млн. лева. Общо в гарантирания от ББР и управляван от НГФ портфейл към 31.12.2009 г. са включени 3 975 кредита с одобрен размер на кредитите 90 млн. лева и общ гарантиран размер 57,882 млн. лева.

Предвид влошената икономическа конюнктура през 2009 г., ББР и НГФ бяха инициатори на масиран процес на подпомагане на фирмите с микрокредити, които са в затруднено финансово състояние. На банките – партньори бе предложен пакет от мерки за облекчаване на финансовото състояние на микропредприятията и подобряване качеството на обслужване на гарантираните микрокредити, който включваше:

- Намаление на санкциониращите лихви за неизпълнен социален ангажимент от страна на предприятията от 8-13% годишно на 3%, а чрез това и общите задължения по лихви;
- Увеличаване на максималния срок на гарантираните от ББР АД кредити от 7 на 10 години и чрез това възможност за облекчаване на ангажимента за фирмите по погасителните планове;

- Възможност за предоговаряне по облекчена процедура на кредитите за микропредприятия с включване на оздравителни периоди до 12 месеца, през които да се намали или изобщо да отпадне вноската по главница на кредитите.

За изпълнението на тези мерки ББР и НГФ създадоха необходимата организация и от месец май до края на 2009 г. са разгледани и е даден отговор на искания за предоговаряне (с цел оздравяване) на 472 кредита или около 12% от целия гарантиран портфейл.

Екип на НГФ ЕАД осъществи мониторинг на кредити в две от банките-партньори - Юробанк И Еф Джи България и Банка ДСК, като в първата бяха проверени в общ план 190 кредита, а по-подробно - 124. В Банка ДСК бяха проверени 214 кредита. Анализите от проверките послужиха за адекватни практически мерки за подобряване на качеството на гарантираните от ББР кредити.

II. Гаранционни програми на „Национален гаранционен фонд” ЕАД

A/ Обща концепция на продуктовата гама

Основната концепция на пакета от програми на НГФ ЕАД се гради на разбирането, че консервативността на банките в условията на криза ще доведе до необходимостта от търсене на резерви по отношение финасирането на МСП с доказана кредитоспособност и/или човешки капацитет за осъществяване на инвестиционни проекти, вкл. по грантови програми на ЕС или ефективна външнотърговска дейност.

В тази връзка, съобразявайки се с основната цел на НГФ ЕАД да подкрепя и улесни достъпа на МСП до финансиране, беше изготвен пакета от програми и критерии за одобрение на искания за издаване на гаранции. **Основна цел е насърчаване финансирането на фирми с административен и/или технологичен капацитет и добри пазарни перспективи.**

Екипът на „Национален гаранционен фонд” ЕАД, след направените проучвания, предложи на вниманието на търговските банки, микро, малките и средни предприятия **два основни продукта**, с които стартира своята гаранционна дейност - съответно гаранции за инвестиционни и оборотни кредити за МСП.

Основни гаранционни схеми (продукти):

a/ Гаранционна линия в подкрепа на инвестиционни проекти на микро, малки и средни предприятия:

Тази линия ще следва като приоритет улесняване на достъпа на микро и МСП до дългосрочен ресурс за реализация на инвестиционни проекти в материални или нематериални активи за създаване, разширяване или модернизация на предприятията;

б/ Гаранционна линия в подкрепа на експортно ориентирани микро, малки и средни предприятия:

Тази гаранционна линия ще бъде насочена към стартиращи или действащи предприятия с доказан експортен потенциал, при които основна слабост е недостатъчното обезпечение под формата на ДМА.

Програмите на фонда са разделени в две основни групи по отношение на предприятията към които са насочени:

- Съществуващи и
- Стартиращи предприятия.

Обособяването на групите е продиктувано от различната степен на риск, отразено и в таксите за издаване на гаранции. Във всяка група са диференцирани програми, както следва:

- Инвестиционни или смесен тип – с преобладаващ инвестиционен компонент /над 75%/ и
- Оборотни – предназначени за покриване целия спектър на оборотното финансиране – кредитни линии, револвиращи кредити и овърдрафти

В рамките на програмите за гаранции по инвестиционни и оборотни кредити НГФ обособи **сегменти за финансиране на земеделски производители**, включително по Програмата за развитие на селските райони. Това бе съобразено с приоритетите в Икономическите мерки за възстановяване на българската икономика, приети с Решение на МС №772/2009 г.

Процентът на гаранционно покритие е съгласно утвърдения в Закона за банката за развитие: максимален размер до 50% от задълженията по кредитите.

Изискваният размер и качество на обезпеченията отчита специфичните нужди на фирмите в зависимост от характера на предложените за финансиране проекти. Програмите с инвестиционен характер предлагат улеснения в началния етап на реализация, за да насърчат финансовите институции да осигурят достатъчно ресурс за стартиране на проектите. По отношение на оборотните кредити се набляга на широк формат обезпечителен инструментариум със същата цел.

Максималният размер на гаранциите варира в зависимост от спецификата на проектите и степента на риск – така по инвестиционните кредити на предприятия с дейност над 1 година и добра кредитна история максималният размер на гаранцията е 500 хил. лева, а за всички други групи този максимум е 250 хил. лева.

Гаранционните схеми на „Национален гаранционен фонд” ЕАД на този етап от нашата дейност ще се реализират изцяло чрез търговските банки.

Нашата цел е да предложим на МСП съвместно с банките партньори работещи гаранционни схеми с :

- Прозрачна процедура с ясни критерии;
- Къси срокове за обработка на гаранциите – до 5 работни дни;
- Унифициран документооборот за всички наредители и бенефициенти;
- Електронна поддръжка на обмена на данни;
- Обвързаност на резултатите с размера на гаранционния лимит – опция за преразглеждане на договорените лимити с бенефициентите;
- Приемлива конкурентна цена на гаранциите, спрямо аналогични европейски схеми.

Б/ Обща схема за одобрение и администриране на гаранции, издадени от „Национален гаранционен фонд” ЕАД:

Процедурата за кандидатстване е разделена на два етапа, в зависимост от решението за одобрение на гаранцията:

- Първи етап – Кандидатстване, включващ:
 - о Подаване на искане за издаване на гаранция от кредитоискатели /наредители/ в банката /бенефициент/;

- o Насочване на искането от банката към НГФ с приложена изисканата за целта информация;
- o Вземане на решение от НГФ и уведомяване на банката. В случай на одобрение НГФ изпраща потвърждение за включване на кредита в договорения гаранционен портфейл;
- o Банката информира кредитоискателя за решението.

След като управлението на фонда се убеди, че искането за гаранция покрива изискванията, гаранцията се одобрява и се подписва гаранционния документ за банката-бенефициент.

- Втори етап – Администриране, включващ:
 - o Кредитоискателят заплаща текущо таксите по гаранцията в банката;
 - o Банката подава регулярно или при поискване информация за гарантирания от НГФ портфейл;
 - o НГФ обработва информацията, като си запазва правото да провери на място всички данни;
 - o В зависимост от активността и коректността на търговските банки НГФ може да преразгледа одобрените гаранционни лимити по банки – партньори като ги увеличава или намалява;
 - o Банката следи за събирането на дължимите към НГФ такси, като информира текущо кредитополучателя.

Фондът в рамките на своята дейност по мониторинг на гарантирани кредити може да направи ревизия на исканията за гаранции с цел да се убеди, че:

- Документацията е надлежно попълнена;
- Има съответствие с предварителните критерии за подбор;
- Банката е направила адекватна оценка на бизнес плана и състоянието на кредитоискателя;
- Размерът на предоставената гаранция е в унисон с гаранционната схема.

НГФ има правото да прави пълна проверка на случайно подбрани кредити, включително и да посети на място кандидата за кредитна гаранция.

Специфичните ангажменти на банките бенефициенти са следните:

- Да оценяват и одобряват всички кредити, за които е поискана гаранция в унисон с добрите банкови практики;
- Да предоставят исканията за гаранции на фонда в полза на избрания клиент. Искането трябва да бъде придружено от оценителен доклад.
- Да отпускат заеми съгласно техните обичайни стандарти и споразуменията с фонда. Също така да информират фонда за състоянието на клиентите и риска, който се съдържа;

- Активно да надзират кредитите и да предприемат всички стъпки с цел да осигурят плащанията, водени от добрите банкови практики и оперативни процедури, одобрени от гаранционния фонд;
- Да осигуряват на фонда регулярни доклади за операциите и състоянието на гарантираните кредити в банката (състояние на клиенти, плащания и т.н.);
- Да сътрудничат напълно с НГФ във всички аспекти на процедурата по заявките (на гаранции) и да предоставят на фонда цялата информация и пояснения, които се изискват;
- Да събират всички такси от името на фонда.

В/ Система от лимити за защита от кредитен риск:

1. По отношение на банките партньори:

- 1.1. Максимален лимит за размер на портфейла към една банка;
- 1.2. Не повече от 10% кредити, класифицирани в 3 и 4 рискови групи, съгласно Наредба №8 на БНБ;
- 1.3. Лимит от 5% за изплатени гаранции от достигнатия общ гарантиран портфейл от конкретна търговска банка.

При достигане на горепосочените лимити, ще спира издаването на нови гаранции по кредити на съответната търговска банка.

2. По отношение на предприятията:

- 2.1. Лимит за отрасли;
- 2.2. Изключени от гаранционните схеми дейности:
 - Заеми, чиито условия не отговарят на общоприетите условия за кредитиране;
 - Производство или продажба на боеприпаси или свързани с тях услуги;
 - За казина или друг вид хазартна дейност;
 - Спекулативни валутни операции;
 - Търговия с недвижими имоти;
 - Банкова и застрахователна дейност и финансови услуги;
 - Всяка дейност, определена като нелегална или която застрашава околната среда и е вредна за личното здраве;
 - Неморални и незаконни дейности;
 - Дейност на религиозни организации.

За наблюдение на посочените лимити ще се изисква информация от търговските банки за икономическите дейности към които се отнася гарантирания кредит. При достигането им ще бъде отправяно предупреждение към банките за ограничаване на кредитите към определен отрасъл, достигнал своя лимит и съответно ще се отказва гаранция по кредити от този отрасъл.

Г/ Такси по издаване на гаранциите

Таксата за издаване на гаранцията представлява задължително условие в договорите за кредит преди усвояване на средствата от кредита. Тя ще варира от 0.5% до 1.5% върху размера на гаранцията за всяка година в зависимост от срока на съществуване на фирмите и риска:

За съществуващи фирми:

- Инвестиционни кредити – 1.00% върху размера на гаранцията за първа година от кредита и 0.50% върху актуалния размер на гаранцията към началото на всяка следваща година от срока на кредита;
- Оборотни кредити - 0.75% върху размера на гаранцията за всяка година;
- Инвестиционни с ниска степен на обезпеченост - 1.50% върху размера на гаранцията за първа година от кредита и 0.75% върху актуалния размер на гаранцията към началото на всяка следваща година от срока на кредита.

За стартиращи фирми:

- Инвестиционни кредити – 1.50% върху размера на гаранцията за първа година от кредита и 0.75% върху актуалния размер на гаранцията към началото на всяка следваща година от срока на кредита;
- Оборотни кредити - 0.75% върху размера на гаранцията за всяка година.

Банката - кредитор събира от МСП и плаща на Фонда таксата по всяка гаранция. Първата такса се дължи при отпускане на кредита. Останалите годишни такси се предплащат за всяка следваща година от кредита на датата на която е платена първата такса.

Д/ Механизъм за предявяване на плащане по гаранция от банките-бенефициенти

Банката получател може да изиска плащане по гаранция, ако е обявила кредита за изискуем и той не е платен от кредитополучателя. Гаранцията ще бъде в размер на договорения процент, който може да бъде максимум (50%) от размера на заема, включително лихва за до 90 дни от датата на възникване на просрочието. Фондът не покрива наказателна лихва или лихва по-висока от вписаната в договора за кредит, която би могла да се начисли към просрочената експозиция.

В случай на неизпълнение, плащането от Фонда на банката ще бъде извършено навременно на база кредитната експозиция и процента на покритие на заема. В рамките на 5 работни дни Фондът ще заплати на банката 100% от размера на гарантирания дълг към датата на възникване на просрочието, без да чака края на законовия период за разпореждане с обезпечението. След плащането по гаранцията банката – кредитор се ангажира да събира своите и на фонда вземания, като всяка постъпила сума бъде разпределяна равноправно и към фонда ще се плаща съобразно дела на изплатената от него гаранция към общия дълг.

Е/ Резултати от прилагането на гаранционните схеми на фонда през 2009 година:

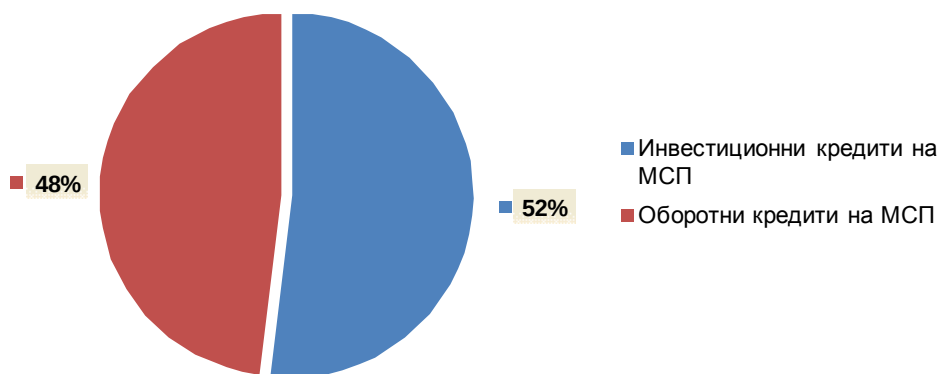
Гаранционните схеми на „Национален гаранционен фонд“ ЕАД на този етап се реализират чрез 10 търговски банки : Банка ДСК ЕАД; ОББ АД, Райфайзенбанк (България) ЕАД; Първа инвестиционна банка АД; Банка Пиреос България АД; SG Експресбанк АД; СИБАНК АД; Алианц Банк България АД; МКБ Юнионбанк АД; Интернешънъл Асет Банк АД. Към тях са издадени портфейлни гаранции на обща стойност 76 млн. лева.

Банките партньори започнаха да предлагат за включване в портфейлните гаранции кредити от август 2009 година. За периода до 31.12.2009 г. в гарантираните портфейли са включени 39 кредита с общ ангажимент на НГФ за 3.250 млн. лева и общ размер на кредитите от 7.500 млн. лева. Три от банките нямат предложен нито един кредит в този период, тъй като подписаха по-късно споразумения с НГФ и започнаха активна работа едва след 1 януари 2010 година.

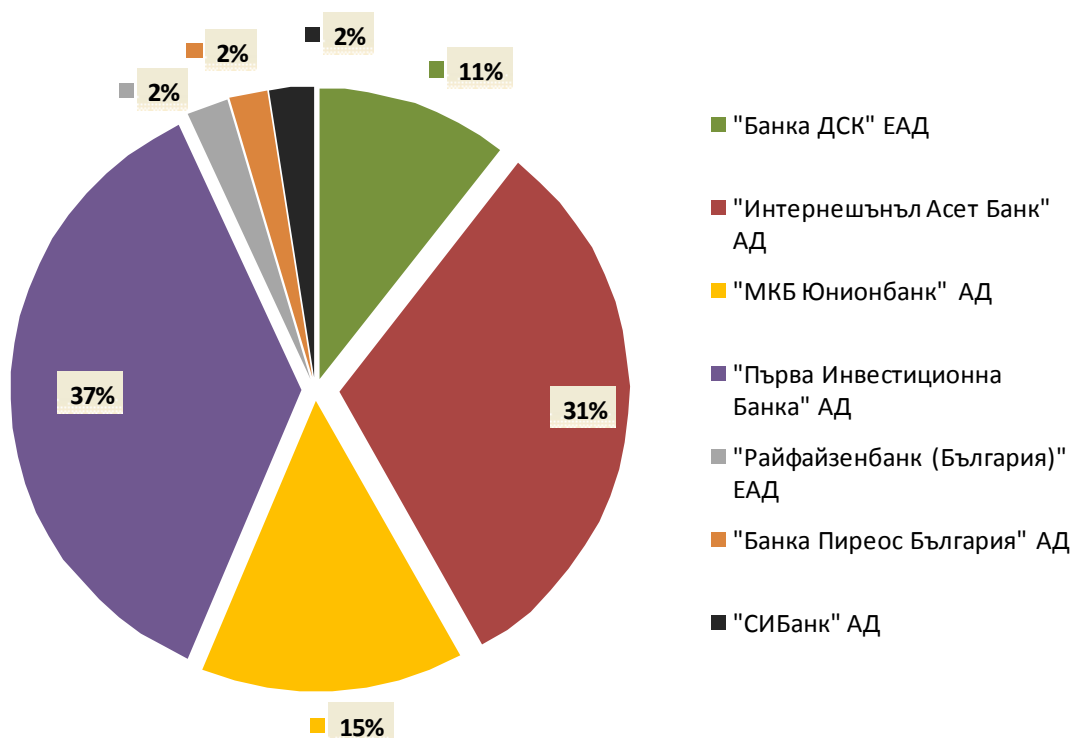
Размер на включени в гаранциите кредити по банки Банка	Дата 31.12.2009 г.
"Банка ДСК" ЕАД	345 307 лв.
"Интернешънъл Асет Банк" АД	1 013 000 лв.
"МКБ Юнионбанк" АД	472 595 лв.
"Първа Инвестиционна Банка" АД	1 195 430 лв.
"Райфайзенбанк (България)" ЕАД	74 984 лв.
"Банка Пиреос България" АД	67 280 лв.
"СИБанк" АД	81 167 лв.
Общо	3 249 763 лв.

Размер на гарантирания от НГФ ЕАД дълг по банки Банка	Дата 31.12.2009 г.
"Банка ДСК" ЕАД	327 232 лв.
"Интернешънъл Асет Банк" АД	1 013 000 лв.
"МКБ Юнионбанк" АД	288 445 лв.
"Първа Инвестиционна Банка" АД	919 078 лв.
"Райфайзенбанк (България)" ЕАД	74 984 лв.
"Банка Пиреос България" АД	67 280 лв.
"СИБанк" АД	81 167 лв.
Общо	2 771 186 лв.

Съотношение на включените в портфейлните гаранции кредити - по програма



Дял на включените в портфейлни гаранции кредити -
по банки



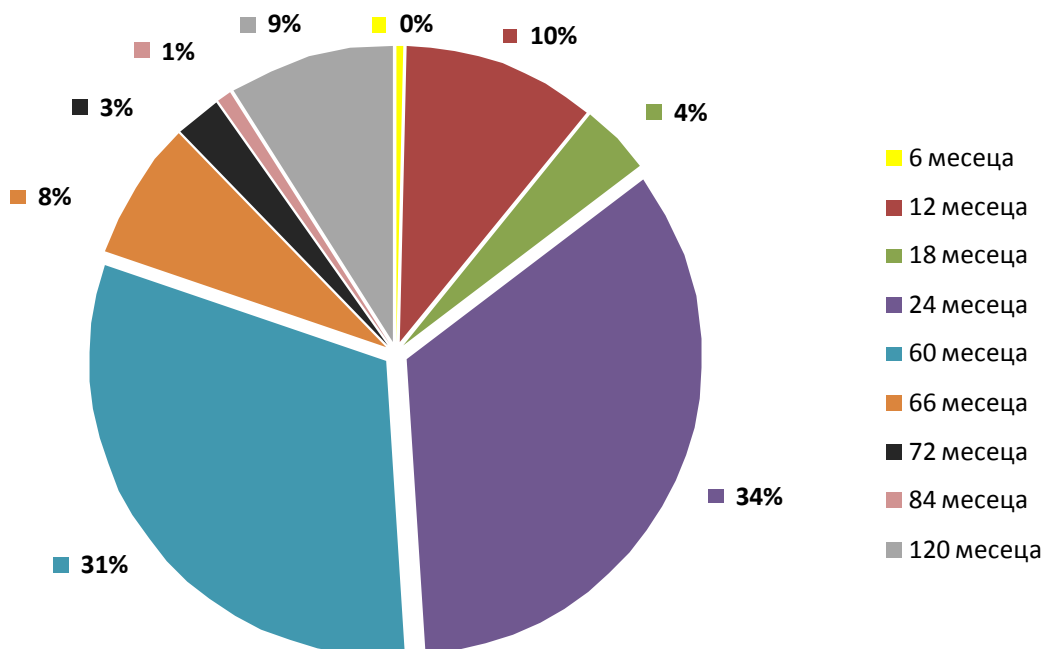
Размер на включените в портфейлните гаранции кредити - по бранш Отрасъл	Дата 31.12.2009 г.
Други дейности	389 668 лв.
Преработваща промишленост	937 279 лв.
Селско, горско и рибно стопанство	1 224 742 лв.
Създаване и разпространение на информация и творчески продукти; далекосъобщения	40 000 лв.
Търговия; ремонт на автомобили и мотоциклети	333 818 лв.
Хуманно здравеопазване и социална работа	75 000 лв.
Култура, спорт и развлечения	148 532 лв.
Транспорт, складиране и пощи	100 725 лв.
Общо	3 249 763 лв.

Отрасловата структура на гарантираните кредити съответства за повечето отрасли на дела им в банковата система като цяло. Превес при подкрепените от НГФ имат кредитите в селското стопанство, което се дължи на издадените с приоритет гаранции по Оперативна програма Развитие на селските райони. Това е и приоритетът залегнал в Икономическите мерки за възстановяване на българската икономика, приети с Решение на МС №772/2009 г.

Дял на гарантираните кредити по бранш



Гарантирани кредити по срок



Средният срок на включените в портфейлните гаранции кредити до 31.12.2009 година е 47 месеца или почти 4 години.

III. Дейност по организационно и методическо изграждане:

2009 година бе от съществено значение за изграждане на административния, експертен и технологичен капацитет на фонда, за да може да изпълняваме успешно целите и задачите пред нас.

За формулирането и реализирането на подходящите правила и процедури за дейност получавахме експертна помощ и съдействие от АЕСМ (Европейската асоциация на гаранционните фондове); банките за развитие и гаранционните фондове на Франция и Австрия - OSEO и AWS, както и от други европейски гаранционни фондове. През 2009 година пряко с НГФ работеше и представителството на GTZ (Германския търговски център) в София.

Така през годината фонда изработи и въведе важни за нас вътрешни правила и процедури:

- Правила и процедури за гаранционната дейност на НГФ ЕАД;
- Подробни инструкции за работа на структурните звена на фонда (съвместно с германски експерти по програма на Германския Търговски Център);
- Създадена е основата на нова информационна база по гаранционните програми на НГФ.

След наше искане, през април 2009 год. управление „Банков надзор“ на БНБ взе решение за приравняване на експозициите към НГФ ЕАД на експозиции към институции. Това повиши сериозно качеството на гаранциите, издавани от фонда и ги направи по-атрактивни на банковия пазар.

През 2009 г. влезе в сила Наредба №26 на БНБ за финансовите институции, с която се регулират изискванията за тяхното регистриране и дейност. НГФ ЕАД изготви в указаните срокове необходимите документи и бе регистриран от управление „Банков надзор“ като финансова институция (фонд) по изискванията на чл.3 ал.2 от ЗКИ с регистрационен номер BGF00052.

ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ

Финансовият резултата от дейността на „Национален гаранционен фонд“ ЕАД за 2009 година е печалба преди облагане с данъци в размер на 391 хил. лв.

Приходите на фонда през годината бяха 1 122 хил.лв. и са от четири основни източника:

- Приходи от лихви по депозити на Фонда в ББР АД в размер на 779 хил.лв.;
- Приходи от лихви от ДЦК в размер на 132 хил.лв.;
- Приходи от договор с ББР АД за администриране на гаранционни портфейли по микрокредити, в размер на 180 хил. лв.;
- Приходи от комисиони по издадени собствени гаранции в размер на 31 хил. лв.

Разходите, които Фондът направи за дейността си през 2009 година (без тези за провизии) – 686 хил.лв., бяха основно за заплати, осигуровки за персонала и управляващите, както и за външни услуги: граждански договори на външни експерти и на работилите до 31.08.2009 год. регионални представители; наеми; комуникации и др. Направени са разходи и за офис консумативи и оборудване. Както се вижда, това по същество са административни разходи.

За формираните портфейлни гаранции до 31.12.2009 год. фондът е заделил и провизии в размер на 45 хил.лв. съгласно приетите от СД коефициенти за провизиране.

УПРАВЛЕНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Фондът има едностепенна структура на управление - Съвет на директорите, който Уставът на предвижда да бъде в състав от три до пет членове.

През 2009 г. Съветът на директорите е бил в състав от трима членове, като към 31.12.2009 г. в него участват Тодор Ванев (председател на СД), Светлин Статков (член на СД и изпълнителен директор) и Михаил Стоянов (член на СД и прокурист). С решение на Едноличния собственик на капитала през годината бе направена една промяна в състава на СД като Красимир Христов (член на СД и прокурист) бе освободен от СД на 2.11.2009 г. и в състава на СД бе избран Тодор Ванев, избран и за председател на СД. При извършената промяна г-н Михаил Стоянов бе освободен като председател на СД и упълномощен за прокурист на фонда.

Поради смъртта на г-н Михаил Стоянов на 29.12.2009 година след тази дата той вече не изпълнява посочените функции.

Възнагражденията, които са получили членовете на Съвета на директорите през 2009 г. са в размер на 64 хил. лв.

Членовете на СД не притежават акции на Фонда, както и нямат специални права за придобиване на такива акции.

Няма сключени договори по смисъла на чл. 240 “б” на Търговския закон между членовете на СД или свързани с тях лица, от една страна, и Фонда, от друга страна, които да излизат извън обичайната им дейност или съществено да се отклоняват от пазарните условия.

Участието, по смисъла на чл.247, ал.2, т.4 от Търговския закон, на членове на НС и УС в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участие в управлението на други търговски дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети е както следва:

Участие на членове на СД в капитала на други дружества:

Тодор Николов Ванев, Председател на СД – няма участие.

Светлин Димов Статков, член на СД и изпълнителен директор – няма участия;

Михаил Драганов Стоянов, председател на СД, притежава в “Бест флейвърс” ЕООД, София, БУЛСТАТ 130252093 – 100% от капитала;

Красимир Евтимов Христов, член на СД и прокурист до ноември 2009 г. – не е имал участия.

Участие на членове на СД в управлението на други дружества:

Тодор Николов Ванев, Председател на СД – прокурист на Българска банка за развитие АД;

Светлин Димов Статков, член на СД и изпълнителен директор – няма участия;

Михаил Драганов Стоянов, председател на СД – управител на “Бест флейвърс” ЕООД, София, БУЛСТАТ 130252093;

Красимир Евтимов Христов, член на СД и прокурист до ноември 2009 г. – не е имал участия.

РАЗВИТИЕ НА НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД ПРЕЗ 2010 год.

ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ПО ПРЯКАТА ДЕЙНОСТ

Основен приоритет в дейността на Фонда за 2010 година е да наложи и развие своите гаранционни програми в подкрепа на МСП.

Стратегическата цел на Националният гаранционен фонд е утвърждаването му, като дългосрочен надежден партньор на МСП и кредитиращите институции.

Основните задачи пред фонда за 2010 година са:

- Активно прилагане в практиката на гаранционните програми в подкрепа на микро, малките и средни предприятия в Република България, като до края на 2010 г. НГФ ЕАД постигне като количествен показател издаването на гаранции до размера на регистрирания капитал от 80 млн. лева;
- Развитие на гаранционните схеми, прилагани от фонда, като се усъвършенстват вече действащите и при необходимост се приложат нови;
- Обвързване на прилаганите гаранционни схеми с приоритетите в икономическата политика на българското правителство.

За да изпълни своите цели и задачи, НГФ ще работи активно с банките-партньори по гаранционни споразумения, ще се стреми да привлича и нови партньори, както и ще търси сътрудничеството на сдружения на малкия и среден бизнес на национално и регионално ниво.

ФИНАНСОВИ ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ

Изпълнението на задачите пред НГФ ЕАД, ще рефлектира върху някои от основните финансови параметри на дейността, а именно:

- Разходите за провизии по гаранции се очаква да достигнат 1.128 млн.лв. или 62,33% от всички разходи на фонда за годината;
- Допускаме, че през IV тримесечие може да бъдат направени плащания по гаранции за 200 000 лева, които са за сметка на натрупани провизии и са отразени в тези разходи. По този начин нетната стойност на провизиите в края на 2010 г. се планира да бъде 986 хил.лв.;
- Общо планираните административни разходи на фонда са средно 168 хил. лева на тримесечие, като техният дял спрямо приходите намалява през годината от 43,75% през I тримесечие до 27% през IV тримесечие. По този начин нашият план за развитие определя 2010 г. като важна във финансов аспект, доколкото фондът вече трябва да формира достатъчно приходи, за да осигурява преди всичко покритието на риска по издаваните гаранции пред собствените си административни разходи;
- Съществено изменение спрямо 2009 год. на финансовите параметри по административните разходи не се предвижда.

Очаквани приходи от дейността: 2 014 хил.лв.

В това число:

- Приходи от такси по включени в портфейлните гаранции кредити: 801 хил.лв.
- Приходи по договор с ББР АД за управление на гарантирани портфейли микрокредити : 80 хил.лв.;
- По приходите от лихви по депозити: 873 хил.лв.;
- Приходи от лихви по закупени ДЦК: 260 хил.лв.

Очаквани разходи по дейността са 1 810 хил.лв., в това число:

- Разходи за персонала: 337 хил.лв.;
- Разходи за организация и управление: 139 хил.лв.;
- Разходи за външни услуги: 117 хил.лв.;
- Разходи за командировки, обучения и др. административни: 43 хил.лв.;
- Разходи за офис консумативи и оборудване: 13 хил.лв.;
- Разходи за регионално представяне на дейността: 11 хил.лв.;
- Разходи за амортизация на дълготрайни активи: 21 хил.лв.;
- Финансови разходи: 1 хил.лв.;
- Разходи за провизии по гарантирани кредити: 1 128 хил.лв.

Очакваният финансов резултат за 2010 година е печалба от 203 хил.лв. преди облагане с данъци и 183 хил.лв. след данък върху печалбата.

Търговски цели и задачи

Нашата цел е да предлагаме на МСП съвместно с търговските банки работещи гаранционни схеми с :

- 1) Прозрачна процедура с ясни критерии;
- 2) Къси срокове за обработка на гаранциите – до 3 /три работни/ дни;
- 3) Унифициран документооборот за всички наредители и бенефициенти;
- 4) Електронна поддръжка на обмена на данни;
- 5) Обвързаност на резултатите с размера на гаранционния лимит – опция за преразглеждане на договорените лимити с бенефициентите;
- 6) Приемлива конкурентна цена на гаранциите, спрямо аналогични европейски схеми.

ИНВЕСТИЦИИ

През 2010 година фондът не предвижда да придобива дълготрайни активи, тъй като планираните инвестиции бяха осъществени през 2008 и 2009 година.

Целта на фонда е да насочи изцяло своя ресурс към провизирането на поетите гаранции по кредити на МСП и административната си дейност.

СДЕЛКИ СЪС СЪЩЕСТВЕНО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ИЗПЪЛНЕНИЕТО НА ПЛАНА

Основна цел през 2010 година е развитието на собствени гаранционни схеми на НГФ ЕАД, което ще окаже съществено влияние върху плана за приходите. Тези гаранционни схеми се реализират чрез търговски банки – партньори.

Към момента на изготвяне на доклада гаранционни споразумения са сключени с 10 търговски банки в страната. Разширяването на сътрудничеството с тях и сключването на договори с нови банки партньори ще зависи изцяло от използването на разпределения между тях лимит от 76 млн.лв.

Анализ на необходимостта от увеличение на общия гаранционен ангажимент на НГФ ЕАД ще бъде направен след първото полугодие на 2010 година и в зависимост от постигнатите резултати ще вземем решение дали той да бъде увеличен било поради нараснал интерес от търговските банки, било заради въвеждането на нови гаранционни програми.

ДЕКЛАРАЦИЯ НА РЪКОВОДСТВОТО

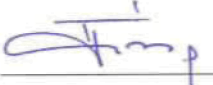
Ръководството на „Национален гаранционен фонд“ ЕАД декларира, че приложеният годишен финансов отчет отразява достоверно имущественото и финансовото състояние на Фонда към края на 2009 г., както и определянето на финансовия резултат за годината в съответствие с действащото законодателство. Използвана е подходяща счетоводна политика, която е прилагана последователно. Направени са необходимите преценки в съответствие с принципа на предпазливост при съставяне на годишния финансово-счетоводен отчет към края на годината. Ръководството използва приложимите счетоводни стандарти и годишния финансово-счетоводен отчет е съставен на принципа на действащото предприятие.

Ръководството на Фонда полага усилия за поддържане на подходяща счетоводна система, която отговаря на действащите счетоводни стандарти. Годишният финансов отчет разкрива състоянието му с разумна степен на точност.

Предприети са всички мерки за опазване активите на Фонда, предотвратяване на измами и недопускане нарушаване на законите в страната.

Настоящият доклад за дейността е приет на 30 Март 2010 г. от Съвета на директорите на „Национален гаранционен фонд“ ЕАД и е подписан от:

ПРЕДСЕДАТЕЛ НА
СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ:


Тодор Ванев



ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:


Светлин Станков

ДО

ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК

НА НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Национален Гаранционен Фонд ЕАД, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2009 година и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществени счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелствата.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Национален Гаранционен Фонд ЕАД към 31 декември 2009 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Европейския Парламент.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ние извършихме проверка на годишния доклад за дейността на Национален Гаранционен Фонд ЕАД относно съответствието между годишния доклад за дейността и годишния финансов отчет за същия отчетен период съгласно изискванията на Закона за счетоводството.

В резултат на проверката удостоверяваме съответствието между годишния доклад за дейността и годишния финансов отчет към 31 декември 2009 година по отношение на финансовата информация.

София, 30.03.2010 година

БДО България ООД



Стоянка Апостолова, Управител

ДЕС, Регистриран одитор



ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за 2009 година

	<i>Приложения</i>	2009 <i>хил. лв.</i>	2008 <i>хил. лв.</i>
Нетен доход от лихви и други подобни доходи			
Приходи от лихви и други подобни приходи	3	911	19
Нетен доход от лихви и други подобни доходи		911	19
Приходи от такси и комисионни		211	-
Разходи за такси и комисионни		(1)	-
Нетен доход от такси и комисионни	4	210	-
Нетен доход от операции в чуждестранна валута	5	(2)	-
Доход от банкови операции		1,119	19
Загуби от обезценка и несъбираемост на кредити	6	(45)	-
Общи административни разходи	7	(683)	(154)
Печалба от оперативната дейност преди данъци		391	(135)
Разход за данъци върху печалбата	8	(39)	14
Нетна печалба за годината		352	(121)
Друг всеобхватен доход		-	-
Общ всеобхватен доход за годината		352	(121)
Печалба(загуба) на една акция		0.0004	(0.0012)

Приложенията на страници от 26 до 55 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Съвета на директорите на НГФ АД на 30 март 2010 г. и е подписан от негово име от:

Тодор Ванев
Председател на Съвета на директорите

Светлин Статков
Изпълнителен директор

Ваня Косева - Съставител
Ръководител отдел "Счетоводство и ликвидност"

Заверил: БДО БЪЛГАРИЯ ООД

Стоянка Апостолова, Управител
ДЕС, Регистриран одитор




ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 31 декември 2009 година

	Приложения	2009 хил. лв.	2008 хил. лв.
Активи			
Парични средства в каса и по разплащателни сметки в банки	9	22,422	2,328
Ценни книжа държани до падеж	10	5,297	-
Имоти и оборудване	11	79	50
Нематериални активи	12	21	1
Активи по отсрочени данъци	14	6	14
Други активи	13	5	-
Сума на активите		27,830	2,393
Пасиви			
Други пасиви	15	99	14
Сума на пасивите		99	14
Собствен капитал			
Записан капитал	16	80,000	10,000
Невнесен Капитал	16	(52,500)	(7,500)
Резерви	x	(121)	-
Текуща Печалба /Загуба/	x	352	(121)
Сума на собствения капитал		27,731	2,379
Сума на пасивите и собствения капитал		27,830	2,393

Приложенията на страници от 26 до 55 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Съвета на директорите на НГФ АД на 30 март 2010 г. и е подписан от негово име от:

Тодор Ванев

Председател на Съвета на директорите

Светлин Статков

Изпълнителен директор

Ваня Косева - Съставител

Ръководител отдел "Счетоводство и ликвидност"

Заверил: БДО БЪЛГАРИЯ ООД

Стоянка Апостолова, Управител
ДЕС, Регистриран одитор



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за периода 2009 година

		2009 хил. лв.	2008 хил. лв.
Парични потоци от оперативна дейност			
Печалба преди данъци		391	(135)
Провизии по гаранции		45	
Амортизация	11,12	22	1
<i>Парични потоци от оперативната дейност преди промени в оборотния капитал</i>		458	(134)
<i>Промени в активите и пасивите, участващи в оперативна дейност:</i>			
Увеличение на други пасиви		9	14
Увеличение на други активи	13	(5)	-
Нетни паричени потоци (използвани в)/ от оперативната дейност преди данъци върху печалбата		462	(120)
<i>Платени данъци върху печалбата</i>		-	-
Нетен паричен поток (използван в)/от оперативната дейност		462	(120)
Парични потоци за инвестиционна дейност			
Покупка на оборудване и програмни продукти	11,12	(71)	(52)
Покупка Държавни ценни книжа държани до падеж	10	(5,297)	
Нетен паричен поток използван в инвестиционна дейност		(5,368)	(52)
Парични потоци от финансова дейност			
Емисия на акции	11	25,000	2,500
Нетен паричен поток от финансова дейност			
Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти		20,094	2,328
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода		2,328	-
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	9	22,422	2,328

Приложенията на страници от 26 до 55 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Съвета на директорите на НГФ АД на 30 март 2010 г. и е подписан от негово име от:

Тодор Ванев

Председател на Съвета на директорите

Светлин Статков

Изпълнителен директор

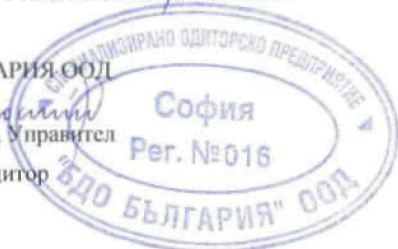
Ваня Косева - Съставител

Ръководител отдел "Счетоводство и ликвидност"

Заверил: БДО БЪЛГАРИЯ ООД

Стоянка Апостолова, Управител

ДЕС, Регистриран одитор



ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за 2009 година

	Основен капитал хил.лв.	Законови резерви хил.лв.	Неразпределена печалба хил.лв.	Общо хил.лв.
Салдо към 22 август 2008 г.	-	-	-	-
Емисия на акционерен капитал	2,500	-	-	2,500
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	(121)	(121)
Салдо към 31 декември 2008 г.	2,500	-	(121)	2,379
Емисия на акционерен капитал	25,000	-	-	25,000
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	352	352
Салдо към 31 декември 2009 г.	27,500	-	231	27,731

Приложенията на страници от 26 до 55 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Съвета на директорите на НГФ АД на 30 март 2010 г. и е подписан от негово име от:

Тодор Ванев

Председател на Съвета на директорите

Светлин Статков

Изпълнителен директор

Ваня Косева - Съставител

Ръководител отдел "Счетоводство и ликвидност"

Заверил: БДО БЪЛГАРИЯ ООД

Стоянка Апостолова, Управител
ДЕС, Регистриран одитор



ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. КОРПОРАТИВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

1.1. Учредяване

Националният гаранционен фонд (Фондът) е учреден на 12.08.2008 г. като еднолично акционерно дружество, със 100% участие на ББР.

Адресът на управление на фонда е: ул. Дякон Игнатий № 1, София.

1.2. Собственост и управление

Емитираният акционерен капитал на фонда от 800 000 броя поименни, безналични акции с номинална стойност 100 лв. на една акция се притежава от Българска банка за развитие АД

Националният гаранционен фонд се управлява от Съвет на директорите (СД) с мандат до 12.08.2011 г. Членове на съвета са: Тодор Ванев - председател, Светлин Статков и Михаил Стоянов. Светлин Статков е изпълнителен директор и представлява фонда заедно с председателя на СД, а Михаил Стоянов е прокурист и може да представлява фонда заедно с изпълнителния директор.

1.3. Предмет на дейност

Предметът на дейност на фонда е определен като обхват в Закона за Българската банка за развитие. Той включва:

- а/ издаване на гаранции за допълване на обезпечението по заеми на малки и средни предприятия;
- б/ предлагане на други продукти на малки и средни предприятия, като: гаранция за участие в търг; гаранция за добро изпълнение; гаранция за авансово плащане; гаранция за изплащане на кредит на износител и други;
- в/ издаване на гаранции за допълване на обезпечение по заеми на малки и средни предприятия, осъществяващи научноизследователска и развойна дейност и за внедряване на тези продукти и научни разработки в индустрията.
- г/ други дейности, които не са забранени изрично от закона.

Гаранциите покриват до 50% от съответното задължение, към което се отнасят. Максималната стойност на издадените от Фонда гаранции към едно търговско дружество не може да надвишава 10 на сто от капитала на Фонда.

Съгласно Закона за кредитните институции „Национален гаранционен фонд” ЕАД е финансова институция, регистриран като такава в БНБ на 22.10.2008 год.

Към 31.12.2009 г. във фонда работят 10 служители.

1.4. Структура на фонда

Към 01.01.2009 година Национален гаранционен фонд има представители за областите на страната, които са разположени в девет основни центрове: София, Монтана, Ловеч, Русе, Варна, Сливен, Пловдив, Хасково и Благоевград. Към 31.08.2009 г договорите с тези представители са прекратени.

1.5. Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на фонда за периода 2006 – 2009 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2006	2007	2008	2009
БВП в млн. Лева ¹	49,091	56,520	66,096*	66,256
Ръст на БВП	6.3%	6.2%	6.0%*	6.01%
Инфлация в края на годината	6.5%	12.50%	7.8%	9.4%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.5501 0	1.41982	1.33683	1.40657
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.4850 6	1.33122	1.38731	1,36409
Основен лихвен процент в края на годината	3.26%	4.58%	5.77%	0,55%
Безработица (в края на годината)	9.12%	6.91%	6.27%	7.9%

2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Национален гаранционен фонд ЕАД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила от 1 януари 2008 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

Фонда прилага тази рамка за финансова отчетност за първи път за 2008 г. за целите на законовия си отчет.

За текущата финансова година фонда е приел всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са уместни за неговата дейност. От възприемането на

¹ Нови, деноминирани лева

Източник: НСИ, БНБ

* Данните за 2008 г. са предварителни

новите или ревизирани стандарти, които са релевантни за дейността на фонда, не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството и без това да доведе до промени в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти, освен в нови и разширяването на вече установени оповестявания.

2.2. Промени в счетоводните стандарти

Стандарти влезли в сила през 2009г.:

- *МСС 1 Представяне на финансовите отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.).* Ръководството на Фонда е избрало да прилага един отчет за представяне на съвкупния доход;
- *Подобрения в МСФО – подобрения в МСС 1, 8, 10, 16, 19, 20, 27 (с изключение на свързаните с промените в МСФО 3), 28 (с изключение на свързаните с промените в МСФО 3 и съответните промени в МСС 27), 36, 38, 39, и 40; МСС 7 във връзка с МСС 16 (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.).* Ръководството е определило, че тези промени не оказват съществено влияние върху счетоводната политика и върху активите, пасивите и резултатите на Фонда, освен прецизиране на използваната терминология и разширяване на оповестяванията и/или въвеждане на нови такива;

Стандарти влезли в сила през 2009г., но които не се отнасят за Фонда

- *МСФО 3 (променен) Бизнес комбинации (в сила за годишни периоди от 01.01.2010 г.).*
- *МСФО 8 Оперативни сегменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.).*
- *МСС 23(променен)Разходи по заеми (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.).*
- *МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне и МСС 1 (променен) Представяне на финансовите отчети – относно упражняемите финансови инструменти (с път опция) и задължения възникнали при ликвидация (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.).*
- *МСФО 2(променен) Плащане на база акции (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.) – относно условия за придобиване(на права) и отменяния(анулирания.).*
- *КРМСФО 13 Програми за лоялност на клиентите (в сила за годишни периоди от 01.07.2008 г.).*
- *КРМСФО 15 Споразумение за изграждане на недвижими имоти (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.).*
- *КРМСФО 16 Хеджиране на нетната инвестиция в чуждестранна дейност(в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.).*

- *КРМСФО 17 Разпределяне на непарични активи към собствениците (в сила за годишни периоди от 01.01.2010 г.).*
- *КРМСФО 18 Трансфер на активи от клиенти (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.).*

Ръководството е определило, че тези горепосочени променени/нови стандарти и/или тълкувания не оказват влияние върху счетоводната политика на фонда, доколкото неговата дейност не е в тези стопански сектори, нито включва подобни сделки, операции и политики, както и няма такива отчетни обекти.

Финансовите отчети на фонда се изготвят на база историческата цена с изключение на деривативните инструменти и финансовите инструменти на разположение и за продажба, които се оценяват по справедлива им стойност към датата на баланса.

Фонда води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните в отчета и приложенията към него са представени в хиляди лева.

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях.

2.3. Сравнителни данни

Фонда представя сравнителна информация в годишните си финансови отчети за един предходен период.

Когато за целите на по-достоверно представяне на отчетните обекти и операции е необходимо да бъдат направени промени в тяхната класификация и представянето им като отделни компоненти на финансовия отчет, сравнителните данни за предходната година се рекласифицират, за да бъде постигната съпоставимост с текущия отчетен период.

2.4. Отчетна валута

Функционалната валута и валутата на представяне на финансовия отчет на фонда е българският лев. От 1 юли 1997 г. левът е фиксиран със Закона за БНБ към германската марка в съотношение

BGN 1:DEM 1., а с въвеждането на еврото като официална валута на Европейския съюз от 1 януари 1999 г. фиксираното съотношение на двете валути е BGN 1.95583:EUR 1.

Съотношението BGN / USD към 31 декември 2009 г. е 1.36409 :1 (31 декември 2008 г.: 1.387310:1).

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства и еквиваленти, вземанията, инвестициите в ценни книжа, задължения по кредити и други задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван ежедневно от БНБ. В края на всеки работен ден се извършва преоценка на всички монетарни отчетни обекти по обявления от БНБ официален курс.

Немонетарните отчетни обекти в баланса, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс.

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделките с чуждестранна валута по курсове, или отчитането на сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в отчета за доходите в момента на възникването им, като се третира като “доходи от операции в чуждестранна валута”, на нетна база.

2.5. Приходи и разходи от/за лихви

Приходите от лихви и разходите за лихви се признават в отчета за доходите на база на принципа на начисляване за всички лихвоносни инструменти при използване на метода на ефективния доход на основата на цената на придобиване или приложимия променлив лихвен процент. Приходите от лихви и разходите за лихви включват амортизация на всеки отбив или премия или други разлики между първоначалната балансова стойност на лихвоносни инструменти и тяхната стойност на падеж, изчислена на база ефективен лихвен процент.

Приходът от лихви включва реализирани лихвени доходи по дългови ценни книжа на разположение и за продажба, от лихви по депозити в други банки.

Разходът за лихви се признава на принципа на начисляване и включва по получени кредити и други привлечени средства, такси и комисионни по получени кредити, които са неразделна част от ефективния разход за лихви.

2.6. Приходи и разходи от/за такси и комисионни

Таксите и комисионните по издадените гаранции се признават на систематична база през периода на съществуване на експозицията, при осигуряване на съпоставимост с разходите за оказване на услугата.

Разходите за такси и комисионни свързани с обслужването на ностро сметки при банки се признават в момента на извършване на услугата, за която се отнасят.

2.7. Финансови инструменти

2.7.1. Финансови активи

Фонда класифицира своите финансови активи в следните категории: ”кредити и вземания”, “активи на разположение и за продажба” и “активи държани до падеж”. Класификацията е в зависимост от същността и целите на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството определя класификацията на финансовите активи на фонда към датата на първоначалното им признаване в баланса.

Обичайно фонда признава в баланса си финансовите активи на датата на търгуване – датата, на която се е обвързал (поел е окончателен ангажимент) да закупи съответните финансови активи. Всички финансови активи първоначално се оценяват по тяхната справедлива стойност плюс преките разходи по транзакцията.

Финансовите активи се отписват от баланса на фонда, когато правата за получаване на парични средства (потоци) от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и той е прехвърлил съществена част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго лице. Ако фонда продължава да държи съществена част от рисковете и ползите асоциирани със собствеността на даден трансфериран финансов актив, той продължава да признава актива в баланса си, но признава също и обезпечено задължение (заем) за получените средства.

Кредити и вземания

Кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Тази група финансови активи включва: парични средства по разплащателни сметки и депозити при банки и други вземания. Те се оценяват в баланса по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Лихвеният доход по вземанията се признава на база ефективна лихва. Той се представя в отчета за доходите, към “приходи от лихви и други подобни приходи”.

Финансови активи държани до падеж

Финансови активи държани до падеж са такива активи, които представляват дългови ценни книжа, с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани матуритетни дати, спрямо които фонда при тяхното придобиване има положително намерение и възможност да държи до настъпването на падежа им независимо, че същите са търгуеми на борса. Тези активи се оценяват първоначално по тяхната цена на придобиване, а последващо – по амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с обезценка, ако има такава. Приходите от тях се признават и представят на база ефективен доход в отчета за доходите към “приходи от лихви и други подобни приходи”.

Финансови активи на разположение и за продажба

Финансовите активи на разположение и за продажба са недеривативни активи, които са предназначени с такава цел или не са класифицирани в друга група.

Фонда класифицира като финансови активи на разположение и за продажба дългови ценни книжа и направени инвестиции в акции от капитала на други предприятия, когато намерението е тези ценни книжа да се държат за неопределен период от време и същите могат да бъдат продавани при необходимост от ликвидни средства или при съществени промени в доходността или цената им.

Първоначално ценните книжа се признават по цена на придобиване, която е справедливата стойност на възнаграждението, което е платено, включително разходите по придобиване, включени в инвестицията. В последствие те се оценяват по справедлива стойност на база на котираните цени “купува” или стойности, които се получават от използването на оценъчни модели за дисконтиране на паричните потоци. В случаите, когато финансовите инструменти представляват инвестиции в капитала на дружества от затворен тип, за които е трудно да се намерят подходящи данни, за да може да се направят достатъчно разумни и обосновани дългосрочни предположения за изчисляването на справедливата стойност на техните акции чрез други алтернативни оценъчни методи, те се отчитат последващо по цена на придобиване.

Нереализираните печалби и загуби, произтичащи от промени в справедливата стойност на ценните книжа, класифицирани в групата “на разположение и за продажба”, се признават директно в отделен компонент на собствения капитал в отчета за промените в собствения капитал – “преоценъчен резерв-ФА”, докато финансовият актив бъде продаден, взет или изведен по някакъв друг начин или докато бъде определен като обезценен, когато натрупаните печалби или загуби, включени в предходни периоди в собствения капитал, се признават в отчета за доходите за отчетния период.

През периода на държане на дълговите инструменти класифицирани „на разположение и за продажба” фонда признава приходи от лихви, чрез прилагане на метода на ефективния лихвен процент.

Дивиденди по акции, класифицирани като финансови активи „на разположение и за продажба”, се признават и отчитат в отчета за доходите като “други доходи”, когато се установи, че фонда е придобил правото върху тези дивиденди.

Договори за покупка и обратна продажба на ценни книжа (обратни РЕПО сделки)

Закупени ценни книжа, предмет на споразумения за обратна продажба, не се признават в баланса, а се отчитат и представят като “вземания от банки” или “предоставени кредити и аванси на клиенти”, обезпечени с ценни книжа, както е по-подходящо. Разликата между покупната цена и цената за обратна продажба се третира като лихва и се начислява за периода на споразумението, като се прилага методът на ефективния лихвен процент.

Обезценки на финансови активи

На преглед за обезценка подлежат всички финансови активи класифицирани в групи “вземания”, “финансови активи държани до падеж”, “финансови активи на разположение за продажба”. Фонда прави преценка на всяка балансова дата дали са налице обективни доказателства за трайна и ясно проявена обезценка на финансов актив или на група от финансови активи.

Вземания от банки и други клиенти

Към датата на всеки баланс фонда прави преценка дали има налице обективни доказателства, че определени индивидуални кредити и вземания или група кредити и вземания със сходни характеристики са с белези на обезценени. Дадено вземане е обезценено, когато има обективни доказателства, че е възникнала обезценка в резултат на едно или няколко събития (събития, пораждащи загуба), които са се случили след първоначалното признаване на актива (активите) и тези събития са оказали влияние върху бъдещите парични потоци от актива (активите) и това влияние може надеждно приблизително да се оцени. Критериите, които фонда използва за да определи дали има налице обективни доказателства за загуби от обезценка са: нарушения в договорените плащания на главницата и лихвата; трудности с паричните потоци, изпитвани от длъжника; нарушения на ключови условия и съотношения (показатели) заложи в договора; влошаване на финансовото, пазарното и конкурентното положение на длъжника; влошаване на състоянието и качествата на обезпеченията; стартиране на процедури по ликвидация и/или несъстоятелност и др. подобни индикатори.

Обезценки на вземания се правят, като се начисляват по специална корективна сметка, ако съществуват обективни доказателства, че фонда няма да бъде в състояние да си събере дължимите от длъжниците суми.

Обезценки могат да се правят и за други компоненти на портфейла вземания или експозиции с кредитен риск към датата на всеки баланс, чиято приблизителна оценка се основава на минал опит за възникнали загуби от всеки един от тези компоненти, настоящите икономически условия, в които оперират длъжниците и други фактори, които оказват влияние върху съответните експозиции.

Изчисленията на сумите на обезценките се извършват от банката на база вътрешно разработени правила и техники, на база изискванията на МСС 39.

Във фонда е прието периодично да се извършва преглед и анализ на всички вземания, на които е направена обезценка. Всяка следваща промяна в размера и срока на очакваните бъдещи парични потоци, сравнени с предварителните очаквания, водят до промяна в размера на коректива за обезценка като загубите се отнасят в увеличение или намаление на разходите (загубите) за обезценки и несъбираемост в отчета за доходите. Корективът за обезценки и несъбираемост се намалява само при подобряване качеството вземането, при което съществува достатъчна вероятност за своевременно събиране на главницата и лихвата в съответствие с първоначалните условия, включени в договора. Последващите възстановявания или намаления на обезценки, които се дължат на събития, възникнали след тях, се отразяват като реинтегриране (намаление) на разходите (загубите) от обезценка и несъбираемост в отчета за доходите.

Когато едно вземане е несъбираемо, то се отписва срещу натрупаните за него суми за обезценки по корективната сметка. Такива вземания се отписват след като всички необходими правни процедури са били направени и сумата на окончателната загуба е била установена.

Финансови активи държани до падеж

Финансовите активи “държани до падеж” се оценяват индивидуално в случай, че съществуват обективни доказателства за обезценка. В случай, че са налице такива доказателства, обезценката се определя като разлика между балансовата стойност на финансовия актив и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Обезценката се отчита в корективна сметка и стойността на финансовия актив се представя в баланса нетно от нея. Сумата на обезценката се признава текущо в отчета за доходите.

Финансови активи на разположение и за продажба

Финансовите активи “на разположение и за продажба” се обезценяват в случай, че съществуват обективни доказателства, които показват значителен и продължителен спад в справедливите цени на съответния актив или група активи, или за финансови активи отчетени по цена на придобиване - когато съществуват доказателства, че балансовата стойност е по-висока от очакваната

възстановима сума. Допълнително се прилагат и алтернативни оценъчни методи - методи на дисконтирани парични потоци, методи на цени на аналогови транзакции, анализи на тенденции в счетоводните стойности на нетните активи, за да се прецени трайността на промените в цените, както и да се изолира ефектите от общия спад и стагнация на фондовия пазар, от тези, които са пряко обвързани с индивидуалните особености на предприятието-издател на ценните книжа. В случай, че са налице такива ясни и конкретни доказателства за обезценка, натрупаната загуба от преоценки, представляваща разликата между цената на придобиване и текущата справедлива (възстановима стойност), се прехвърля от собствения капитал в отчета за доходите. Възстановимата сума на дълговия инструмент се определя на база настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани по текущ пазарен лихвен процент за сходен финансов актив.

2.7.2. Финансови пасиви и инструменти на собствен капитал

Фонда класифицира своите задължения, дълговите инструменти и инструменти на собствен капитал или като финансови пасиви или като собствен капитал в зависимост от същността и условията в договор със съответния контрагент относно тези инструменти. Той определя класификацията на финансовите си пасиви в момента на тяхното възникване. Всички финансови пасиви притежавани от фонда са класифицирани като други финансови пасиви и се отчитат по амортизируема стойност.

Финансовите пасиви първоначално те се признават в баланса по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва. Разходите за лихви се отчитат текущо в отчета за доходите.

Финансовите пасиви се отписват когато задължението по тях се уреди, отмени или насрещната страна загуби правото на упражняване.

2.8. Лизинг

2.8.1. Финансов лизинг

Фонда като лизингодател

Финансовият лизинг, при който се трансферира извън фонда съществената част от всички рискове и стопански изгоди, произтичащи от собствеността върху актива под финансов лизинг, се изписва от състава на активите на лизингодателя и се представя в баланса като вземане със стойност равна на нетната инвестиция от лизинга. Разликата между балансовата стойност на отдадения под финансов лизинг актив и незабавната (справедливата му продажна) стойност се признава в отчета за доходите в началото на лизинговия договор (при предаването на актива). Приходите от финансов лизинг се разпределят по счетоводни периоди, така че да отразяват постоянна

периодична норма на възвръщаемост спрямо все още неизплатената част от нетната инвестиция на фонда, свързана с лизинга и се отчитат като “приходи от лихви”.

Фонда като лизингополучател

Финансовият лизинг, при който се трансферира към фонда съществената част от всички рискове и стопански ползи, произтичащи от собствеността върху актива под финансов лизинг, се капитализира в баланса на лизингополучателя като се представя като имоти или машини и оборудване под лизинг по цена на незабавна продажба или ако е по-ниска, по настоящата стойност на минималните лизингови плащания. Лизинговите плащания съдържат в определено съотношение финансовия разход (лихвата) и припадащата се част от лизинговото задължение (главница), така че да се постигне постоянен лихвен процент за оставащата неизплатена част от главницата по лизинговото задължение. Лихвените разходи се включват в отчета за доходите като “разходи за лихви по други привлечени средства”.

Придобитите под финансов лизинг активи се амортизират на база полезния живот на актива и в рамките на лизинговия срок.

2.8.2 Оперативен лизинг

Лизинг, при който наемодателят продължава да притежава съществената част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив се класифицира като оперативен лизинг.

Плащанията от страна на фонда като лизингополучател във връзка с оперативния лизинг се признават като разходи в отчета за доходи на база линеен метод за периода на лизинга и са представени като “разходи за наеми”.

Приходът на фонда като лизингодател по договори за оперативен лизинг се признава на базата на линейния метод в продължение на срока на съответния лизинг и се представят като “други доходи от дейността”.

2.9. Имоти и оборудване

Имотите и оборудването (дълготрайни материални активи) са представени във финансовия отчет по историческа цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

Първоначално оценяване

При първоначалното си придобиване имотите и оборудването се оценяват по цена на придобиване (себестойност), която включва покупната цена, вкл. митнически такси и всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи са:

разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци и др.

Фондът е определил стойностен праг от 150 лв., под който придобитите активи, независимо че притежават характеристиката на дълготраен актив, се третираат като текущ разход в момента на придобиването им.

Последващо оценяване

Избраният от фонда подход за последваща балансова оценка на имотите и оборудването е модела на себестойността по МСС 16 – цената на придобиване (себестойността), намалена с начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Методи на амортизация

Фонда използва линеен метод на амортизация на имоти и оборудване. Полезният живот по групи активи е определен в съответствие с: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване и е както следва:

- | | |
|------------------------------|----------|
| • Сгради | – 50 г. |
| • Офис оборудване и компютри | – 5 г. |
| • Транспортни средства | – 5 г. |
| • Стопански инвентар | – 6.7 г. |

Срокът на годност на отделните групи активи е определен от ръководството съобразно: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване. Определеният срок на годност на оборудването се преглежда в края на всяка година и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира перспективно.

Последващи разходи

Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени. Извършени последващи разходи, свързани с имоти и оборудване, които имат характер на подмяна на определени възлови части или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда остатъчният му полезен живот към датата на капитализация. Същевременно, неамортизираната част на заменените компоненти се изписва от балансовата стойност на активите и се признава в текущите разходи за периода на преустройството.

Обезценка на активи

Балансовите стойности на имотите и оборудването подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че те биха могли да се отличават

трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на дълготрайните материални активи е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се прилага дисконтова норма преди данъци, която отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за доходите.

Печалби и загуби от продажба

Материалните дълготрайни активи се отписват от баланса когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на “имоти и оборудване” се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към “други доходи/ (загуби) от дейността” на лицевата страна на отчета за доходите.

2.10. Нематериални активи.

Нематериалните активи са представени във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка. В техния състав са включени програмни продукти (софтуери) и лицензи за ползване софтуери.

В дружеството се прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи при определен полезен живот 5 години.

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Загубите от обезценката се включват в отчета за доходите.

Нематериалните активи се отписват от баланса когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на “нематериалните активи” се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към “други доходи/ (загуби) от дейността” на лицевата страна на отчета за доходите.

2.11. Провизии и условни пасиви

Провизии се признават, когато Фонда има настоящо (конструктивно или правно) задължение в резултат на минало събитие, и е вероятно че погасяването/уреждането на това задължение е свързано с изтичане на ресурси. Провизиите се оценяват на база най-добрата приблизителна преценка на ръководството към датата на баланса за разходите, необходими за уреждането на съответното задължение. Приблизителната оценка се дисконтира, когато падежът на задължението е дългосрочен.

Условните задължения са задължения възникнали в резултат на минали събития, съществуването на които може да се потвърди само от настъпването или ненастъпването на едно или повече несигурни бъдещи събития, които не могат да бъдат напълно контролирани от фонда или не е вероятно да се появи необходимост от изходящ поток от ресурси за погасяване на задължението. Същите не се признават в баланса, но подлежат на оповестяване

2.12. Пенсионни и други задължения на персонала по социалното и трудово законодателство

Съгласно българското законодателство фонда е задължен да плаща вноски във фондовете за социално и здравно осигуряване. Размерът на вноските се определя от Кодекса за социалното осигуряване и Закона за здравното осигуряване – въз основа на доходите за периода. Трудовите отношения със служителите на фонда, в качеството на работодател, се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство.

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд “Пенсии”, допълнително задължително пенсионно осигуряване, фонд “Общо заболяване и майчинство”, фонд “Безработица”, фонд “Трудова злополука и професионална болест”, фонд “Гарантирани вземания на работниците и служителите” и здравно осигуряване.

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено в Кодекса за социално осигуряване. Общият размер на вноската за: фонд “Пенсии”; допълнително задължително пенсионно осигуряване; фонд “Общо заболяване и майчинство”; фонд “Безработица” и здравното осигуряване за 2008-2009 г. е както следва:

- за периода 01.01.2008 г. – 31.12.2008 г.

- за работещите при условията на втора категория труд 42.5% (разпределено в съотношение работодател/осигурено лице 60:40).
- за работещите при условията на трета категория труд 32.5% (разпределено в съотношение работодател/осигурено лице 60:40);

- за периода **01.01.2009 г. – 31.12.2009 г.**

- за работещите при условията на втора категория труд 40.5% (разпределено в съотношение работодател/осигурено лице 60:40).
- за работещите при условията на трета категория труд 30.5% (разпределено в съотношение работодател/осигурено лице 60:40);

В допълнение, изцяло за своя сметка работодателят прави осигурителна вноска за фонд “Гарантирани вземания на работниците и служителите” в размер на 0.1%, както и осигурителна вноска за фонд “Трудова злополука и професионална болест”, която е диференцирана за различните предприятия от 0.4% до 1.1% в зависимост от икономическата дейност на предприятието (съгласно Приложение 2 на ЗБДОО за 2009 г.), за фонда е 0.5 %.

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от фонда в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фондове “Пенсии”, фонд “Общо заболяване и майчинство”, фонд “Безработица”, фонд “Трудова злополука и професионална болест”, фонд “Гарантирани вземания на работниците и служителите”, както и за допълнително задължително пенсионно осигуряване (универсални и професионални пенсионни фондове) - на база фиксираните по закон проценти (посочени по-горе) и няма друго допълнително правно или конструктивно задължение за доплащане във фондовете в бъдеще. Аналогично са задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Към фонда няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи за персонала на фонда под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналят е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за доходите в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удръжки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от фонда вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

Към датата на всеки финансов отчет фонда прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за

разходите за самите възнаграждения и разходите за вноски по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Дългосрочни доходи при пенсиониране

Съгласно Кодекса на труда работодателят е задължен да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в даденото предприятие може да варира между 2 и 6 брутни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват планове с дефинирани доходи.

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на отчета, по която те се представят в баланса, коригирана с размера на непризнатите актюерски печалби и загуби, а респ. изменението в стойността им, вкл. признатите актюерски печалби и загуби - в отчета за доходите.

Разходите за минал стаж се признават веднага в отчета за доходите.

Към датата на всеки годишен финансов отчет, фонда назначава сертифицирани актюери, които издават доклад с техните изчисления относно дългосрочните му задължения към персонала за обезщетения при пенсиониране. За целта те прилагат кредитния метод на прогнозните единици. Сегашната стойност на задължението по дефинираните доходи се изчислява чрез дисконтиране на бъдещите парични потоци, които се очаква да бъдат изплатени в рамките на матуритета на това задължение и при използването на лихвените равнища на държавни дългосрочни облигации, деноминирани в български лева.

Актюерските печалби и загуби произтичат от промени в актюерските предположения и опита. Тези, които надвишават коридора от 10% спрямо сегашната стойност на задължението по дефинираните доходи в края на предходната година се признават незабавно в отчета за доходите. Измененията в размера на задълженията на дружеството към персонала за обезщетения при пенсиониране, вкл. и лихвата от разгръщането на сегашната стойност и признатите актюерски печалби или загуби, се представят към разходите за персонала в отчета за доходите.

Доходи при напускане

Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда, работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор, преди пенсиониране, обезщетения за:

- неспазено предизвестие - брутното трудово възнаграждение за един месец;
- поради закриване на предприятието или на част от него, съкращаване в щата, намаляване на обема на работа и спиране на работа за повече от 15 дни и др. – брутното трудово възнаграждение за един месец;
- при прекратяване на трудовия договор поради болест – обезщетение в размер на 2 брутни месечни работни заплати;

- за неизползван платен годишен отпуск - за съответните години за времето, което се признава за трудов стаж.

Фондът признава задължения към персонала по доходи при напускане преди настъпване на пенсионна възраст, когато е демонстриран обвързващ ангажимент, на база анонсиран план, да се прекрати трудовият договор със съответните лица без да има възможност да се отмени, или при формалното издаване на документите за доброволно напускане. Доходи при напускане, платими повече от 12 месеца, се дисконтират и представят в баланса по тяхната сегашна стойност.

2.13. Данъци върху печалбата

Текущи данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата се определят в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка за 2009 г. е 10% . (2008г: 10%).

Отсрочени данъци върху печалбата

Отсрочените данъци се определят чрез прилагане на балансовия пасивен метод, за всички временни разлики към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики.

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби, до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспаднат тези намаляеми разлики, с изключение на разлики породени от първоначално признаване на актив или пасив, който не е засегнал счетоводната или данъчната печалба (загуба) към датата на операцията.

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда на всяка дата на финансовия отчет и се редуцира до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или да се появяват през същия период облагаеми временни разлики, от които те могат да бъдат приспаднати.

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени директно в собствения капитал или друга балансова позиция, също се отчитат директно към съответния капиталов компонент или балансовата позиция.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за периода, през който активите ще се реализират, а пасивите ще се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или в голяма степен на сигурност се очаква да са в сила. Към 31.12.2009 г. отсрочените данъци върху печалбата са оценени при ставка 10%.

2.14. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните еквиваленти за целите на отчета за паричните потоци се състоят от парични средства в брой, по разплащателни сметки в банки, предоставени депозити на банки - на виждане и/или с оригинален срок до 3 месеца, в това число и по репо-сделки с оригинален срок до 3 месеца. Те се представят в баланса по тяхната амортизируема стойност.

2.15. Активи, държани за препродажба

Активи се класифицират като държани за препродажба, ако тяхната балансова стойност ще бъде възстановена чрез продажба, а не чрез продължаваща употреба в дейността на фонда. Тези активи, обичайно, са били първоначално приети от фонда като обезпечения и се придобиват в последствие от него в резултат на замяна “дълг срещу собственост” от кредитополучатели, които не обслужват своите задължения съгласно договорните условия по кредита.

Активи, класифицирани в тази група, са налични за незабавна продажба в тяхното настоящо състояние.

Активи, класифицирани като държани за продажба, се представят в счетоводния баланс отделно и се оценяват по по-ниската от балансовата стойност (първоначално, цена на придобиване) и справедливата им стойност, намалена с разходите по продажбата (нетна продажна цена). Признатата обезценка се представя към “други доходи/(загуби) от дейността” в отчета за доходите.

Активите от тази класификационна група не се амортизират.

2.16. Акционерен капитал и резерви

Фондът е акционерно дружество и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на **акционерен капитал**, който да служи като обезпечение на вземанията на кредиторите на фонда. Акционерите отговарят за задълженията на фонда до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност.

Акционерният капитал представлява неподлежащия на разпределение капитал на фонда и е представен по номиналната стойност на издадените акции..

Фондът е задължен да формира **Фонд Резервен**, съгласно изискванията на Търговския закон при разпределение на печалбата. Източници на фонда могат да бъдат:

- най-малко 10% от печалбата, която се разпределя, докато средствата във фонда достигнат 10% от акционерния капитал или по-голяма част, определена по решение на Общото събрание на акционерите;
- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);
- други източници, предвидени по решение на Общото събрание.

Средствата от Фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години. Когато средствата във фонда достигнат определения в устава минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на акционерния капитал.

Преоценъчният резерв – финансови активи е формиран от разликата между балансовата стойност на финансовите активи на разположение и за продажба и техните справедливи стойности към датата на извършване на преоценката. Преоценъчният резерв се прехвърля към текущите печалби и загуби в отчета за доходите, когато финансовите активи се освободят (продадат) от баланса или при наличие на трайни и продължителни обезценки.

2.17. Преценки от определящо значение при прилагане на счетоводната политика. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност

Фондът извършва приблизителни оценки и използва предположения, които влияят върху отчитането на активите и пасивите през следващата финансова година. Приблизителните оценки и преценки се извършват непрекъснато и се основават на историческия опит на ръководството и други фактори, включително очакванията за бъдещи събития, които се приемат за логични при съществуващите обстоятелства.

Оценка на финансови инструменти на разположение и за продажба некотирувани на фондов пазар

Фондът класифицира като финансови активи на разположение и за продажба притежавани от него инвестиции под формата на акции в дружества/предприятия (под 20% в капитала им) в непублични дружества, които са придобити с цел установяване и развитие на стопански отношения от значение за нея. Ръководството е преценило и приело те да се оценяват по цена на придобиване (себестойност), тъй като не съществуват достатъчно надеждни източници и методи

за определяне на техните справедливи стойности и заради специфичния, затворен начин на търгуването им, до момента, в който възникнат нови обстоятелства позволяващи формиране на разумни предположения и достоверна оценка.

На всяка дата на баланса то прави анализ и преценка дали съществуват индикатори за обезценка на неговите инвестиции. Като основен индикатор се приема значително и продължително намаляване на собствения капитал на дружеството/предприятието в което е инвестирано, вкл. под нивото на регистрирания основен акционерен капитал. В тези случаи обезценката се определя със съдействието на лицензиран оценител, но най-малко на нивото на разликата между цената на придобиване (себестойността) и оценката на участието по метода на собствения капитал, вкл. с допълнителни корекции на нетните активи, при необходимост. В случаите на частични продажби през отчетния период на подобни акции, останалите от в баланса на фонда издадени от същия емитент се преоценяват по цена, по която е извършена продажбата.

Обезценка на финансови инструменти на разположение и за продажба котиран на фондов пазар

Ръководството на Фонда е приело, че притежаваните от дружеството акции и облигации на публични дружества, котиран на борсата, се търгуват на фондов пазар в достатъчен обем сделки за да могат да се оценяват последващо по справедлива стойност, която да се определя на база усреднени цени “продава” на реализирани борсови сделки на последния работен ден на месец декември на финансовата година. Допълнително, приложените цени се анализират спрямо тенденцията в поведението на борсовите цени на съответните ценни книжа поне за последните три месеца на годината, за да се прецени дали и доколко те са представителни (на база реализираните обеми) и могат да се приемат за справедливи стойности. Ефектите от преоценката се отчитат директно в собствения капитал като положителен или отрицателен “преоценъчен резерв – ФА” – освен ако има ясни индикатори за трайна обезценка.

г) Провизии по издадени гаранции

Към датата на всеки отчет фонда извършва преглед на своите условни ангажименти с цел да установи дали са възникнали събития, които да потвърждават в голяма степен вероятността да изтекат ресурси на фонда за погасяване на задължение. В случай на възникнали събития, фонда провизира задължението си до стойността бъдещите си разходи(загуби), свързани с изходящите потоци от стопански изгоди (плащания). Тези разходи(загуби) се определят на база на настоящата стойност на бъдещите нетни парични потоци, представляващи разликата между задължението за плащане и евентуалните входящи потоци от последващи регресни иски към трети лица.

При портфейлните гаранции, свързани с реализация на програма "Гаранционен фонд за микрокредитиране" към МТСП (по Закона за ББР), е направен ретроспективен анализ на реалните загуби от предоставени кредити (за които са издадени гаранциите) за период от седем години, по банки контрагенти. Определени са усреднени проценти на загубите за целия период на оценки, както по банки-контрагенти, така и общо за целия портфейл от този тип кредити. В резултат на анализа ръководството е определило средният процент на загуба за целия портфейл от 1,64% като минимално ниво за изчисление на провизиите за загуба по банки – контрагенти, а когато средният процент за конкретната банка е по-висок от това минимално ниво – се прилага съответният процент за нея. Постигнатият усреднен процент на провизия спрямо общия гаранционен портфейл по този проект е 1,99 %.

г) *Актюерски изчисления*

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране се използват методи и изчисления на актюери, базирани на предположения за смъртност, текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати и дисконтов фактор, които ръководството е приело за разумни и адекватни за фонда.

3. НЕТЕН ДОХОД ОТ ЛИХВИ И ДРУГИ ПОДОБНИ ДОХОДИ

	2009 хил.лв.	2008 хил.лв.
Приходи от лихви и други подобни приходи		
Депозити в банки	779	19
Ценни книжа на разположение и за продажба и държани до падеж	132	-
	911	19
Разходи за лихви и други подобни разходи	-	-
Нетен доход от лихви и други подобни доходи	911	19

4. НЕТЕН ДОХОД ОТ ТАКСИ И КОМИСИОННИ

	2009 хил.лв.	2008 хил.лв.
Приходи от такси и комисионни		
Гаранции и акредитиви	211	-
	211	-
Разходи за такси и комисионни		
Обслужване на сметки в други банки	(1)	-
	(1)	-
Нетен доход от такси и комисионни	210	-

5. НЕТЕН ДОХОД ОТ ОПЕРАЦИИ В ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА

	2009 хил.лв.	2008 хил.лв.
Нетна печалба от сделки с чуждестранна валута	(2)	-
	(2)	-

6. ЗАГУБИ ОТ ОБЕЗЦЕНКА

	2009 хил.лв.	2008 хил.лв.
Провизии по гаранции, нетно	(45)	-
	(45)	-

7. ОБЩИ АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

	2009 хил.лв.	2008 хил.лв.
Възнаграждения на персонала и социално осигуряване	(350)	(87)
Възнаграждения на членове на Съвета на директорите	(64)	(22)
Комуникации и ИТ услуги	(23)	(1)
Поддръжка офис и офис - техника	(12)	(6)
Данъци и държавни такси	(1)	-
Амортизация	(22)	(1)
Правни и консултантски услуги	(12)	(9)
Реклама и представителни мероприятия	(33)	(3)
Вноски във Фонда за гарантиране на влоговете	-	-
Командировки	(12)	-
Външни услуги	(105)	(22)
Наеми	(49)	(3)
	(683)	(154)
Разходите за персонала включват:		
Заплати	(298)	(74)
Социални осигуровки	(45)	(13)
Социални придобивки	(7)	-
Начислени суми по обезщетения при пенсиониране	-	-
	(350)	(87)

8. РАЗХОД ЗА ДАНЪЦИ ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА

	2009 хил.лв.	2008 хил.лв.
Отсрочени данъци върху печалбата свързани с:		
- временни разлики	(8)	14
Равнение на разхода за данъци върху печалбата		
определен спрямо счетоводния резултат		
Счетоводна печалба за годината	391	(135)
Корпоративен данък 10%	(31)	-
Разход за данъци върху печалбата	(39)	14

9. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

	2009 хил.лв.	2008 хил.лв.
Касова наличност	-	-
Разплащателни сметки и депозити на виждане		
Разплащателни сметки в лева	285	126
Срочни депозити		
Български банки в лева до един месец	2,252	2,202
Български банки в лева до три месеца	19,885	-
	22,137	2,202
Общо парични средства в каса и по сметки при банки	22,422	2,328

Към 31.12.2009г фонда има вземания по срочни депозити деноминирани в лева от една местна банка. Срочните депозити са с оригинален матуритет един и три месеца.

Ефективни лихвени проценти по вземания от банки

	2009	
	от	до
Лихвени проценти, прилагани към текущите сметки са:	0.20%	0.20%
Лихвени проценти, прилагани към срочни депозити са:	3,75%	4.50%

10. ЦЕННИ КНИЖА ДЪРЖАНИ ДО ПАДЕЖ

	Брой облигации	Номинал в EUR	Амортизируема стойност в хил. лв.	Справедлива стойност в хил. лв.
ДЦК деноминирани в EUR	24,000	100	5,297	5,297

През юни 2009 г. Фондът е закупил 24 000 бр. ДЦК Емитентът е Република България, ISN код XS0145624432 деноминирани в EUR, номинална стойност 100 EUR, падеж – 15.01.2013 г., фиксиран лихвен купон – 7.5%. Лихвените купони са дванадесет месечни и се изплащат на четири равни части, както следва: 15.01.2010, 15.01.2011, 15.01.2012 и 15.01.2013 г.

11. ИМОТИ И ОБОРУДВАНЕ

	Оборудване и компютри	Стопански инвентар	Транспортни средства	Общо
	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
Отчетна стойност				
На 22 август 2008 г.	-	-	-	-
Придобити	51	-	-	51
Излезли от употреба	-	-	-	-
На 31 декември 2008 г.	51	-	-	51
Придобити	8	4	34	46
Излезли от употреба	-	-	-	-
На 31 декември 2009 г.	59	4	34	97
Натрупана амортизация				
На 22 август 2008 г.	-	-	-	-
Начислена за годината	1	-	-	1
Отписана	-	-	-	-
На 31 декември 2008 г.	1	-	-	1
Начислена за годината	11	-	6	17
Отписана	-	-	-	-
На 31 декември 2009 г.	12	-	6	18
Балансова стойност				
На 31 декември 2009 г.	<u>47</u>	<u>4</u>	<u>28</u>	<u>79</u>
На 31 декември 2008 г.	<u>50</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>50</u>

Към 31.12.2009 г. няма напълно амортизираните ДМА, които се ползват в дейността на Фонда.

12. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Софтуер	Общо
	хил.лв.	хил.лв.
Отчетна стойност		
На 22 август 2008 г.	-	-
Придобити	1	1
Излезли от употреба	-	-
На 31 декември 2008 г.	1	1
Придобити	25	25
Излезли от употреба	-	-
На 31 декември 2009 г.	26	26
Натрупана амортизация		
На 22 август 2008 г.	-	-
Начислена за годината	-	-
Отписана	-	-
На 31 декември 2008 г.	-	-
Начислена за годината	5	5
Отписана	-	-
На 31 декември 2009 г.	5	5
Балансова стойност		
На 31 декември 2009 г.	<u>21</u>	<u>21</u>
На 31 декември 2008 г.	<u>1</u>	<u>1</u>

Към 31.12.2009 г. няма напълно амортизираните нематериални активи, които се ползват в дейността на Фонда.

13. ДРУГИ АКТИВИ

	2009 хил.лв.	2008 хил.лв.
Предплатени разходи и аванси	5	-
	<u>5</u>	<u>-</u>

14. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

	2009		2008	
	хил.лв.		хил.лв.	
	Временна разлика	Данък	Временна разлика	Данък
Отсрочени данъчни активи				
Имоти и оборудване	-	-	-	-
Провизии по гаранции	45	5	-	-
Други задължения	14	1	5	1
Данъчна загуба			129	13
Общо активи по отсрочени данъци	59	6	134	14
Отсрочени данъчни пасиви				
Ценни книжа на разположение и за продажба - нереализирани печалби от преоценки	-	-	-	-
Общо пасиви по отсрочени данъци	-	-	-	-
Нетни активи/пасиви по отсрочени данъци	59	6	134	14

При признаването на отсрочените данъчни активи е взета предвид вероятността отделните разлики да имат обратно проявление в бъдеще и възможностите на дружеството да генерира достатъчна данъчна печалба.

15. ДРУГИ ПАСИВИ

	2009 хил.лв.	2008 хил.лв.
Такси по облигационни заеми	-	-
Провизии по портф. гаранции	45	-
Задължения към персонал и за социално осигуряване	15	8
Начисления за разходи	8	6
Задължения за данъци	31	-
	<u>99</u>	<u>14</u>

Задълженията към персонала включват: начисления по компенсируеми отпуски и социалните осигуровки по тях.

Провизиите по портфейлни гаранции представлява сумата, която фонда очаква реално да плати на трети лица по издадени от него портфейлни гаранции, за които към 31.12.2009 г. вече съществуват достатъчно ясни доказателства, че ще влязат в сила и бенефициентите по тях имат безспорно право и могат да предявят искане за плащане.

16. ОСНОВЕН КАПИТАЛ

	2009	2008
	хил.лв.	хил.лв.
Основен (акционерен) капитал		
800 000 обикновени поименни акции с право на глас, всяка с номинал 100 лева.		
Записан капитал	80,000	10,000
Поискан, но невнесен капитал	(52,500)	(7,500)
	27 500	2 500
Движение в акционерния капитал		
Към 1 януари	2,500	-
Новоиздадени акции	77,500	10,000
Новоиздадени акции - неплатени	(52,500)	(7,500)
Към 31 декември	27,500	2,500

Регистрацията на акционерния капитал през 2008 г. е извършено на емисия 100,000 броя поименни безналични акции с право на глас и с номинална стойност 100 лв. за всяка една. Увеличението на акционерния капитал през 2009 г. е извършено чрез емисия на 700,000 броя поименни акции с номинална стойност 100 лв. за всяка една. Това увеличение е записано изцяло от Българска Банка за Развитие АД. Към 31.12.2009 г. размерът на внесените средства от това увеличение на капитала е 27,500 хил.лв. Остатъкът от 52,500 хил.лв. ще бъде внесен в срок от 2 години от датата на решението.

Акциите на Фонда не могат да бъдат залагани, както и правата по тях не могат да бъдат предмет на прехвърлителни сделки.

17. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ

	Сума по	Сума по
	договори	договори
	2009	2008
	хил.лв.	хил.лв.
Условни задължения		
Портфейлни гаранции	2,771	-
Признати в отчет за финансовото състояние (провизирани)	(45)	-
	2,726	-

Въз основа на Закона за Българска банка за развитие АД и Решение № 309/3.05.2007 г. на МС е предвидено да бъде извършено предоговаряне в срок до една година (до м. май 2009 г.) с всяка от банките - партньори по Проект "Гаранционен фонд за микрокредитиране" към МТСП за замяна на обезпечението от депозити на МТСП с банкови гаранции от Българската банка за развитие АД. С размера на освобождаваните държавни средства по проекта следва да се увеличи капиталът на Българската банка за развитие АД и респ. на Националния гаранционен фонд ЕАД. През 2009г са сключени споразумения за портфейлни гаранции с 10 банки, по които страна е Фонда. Общия лимит от средства, предоставен на банките за включване на кредити в портфейла е в размер на 76,000 хил.лв. Към 31.12.2009г одобрения размер на кредитите, включени в портфейлите на банките-партньори е в размер на 3,250 хил.лв., а усвоения размер е 2 771 хил.лв.

Характер на инструментите и кредитен риск

Тези ангажименти с условен характер са носители на задбалансов кредитен риск, тъй като само таксите се признават в отчета до изпълнението или изтичането на срока на ангажиментите. Срокът на много от условните задължения ще бъде изтекъл без същите да бъдат частично или изцяло авансирани. Ето защо, сумите не представляват очаквани бъдещи парични потоци. Обезпеченията при банките-партньори за издаване на обичайните гаранции са над 100% и представляват основно ипотekiрана недвижима собственост и застрахователни полици, издадени в полза на банката-партньор. При възникване условия за активиране на издадена гаранция фонда преценява възможността за регресно вземане към контрагента и евентуално реализиране на предоставените обезпечения.

Издадените от банката гаранции по Проект "Гаранционен фонд за микрокредитиране" на МТСП са необезпечени. В случай на активиране на компонент от издадена гаранция от банката, извършеното плащане от нея не се оценява като крайна загуба, тъй като банката-партньор има задължение да предприеме всички необходими действия за реализация на получените обезпечения по проблемния кредит и да възстанови съответната сума на фонда.

18. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната дейност Фонда е изложен на различни финансови рискове. Тези рискове се идентифицират, измерват и наблюдават от нея с помощта на различни контролни механизми, за да могат да бъдат управлявани и да се избягва концентрирането на неоправдан риск. Процесът на управление на рисковете е съществен за доходността на Фонда и съществуването му. Основните рискове, към които е открит фонда, са кредитен, пазарен и ликвиден риск, както и операционен.

Структура за управление на рисковете

Основните звена, които са отговорни пряко за управление на рисковете са следните:

Съвет на директорите извършва общ надзор върху управлението на рисковете и отговаря за общият подход за управление на рисковете и одобрява стратегиите, принципите и конкретните методи, техники и процедури за управление на рисковете;

Изпълнителен директор – осъществява текущ оперативен контрол по поддържане и спазване на определените лимити за конкретните видове риск и прилагането на разработените процедури;

Отдел „Гаранции – администрация и наблюдение” – осъществява мониторинг по отношение на гарантираните портфейли и обезпечението по кредитите. Отделът осъществява проверки и мониторинг на гарантирани кредити по утвърден от СД план за избирателни проверки по гаранции, анализ на рисковите групи по гарантираните от Фонда портфейли, а най-малко веднъж на 12 месеца се извършва проверка на изпълняваните икономически и социални изисквания от МСП, ползващи гаранции от „Национален гаранционен фонд” ЕАД.

Измерване и управление на основните рискове

Ръководството на Фонда е приело вътрешни правила и методи за измерване на различните рискове, които са основани на както на статистически модели, добри международни практики, така и на историческия опит на ББР АД, в качеството и на едноличен собственик на капитала на фонда.

Контролът и управлението на рисковете е структуриран основно на базата на лимити. Тези лимити рефлексират върху нивото на конкретния риск, който може да бъде поет спрямо търговски банки – партньори, чиито кредитни портфейли са гарантирани. Въведена е система за периодично изготвяне на отчети за конкретните типове риск за целите на последващ анализ и евентуална корекция на определените вече лимити.

Системата за наблюдение и управление на риска във Фонда включва:

1. правила и методи за дейностите на Фонда и за оценка и управление чувствителността към рискове;
2. параметри и лимити за извършване на сделки и операции, свързани с кредитния и ликвидния риск;
3. надеждна система за счетоводна и управленска информация, която позволява идентифицирането и контролирането на отделните видове рискове;
4. процедури за отчитане, оценка, информирание и последващ контрол на рисковете, свързани с конкретните сделки и операции.

Системата за управление на риска изпълнява превантивни функции за предотвратяване на загуби и за контролиране размера на допуснати загуби.

Оценката и управлението на риска от страна на „Национален гаранционен фонд” ЕАД е част от цялостната система за измерване, контрол и управление на риска на „Българска банка за развитие” АД част от чиято група е Фонда.

Ликвиден риск

Ликвидният риск представлява риска от невъзможността на фонда да посрещне текущите и потенциалните си задължения, свързани с плащания, когато те са дължими, без да понесе неприемливи загуби.

Дейността на фонда изисква устойчив паричен поток, който да послужи за плащане по издадените гаранции. При управление на ликвидността фонда взема предвид нивото на всички видове условни ангажименти.

Изискванията към ликвидността за посрещане на плащания по гаранции са значително по-ниски от сумата на ангажимента, тъй като фонда обикновено не очаква трета страна да претендира изплащане на целите суми по споразумението.

Негативни последици от Световната финансова криза /2009 г./ и предприети мерки от Фонда за нейното овладяване.

Отчитайки развитието на общата икономическа и финансова конюнктура, установила се през 2009 г. фонда е предприел и реализирал серия от мерки в посока прецизиране на политиките и практиките по управление на финансовите рискове, адекватно на новите събития, явления и тенденции.

От създаването си през 2008 г. Фонда е ограничил операциите си на капиталовите пазари, с което бе постигнато минимизиране на нивото на поетите пазарни рискове.

Управление на собствения капитал

Основните цели на Фонда при управлението на собствения капитал е да поддържа неговото ниво в размери достатъчни за развитие на дейността и постигане на общите цели заложи при създаването му – подкрепа на икономическата политика на страната и развитието на малък и среден бизнес.

19. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

19.1 Свързани лица

Дружество/лице

Българска банка за развитие АД

Вид на свързаност

Основен собственик на Фонда

19.2. Разчети със свързани лица

Активи

Вид на разчета

2009г.

2008г.

хил.лв.

хил.лв

Българска банка за развитие АД

Парични средства по Разпл.сметки

152

126

Българска банка за развитие АД

Предоставени депозити

22,137

2,202

22,289

2,328

Условни вземания

2009г.

2008г.

Невнесена част по записани акции
от капитала

хил.лв

хил.лв

Българска банка за развитие АД

52,500

7,500

19.3 Сделки със свързани лица за 2009г.:

Вид на прихода/разхода

2009г.

2008г.

хил.лв

хил.лв

Българска банка за развитие АД

Разходи за наем

(32)

(3)

Българска банка за развитие АД

Банкови такси

(1)

-

Българска банка за развитие АД

Отрицателни курсови разлики

(2)

-

Българска банка за развитие АД

Приходи от лихви

779

19

Българска банка за развитие АД

Приходи от такси и комисионни

180

-

20. Отношения с ключов персонал

2009г.

2008г.

Разчети с ключов управленски персонал

хил.лв

хил.лв

Задължения за възнаграждения

(Приложение 15)

4

-

4

-

Сделки с ключов управленски персонал

Възнаграждения и социално осигуряване (Приложение 7)

138

41

138

41

21. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на този доклад, които да променят финансовите отчети към 31 декември 2009г.

22. КОРЕКЦИИ И РЕКЛАСИФИКАЦИИ

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

31.12.2008

31.12.2008

след

Корекция

преди

Печалба преди данъци

(135)

(14)

(121)

Увеличение на други активи

-

14

(14)

Към 31 декември

(135)

-

(135)