

**НАЦИОНАЛЕН
ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД**

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

31.12.2010

СЪДЪРЖАНИЕ

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	2
ОДИТОРСКИ ДОКЛАД	19
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	21
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	22
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	23
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	24
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	25

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА
„НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД” ЕАД
2010 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. ”Стефан Караджа” №10.

Към 31.12.2010 г. персоналът на Фонда е 12 души.

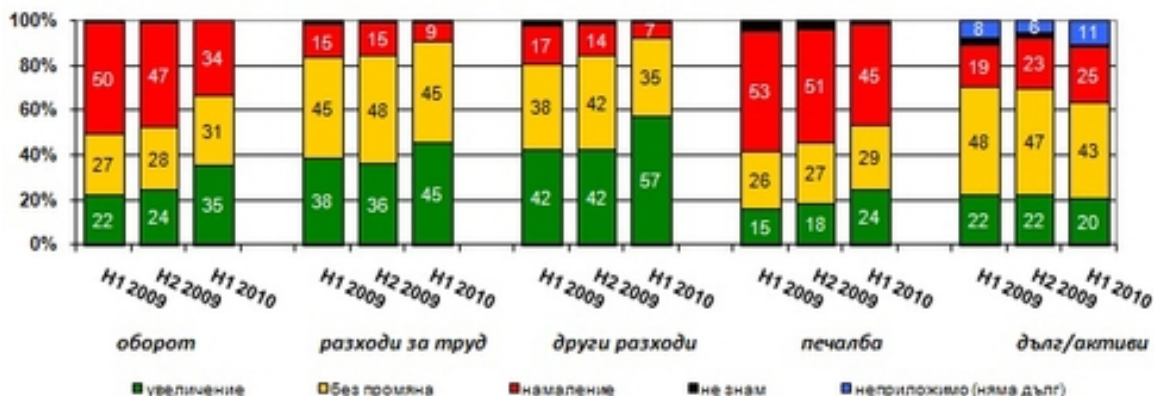
ФАКТОРИ НА ВЪНШНАТА ИКОНОМИЧЕСКА СРЕДА С ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА НГФ ЕАД

През 2010 г. темпът на възстановяване на световната икономика остана стабилен, но различията по региони се запазиха. Инфлацията в глобален аспект започна да се повишава в резултат на нарастване на цените на храните и горивата. Ускоряване на инфлацията се наблюдава най-вече в развиващите се икономики, докато в развитите страни инфлацията остава относително стабилна. Очаква се световната икономика да продължи възстановяването си с умерен темп през първата половина на 2011 г., като цените на основните суровини също се очаква да нарастват с по-умерени темпове.

Интересни изводи могат да се направят от наскоро публикувания доклад на Европейската централна банка разглеждащ състоянието на малките и средни предприятия (МСП) в еврозоната. Докладът представя данни за финансовата ситуация, финансовите нужди и достъпа до финансиране на МСП в еврозоната за периода март - септември 2010 г. Генералното му заключение е, че общото финансово състояние на МСП в еврозоната бележи подобрение в сравнение с предишните два кръга на проучването

от 2009 г. Потвърждава се продължаващото съживяване на икономическата активност, отчетено в нарастване на индустриалното производство и реалния БВП от началото на годината. Наблюдава се увеличение на оборота и печалбата на предприятията, което се съпровожда и с нарастване на производствените им разходи (труд и други разходи). Съотношението дълг/активи намалява още повече, което е индикатор за продължаващите усилия на част от предприятията да редуцират дълговете си през последните тримесечия. Конкретно, 11% от обхванатите в изследването МСП са посочили, че не са имали дългове през посочения период, което е почти два пъти повече в сравнение с последното проучване.

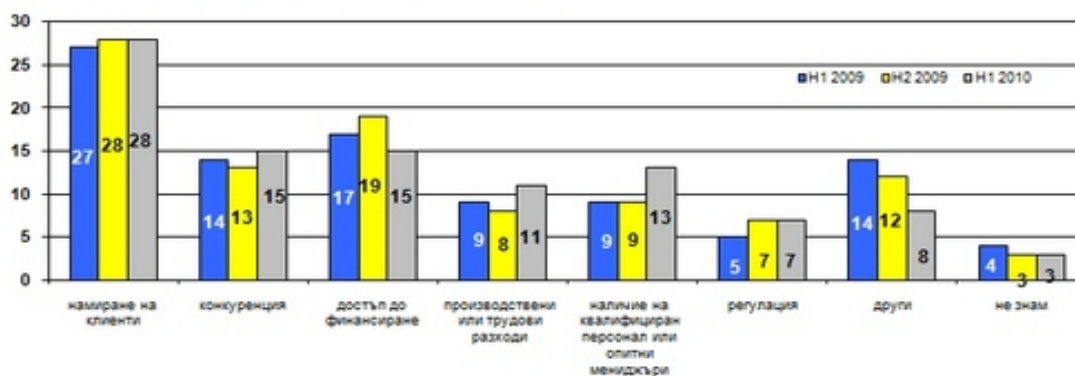
Графика 1: Показатели за финансовото състояние на МСП в еврозоната



Източник: Survey on the Access to Finance of SMEs in the Euro Area, 2009

В съответствие с обичайните циклични характеристики на икономическото възстановяване, секторът, който води възраждането на стопанската дейност е промишлеността. В нетно изражение, 14% от МСП в сферата на промишлеността регистрират увеличение на оборота. За разлика от него и въпреки някои подобрения, негативен продължава да е оборотът в сектора на търговията и само леко положителен в други услуги. Строителство, който беше особено засегнат от настоящата криза, показва най-малко признаци на възстановяване. Намирането на клиенти и конкуренцията са най-значителните проблеми, пред които са изправени малките и средни предприятия през първата половина на 2010 г. (виж графика 2). Проблеми, свързани с разходите за производство и наличието на персонал, също са се увеличили значително в сравнение с предишните кръгове проучването. В същото време, проблемът с достъпа до финансиране, е намалял от второ до трето място в класацията за най-тежките проблеми на МСП.

Графика 2: Най-значимите проблеми за МСП в еврозоната



Източник: Survey on the Access to Finance of SMEs in the Euro Area, 2009

Предлагането на кредити е оценено като подобряващо се, макар и съвсем леко. 13% от фирмите считат, че банките са имали по-голяма готовност да предоставят кредити (в сравнение със 7-8% през 2009 г.), докато 29% са на мнение, че отпускането на кредити е продължило да се влошава (в сравнение с 32-33% през 2009 г.). Тенденцията, която се наблюдава през периода на изследването, е предприятията да търсят по-засилено външно финансиране в сравнение с предишните две проучвания. В частност, МСП до голяма степен са разчитали на овърдрафт и кредитни линии: 40% от фирмите са декларирали използването на подобни краткосрочни банкови инструменти. Тези източници на финансиране всъщност са станали най-използваната форма на външно финансиране през разглеждания

период. Използването на търговски кредити, лизинг и факторинг също се е увеличило значително, което е сигнал за съживяване на междуфирменото финансиране.

Около една трета от МСП са използвали банкови кредити, което е почти същия процент от предишните изследвания. В действителност по-малко на брой фирми са кандидатствали за банков заем през разглеждания период в сравнение с 2009 г. Основната причина за това е, че почти половината от МСП считат, че имат достатъчно собствени средства. Процентът на фирмите, които не са кандидатствали за заем, поради страх от отхвърляне остава като цяло стабилен (6%). Що се отнася до резултата от кандидатстването за банков кредит, процентът на отхвърляне е спаднал значително в сравнение с предишния кръг на изследването (от 18% през втората половина на 2009 г. до 11% през второто и третото тримесечие на 2010 г.). В допълнение, осезаемо се увеличава и броят на МСП, които са получили пълната сума за която са кандидатствали (от 56% през втората половина на 2009 г. на 63% в средата на 2010 г.).

От друга страна повечето индикатори сочат за влошаване на условията и реда на получаваните банкови кредити в периода март - септември 2010 г. Повече от една трета от включените в извадката МСП са съобщили за продължаващо увеличаване на лихвените проценти, изискванията за обезпечение и други изисквания (като такси и комисиони). В крайна сметка, МСП отчитат значително увеличение на ценовия аспект на банковите кредити (най-вече начисляваните лихви). По отношение на очакванията за бъдещите развития на достъпа до финансиране, МСП в еврозоната не очакват големи промени през следващите шест месеца. Тази до голяма степен неутрална оценка е валидна за всички видове източници на финансиране, независимо вътрешни или външни.

Икономиката на България бавно се възстановява от рецесията през 2009 г. БВП за 2010 г., получен като сума от тримесечните данни, нараства в реално изражение с 0.2% спрямо 2009 година.

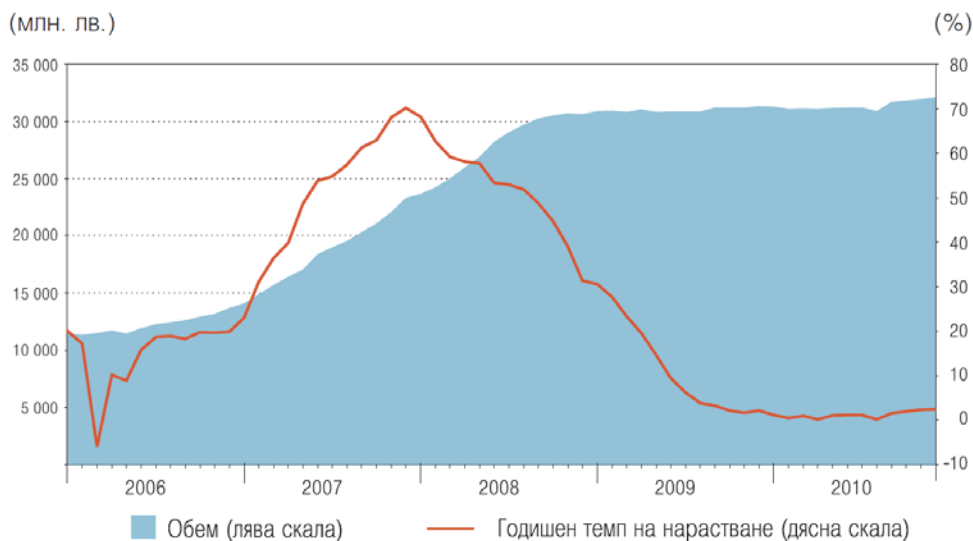
Брутна добавена стойност, реализирана от субектите на националната икономика, възлиза на 60 645.7 млн. лева. Реалният стойностен обем на показателя е с 0.2% по-висок в сравнение с този, достигнат през 2009 година. Индустриалният сектор създава 31.2% от добавената стойност на икономиката, което е с 0.5 процентни пункта повече в сравнение с 2009 година. Секторът на услугите създава 63.5% от общата добавена стойност, а аграрният сектор достига 5.3% от добавената стойност.

От категориите на крайно използвания БВП инвестициите в основен капитал достигат относителен дял от 23.5% в общия обем на БВП. Индивидуалното потребление на населението формира 69.1% от БВП. Външнотърговското салдо от стоки и услуги е негативно.

Основен фактор за растежа е износьт, докато вътрешното търсене продължава да намалява поради спад в потреблението на домакинствата. Свиването на потребителските разходи на домакинствата е повлияно от динамиката на доходите, свързана със спада в заетостта, и повишената норма на спестявания на домакинствата. Правителственото потребление продължава да има минимален отрицателен принос към растежа на БВП на верижна база за третото тримесечие.

Очакванията са икономическата активност да продължи да се възстановява през първото полугодие на 2011 г., като принос за това ще има и вътрешното търсене. Увеличаването на натоварването на производствените мощности и подобрението във финансовото състояние на фирмите вероятно ще доведе до възстановяване на инвестиционната активност още от края на 2010 г. Негативните тенденции на пазара на труда, които до голяма степен определяха спада в потребителското търсене, се очаква постепенно да отслабнат и да започне слабо подобряване през първата половина на 2011 г. Заедно с това потреблението на домакинствата също ще се възстанови, като е вероятно това да стане от началото на годината заради подобряващите се нагласи на потребителите.

Вземания от нефинансови предприятия

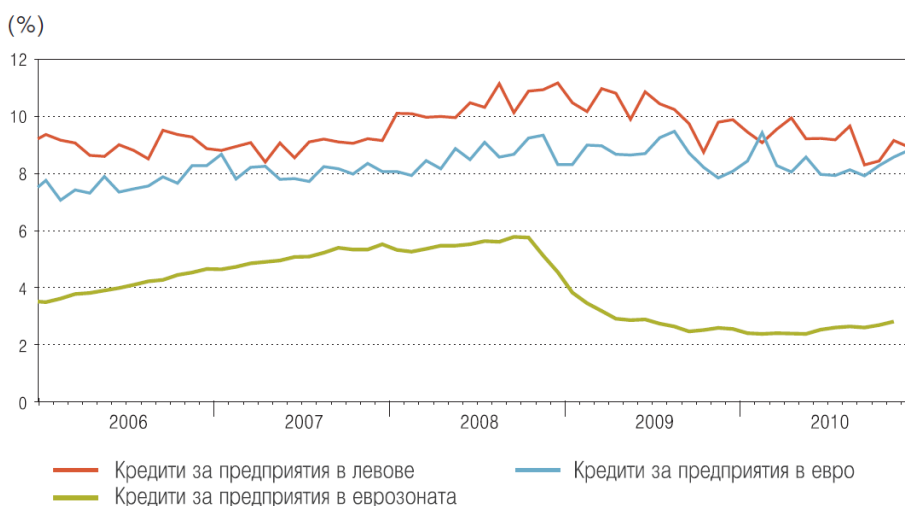


Източник: БНБ.

В резултат от подобряването на външната среда и нарастването на стокообмена през последното тримесечие на 2010 г. се повиши търсенето на заеман ресурс от предприятията. Годишният темп на прираст на вземанията от нефинансовите предприятия се ускори леко и към края на декември е 2.5%. За периода октомври – декември вземанията от нефинансови предприятия се повишиха с 367.6 млн. лв. За цялата 2010 г. новоотпуснатите кредити за нефинансовите предприятия (без овърдрафт) спадат с 9% спрямо 2009 г., което е главно за сметка на дългосрочните кредити, които спадат с 13.3%, докато обемът на новоотпуснатите краткосрочни кредити се повишава с 15.2%.

Средната лихва по банковите кредити за нефинансови предприятия възлезе на 8.8% към декември – повишение със 74 б.т. спрямо септември и с 69 б.т. спрямо края на предходната година. Високата ликвидност на банките и понижението на цената на депозитите се пренасят по-бавно в цената на кредита поради по-високия риск от страна на кредитополучателите. Очакванията са лихвите по кредити да спаднат минимално през следващите две три месеца. Значителната несигурност по отношение на динамиката на лихвените проценти в краткосрочен хоризонт се запазва.

Лихвени проценти по нов бизнес по кредити в левове и в евро за нефинансови предприятия



Източници: БНБ, ЕЦБ.

Междубанковият паричен пазар има само спомагателна роля в управлението на ликвидността на банките и не можем да очакваме, че високата ликвидност на този пазар ще има съществено влияние за спадането на лихвите по кредитите. Стабилизирането при лихвите по депозитите

вероятно ще ограничава понижението на лихвените проценти по кредитите през първото полугодие на 2011 г. Нарастващите провизии на банките поради обезценяването на кредити, по които има просрочие в обслужването, и стремежът на банките да поддържат приемливи нива на доходност ще продължават да оказват влияние върху спреда между лихвите по депозитите и по кредитите.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2010 Г.

Дейността на НГФ ЕАД през 2010 година бе съсредоточена в три основни направления:

- **Активно прилагане в практиката на гаранционните програми в подкрепа на микро, малките и средни предприятия в Република България;**
- **Развитие на гаранционните схеми, прилагани от фонда, като се усъвършенстват вече действащите и при необходимост се приложат нови.**
- **Администриране на портфейлите от микрокредити по Проект „Гаранционен фонд за микрокредитиране”, преминал от Министерство на труда и социалната политика към Групата на Българската банка за развитие и администриране.**

I. 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 външноотърговска 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 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 оборотното финансиране на микро, малки и средни предприятия:

Тази гаранционна линия е насочена към стартиращи или действащи предприятия, при които основна слабост е недостатъчното обезпечение под формата на ДМА. Приоритет на програмата е подкрепата на експортно ориентирани предприятия.

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 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/;
 - о Насочване на искането от банката към НГФ с приложена изисканата за целта информация;
 - о Вземане на решение от НГФ и уведомяване на банката. В случай на одобрение НГФ изпраща потвърждение за включване на кредита в договорения гаранционен портфейл;
 - о 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:
 - о Кредиоискателят 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 надзирават 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 2010 година:

Гаранционните схеми на „Национален гаранционен фонд“ ЕАД на този етап се реализират чрез 11 търговски банки : УниКредит Булбанк АД; Банка ДСК ЕАД; Обединена Българска Банка АД; Райфайзенбанк (България) ЕАД; Първа инвестиционна банка АД; Банка Пиреос България АД; SG Експресбанк АД; СИБАНК АД; Алианц Банк България АД; МКБ Юнионбанк АД и Интернешънъл Асет Банк АД. Към тях бяха издадени портфейлни гаранции на обща стойност 80 млн. лева.

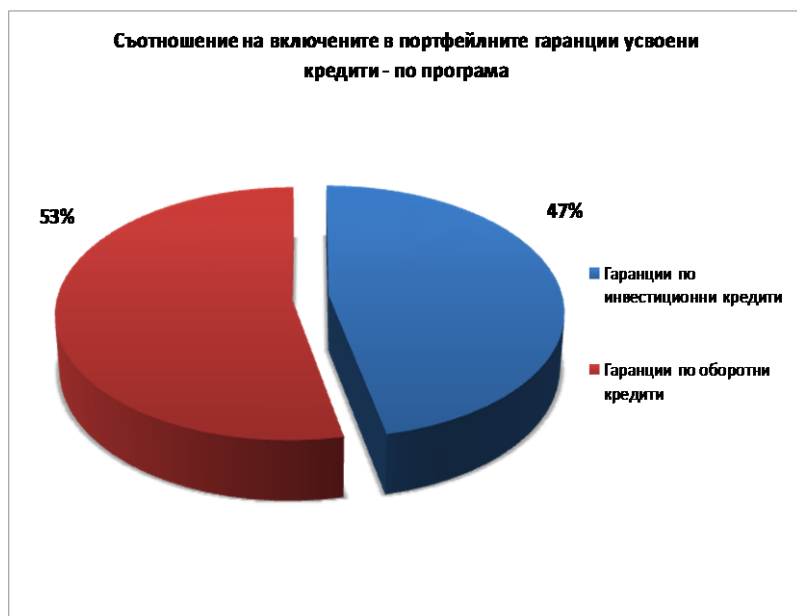
Банките партньори започнаха да предлагат за включване в портфейлните гаранции кредити от август 2009 година. За периода до 31.12.2009 г. в гарантираните портфейли са включени 39 кредита с общ ангажимент на НГФ за 3.250 млн. лева и общ размер на кредитите от 7.500 млн. лева.

През 2010 година гаранционната ни дейност се активизира многократно, като към 31.12.2010 г. НГФ ЕАД беше издал потвърждения към търговските банки за гарантиране на кредити с общ размер **146 715 990 лева** и ангажимент на фонда по тях за **63 027 657 лева**. Само за 2010 година са издадени гаранции за кредити с общ размер от **138 438 716 лева** с ангажимент на фонда за **59 389 021 лева**.

Към 31.12.2010 г. в гарантирания от НГФ портфейл има активни кредити с общ размер от 112 427 091 лева и ангажимент на фонда по тях за 53 145 041 лева. Разликата до 147 млн. лева се дължи на погасени кредити или на такива по които до 31.12.2010 г. не е започнало усвояване.

70% от размера на гарантирания от НГФ портфейл са разпределени между трите водещи банки по обем на гарантирани портфейли.





Както се вижда от графиката, делът на гаранциите по оборотни кредити е малко по-голям от дела на инвестиционните кредити, но въпреки това можем да кажем, че НГФ изпълнява своята цел да подкрепя инвестиционни проекти насочени към повишаване на конкурентоспособността на българските предприятия. 47% дял от портфейла е многократно над средния за портфейлите на търговските банки.

Отрасловата структура на гарантираните кредити съответства на дела за повечето отрасли в банковата система. След гаранциите по кредити от сектор търговия и услуги по ремонт на автомобили и мотоциклети, които са с

дял от 30%, следват тези за преработваща промишленост с дял от 21% и Селско, горско и рибно стопанство с дял от 19%. Кредитите от сектор Строителство са 7%, тези от сектор Транспорт 5%, Хотелиерство и ресторантьорство – 3% и Създаване и разпространение на информация и творчески продукти, далекосъобщения – 2%.



Следва да отбележим, че гарантирания от НГФ портфейл присъстват предприятия от всички сектори на икономиката – не са представени само тези от *Държавно управление*.

Кредитите в селското стопанство са с дял над средния за банковата система, 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.

От графиката за секторно разпределение на гарантираните инвестиционни кредити се вижда превесът на предприятията от *Селско, горско и рибно стопанство*, които са с 25% дял, следвани от тези в сектор *Търговия* и някои услуги с 20%, *Преработваща промишленост* с 19%, *Производство и разпределение на електрическа и топлинна енергия и на газообразни горива* с 10% и *Транспорт, складиране и пощи* с 6%.



Средният срок на издадените от НГФ гаранции до 31.12.2010 година е 34 месеца или почти 3 години.



Средният срок на гаранциите по инвестиционни кредити е 68 месеца, а на гаранциите по оборотни кредити – 16 месеца.

Качеството на гарантирания от НГФ портфейл към 31.12.2010 г. е много добро:

- 97,96% редовни експозиции;
- 0,79% експозиции под наблюдение;
- 0,96% необслужвани експозиции;
- 0,29% загуба.

Към 31.12.2010 г. пред НГФ не е отправено нито едно искане за плащане по гаранция.

II. Развитие на гаранционните схеми, прилагани от фонда:

Развитието на прилаганите гаранционни програми и разработването на нови е сред приоритетните задачи на НГФ ЕАД. През 2010 г. в това отношение се работеше активно за реализирането на:

- Прилагане на финансови инженерингови инструменти по Мярка 2.7 от Оперативна програма за развитие на сектор „Рибарство” 2007 – 2013 г. (ОПРСР);
- Корекция на вече действащите програми за гаранции в подкрепа на всички МСП в Република България.

1. Гаранционна програма за подкрепа на предприятия от сектор „Рибарство”

В качеството си на Управляващ орган на ОПРСР, ИАРА взе решение за създаване и участие в Гаранционна схема, която пряко подпомага бенефициентите по ОПРСР, като ***целта на гаранционната схема е да се осигури по-лесен достъп до банково финансиране с по-ниски лихвени проценти по кредитите и по-ниски изисквания за обезпечението им.*** Тези облекчени условия биха засилили интереса към ОПРСР, тъй като към момента повечето предприятия от сектора изпитват сериозни затруднения да осигурят предварителното финансиране за реализация на проектите си.

Конкретната реализация на това намерение ще бъде чрез съвместните действия на ИАРА и Национален гаранционен фонд ЕАД, който ще предоставя гаранции пред търговските банки в полза на бенефициентите по ОПРСР. В своята гаранционна дейност ще бъдат спазвани изискванията за ефективност и рентабилност на подпомаганите проекти, както и на предпазлива политика по отношение на кредитния риск чрез запазване на изискването за приемливо минимално ниво на отговорност и обезпечаване на кредитите от страна на бенефициентите.

Реализирането на планираната гаранционна схема цели:

- Да се осигури достъп до финансиране за бенефициенти на ОПРСР, които не отговарят на стандартните изисквания на търговските банки и финансовите институции в страната;
- Да се създадат приемливи и атрактивни условия за кредитните и финансови институции, които да финансират проекти по ОПРСР.
- Да се постигне отстъпка от лихвените проценти по кредити за бенефициенти по ОПРСР в рамките 1-2% от средните лихви на пазара за новоотпуснати кредити.

Гаранционната програма ще се реализира в рамките на Мярка 2.7 от ОПРСР. След проведени консултации, ИАРА и НГФ ЕАД избраха финансовият инженерингов инструмент, определен в Регламент (ЕО) № 498/2007 на Комисията (ОВ, 10.05.2007, L 120) за определяне на подробни правила за прилагането на Регламент (ЕО) № 1198/2006 на Съвета, да бъде реализиран ЧРЕЗ ФОНД (СРЕДСТВА) ПО СМЕТКА ПОД УПРАВЛЕНИЕТО НА НГФ ЕАД.

Съгласно изискванията на Регламент (ЕО) № 498/2007 на Комисията, гаранционната дейност по Мярка 2.7 от ОПРСР ще бъде под формата на отделен финансов блок в рамките на НГФ ЕАД, като за целта ще бъдат взети предвид разпоредбите на член 35 от Регламент (ЕО) № 498/2007 на Комисията.

За изпълнение на програмата ИАРА предостави на НГФ ресурс от 6 млн. лева, чрез които да бъде покрит риска по издадените от фонда гаранции.

Срока за включването на нови кредити и банкови гаранции (каквито се предвиждат в рамките на програмата) е 31.12.2015 година.

Гаранционната програма ще бъде безплатна за предприятията, които се ползват от нея като разходите на НГФ ЕАД за нейното реализиране се определят и изплащат съгласно чл. 35 от Регламент (ЕО) № 498/2007 на Комисията.

Предвид спецификата на статута и дейността на НГФ пряко от гаранционните схеми ще могат да се ползват част от бенефициентите по приоритетни оси първа, втора и трета ос и всички бенефициенти по четвърта ос на ОПРСР.

Конкретните параметри на гаранционната програма ще бъдат договорени с избрани банки партньори през 2011 година.

2. Нови програми и нови параметри по действащите програми на НГФ за подкрепа на сектора на МСП в страната:

Отчитайки засиления интерес към програмите на фонда и промените в икономическата конюнктура, екипът на НГФ, съгласувано с нашите партньори от търговските банки, разработи **нова програма за контрагаранции** по издадени от банките гаранции на МСП. Новата програма ще действа от 2011 година и с нея ще се покрива до 50% от размера на издадени банкови гаранции, но не повече от 500 000 лева. Приоритет на тази програма са банкови гаранции за авансови плащания по Програмата за развитие на селските райони, Оперативна програма „Конкурентоспособност”, Оперативна програма за развитие на Сектор „Рибарство” и др. Целта е да се улесни достъпа на предприятията до банкови гаранции и по-активното използване на авансовите плащания по оперативните програми.

Наред с това **променихме в полза на предприятията и някои от параметрите на действащите гаранционни програми на фонда по инвестиционни и оборотни кредити:**

- Срокът на гаранциите по инвестиционни кредити за стартиращи предприятия и предприятия с история над 1 година се увеличава от 10 на 15 години;
- При програмата за подкрепа на достъпа до оборотни средства е увеличен размера на гаранция от 250 хил. лв. на 300 хил. лв.;
- Размерът на гаранциите по оборотни кредити за експортни сделки на предприятия с годишен оборот над 2 млн е увеличен от 250 000 лв. на 500 000 лв.

Посочените нови програми и нови параметри по старите отчитат реални потребности на фирмите и кредитиращите ги банки и ние сме убедени, че те ще направят гаранциите на НГФ още по-търсени в бъдеще.

III. 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. След приемането на проекта в ББР администрирането на гарантираните кредити бе възложено на НГФ.

Към 31.12.2010 г. гарантираният от ББР АД портфейл включва 2 983 микрокредита с ангажимент на банката по тях за 39 594 хил. 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 като през 2009 г. са разгледани и е даден отговор на искания за предоговаряне (с цел оздравяване) на 472 кредита, а през 2010 г. са предоговорени 314 кредита.

Екип на НГФ ЕАД осъществява мониторинг на гарантираните микрокредити като през 2009 и 2010 г. са направени проверки по кредити във всички банки-партньори. Анализите от проверките послужиха за адекватни практически мерки за подобряване на качеството на гарантираните от ББР кредити.

ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ

Финансовият резултата от дейността на „Национален гаранционен фонд” ЕАД за 2010 година е печалба преди облагане с данъци в размер на 828 хил. лв. или ръст спрямо предходната година от 212%.

Приходите на фонда през годината бяха 2 215 хил.лв. (198% ръст спрямо 2009 г.) и са от три основни източника:

- Приходи от лихви по депозити на Фонда в банки в размер на 1 469 хил.лв.;
- Приходи от ДЦК в размер на 260 хил.лв.;
- Приходи от комисиони по издадени собствени гаранции и от договор с ББР АД за администриране на гаранционни портфейли по микрокредити в размер на 486 хил. лв.

Разходите, които Фондът направи за дейността си през 2010 година са за административни разходи 550 хил.лв. и за такси и комисиони по операции в банки 2 хил. лв.

За формираните портфейлни гаранции до 31.12.2010 год. фондът е заделил и провизии в размер на 835 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 2010 г. Съветът на директорите е бил в състав от трима членове, като към 31.12.2009 г. в него участват само двама: Тодор Ванев (председател на СД) и Светлин Статков (член на СД и изпълнителен директор).

С решение на Едноличния собственик на капитала, СД бе допълнен до трима членове, като с решение на УС на ББР от 17.03.2010 г. за член на Съвета бе избран Ангел Кирилов Геков.

Възнагражденията, които са получили членовете на Съвета на директорите през 2010 г. са в размер на 51 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;

Ангел Кирилов Геков, член на СД – няма участие.

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;

Ангел Кирилов Геков, член на СД – член на УС и изпълнителен директор на Българска банка за развитие АД.

РАЗВИТИЕ НА НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД ПРЕЗ 2011 ГОД.

ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ПО ПРЯКАТА ДЕЙНОСТ

Основен приоритет в дейността на Фонда за 2011 година е да 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 2011 година са:

- Продължаване на активната работа по прилагане в практиката на гаранционните програми в подкрепа на микро, малките и средни предприятия в Република България, като за 2011 г. НГФ ЕАД постигне като количествен показател издаването на нови гаранции за 80 млн. лева по кредити за 160 млн. лева;
- Реализиране на гаранционни програми за подкрепа на предприятия от Сектор Рибарство, съгласно подписан договор с ИАРА;
- Активна работа по събиране на платени гаранции от ББР АД по споразуменията с 8 търговски банки по Гаранционния фонд за микрокредитиране (ГФМК);
- Развитие на гаранционните схеми, прилагани от фонда, като се усъвършенстват вече действащите и при необходимост се приложат нови.

За да изпълни своите цели и задачи, НГФ ще работи активно с банките-партньори по гаранционни споразумения, ще се стреми да привлече 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:

- През 2011 г. се планира увеличение на приходите на фонда с 203%, като приходите от пряката гаранционна дейност се планира да нараснат с 257%;
- Разходите на НГФ за 2011 г. ще нараснат със 177%, като най-голям дял при това нарастване имат разходите за провизии, които ще се променят със 195%;
- Планираната печалба от дейността за 2011 г. преди данъци е 2 067 хил. лева или ръст от 249%;

Очаквани приходи от дейността: 4 522 хил.лв.

В това число:

- Приходи от такси по включени в портфейлните гаранции кредити: 1 016 хил.лв.
- Приходи по договор с ББР АД за управление на гарантирани портфейли микрокредити : 73 хил.лв.;
- По приходите от лихви по депозити: 2 802 хил.лв.;
- Приходи от лихви по закупени ДЦК: 264 хил.лв.;
- Реинтегрирани провизии за 245 хил.лв.;
- Възстановени разходи по договор с ИАРА: 120 хил.лв.

Очаквани разходи по дейността са 2 455 хил.лв., в това число:

- Разходи за персонала: 475 хил.лв.;
- Разходи за организация и управление: 139 хил.лв.;
- Разходи за външни услуги: 111 хил.лв.;
- Разходи за командировки, обучения и др. административни: 49 хил.лв.;
- Разходи за офис консумативи и оборудване: 21 хил.лв.;
- Разходи за амортизация на дълготрайни активи: 28 хил.лв.;
- Финансови разходи: 4 хил.лв.;
- Разходи за провизии по гарантирани кредити: 1 628 хил.лв.

Очакваният финансов резултат за 2011 година е печалба от 2 067 хил.лв. преди облагане с данъци.

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 2011 година фондът планира разработване и придобиване на нов софтуер за управление на гаранционната дейност. Максималният планиран разход за тази цел е 30 хил. лв.

СДЕЛКИ СЪС СЪЩЕСТВЕНО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ИЗПЪЛНЕНИЕТО НА ПЛАНА

СД на НГФ на свое заседание от м. февруари 2011 г. взе решение да удвои капацитета на фонда за гаранции в размер два пъти капитала или до 160 млн. лева. Това ще даде възможност за още по-динамично развитие на собствените гаранционни схеми на НГФ ЕАД, което ще окаже съществено влияние върху плана за приходите. Този ефект е отчетен в плана за финансовите параметри на дейността, представен по-горе.

Към момента на изготвяне на доклада гаранционни споразумения за издаване на нови гаранции са сключени или предстоят да бъдат 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 определения общ лимит за гаранции от 160 млн.лв. Продължава изпълнението и на сключените през 2009 и 2010 г. споразумения за издаване на портфейлни гаранции по кредити за МСП с 11 търговски банки.

През второто тримесечие на 2011 г. очакваме да бъде одобрена линия за контрагарантиране на гаранции на НГФ от страна на Европейския инвестиционен фонд (ЕИФ) с размер 60 млн. евро, което също ще допринесе за развитие на гаранционния потенциал на НГФ.

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 2010 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 на нарушаване на законите в страната.

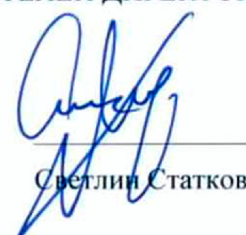
Настоящият доклад за дейността е приет на 23 Март 2011 г. от Съвета на директорите на „Национален гаранционен фонд“ ЕАД и е подписан от:

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 2010 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 същественияте 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, приети от ЕС се носи от ръководството, както и за въвеждането на система за вътрешен контрол, която ръководството определя като достатъчна за изготвянето на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка.

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 2010 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 ЕС.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ние извършихме проверка на доклада за дейността на Национален Гаранционен Фонд ЕАД към 31 декември 2010 г. относно съответствието между доклада за дейността и финансовия отчет за същия отчетен период съгласно изискванията на Закона за счетоводството.

В резултат на проверката удостоверяваме съответствието между доклада за дейността и финансовия отчет към 31 декември 2010 година по отношение на финансовата информация.

София, 23 март 2011 година

БДО България ООД



Стоянка Апостолова, Управител
ДЕС, Регистриран одитор



ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

	Приложения	2010 хил. лв.	2009 хил. лв.
Нетен доход от лихви и други подобни доходи			
Приходи от лихви и други подобни приходи	3	1,729	911
Нетен доход от лихви и други подобни доходи		1,729	911
Приходи от такси и комисионни		486	211
Разходи за такси и комисионни		(2)	(1)
Нетен доход от такси и комисионни	4	484	210
Нетен доход от операции в чуждестранна валута	5	-	(2)
Доход от банкови операции		2,213	1,119
Загуби от обезценка и несъбираемост на кредити	6	(835)	(45)
Общи административни разходи	7	(550)	(683)
Печалба от оперативната дейност преди данъци		828	391
Разход за данъци върху печалбата	8	(83)	(39)
Нетна печалба за годината		745	352
Друг всеобхватен доход		-	-
Общ всеобхватен доход за годината		745	352
Печалба(загуба) на една акция		0.0009	0.0004

Отчетът за всеобхватния доход следва да се разглежда заедно с приложенията от 1 до 22, страници от 25 до 55 представляващи са неразделна част от финансовия отчет.

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Съвета на директорите на НГФ ЕАД на 23 март 2011 г. и е подписан от негово име от:

Тодор Ванев

Председател на Съвета на директорите

Светлин Статков

Изпълнителен директор

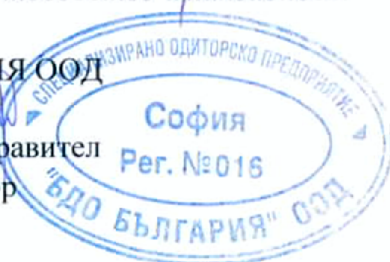
Ваня Косева - Съставител

Ръководител отдел "Счетоводство и ликвидност"

Заверил: БДО БЪЛГАРИЯ ООД

Стоянка Апостолова, Управител

ДЕС, Регистриран одитор



ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 31 декември 2010 година

	Приложения	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Активи			
Парични средства и парични еквиваленти	9.1	7,127	2,537
Вземания от банки	9.2	23,283	19,885
Ценни книжа държани до падеж	10	5,205	5,297
Имоти и оборудване	11	67	79
Нематериални активи	12	16	21
Активи по отсрочени данъци	13	89	6
Други активи	14	1	5
		35,788	27,830
Пасиви			
Други привлечени средства	15	6,002	-
Други пасиви	16	1,310	99
Сума на пасивите		7,312	99
Собствен капитал			
Записан капитал	17	80,000	80,000
Невнесен Капитал	17	(52,500)	(52,500)
Резерви	x	231	(121)
Текуща Печалба /Загуба/	x	745	352
Сума на собствения капитал		28,476	27,731
Сума на пасивите и собствения капитал		35,788	27,830

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с приложенията от 1 до 22, страници от 25 до 55 представляващи са неразделна част от финансовия отчет.

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Съвета на директорите на НГФ ЕАД на 23 март 2011 г. и е подписан от негово име от:

Тодор Ванев

Председател на Съвета на директорите

Светлин Статков

Изпълнителен директор

Ваня Косева

Ръководител отдел "Счетоводство и ликвидност"



Заверил: БДО БЪЛГАРИЯ ООД

Стоянка Апостолова, Управител
ДЕС, Регистриран одитор



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

	<i>Приложения</i>	2010 <i>хил. лв.</i>	2009 <i>хил. лв.</i>
Парични потоци от оперативна дейност			
Печалба преди данъци		828	391
Провизии по гаранции	6	836	45
Амортизация	11.12	25	22
Балансова стойност на отписани активи	11	1	-
<i>Паричени потоци от оперативната дейност преди промени в оборотния капитал</i>		1,690	458
<i>Промени в активите и пасивите, участващи в оперативната дейност:</i>			
Увеличение на вземанията от банки и други финансови институции	9.2	(23,283)	(19,885)
Увеличение на други пасиви	16	356	9
Увеличение на вземанията по начислени лихви и такси		92	-
Увеличение на други активи	13,14	(79)	(5)
Нетни паричени потоци от оперативната дейност преди данъци върху печалбата		(21,224)	(19,423)
Платени данъци върху печалбата		(64)	-
Нетен паричен поток използван в оперативната дейност		(21,288)	(19,423)
Парични потоци за инвестиционна дейност			
Покупка на оборудване и програмни продукти	11.12	(9)	(71)
Покупка на Държавни ценни книжа държани до падеж		-	(5,297)
Нетен паричен поток използван в инвестиционна дейност		(9)	(5,368)
Парични потоци от финансова дейност			
Получени суми по дългосрочно привлечени средства	15	6,002	-
Емисия на акции	17	-	25,000
Нетен паричен поток от финансова дейност		6,002	25,000
Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти		(15,295)	209
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	9.1	22,422	2,328
Парични средства и парични еквиваленти в края на годината		7,127	2,537

Приложенията от 1 до 22 на стр. от 25 до 55 са неразделна част от финансовия отчет. Финансовият отчет е одобрен за издаване от Съвета на директорите на НГФ ЕАД на 23 март 2011 г. и е подписан от негово име от:

Тодор Ванев

Председател на Съвета на директорите

Светлин Статков

Изпълнителен директор

Ваня Косева

Ръководител отдел "Счетоводство и ликвидност"



Заверил: БДО БЪЛГАРИЯ ООД

Стоянка Апостолова, Управител

ДЕС, Регистриран одитор



ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за годината, приключваща на
31 декември 2010 г.

	Основен капитал хил.лв.	Законови резерви хил.лв.	Неразпределена печалба хил.лв.	Общо хил.лв.
Салдо към 01 януари 2009 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
Емисия на акционерен капитал	-	-	-	-
Разпределение на печалба за 2009г. • резерви	-	231	(231)	-
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	745	745
Салдо към 31 декември 2010 г.	27,500	231	745	28,476

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с приложенията от 1 до 22, страници от 25 до 55 представляващи са неразделна част от финансовия отчет.

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Съвета на директорите на НГФ ЕАД на 23 март 2011 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 Българска банка за развитие АД (ББР).

Адресът на управление на Фонда е: София, район „Средец” ,ул. „Стефан Караджа” № 10.

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 ББР АД .

Националният гаранционен фонд има едностепенна система на управление.

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 Ангел Геков. Светлин Статков е изпълнителен директор. Начинът на представяне е от които и да е двама от членовете на съвета на директорите заедно.

1.3. Предмет на дейност

Предметът на дейност на НГФ ЕАД е определен като обхват в Закона за Българската банка за развитие (ДВ 43/29.04.2008 г.). В глава десета от закона е уреден обхвата на дейността на НГФ ЕАД. Дейността на Фонда е основно фокусирана в сегмента :

- 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 31.12.2010 г. във Фонда работят 12 служители.

1.4. Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на Фонда за периода 2007 – 2010 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател*	2010	2009	2008
БВП в млн. лева	70,474	66,256	66,728
Ръст на БВП	6%	-5,00%	6.0%
Инфлация в края на годината	4.5%	0,6%	7.8%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.48	1.41	1.34
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.47	1,36	1.39
Основен лихвен процент в края на годината	0.18%	0.55%	5.77%
Безработица (в края на годината)	9.47%	9.13%	6.27%

*Източник БНБ, НСИ

2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Национален гаранционен фонд ЕАД е изготвен в съответствие с Международните 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) 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 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

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2010 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда:

МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане – Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – в сила от 1 юли 2010 г.

Изменението на МСФО 1 - Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – освобождава предприятия, които прилагат метод за признаване на всички разходи, свързани с активи за добив на нефт и газ, от ретроспективно прилагане на МСФО. Изменението предвижда освобождаване на предприятия с вече сключени лизингови договори от изискването за преразглеждане на тяхното класифициране съгласно КРМСФО 4 Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг. Тази промяна няма ефект върху финансовите отчети на дружеството.

МСФО 9 Финансови инструменти в сила от 1 януари 2013 г.

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване до края на 2010 г. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най - подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Фондът е в процес на оценка на ефектите на МСФО 9 върху финансовото си състояние и резултати от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

МСС 24 Оповестяване на свързани лица в сила от 1 януари 2011 г.

Изменението отменя изискването за предприятия от публичния сектор да оповестяват в детайли всички транзакции с правителството и други предприятия от публичния сектор. Не се изисква оповестяване на транзакциите между предприятия от публичния сектор и правителството, както и всички други предприятия от публичния сектор. Вместо това е необходимо оповестяване на името на правителството, характера на връзката, вида и размера на всяка отделно значима сделка и качествено и количествено определяне на размера на общо значими сделки. Дружеството не очаква изменението да окаже влияние върху неговото финансово състояние или резултати от дейността.

МСС 32 Финансови инструменти: представяне в сила от 1 февруари 2010, приет от ЕС на 24 декември 2009 г.

С изменението на МСС 32 се уточнява как се отчитат някои права, когато емитираните инструменти са деноминирани във валута, различна от функционалната валута на емитента. Ако тези инструменти са емитирани пропорционално на съществуващите акционери на емитента, за фиксирана парична сума, те следва да бъдат класифицирани като собствен капитал, дори ако тяхната цена на упражняване е деноминирана във валута, различна от функционалната валута на предприятието. Това изменение няма да окаже влияние върху финансовите отчети на Фонда след първоначалното му приложение.

КРМСФО 14 Предплащане на минимално финансиране в сила от 1 януари 2011 г.

Изменението на КРМСФО 14 изисква признаването на актив в размер на доброволно предплащане на пенсионни вноски за минимално финансиране по отношение на бъдещи услуги. Предплатените вноски водят до намаляване на размера на минималното финансиране в бъдещи периоди. Фондът счита, че изменението няма да окаже влияние върху финансовия му отчет.

КРМСФО 19 Погасяване на финансови задължения с инструменти на собствения капитал в сила от 1 юли 2010 г.

КРМСФО 19 изяснява отчитането на финансови пасиви с предоговорени условия, които предвиждат погасяването на задълженията чрез издаване на инструменти на собствения капитал за кредитора. Според КРМСФО 19 инструментите на собствения капитал, издадени за погасяване на задължение, представляват платено възнаграждение и изисква признаването на резултата в печалбата или загубата. Това съответства на основния подход при отписването на задължения според МСС 39. Размерът на печалбата или загубата се определя като разлика между балансовата стойност на финансовия пасив и справедливата стойност на издадените инструменти на собствения капитал. В случай че справедливата стойност на инструментите на собствения капитал не може да се оцени надеждно, се използва справедливата стойност на съществуващото финансово задължение за оценяване на печалбата или загубата и на издадените инструменти на собствения капитал. Прилагането на това разяснение няма да окаже влияние върху финансовия отчет на Фонда.

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 2010 г. е 1,47 :1 (31 декември 2008 г.: 1,36:1).

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.

Непаричните активи и пасиви, 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 всеобхватния доход 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 всеобхватния доход 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 амортизацията на дисконтови, премийни или други разлики между първоначалната отчетна стойност и стойността на падежа на лихвоносен инструмент, 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 съществената част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго лице. Ако Фонда продължава да държи съществената 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 амортизирана стойност, изчислена посредством прилагане на метода на ефективния лихвен процент, намалена с обезценка, ако има такава. Приходите от тях се признават и представят на база ефективен доход в отчета за всеобхватния доход към “приходи от лихви и други подобни приходи”.

Финансови активи на разположение и за продажба

Финансовите активи на разположение и за продажба са недеривативни инвестиции, които първоначално са класифицирани като такива 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 следствие 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 всеобхватния доход 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 всеобхватния доход 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 Фонда 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 всеобхватния доход. 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 всеобхватния доход.

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 всеобхватния доход.

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 всеобхватния доход. 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 всеобхватния доход.

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 всеобхватния доход 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 всеобхватния доход 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 всеобхватния доход 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 третираят 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. Ползният 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 всеобхватния доход.

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 всеобхватния доход.

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 всеобхватния доход.

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 фиксираният 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 всеобхватния доход 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 удържки) 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 компенсирани 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 всеобхватния доход.

Разходите за минал стаж се признават веднага в отчета за всеобхватния доход.

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 всеобхватния доход. 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 всеобхватния доход.

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 - брутно 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. – брутно 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 2010 г. е 10% . (2009 г: 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 31.12.2010 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 1 месец.

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 следствие 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 всеобхватния доход.

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 всеобхватния доход, 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 емитиент се преоценяват по цена, по която е извършена продажбата.

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

Ръководството на Фонда е приело, че притежаваните от дружеството акции и облигации на публични дружества, котирувани 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 искове 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

	2010	2009
	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>
Приходи от лихви и други подобни приходи		
Депозити в банки	1,469	779
Ценни книжа на разположение и за продажба и държани до падеж	260	132
	1,729	911
Разходи за лихви и други подобни разходи	-	-
Нетен доход от лихви и други подобни доходи	1,729	911

4. НЕТЕН ДОХОД ОТ ТАКСИ И КОМИСИОНИ

	2010	2009
	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>
Приходи от такси и комисиони		
Гаранции и акредитиви	486	211
	486	211
Разходи за такси и комисионни		
Обслужване на сметки в други банки	(2)	(1)
	(2)	(1)
Нетен доход от такси и комисиони	484	210

5. НЕТЕН ДОХОД ОТ ОПЕРАЦИИ В ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА

	2010	2009
	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>
Нетна печалба от сделки с чуждестранна валута	-	(2)
	-	(2)

6. ЗАГУБИ ОТ ОБЕЗЦЕНКА

	2010	2009
	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>
Провизии по гаранции	(840)	(45)
Реинтегрирани провизии	5	
Провизии по гаранции, нетно	(835)	(45)

7. ОБЩИ АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

	2010 хил.лв.	2009 хил.лв.
Възнаграждения на персонала и социално осигуряване	(353)	(350)
Възнаграждения на членове на Съвета на директорите	(51)	(64)
Комуникации и ИТ услуги	(20)	(23)
Поддръжка офис и офис - техника	(26)	(12)
Данъци и държавни такси	(1)	(1)
Амортизация	(25)	(22)
Правни и консултантски услуги	(10)	(12)
Реклама и представителни мероприятия	(8)	(33)
Командировки	(10)	(12)
Външни услуги	(6)	(105)
Наеми	(40)	(49)
	(550)	(683)
Разходите за персонала включват:		
Заплати	(299)	(298)
Социални осигуровки	(45)	(45)
Социални придобивки	(9)	(7)
Начислени суми по обезщетения при пенсиониране	-	-
	(353)	(350)

Разходите за персонала включват възнаграждения на изпълнителния директор .

Данъците включват: местни данъци и такси, държавни и съдебни такси.

8. РАЗХОД ЗА ДАНЪЦИ ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА

	2010 хил.лв.	2009 хил.лв.
Отсрочени данъци върху печалбата свързани с:		
- временни разлики	83	(8)
Равнение на разхода за данъци върху печалбата		
определен спрямо счетоводния резултат		
Счетоводна печалба за годината	828	391
Корпоративен данък 10%	(166)	(31)
Разход за данъци върху печалбата	(83)	(39)

Дължимият данък печалба е законово установен в размер на 10% от годишната облагаема печалба, формирана по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане. Отсрочените данъци се калкулират при използването на 10% данъчна ставка, приложима за 2010 г. и 10% за 2009 г.

9.1 ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	2010 <i>хил.лв.</i>	2009 <i>хил.лв.</i>
Разплащателни сметки и депозити на виждане		
Български лева	583	285
Чуждестранна валута	42	-
	<u>625</u>	<u>285</u>
Срочни депозити до един месец <i>по остатъчен матуритет</i>		
Български лева	6,502	2,252
	<u>6,502</u>	<u>2,252</u>
	<u>7,127</u>	<u>2,537</u>

9.2 ВЗЕМАНИЯ ОТ БАНКИ

Срочни депозити от един месец до дванадесет месеца

по остатъчен матуритет

Български лева	23,283	19,885
	<u>23,283</u>	<u>19,885</u>

Към 31.12.2010 г. Фонда има вземания по срочни депозити деноминирани в лева от една местна банка. Срочните депозити са с оригинален матуритет от един до дванадесет месеца. (31.12.2009 г.: от един до три месеца)

Ефективни лихвени проценти по вземания от банки

	2010	
	от	до
Лихвени проценти, прилагани към текущите сметки са:	0.20%	0.20%
Лихвени проценти, прилагани към срочни депозити са:	1,30%	9,00%

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	5,205	5,205

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 хил.лв.	Стопански инвентар хил.лв.	Транспортни и средства хил.лв.	Общо хил.лв.
Отчетна стойност				
На 01 януари 2009 г.	51	-	-	51
Придобити	8	4	34	46
Излезли от употреба	-	-	-	-
На 31 декември 2009 г.	59	4	34	97
Придобити	7	2	-	9
Излезли от употреба	(1)	-	-	(1)
На 31 декември 2010 г.	65	6	34	105
Натрупана амортизация				
На 01 януари 2009 г.	1	-	-	1
Начислена за годината	11	-	6	17
Отписана	-	-	-	-
На 31 декември 2009 г.	12	-	6	18
Начислена за годината	12	1	7	20
Отписана	-	-	-	-
На 31 декември 2010 г.	24	1	13	38
Балансова стойност				
На 31 декември 2010 г.	41	5	21	67
На 31 декември 2009 г.	47	4	28	79

Към 31.12.2010 г. няма напълно амортизираните ДМА, които се ползват в дейността на Фонда.

12. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	<i>Софтуер</i>	<i>Общо</i>
	<i>хил.лв</i>	<i>хил.лв</i>
Отчетна стойност		
На 01 януари 2009 г.	1	1
Придобити	25	25
Излезли от употреба	-	-
На 31 декември 2009 г.	26	26
Придобити	-	-
Излезли от употреба	-	-
На 31 декември 2010 г.	26	26
Натрупана амортизация		
На 01 януари 2009 г.	-	-
Начислена за годината	5	5
Отписана	-	-
На 31 декември 2009 г.	5	5
Начислена за годината	5	5
Отписана	-	-
На 31 декември 2010 г.	10	10
Балансова стойност		
На 31 декември 2010 г.	16	16
На 31 декември 2009 г.	21	21

Към 31.12.2010 г. няма напълно амортизираните нематериални активи, които се ползват в дейността на Фонда.

13. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

		2010 <i>хил.лв.</i>		2009 <i>хил.лв.</i>
	Временна разлика	Данък	Временна разлика	Данък
Отсрочени данъчни активи				
Имоти и оборудване	-	-	-	-
Провизии по гаранции	881	88	45	5
Други задължения	9	1	14	1
Данъчна загуба	-	-	-	-
Общо активи по отсрочени данъци	890	89	59	6
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	890	89	59	6

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.

14. ДРУГИ АКТИВИ

	2010 <i>хил.лв.</i>	2009 <i>хил.лв.</i>
Предплатени разходи и аванси	1	5
	1	5

15. ДРУГИ ПРИВЛЕЧЕНИ СРЕДСТВА

	2010 <i>хил.лв.</i>	2009 <i>хил.лв.</i>
Други привлечени средства	6,002	-
	6,002	-

На 07.12.2010 г. между Национален гаранционен фонд ЕАД и Изпълнителна агенция по рибарство и аквакултури (ИАРА) към Министъра на земеделието и храните на Република България се сключи Финансово споразумение за предоставяне на средства за осъществяването на гаранционна дейност по Оперативна програма за развитие на сектор „Рибарство” 2007-2013. ИАРА предоставя на Фонда средства в размер на 6 000 хил.лв., с цел подобряване достъпа до финансиране, подпомагане конкурентноспособността, ускоряване реализирането на инвестиции, като фондът ще издава гаранции по кредити, отпуснати от банки на кредитополучатели, за осъществяване на проекти в сектор „Рибарство”, както и контрагаранции, които фондът ще издава по гаранции на банки за авансови плащания по проекти, одобрени за подпомагане по Оперативна програма за развитие на сектор „Рибарство” 2007-2013г.

В настоящата бележка са посочени и натрупаните доходи от инвестицията на средствата.

16. ДРУГИ ПАСИВИ

	2010	2009
	хил.лв.	хил.лв.
Задължения за данъци	133	31
Провизии по портфейлни гаранции	881	45
Задължения към персонал и за социално осигуряване	9	15
Начисления за разходи	7	8
Други пасиви, в т.число предплатени комисиони	280	-
	1,310	99

Провизиите по портфейлни гаранции представлява сумата, която Фонда очаква реално да плати на трети лица по издадени от него портфейлни гаранции, за които към 31.12.2010 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. Към 31 декември (датата на отчета за финансовото състояние) са определени на база оценка за риска от загуба за всеки гарантиран кредитен портфейл на банка-партньор.

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

17. ОСНОВЕН КАПИТАЛ

	2010 хил.лв.	2009 хил.лв.
Основен (акционерен) капитал		
800 000 обикновени поименни акции с право на глас, всяка с номинал 100 лева.		
Записан капитал	80,000	80,000
Поискан, но невнесен капитал	(52,500)	(52,500)
	27,500	27,500
Движение в акционерния капитал		
Към 1 януари	27,500	2,500
Новоиздадени акции	-	77,500
Новоиздадени акции - неплатени	-	(52,500)
Към 31 декември	27,500	27,500

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 31.12.2010 г. размерът на внесените средства 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.

18. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ

	Сума по договори 2010 хил.лв.	Сума по договори 2009 хил.лв.
Условни задължения		
Портфейлни гаранции	53,145	2,771
Признати в отчет за финансовото състояние (провизирани)	(881)	(45)
	52,264	2,726

През 2010г са действащи сключени споразумения за портфейлни гаранции с 11 банки, по които страна е Фонда. Общия лимит от средства, предоставен на банките за включване на кредити в портфейла е в размер на 80,000 хил.лв. Към 31.12.2010 г. одобрения размер на кредитите, включени в портфейлите на банките-партньори е в размер на 61,783 хил.лв (за 2009 г.:3,250 хил.лв.), а размера на гарантирания дълг е 53,145 хил.лв.(за 2009 г.: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. 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.

В случай на активиране на компонент от издадена гаранция от Фонда, извършеното плащане от него 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.

19. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната дейност Фонда е изложен на различни финансови рискове. Тези рискове се идентифицират, измерват и наблюдават от него 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 рефлектират 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 /2010 г./ и предприети мерки от Фонда за нейното овладяване.

Отчитайки развитието на общата икономическа и финансова конюнктура, установила се през 2010 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.

През 2010 г. Фонда разшири процеса по текущ преглед на вътрешно нормативната си уредба с оглед пълното и съгласуване с наблюдаваните процеси от гледна точка своевременна и дори превантивна реакция на възникващи рискове.

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.

20. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

20.1 Свързани лица

Вид на свързаност

Дружество/лице

Българска банка за развитие АД

Основен собственик на Фонда

20.2. Разчети със свързани лица

Активи	Вид на разчета	2010г. хил.лв.	2009г. хил.лв.
Българска банка за развитие АД	Парични средства по Разпл.сметки	370	152
Българска банка за развитие АД	Предоставени депозити	6,502	22,137
		6,872	22,289

Условни вземания

		2010г. хил.лв.	2009г. хил.лв.
Българска банка за развитие АД	Невнесена част по записани акции от капитала	52,500	52,500

20.3 Сделки със свързани лица за 2010г.:

Вид на прихода/разхода

		2010г. хил.лв.	2009г. хил.лв.
Българска банка за развитие АД	Разходи за наем	(33)	(32)
Българска банка за развитие АД	Банкови такси	(1)	(1)
Българска банка за развитие АД	Отрицателни курсови разлики	-	(2)
Българска банка за развитие АД	Приходи от лихви	9	779
Българска банка за развитие АД	Приходи от такси и комисионни	96	180

21. ОТНОШЕНИЯ С КЛЮЧОВ РЪКОВОДЕН ПЕРСОНАЛ

Лицата, представляващи ключов управленски персонал са оповестени в Приложение № 1.2

Разчети с ключов управленски персонал

Задължения за възнаграждения (Приложение 15)

	2010г. хил.лв.	2009г. хил.лв.
	4	4
	4	4

Сделки с ключов управленски персонал

Възнаграждения и социално осигуряване (Приложение 7)

	2010г.	2009г.
	96	138
	96	138

22. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на този доклад, които да променят финансовите отчети към 31 декември 2010 г.