

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД

ГОДИШЕН ДОКЛАД НА
РЪКОВОДСТВОТО
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ
ОДИТОР И
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2011



КПМГ България ООД
бул. "България" № 45/А
София 1404
България

Телефон +359 (2) 9697 300
Факс +359 (2) 9805 340
Ел. поща bg-office@kpmg.com
Интернет www.kpmg.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционера на
Национален гаранционен фонд ЕАД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Национален гаранционен фонд ЕАД ("Дружеството"), включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2011 година, отчетите за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществени счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване, приети от Европейския Съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или 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 изискванията 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 отклонения.

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 отклонения 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 получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2011 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

Други въпроси

Финансовият отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2010 година, е бил одитиран от друг одитор, който е изразил немодифицирано одиторско мнение върху този отчет на 23 март 2011 година.

Доклад по други правни и надзорни изисквания

Годишен доклад за дейността на Дружеството изготвен съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността на Дружеството, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2011 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Съвета на директорите на Дружеството на 28 март 2012 година, се носи от ръководството на Дружеството.

Красимир Хаджидинов
Управител

КПМГ България ООД
София, 30 март 2012 година

Маргарита Голева
Регистриран одитор



НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2011

В хиляди лева

	Бележка	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Активи			
Парични средства и парични еквиваленти	11.1	345,322	7,127
Вземания от банки	11.2	85,504	23,283
Ценни книжа държани до падеж	12	5,117	5,205
Имоти, машини и съоръжения	13	52	67
Нематериални активи	13	11	16
Активи по отсрочени данъци	10	868	89
Други активи	14	26	1
Общо активи		436,900	35,788
Пасиви			
Други привлечени средства	15	350,279	6,002
Други пасиви	16	9,466	1,310
Общо пасиви		359,745	7,312
Собствен капитал			
Акционерен капитал	17	80,000	80,000
Невнесен капитал	17	-	(52,500)
Резерви		976	231
Текуща Печалба/(Загуба)		(3,821)	745
Общо собствен капитал		77,155	28,476
Общо пасиви и собствен капитал		436,900	35,788

Приложените бележки от стр.6 до стр.31 са неделима част от този финансов отчет.



Андрей Генев
Председател на Съвета на директорите



Светлин Станков
Изпълнителен директор





Димитър Митев
Член на Съвета на директорите



Ваня Косева
Ръководител
отдел "Счетоводство и администрация"

Съгласно независим одиторски доклад:

Красимир Хаджидинов
Управител
КПМГ България ООД




Маргарита Голева
Регистриран одитор

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

В хиляди лева

	Бележка	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Приходи от лихви	6	3,532	1,729
Лихвен доход	6	3,532	1,729
Приходи от такси и комисиони	7	698	486
Разходи за такси и комисиони	7	(3)	(2)
Нетен доход от такси и комисиони	7	695	484
Оперативен доход		4,227	2,213
Общи и административни разходи	9	(637)	(525)
Разходи за амортизации	13	(25)	(25)
Разходи за обезценки	8	(7,811)	(835)
Печалба (загуба) преди данъци		(4,246)	828
Разход за данък върху печалбата	10	425	(83)
Нетна печалба/(загуба) за годината		(3,821)	745
Общо всеобхватен доход за годината		(3,821)	745

Приложените бележки от стр.6 до стр.31 са неделима част от този финансов отчет.



Андрей Генов
Председател на Съвета на директорите



Светлин Станков
Изпълнителен директор





Димитър Митев
Член на Съвета на директорите



Ваня Косева
Ръководител
отдел "Счетоводство и администрация"

Съгласно независим одиторски доклад:

Красимир Хаджидинов
Управител
КПМГ България ООД




Маргарита Голева
Регистриран одитор

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД

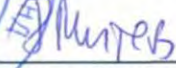
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2011

В хиляди лева	Основен капитал	Законови резерви	Неразпределена печалба	Общо
Салдо към 01 януари 2010 г.	27,500	-	231	27,731
Печалба			745	745
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	745	745
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал				
Трансформиране на неразпределената печалба в задължителни резерви	-	231	(231)	-
Общо сделки с акционери	-	231	(231)	-
Салдо към 31 декември 2010 г.	27,500	231	745	28,476
Загуба	-	-	(3,821)	(3,821)
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	(3,821)	(3,821)
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал				
Увеличение на акционерния капитал	52,500	-	-	52,500
Трансформиране на неразпределената печалба в задължителни резерви	-	745	(745)	-
Общо сделки с акционери	52,500	745	(745)	52,500
Салдо към 31 декември 2011 г.	80,000	976	(3,821)	77,155

Приложените бележки от стр.6 до стр.31 са неделима част от този финансов отчет.


Андрей Генев
Председател на Съвета на директорите


Светлин Статков
Изпълнителен директор


Димитър Митев
Член на Съвета на директорите


Ваня Косева
Ръководител
отдел "Счетоводство и администрация"

Съгласно независим одиторски доклад:

Красимир Хаджидинов
Управител
КПМГ БългарияООД




Маргарита Голева
Регистриран одитор

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

В хиляди лева	Бележка	2011	2010
Парични потоци от оперативна дейност			
Печалба за годината		(3,821)	745
Корекции за:			
Амортизация на имоти, машини, съоръжения и оборудване	13	20	20
Амортизация на нематериални активи	13	5	5
Загуби от обезценка на търговски вземания и гаранции	8	7,811	836
Нетни финансови разходи (обезценка на отписани активи)		-	1
Разход за данък печалба	10	(425)	83
		3,590	1,690
Изменение на:			
- търговски и други вземания (от банки)		(62,065)	(23,191)
- предплащания		(26)	(79)
- провизии и задължения за доходи на наети лица		1	9
- други пасиви		306	347
Паричен поток от оперативна дейност		(58,194)	(21,224)
Изплатени данъци върху печалбата		(315)	(64)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(58,509)	(21,288)
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(5)	(9)
Нетен паричен поток за инвестиционна дейност		(5)	(9)
Паричен поток от финансова дейност			
Постъпления от дългосрочно привлечени средства		344,277	6,002
Постъпления от издаване на акционерен капитал	17	52,500	-
Нетен паричен поток от финансова дейност		396,777	6,002
Нетно увеличение на пари и парични еквиваленти		338,263	(15,295)
Пари и парични еквиваленти на 1 януари		7,127	22,422
Пари и парични еквиваленти на 31 декември	11.1	345,390	7,127

Приложените бележки от стр.6 до стр.31 са неразделна част от този финансов отчет.

Андрей Генев
Председател на Съвета на директорите

Светлин Статков
Изпълнителен директор

Димитър Митев
Член на Съвета на директорите

Ваня Косева
Ръководител
отдел "Счетоводство и администрация"

Съгласно независим одиторски доклад:

Красимир Хаджидинов
Управител
КПМГ България ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор



НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

1. Статут и предмет на дейност

„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 (Фондът) е със 100% участие на Българска банка за развитие АД (ББР).

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 малки и средни предприятия.

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

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 12.08.2016 г. Членове на съвета са: Андрей Генов - председател, Светлин Статков и Димитър Митев. Светлин Статков е изпълнителен директор. Начинът на представяне е от които и да е двама от членовете на съвета на директорите заедно.

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 :

- а/ издаване на гаранции за допълване на обезпечението по заеми на малки и средни предприятия;
- б/ предлагане на други гаранционни продукти като: гаранции за участие в търгове, гаранции за добро изпълнение;
- в/гаранции за авансови плащания и за изплащане на кредити за износител;
- г/ други подобни услуги.

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 31.12.2011 г. във Фонда работят 12 служители.

2. База за изготвяне

Съответствие

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския Съюз (ЕС). Финансовият отчет е одобрен за издаване от Съвета на директорите на Дружеството на (дата) .

База за измерване

Настоящият финансов отчет е изготвен на база историческа стойност с изключение на:

- Деривативни инструменти, които се отчитат по справедлива стойност
- Инструменти за търговия и други инструменти, които се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, при условие, че справедливата стойност може да бъде надеждно измерена
- Инструменти на разположение за продажба, които се отчитат по справедлива стойност, при условие, че справедливата стойност може да бъде надеждно измерена.

Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), която е функционалната валута на Дружеството. Цялата финансова информация представена в лева е закръглена до хиляда, освен когато е посочено друго.

Използване на приблизителни оценки и преценки

Изготвянето на финансовия отчет изисква от мениджмънта да направи преценки, приблизителни оценки и допускания, които засягат приложението на счетоводните политики и отчетения размер на активите, пасивите, приходите и разходите. Реалните резултати могат да се различават от тези приблизителни оценки.

Приблизителните оценки и основните допускания се преразглеждат текущо. Корекции на счетоводни допускания се признават в периода, в който допускането е коригирано и във всички бъдещи периоди, които са засегнати. Финансова информация, при чието изготвяне е присъщо висока степен на сложност и преценка, както и значимите счетоводни оценки, които са направени при изготвянето на финансовия отчет са оповестени в (Бележка № 5).

3. Значими счетоводни политики

Финансови инструменти

Фондът класифицира своите финансови активи в следните категории: "кредити и вземания", "активи на разположение 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 отчета за финансовото състояние.

Обичайно Фонда признава в отчета си за финансовото състояние 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, с изключение на активите за търгуване.

Финансовите активи се отписват от отчета за финансовото състояние 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 отчета си за финансовото състояние, 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; вземания по депозити от банки; предоставени кредити на банки; аванси на клиенти; и други вземания. Те се оценяват в отчета за финансовото състояние по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, и намалена с направена обезценка. Лихвеният доход по кредитите и вземанията се признава на база ефективна лихва.

Кредитите и авансите, които първоначално са възникнали в отчета за финансовото състояние, се признават при фактическото отпускане на средствата или предоставяне на друг финансов или нефинансов актив на кредитополучателите и първоначално се оценяват по справедлива стойност - стойността на предоставените парични средства и/или други активи, вкл. преките разходи по операцията.

Финансови активи държани до падеж

Финансови активи държани до падеж са такива недеривативни финансови 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. Тези активи се оценяват първоначално по тяхната цена на придобиване, а последващо – по амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с обезценка, ако има такава.

Финансови активи на разположение за продажба

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

Фонда класифицира като финансови активи на разположение 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.

3. Значими счетоводни политики (продължение)

Финансови инструменти, продължение

Финансови активи на разположение за продажба, продължение

Първоначално ценните книжа се признават по цена на придобиване, която е справедливата стойност на възнаграждението, което е платено, включително разходите по придобиване, включени в инвестицията. В последствие те се оценяват по справедлива стойност. 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 за продажба“, се признават първоначално като „друг компонент на всеобхватния доход“ в отчета за всеобхватния доход за годината, респ. в отделен компонент, „резерв по финансови активи на разположение за продажба“, на собствения капитал в отчета за промените в собствения капитал - докато съответният финансов актив бъде продаден, взет или изведен по някакъв друг начин или докато бъде определен като трайно обезценен, когато натрупаните печалби или загуби, включени като друг компонент от отчета за всеобхватния доход, и респ. в собствения капитал, се прехвърлят и признават в отчета за всеобхватния доход, но към текущата печалба или загуба за годината.

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

Дивиденди по акции, класифицирани като финансови активи „на разположение за продажба“, се признават и отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като „други доходи“, когато се установи, че Фонда е придобила 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 отчета за финансовото състояние, 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 и признава за периода на споразумението, като се прилага методът на ефективния лихвен процент.

Обезценка 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 към края на всеки отчетен период 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 края на всеки отчетен период Фонда прави преценка дали има налице обективни доказателства, че определени индивидуални вземания или група вземания със сходни характеристики са с белези на обезценени. Дадено вземане или група вземания са обезценени, 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 на договорените плащания на главницата и лихвата към банката-партньор;

3. Значими счетоводни политики (продължение)

Обезценки на финансови активи, продължение

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.

Фондът първо оценява дали има обективни доказателства за обезценка на индивидуално ниво, по отношение на конкретни позиции, които индивидуално са съществени. След това тези вземания, за които на индивидуално ниво не е идентифицирана обезценка (независимо дали са индивидуално съществени или не са), се включват в групи със сходни характеристики и се оценяват за обезценка колективно, на портфейлна база. Сумата на обезценките по вземанията е разликата между балансовата и възстановимата стойност, която представлява настоящата стойност на очакваните парични потоци, включително суми, възстановими от обезпечения, дисконтирани на база договорения ефективен лихвен процент. Обезценки могат да се правят и за други компоненти на портфейла вземания или експозиции с кредитен риск към датата на всеки отчетен период, 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.

Имоти, машини и съоръжения

Имотите и оборудването са представени във финансовия отчет по историческа цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

Първоначално оценяване

При първоначалното си придобиване имотите и оборудването се оценяват по цена на придобиване, 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.

3. Значими счетоводни политики (продължение)

Имоти, машини и съоръжения, продължение

Последващо оценяване

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

Методи на амортизация

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

- сгради – 50 г.
- оборудване и компютри – 5 г.
- транспортни средства – 5 г.
- стопански инвентар – 6.7 г.

Полезният живот на отделните групи активи е определен от ръководството съобразно: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване. Определеният полезен живот 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 имотите и оборудването 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

Имоти, машини и съоръжения се отписват от отчета за финансовото състояние, 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 се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата.

Нематериални активи

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

3. Значими счетоводни политики (продължение)

Нематериални активи, продължение

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 отчета за финансовото състояние 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 се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата.

Приходи от лихви и разходи 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 амортизация на всеки отбив или премия или други разлики между първоначалната балансова стойност на лихвоносни инструменти и тяхната стойност на падеж, изчислена на база ефективен лихвен процент.

Приходът от лихви включва реализирани лихвени доходи по дългови ценни книжа на разположение за продажба, от лихви по депозити в банки, лихви по предоставени аванси на клиенти, такси и комисионни по предоставени гаранции и аванси на клиенти, които са неразделна част от ефективния доход на финансовия инструмент.

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

Такси и комисиони

Таксите и комисионните по гаранции се признават на признават в отчета за всеобхватния доход на база на принципа на начисляване през периода на съществуване на експозицията.

Разходите за такси и комисионни свързани с обслужването на ностро сметки в банки или с извършването на друга банкова услуга, се признават в момента на извършване на услугата, за която се отнасят.

Операции в чуждестранна валута

Сделки, осъществени в чуждестранни валути, са трансформирани в лева по курсовете на БНБ за деня на сделката. Вземанията и задълженията в чуждестранна валута се преоценяват ежедневно. В края на годината са преоценени в левова равностойност по заключителните обменни курсове на БНБ.

От 1 януари 1999 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

Нетните печалби или загуби от промяната на валутните курсове, възникнали от преоценката на вземания, задължения и от сделки с чуждестранна валута, се отчитат в отчета за всеобхватния доход за периода, в който са възникнали.

3. Значими счетоводни политики (продължение)

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 края на отчетния период за разходите, необходими за уреждането на съответното задължение. Приблизителната оценка се дисконтира, когато падежът на задължението е дългосрочен. При оценката на портфейлните провизии се прилагат статистически методи на база историческия опит и данни за поведението и събитията по гаранционните ангажименти.

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 отчета за финансовото състояние, но подлежат на специално оповестяване.

Пенсионни и други задължения на персонала по социалното и трудово законодателство

Съгласно българското законодателство Фонда е задължена да плаща вноски във фондовете за социално и здравно осигуряване. Трудовите отношения с работниците и служителите на Фонда, в качеството му на работодател, се основават на разпоредбите на Кодекса на труда.

Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи за персонала на Фонда под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки 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 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.

В края на всеки отчетен период Фонда прави оценка на и отчита сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за разходите за самите възнаграждения и разходите за вноски по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Дългосрочни доходи при пенсиониране

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

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;

3. Значими счетоводни политики (продължение)

Пенсионни и други задължения на персонала по социалното и трудово законодателство, продължение

- 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 отчета за финансовото състояние по тяхната сегашна стойност

Данъци

Фондът начислява текущи данъци съгласно българските закони. Данъкът върху печалбата се изчислява на база на облагаемата печалба за периода, определена в съответствие с правилата, установени от данъчните власти, по силата на които се плащат (възстановяват) данъци.

Данъчният ефект, свързан със сделки или други събития, отчетени в отчета за всеобхватния доход, също се отчита в отчета за всеобхватния доход, и данъчният ефект, свързан със сделки и други събития, отчетени директно в собствения капитал, също се отнася директно в собствения капитал.

Задълженията по отсрочени данъци се отчитат за всички временни разлики, подлежащи на данъчно облагане, освен в случаите, когато възникват от първоначалното отчитане на актив или пасив при сделка, за която към момента на сделката не дава отражение, нито на счетоводната, нито на данъчната печалба (данъчна загуба).

Отсрочените данъчни вземания се отчитат за всички временни разлики, подлежащи на приспадане, до степента, до която е вероятно да има налична облагаема печалба, срещу която да се извършат съответните приспадания по отсрочени данъчни вземания. Това не се отнася за случаите, когато те възникват от първоначалното отчитане на актив или пасив при сделка, за която към момента на сделката не дава отражение, нито на счетоводната, нито на данъчната печалба (данъчна загуба).

Отсрочени данъци се признават като приход или разход и се включват в нетната печалба за периода, освен в случаите, когато тези данъци възникват от сделка или събитие, отчетено за същия или различен период директно в собствения капитал. Отсрочени данъци се начисляват в или приспадат директно от собствения капитал, когато тези данъци се отнасят за позиции, които се начисляват или приспадат през същия или различен период директно в собствения капитал.

Номиналната данъчна ставка за 2011 г. е 10% . (2010 г: 10%).

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 три месеца, в това число и по репо-сделки с оригинален срок до три месеца.

Те се представят в отчета за финансовото състояние по тяхната амортизируема стойност.

Акционерен капитал и резерви

Фондът е акционерно дружество и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на акционерен капитал. Едноличния собственик на капитала отговаря за задълженията на Фонда и може да претендира 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.

3. Значими счетоводни политики (продължение)

Акционерен капитал и резерви, продължение

Фонда е задължен да формира *Фонд Резервен*, съгласно изискванията на Устава на Национален гаранционен фонд ЕАД. Източници на фонд резервен могат да бъдат:

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

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

Нови стандарти и разяснения, които не са приложени по-рано

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, са в сила за финансови периоди започващи след 1 януари 2011 г., и не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет. Не се очаква тези промени да имат значителен ефект за финансовия отчет на Фонда.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които все още не са в сила и не са били приложени по-рано – одобрени за прилагане от ЕК

- Изменения в МСФО 7 *Оповестяване – Трансфери на финансови активи* в сила за първата финансова година, която започва след 1 юли 2011 г.
- Подобрения в МСФО 2010, в сила от различни дати, по принцип 1 януари 2011 г

Документи издадени от СМСС/КРМСФО, които не са одобрени за прилагане от ЕК:

Ръководството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети пред вид от Фонда при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за одобрение за прилагане на Европейската комисия.

- МСФО 9 *Финансови инструменти (издаден ноември 2009)* и *Допълнения към МСФО 9 (издадени октомври 2010)* влизат в сила от 1 януари 2015 г. и може да променят класификацията и оценката на финансови инструменти.
- През май 2011 СМСС издаде МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети*, МСФО 11 *Съвместни споразумения*, МСФО 12 *Оповестяване на участия в други предприятия* и МСФО 13 *Оценяване на справедлива стойност*, които всички влизат в сила от 1 януари 2013. СМСС също така издаде МСС 27 *Индивидуални финансови отчети* (2011) който заменя МСС 27 (2008) и МСС 28 *Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия* (2011) които заменя МСС 28 (2008). Всички тези стандарти влизат в сила от 1 януари 2013.
- Изменения в МСС 12 *Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи* (издадени декември 2010) в сила от 1 януари 2012.
- Изменения в МСФО 1 *Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане* (издадени декември 2010) в сила от 1 юли 2012

3. Значими счетоводни политики (продължение)

Нови стандарти и разяснения, които не са приложени по-рано (продължение)

- През юни 2011 СМСС издаде *Представяне на позиции от Друг всеобхватен доход* (Промени в МСС), който влизат в сила от 1 юли 2012.
- През юни 2011 СМСС издаде променен МСС 19 *Доходи на наети лица*, който влиза в сила от 1 януари 2013.
- През декември 2011 СМСС издаде промени в МСФО 7 *Оповестяване – Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви*, които влизат в сила от 1 януари 2013.
- През декември 2011 СМСС издаде промени в МСС 32 *Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви*, които влизат в сила от 1 януари 2014.
- Разяснение КРМСФО 20: *Разходи за разкриване в производствената фаза на надземна мина* влиза в сила от 1 януари 2013

4. Управление на финансовия риск

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, в чиято група Фондът участва. Системата за управление на риска изпълнява превантивни функции за предотвратяване на загуби и за контролиране размера на допуснатите загуби.

В хода на обичайната дейност дружеството е изложено 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 оперативен.

Структура за управление на рисковете

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

Надзорен съвет - *Управителен съвет на ББР АД* – извършва общ надзор върху управлението на рисковете;

Съвет на директорите– отговаря за общият подход за управление на рисковете и одобрява стратегиите, принципите и конкретните методи, техники и процедури за управление на рисковете;

Отдел «Гаранции – администрация и наблюдение» — осъществява мониторинг по отношение на гарантираните портфейли и обезпечението по кредитите. Най-малко веднъж годишно 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 комплекс от вътрешни правила и методи за измерване на различните рискове, които са основани както на статистически модели, добри международни практики, така и на историческия опит на самия фонд и групата.

Контролът и управлението на рисковете е структуриран основно на базата на лимити. Тези лимити рефлектират върху стратегията на Фонда и пазарната му позиция, както и нивото на конкретния риск, който може да бъде поет. Периодично се изготвят отчети за конкретните типове риск за целите на последващ анализ и евентуална корекция на определените вече лимити.

4. Управление на финансовия риск (продължение)

4.1. Кредитен риск

Кредитен риск е рискът, при който клиентите/контрагентите няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло дължимите на Фонда суми в предвидения/договорен срок.

Източник на кредитен риск за Фонда са гаранциите. Основната цел на инструментите под формата на гаранции е да се осигурят средства на клиента, съобразно появата на необходимост от тях. Гаранциите, представляващи неотменяем ангажимент на Фонда да извърши плащания в случай, че клиент не може да изпълни задълженията си към трета страна, носят същия кредитен риск, както и кредитите.

Управлението на специфичния кредитен риск се осъществява от ръководството на Фонда и се наблюдава едновременно и от Управителния съвет на ББР АД. Функцията по управление на кредитния риск осигурява прилагането на подходяща политика и съответствието на тази политика със свързаните процедури и контроли за текущо наблюдение на съответния гарантиран от Фонда кредит. Рисковата експозиция на гаранционния портфейл се управлява чрез редовен анализ на способността на кредитополучателите да спазват задълженията си по плащане на лихвите и главниците, а и чрез поставяне на подходящи ограничения. Кредитният риск се намалява частично и чрез приемане на различни видове обезпечения.

За целите на финансовия отчет и при спазване изискванията на Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО) НГФ ЕАД е приел и прилага Политика за определяне обезценка на несъбираемост на финансови активи, съгласно която в края на всеки отчетен период се преценява дали са налице обективни доказателства за обезценка на финансов актив или на група от финансови активи. При наличие на такива доказателства Фондът прилага разпоредбите на политиката, за да определи сумата на загубата от обезценка.

Качество на вземания

Фондът има въведени вътрешни правила за оценка на риска на всеки контрагент. Оценката се извършва на база на методология, обхващаща текуща финансова информация, прогнозни разчети, изпълнението на инвестиционните проекти и целевото използване на средствата, начина на обслужване на експозициите и информация за състоянието на приетите обезпечения. Класификацията на рисковите експозиции се извършва към датата на всеки отчет.

4.2. Пазарен риск

Пазарният риск е рискът от негативното движение на лихвените проценти, валутните курсове между различните валути и на пазарната цена на ценните книжа и другите финансови инструменти. Тези движения оказват влияние върху рентабилността на Фонда.

Лихвен риск

Фонда винаги има експозиция спрямо движението на пазарните лихвени проценти, което оказва влияние върху финансовото му състояние и паричните потоци.

Лихвен риск е вероятността от потенциално изменение на нетния приход от лихви или нетния лихвен марж поради изменение на общите пазарни лихвени равнища.

Лихвените проценти за активи и пасиви, деноминирани в български лева, обичайно се определят на база на движението на основния лихвен процент, определян от БНБ. Лихвените проценти за активи и пасиви, деноминирани в евро, са базирани на котировките на Европейската централна банка.

Валутен риск

Валутният риск е риск от негативното влияние на колебания в преобладаващите валутни курсове върху финансовото състояние и паричните потоци на Фонда в резултат на открити валутни позиции. Политика на Фонда е основната част от активите и пасивите, и респ. операциите на дружеството да са деноминирани в евро или левове. Тъй като българският лев е фиксиран към еврото, не съществува открит значителен валутен риск за Фонда.

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

4. Управление на фанансовия риск (продължение)

4.2. Пазарен риск (продължение)

Таблицата по-долу обобщава експозицията на фонда към валутен риск. В нея са включени финансовите инструменти и условните задължения и ангажименти на дружеството по балансова стойност, категоризирани по вид валута.

В хиляди лева

<i>Към 31 декември 2011 г.</i>	В EUR	В български лева	Общо
Финансови активи			
Парични средства и парични еквиваленти	32	345,290	345,322
Вземания от банки	-	85,504	85,504
Ценни книжа държани до падеж	5,117	-	5,117
Общо финансови активи	<u>5,149</u>	<u>430,794</u>	<u>435,943</u>
Финансови пасиви			
Други привлечени средства	-	350,279	350,279
Други пасиви	-	616	616
Общо финансови пасиви	<u>-</u>	<u>350,895</u>	<u>350,895</u>
Нетна балансова валутна позиция	<u>5,149</u>	<u>79,899</u>	<u>85,048</u>
Условни задължения и ангажименти	<u>-</u>	<u>96,242</u>	<u>96,246</u>

В хиляди лева

<i>Към 31 декември 2010 г.</i>	В EUR	В български лева	Общо
Финансови активи			
Парични средства и парични еквиваленти	42	7,085	7,127
Вземания от банки	-	23,283	23,283
Ценни книжа държани до падеж	5,205	-	5,205
Общо финансови активи	<u>5,247</u>	<u>30,368</u>	<u>35,615</u>
Финансови пасиви			
Други привлечени средства	-	6,002	6,002
Други пасиви	-	287	287
Общо финансови пасиви	<u>-</u>	<u>6,289</u>	<u>6,289</u>
Нетна балансова валутна позиция	<u>5,247</u>	<u>24,079</u>	<u>29,326</u>
Условни задължения и ангажименти	<u>-</u>	<u>52,264</u>	<u>52,264</u>

4. Управление на фанансовия риск (продължение)

4.2. Пазарен риск(продължение)

Ценови риск на акции котиран на борсата

Към настоящия етап, поради икономическата и финансова криза, ръководството на Фонда е взело решение за силно редуциране на операциите на фондовите пазари.

Следващата таблица обобщава лихвената експозиция и риск на дружеството. В нея са включени активите и пасивите на фонда по балансова стойност съгласно лихвените клаузи, заложи в договорите, матуритетната им структура и чувствителността им спрямо поведението на лихвените проценти.

<i>В хиляди лева</i>	<i>с плаващ лихвен %</i>	<i>с фиксиран лихвен %</i>	<i>безлихвени</i>	<i>общо</i>
31 декември 2011 г.				
Финансови активи				
Парични средства и парични еквиваленти	15	345,307	-	345,322
Вземания от банки	-	85,504	-	85,504
Ценни книжа държани до падеж	-	5,117	-	5,117
Общо финансови активи	15	435,928	-	435,943
Финансови пасиви				
Други привлечени средства	-	-	350,279	350,279
Други пасиви	-	-	616	616
Общо финансови пасиви	-	-	350,895	350,895
Общо лихвена експозиция	15	435,928	(350,895)	85,048

<i>В хиляди лева</i>	<i>с плаващ лихвен %</i>	<i>с фиксиран лихвен %</i>	<i>безлихвени</i>	<i>общо</i>
31 декември 2010 г.				
Финансови активи				
Парични средства и парични еквиваленти	49	7,078	-	7,127
Вземания от банки	-	23,283	-	23,283
Ценни книжа държани до падеж	-	5,205	-	5,205
Общо финансови активи	49	35,566	-	35,615
Финансови пасиви				
Други привлечени средства	-	-	6,002	6,002
Други пасиви	-	-	287	287
Общо финансови пасиви	-	-	6,289	6,289
Общо лихвена експозиция	49	35,566	(6,289)	29,326

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

4. Управление на финансовия риск (продължение)

4.2. Пазарен риск(продължение)

Таблицата по-долу включва финансовите инструменти на фонда представени по балансова стойност, категоризирани по по-ранната от двете дати – датата на промяна на лихвения процент по договор или датата на падежа.

<i>В хиляди лева</i>	<i>до 1 м.</i>	<i>1-3 м.</i>	<i>3-6 м.</i>	<i>6-12м.</i>	<i>1-5 г.</i>	<i>Нелихвени</i>	<i>Общо</i>
31 декември 2011 г.							
Финансови активи							
Парични средства и парични еквиваленти	345,322	-	-	-	-	-	345,322
Вземания от банки	-	21,984	58,498	5,022	-	-	85,504
Ценни книжа държани до падеж	338	-	-	-	4,779	-	5,117
Общо финансови активи	345,660	21,984	58,498	5,022	4,779	-	435,943
Финансови пасиви							
Други привлечени средства	-	-	-	-	-	350,279	350,279
Други пасиви	-	-	-	-	-	616	616
Общо финансови пасиви	-	-	-	-	-	350,895	350,895
Общо лихвена експозиция на чувствителност	345,660	21,984	58,498	5,022	4,779	(350,895)	85,048
<i>В хиляди лева</i>	<i>до 1 м.</i>	<i>1-3 м.</i>	<i>3-6 м.</i>	<i>6-12м.</i>	<i>1-5 г.</i>	<i>Нелихвени</i>	<i>Общо</i>
31 декември 2010 г.							
Финансови активи							
Парични средства и парични еквиваленти	7,127	-	-	-	-	-	7,127
Вземания от банки	-	12,998	10,285	-	-	-	23,283
Ценни книжа държани до падеж	338	-	-	-	4,867	-	5,205
Общо финансови активи	7,465	12,998	10,285	-	4,867	-	35,615
Финансови пасиви							
Други привлечени средства	-	-	-	-	-	6,002	6,002
Други пасиви	-	-	-	-	-	287	287
Общо финансови пасиви	-	-	-	-	-	6,289	6,289
Общо лихвена експозиция на чувствителност	7,465	12,998	10,285	-	4,867	(6,289)	29,326

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 за изплащане на целите суми по споразумението.

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

4. Управление на финансовия риск (продължение)

4.2. Пазарен риск(продължение)

В таблицата по-долу е направен анализ на финансовите активи и пасиви на фонда, групирани по остатъчен срок до падежа:

<i>В хиляди лева</i> <i>Към 31 декември 2011 г.</i>	До 1 месец	1-3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	Неопред. падеж	общо
Финансови активи						
Парични средства и парични еквиваленти	344,820	502	-	-	-	345,322
Вземания от банки	-	21,984	63,520	-	-	85,504
Ценни книжа държани до падеж	338	-	-	4,779	-	5,117
Общо финансови активи	<u>345,158</u>	<u>22,486</u>	<u>63,520</u>	<u>4,779</u>	<u>-</u>	<u>435,943</u>
Финансови пасиви						
Други привлечени средства	-	-	-	350,279	-	350,279
Други пасиви	-	-	-	-	616	616
Общо финансови пасиви	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>350,279</u>	<u>616</u>	<u>350,895</u>
Разлика в падежните прагове на активи и пасиви	<u>345,158</u>	<u>22,486</u>	<u>63,520</u>	<u>(345,500)</u>	<u>(616)</u>	<u>85,048</u>
Условни задължения и ангажименти	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>96,242</u>	<u>96,242</u>
 <i>В хиляди лева</i> <i>Към 31 декември 2010 г.</i>						
Финансови активи						
Парични средства и парични еквиваленти	7,127	-	-	-	-	7,127
Вземания от банки	-	14	23,269	-	-	23,283
Ценни книжа държани до падеж	338	-	-	4,867	-	5,205
Общо финансови активи	<u>7,465</u>	<u>14</u>	<u>23,269</u>	<u>4,867</u>	<u>-</u>	<u>35,615</u>
Финансови пасиви						
Други привлечени средства	-	-	-	6,002	-	6,002
Други пасиви	-	-	-	-	287	287
Общо финансови пасиви	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,002</u>	<u>287</u>	<u>6,289</u>
Разлика в падежните прагове на активи и пасиви	<u>7,465</u>	<u>14</u>	<u>23,269</u>	<u>(1,135)</u>	<u>(287)</u>	<u>29,326</u>
Условни задължения и ангажименти	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>52,264</u>	<u>52,264</u>

4. Управление на фанансовия риск (продължение)

4.3. 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.

4.4. 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.

5. Прилагане на приблизителни оценки

Приблизителни счетоводни оценки

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. Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет, са оповестени по-долу.

Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност

Провизии по издадени гаранции

Към края на всеки отчетен период 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 на бъдещите си разходи (загуби), свързани с изходящите потоци от стопански изгоди (плащания). Тези разходи (загуби) се определят на база на настоящата стойност на бъдещите нетни парични потоци, представляващи разликата между задължението за плащане и евентуалните входящи потоци от последващи регресни иски към трети лица.

Справедливата стойност се дефинира като стойността, срещу която един актив може да бъде разменен или пасив, уреден между информирани и желаещи страни в честна сделка. Фонда оповестява информация за справедливата стойност на тези финансови активи и пасиви, за които има налична пазарна информация и чиято справедлива стойност е съществено различна от отчетената балансова стойност.

Справедливите стойности на финансовите активи и финансовите пасиви, които се търгуват на активни пазари и за които има достъпна пазарна информация, са основани на обявени пазарни цени или цени на затваряне. Използването на реални пазарни цени и информация намалява нуждата от управленска преценка и предположения, както и несигурността, свързана с определянето на справедливи стойности. Наличността на реални пазарни цени и информация варира в зависимост от продуктите и пазарите и се променя, въз основа на специфичните събития и общите условия на финансовите пазари. За част от останалите финансови инструменти Фонда определя справедливите стойности, използвайки техника на оценяване, базирана на нетна сегашна стойност. Целта на техниките на оценяване е да се определи справедлива стойност, която отразява цената на финансовия инструмент на отчетната дата, която би била определена от преки участници на пазара.

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

6. Нетен доход от лихви

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Приходи от лихви		
Депозити в банки	3,268	1,469
Ценни книжа, държани до падеж	<u>264</u>	<u>260</u>
	<u>3,532</u>	<u>1,729</u>

7. Нетен доход от такси и комисионни

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Приходи от такси и комисионни		
Гаранции	616	486
Други такси и комисионни - ИАРА	<u>82</u>	<u>-</u>
	<u>698</u>	<u>486</u>
Разходи за такси и комисионни		
Обслужване на сметки в банки	<u>(3)</u>	<u>(2)</u>
	<u>(3)</u>	<u>(2)</u>
Нетен доход от такси и комисионни	<u>695</u>	<u>484</u>

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

8. Разходи за обезценка

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Обезценка на вземания по платени гаранции	15	-
Провизии по гаранции, нетно	<u>7,796</u>	<u>835</u>
	<u>7,811</u>	<u>835</u>

9. Общи административни разходи

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Възнаграждения на персонала и социално осигуряване	389	308
Възнаграждения на членове на Съвета на директорите	132	96
Комуникация и ИТ услуги	21	20
Поддръжка офис и офис – техника	15	26
Данъци и държавни такси	1	1
Одит, правни и консултантски услуги	5	10
Реклама и представителни мероприятия	9	8
Външни услуги	20	6
Командировки	1	10
Наеми	<u>44</u>	<u>40</u>
	<u>637</u>	<u>525</u>

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
<i>Разходите за персонала включват:</i>		
Заплати	325	254
Социални осигуровки	51	45
Социални придобивки	<u>13</u>	<u>9</u>
	<u>389</u>	<u>308</u>

Средносписъчният брой на персонала за 2011 г. е 12 (2010: 12)

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

10. Данъчно облагане

<i>В хиляди. лева</i>	2011	2010
Разход за текущ данък	(354)	(166)
Разход/(приход) от отсрочени данъци в резултат на проявени временни разлики	<u>779</u>	<u>83</u>
Общо разход за текущ данък	<u>425</u>	<u>(83)</u>
 <i>В хиляди лева</i>	 2011	 2010
Счетоводна печалба (загуба)	(4,246)	828
Данък според действаща данъчна ставка (10% за 2011, 10% за 2010)	(425)	83
Общо разход за данък	<u>(425)</u>	<u>83</u>
Ефективна данъчна ставка	<u>-</u>	<u>10.02%</u>

Салдата на отсрочените данъци върху дохода се отнасят към следните позиции от отчета за финансовото състояние

<i>В хиляди лева</i>	Активи		Пасиви		Нетно	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Провизии по гаранции	(868)	(88)	-	-	(868)	(88)
Други задължения	-	(1)	-	-	-	(1)
Данъчни (активи) пасиви	<u>(868)</u>	<u>(89)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(868)</u>	<u>(89)</u>

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

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

11.1 Парични средства и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Разплащателни сметки		
Български лева	344,788	583
Чуждестранна валута	32	42
	<u>344,820</u>	<u>625</u>
Срочни депозити до един месец		
Български лева	502	6,502
	<u>345,322</u>	<u>7,127</u>
Парични средства и парични еквиваленти		
Депозити в банки с оригинален матуритет до 3 месеца	68	-
	<u>345,390</u>	<u>7,127</u>
Пари и парични еквиваленти в отчета за паричните потоци		

11.2 Вземания от банки

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Срочни депозити местни банки < 90 дни	85,436	23,283
Срочни депозити местни банки > 90 дни	68	-
	<u>85,504</u>	<u>23,283</u>

12. Ценни книжа, държани до падеж

<i>В хиляди лева</i>	Брой облигации	Номинал в EUR	2011	2010
ДЦК деноминирани в EUR	24,000	100	<u>5,117</u>	<u>5,205</u>

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.

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

13. Имоти и съоръжения, нематериални активи

<i>В хиляди лева</i>	Оборудване и компютри	Стопански инвентар	Транспортни средства	Лиценз и софтуер	Общо
Отчетна стойност					
На 1 януари 2010 г.	59	4	34	26	123
Придобити	7	2	-	-	9
Излезли от употреба	(1)	-	-	-	(1)
На 31 декември 2010 г.	65	6	34	26	131
Придобити	4	1	-	-	5
Излезли от употреба	-	-	-	-	-
На 31 декември 2011 г.	69	7	34	26	136
Натрупана амортизация					
На 1 януари 2010 г.	12	-	6	5	23
Начислена за годината	12	1	7	5	25
Отписана	-	-	-	-	-
На 31 декември 2010 г.	24	1	13	10	48
Начислена за годината	13	1	6	5	25
Отписана	-	-	-	-	-
На 31 декември 2011 г.	37	2	19	15	73
Балансова стойност					
На 31 декември 2011 г.	32	5	15	11	63
На 31 декември 2010 г.	41	5	21	16	83

Към 31.12.2011 г. няма напълно амортизирани ДМА и нематериални активи, които се ползват в дейността на Фонда.

14. Други активи

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Предплатени разходи и аванси	26	1
	26	1

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011**15. Други привлечени средства**

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Дългосрочно споразумение с Изпълнителна агенция по рибарство и аквакултури	15,257	6,002
Дългосрочно споразумение с Министерство на земеделието и храните	335,022	-
Общо други привлечени средства	350,279	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 края на 2011г, съгласно анекс, от ИАРА е направена допълнителна вноска финансови средства в размер на 6 168 хил.лв. Към датата на отчета НГФ ЕАД има сключени споразумения по проекта с четири български банки.

На 20.12.2011 г. между Национален гаранционен фонд ЕАД и Министерство на земеделието и храните (МЗХ) се сключи Финансово споразумение за предоставяне на средства за осъществяването на гаранционна дейност по гаранционните схеми по Програма за развитие на селските райони за периода 2007-2013г. МЗХ предоставя на Фонда средства в размер на левовата равностойност на 171 290 хил.евро с цел подобряване достъпа до финансиране, подпомагане на конкурентноспособността, ускоряване реализирането на инвестиции, които ще бъдат съфинансирани със средства по Програма за развитие на селските райони на Република България (2007-2013 г.) и които ще се използват от Фонда за издаване на гаранции и контрагаранции.

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

16. Други пасиви

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Провизии по портфейлни гаранции	8,677	881
Начисления за разходи	6	7
Задължения към персонал и за социално осигуряване	1	9
Задължения за данъци	172	133
Други пасиви, в т.ч. предплатени комисиони	610	280
	9,466	1,310

Таблицата по-долу представя движението на провизиите по портфейлни гаранции:

	2011	2010
<i>В хиляди лева</i>		
Салдо към 1 януари	881	45
Начислени за годината	7,903	840
Реинтегрирани за годината	(107)	(4)
Салдо към 31 декември	8,677	881

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

16. Други пасиви (продължение)

Провизиите по портфейлни гаранции представляват сумата, която Фонда очаква със значителна вероятност да плати на трети лица по издадени от него портфейлни гаранции, за които към 31 декември е отчетена оценката за риска от загуба на всеки гарантиран портфейл на банка-партньор.

Индивидуалните провизии – за тях вече съществуват достатъчно ясни доказателства, че ще влязат в сила и бенефициентите по тях имат безспорно право и са предявили искане за плащане.

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

17. Основен капитал

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Акционерен капитал		
Издадени обикновени акции, платени с парични средства	80,000	80,000
Поискан, но невнесен капитал	-	(52,500)
	<u>80,000</u>	<u>27,500</u>
Движение в акционерния капитал		
Към 1 януари	27,500	27,500
Новоиздадени акции	52,500	-
Към 31 декември	<u>80,000</u>	<u>80,000</u>

Капиталът на Фонда се състои от 800 000 обикновени поименни акции с право на глас, всяка с номинал 100 лева.

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. Към 31.12.2011 г. е внесен остатъкът от 52,500 хил.лв. - в срок - 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 задължение и ангажименти

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Условни задължения		
Портфейлни гаранции	104,919	53,145
Признати в отчета за финансовото състояние (провизирани)	(8,677)	(881)
	<u>96,242</u>	<u>52,264</u>

През 2011г са действащи сключени споразумения за портфейлни гаранции с 12 банки, по които страна е Фонда. Общия лимит от средства, предоставен на банките за включване на кредити в портфейла е в размер на 146,500 хил.лв. Към 31.12.2011 г. одобрения размер на кредитите, включени в портфейлите на банките-партньори е в размер на 122,162 хил.лв (за 2010 г.:61,783 хил.лв.), а размера на гарантирания дълг е 104,919 хил.лв.(за 2010 г.: 53,145хил.лв.)

18. Условни задължение и ангажименти (продължение)

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. Сделки със свързани лица

Разчетите със свързани лица в отчета за финансовото състояние са:

Активи

<i>Друж ест во/лице</i>	<i>Вид разчет</i>	2011	2010
Българска банка за развитие АД	Невнесена част по записани акции от капитала	-	52,500
Българска банка за развитие АД	Парични средства по разплащателни сметки	344,864	370
Българска банка за развитие АД	Предоставени депозити	898	6,502

Сделките със свързани лица са:

<i>Друж ест во/лице</i>	<i>Вид взаимоотношение</i>	2011	2010
Българска банка за развитие АД	Приходи от такси и комисионни	52	96
	Разходи от такси и комисионни	(1)	(1)
	Разходи за лихви	6	9
	Разходи за наем и поддръжка офис	(50)	(33)

20. Отношения с ключов ръководен персонал

Лицата, представляващи ключов управленски персонал са оповестени в бележка № 1

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Разчети с ключов управленски персонал		
Задължения за възнаграждения	1	4
<i>(Приложение 16)</i>	1	4
Сделки с ключов управленски персонал		
Задължения за възнаграждения	132	96
<i>(Приложение 9)</i>	132	96

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

21. Събития след датата на отчета

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на този доклад, които да променят финансовите отчети към 31 декември 2011 г.

**НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН
ФОНД ЕАД**

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

2011

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА
„НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД” ЕАД
2011 година

I. 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 улеснява достъпа на финансиране за 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, район Средец, ул. ”Стефан Караджа” №10.

Към 31.12.2011 г. персоналят на Фонда е 12 души.

II. РАЗВИТИЕ НА ИКОНОМИЧЕСКАТА СРЕДА

Според експресните оценки за 2011 г. БВП, преизчислен по съпоставими цени, се е увеличил с 1.6 % спрямо предходната година.

Средно годишната инфлация за 2011 г. възлиза на 4.3%, основен принос, за което имаха цените на храните и горивата, следващи динамиката на международните цени на храните и енергийните продукти.

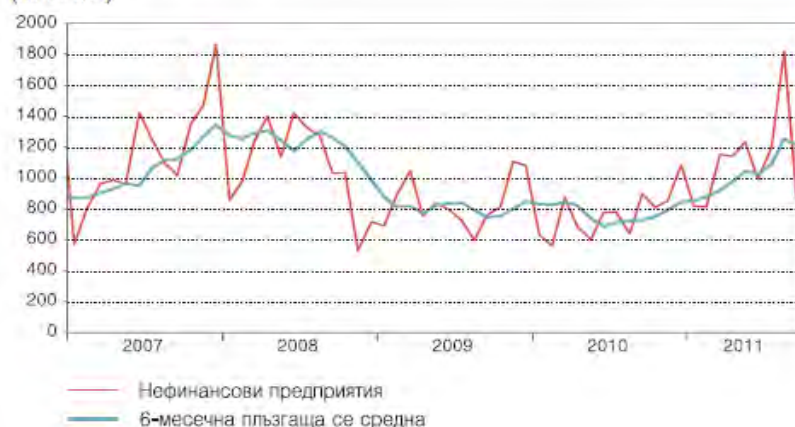
При кредитите за нефинансови предприятия продължава тенденцията към плавно възстановяване. Положителен ефект върху този процес имаше подобряването на икономическата среда при водеща роля на експортно ориентирани отрасли. Вземанията от нефинансови предприятия за 2011 г. се увеличават с 2 021.2 млн. лв., 87.8% от които са във вид на банкови кредити. Възстановяването на икономическата активност през годината допринасяше за увеличаване на търсенето на финансов ресурс от нефинансови предприятия, основно в секторите **търговия, преработваща промишленост и професионални дейности** (съгласно Класификация на икономическите дейности – 2008).

Към 31.12.2011 г. кредитите за нефинансови предприятия възлизат на 33 470 млн.лв., спрямо 31 678 млн.лв. към 31.12.2010 г.

Новите кредити за нефинансови предприятия през IV тримесечие на 2011 г. са 4 225.8 млн. лв., а за III-то – 3 901.5 млн. лв. Тези нива се доближават до новите кредити, отпускани преди глобалната криза и показват, че банковата система функционира нормално. Част от новите кредити се използват за рефинансиране на стари задължения, а други – за финансиране на нови, най-вече инвестиционни проекти, отговарящи на високите стандарти на банките.

Нови кредити за нефинансовите предприятия
(месечни обеми)

(млн. лв.)



При новоотпуснатите банкови кредити за нефинансови предприятия през последното тримесечие на 2011 г. средната лихва се понижи с 6 базисни точки спрямо третото тримесечие до 8.76%. При левовите кредити бе отчетено повишение със 17 базисни точки, докато при кредитите в евро и щатски долари бе отчетен спад съответно с 3 базисни точки и 15 базисни точки.

III. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2011 Г.

Дейността на НГФ ЕАД през 2011 година бе съсредоточена в две основни направления:

- **Осъществяване в рамките на Групата на ББР на дейността по прилагане на гаранционните програми в подкрепа на микро, малките и средни предприятия в Република България;**
- **Развитие и прилагане на гаранционни схеми в рамките на Оперативни програми на ЕС;**

В допълнение към основната си дейност, съгласно подписан договор с ББР НГФ администрира портфейлите от микрокредити по Проект „Гаранционен фонд за микрокредитиране”, преминал от Министерство на труда и социалната политика към Групата на Българската банка за развитие.

През 2011 год. продължи институционалното изграждане на НГФ чрез усъвършенстване на организацията на работа във Фонда.

1. 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 е необходимо да бъде подкрепено финасирането на МСП с доказана кредитоспособност и/или човешки капацитет за осъществяване на инвестиционни проекти, вкл. по програми на ЕС или ефективна външнотърговска дейност. На тази база, съобразявайки се с основната цел на НГФ ЕАД да подкрепя и улесни достъпа на МСП до финансиране, е 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.

През 2011 година бе развита и приложена и нова програма – за контрагарантиране на издадени в полза на МСП банкови гаранции.

Основни гаранционни схеми (продукти):

а/ 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 обратното финансиране на микро, малки и средни предприятия:

Тази гаранционна линия е насочена към стартиращи или действащи предприятия. Приоритет на програмата е подкрепата на експортно ориентирани предприятия.

в/ Контрагаранции по издадени банкови гаранции

Програма стартира през 2011 година и с нея 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 оперативните програми на ЕС. Целта е да се улесни достъпа на

предприятията до банкови гаранции и по-активното използване на авансовите плащания по оперативните програми.

През 2011 г. бяха променени някои от параметрите на действащите гаранционни програми на фонда по инвестиционни и оборотни кредити:

- Срокът на гаранциите по инвестиционни кредити бе удължен 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.

Въведените нови програми и параметри отчитат реални потребности на фирмите и кредитиращите ги банки, като правят гаранциите на НГФ още по-адекватни на икономическата ситуация и на необходимостта от подкрепа при достъпа до финансови инструменти на сектора на МСП в страната.

На този етап от дейността на „Национален гаранционен фонд“ гаранционните схеми се реализират изцяло чрез търговските банки.

Б/ Резултати от прилагането на гаранционните схеми на фонда през 2011 година:

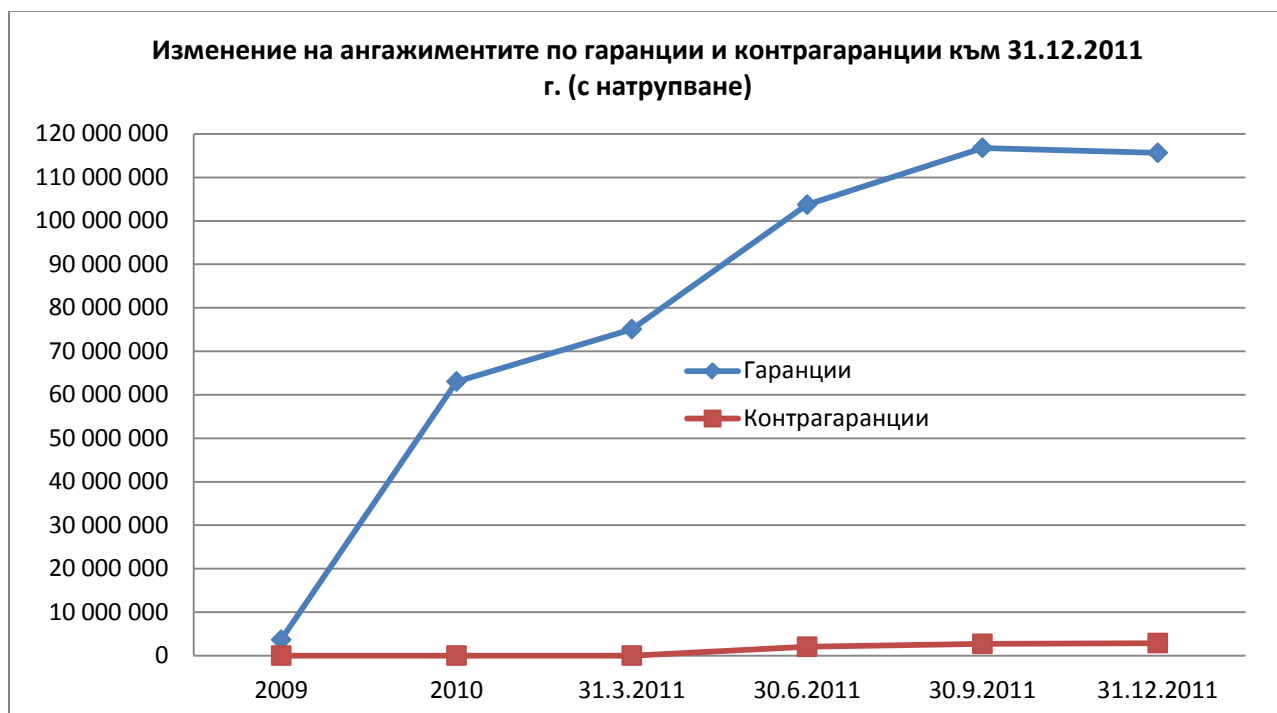
Към 31.12.2011 гаранционните схеми на „Национален гаранционен фонд“ се реализират чрез 11 търговски банки: УниКредит Булбанк АД; Банка ДСК ЕАД; Обединена Българска Банка АД; Райфайзенбанк (България) ЕАД; Първа инвестиционна банка АД; SG Експресбанк АД; Банка Пиреос България АД; СИБАНК ЕАД; Алианс Банк България АД; МКБ Юнионбанк АД и Интернешънъл Асет Банк АД.

През 2011 година продължи активното развитие на гаранционната ни дейност и тя отбелязва нов ръст, като от началото на нашата дейност през 2009 г. до 31.12.2011 г. НГФ ЕАД е издал потвърждения към търговските банки за гарантиране на кредити с общ размер **308.461 млн. лева** и ангажимент на фонда по тях за **133.369 млн. лева**. През двете последни години, са издадени гаранции, съответно:

- ✓ През 2010 г. за кредити с общ размер от **129.845 млн. лева** с ангажимент на фонда за **55.445 млн. лева** и
- ✓ През 2011 г. за кредити с общ размер от **172.435 млн. лева** с ангажимент на фонда за **74.937 млн. лева**.

Към 31.12.2011 г. в гарантирания от НГФ портфейл има активни кредити и банкови гаранции с общ размер при включването им от 273.947 млн. лева и максимален ангажимент на фонда по тях за 118.511 млн. лева.

По отчетна стойност ангажиментът на фонда към 31.12.2011 г. е 102.043 млн. лева по гарантирани кредити и 2.876 млн. лева по контрагаранции по издадени банкови гаранции. 71% от размера на гарантирания от НГФ портфейл са разпределени между трите водещи банки по обем на гарантирани портфейли.



Делът на гаранциите по оборотни кредити е 54%. НГФ изпълнява своята цел да подкрепя инвестиционни проекти, насочени към повишаване на конкурентоспособността на българските предприятия, като дела им в портфейла от 46%у което е многократно над средния за портфейлите на търговските банки.



Отрасловата структура на гарантираните кредити съответства на дела за повечето отрасли в банковата система. След гарантиите по кредити от сектор *Търговия и услуги*, които са с дял от 36%, следват тези за *Преработваща промишленост* с дял от 20% и *Селско, горско и рибно стопанство* с дял от 19%. Кредитите от сектор *Строителство* са 7%. Дял от 4% имат секторите *Транспорт, Производство и разпределение на електрическа и топлинна енергия и на газообразни горива* и *Други дейности*.

В гарантирания от НГФ портфейл присъстват предприятия от всички сектори на икономиката. Кредитите в селското стопанство са с дял над средния за банковата система, което се дължи на издадените с приоритет гаранции по инвестиционни кредити за отрасъла.

Средният оригинален срок на издадените от НГФ гаранции до 31.12.2011 година е 35 месеца или почти 3 години. Средният срок на гарантиите по инвестиционни кредити е 68 месеца, на гарантиите по оборотни кредити – 21 месеца и на банковите гаранции – 23 месеца.

Делът на гарантиите със срок до 12 месеца в портфейла на НГФ ЕАД е 31,99%, на тези със срок от 1 до 5 години е 43,46%, а на тези със срок над 5 години – 24,55%.

Качеството на гарантирания от НГФ портфейл към 31.12.2011 г. е както следва:

- 96,03% редовни експозиции;
- 1,91% експозиции под наблюдение;
- 1,13% необслужвани експозиции;
- 0,92% загуба.

Към 31.12.2011 г. пред НГФ са предявени 2 искания за плащане и по тях са платени общо 14 800 лева.

През четвъртото тримесечие на 2011 год. НГФ подобри оценката на реалния риск по поеманите гаранционни ангажименти. Бе преустановено поемането на гаранции по кредити, при които липсва реално обезпечение в съответствие с установените добри практики на кредитна дейност. Пристъпи се към събирането на адекватна информация и извършването на реален кредитен анализ на предлаганите за гарантиране или предоговаряне сделки.

Въз основа на характеристиките на формирания до края на 2011 год. гаранционен портфейл и историческия опит от плащания по подобни портфейли, ръководството на НГФ задели провизии в размер на 8,27% от размера на портфейла.

2. Развитие и прилагане на гаранционни схеми в рамките на Оперативни програми на ЕС

2.1. Гаранционна програма в подкрепа на бенефициенти по Оперативна програма за развитие на сектор „Рибарство” 2007 – 2013 г. (ОПРСР)

Целта на програмата е да се осигури по-лесен достъп до банково финансиране на предприятията от сектора, с по-ниски лихвени проценти по кредитите и по-ниски изискувания 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.

Гаранционната програма се реализира в рамките на Мярка 2.7 от ОПРСР. След проведени консултации, Изпълнителната агенция за рибарство и аквакултури (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 (член 35), гаранционната дейност по Мярка 2.7 от ОПРСР е под формата на отделен финансов блок в рамките на НГФ ЕАД, .

За изпълнение на програмата ИАРА предостави първоначално 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 е 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.

През пролетта на годината беше проведен открит конкурс за избор на банки партньори, след което през лятото на 2011 бяха подписани споразумения с 4 търговски банки: „УниКредит Булбанк” АД, „Райфайзенбанк (България)” ЕАД, „СИБАНК” ЕАД и „Централна кооперативна банка” АД.

Преди окончателното подписване на договорите с търговските банки, НГФ ЕАД на свой риск и в рамките на обичайните си гаранционни програми е гарантирал 8 кредита и банкови гаранции на 7 предприятия от сектор „Рибарство” на обща стойност 3 млн. лева.

През есента търговските банки партньори започнаха активна работа като бяха проведени работни срещи с над 20 предприятия от сектора с обща стойност на проектите над 10 млн. лева. Други над 20 проекта са в процес на предварително проучване.

През декември 2011 г. с допълнителна вноска бяха увеличени средствата за гаранции по ОПРСР. Така тяхната обща стойност към 31.12.2011 г. е 15.257 млн. лева, включващи внесениите 6 млн. лева при подписване на Споразумението с ИАРА, допълнителна вноска от 9.168 млн. лева, направена на 29.12.2011 г. и дохода от инвестирането им през 2011 г., намалено с разходите за управление.

2.2. Гаранционна програма в подкрепа на бенефициенти по Програма за развитие на селските райони 2007 – 2013 г. (ПРСР)

Достъпът до получаване на кредити от търговски банки на бенефициентите по ПРСР, като цяло е силно затруднен. Понастоящем се наблюдава силна изменчивост на цените на земеделската земя и други селскостопански активи, които се използват от бенефициентите по ПРСР за обезпечения при искане на кредити. По тези причини много от бенефициентите съсключени договори по ПРСР получават откази от кредитните институции и са изправени пред невъзможността за изпълнението на проектите да осигуряват собствени финансови ресурси за финансирането им.

Една част от потенциалните бенефициенти по ПРСР изобщо се отказват да кандидатстват, поради липсата на собствени финансови ресурси и несигурността дали ще получат кредитиране от финансовите институции и търговски банки, тъй като не разполагат с достатъчно материални обезпечения и налични средства за покриване на сравнително високия процент на лихвите по кредита.

С цел да се преодолеят проблемите за осигуряване на собствени финансови ресурси и реализирането на проектите по ПРСР, Министерство на земеделието и храните като управляващ орган по ПРСР, съвместно с Българската банка за развитие и Национален гаранционен фонд като нейно дъщерно дружество, предприеха инициатива за реализиране на гаранционни програми, чрез които да се улесни достъпа на бенефициенти по ПРСР до кредити и банкови гаранции за реализиране на планираните от тях проекти.

Чрез гаранционните програми по ПРСР, се цели да се подобри бизнес средата и да се постигнат по-пълно целите по ПРСР, като се увеличи дела на предприятията по смисъла на Закона за малки и средни предприятия, които да имат достъп до източници за кредитиране. Така ще се постигне и допълнителен ефект изразяващ се в повишаване на доверието на банковите и кредитни институции към кредитоискателите бенефициенти в земеделския сектор.

Обхват на гаранционните програми:

- ✓ *гаранционна програма за издаване на гаранции за допълване на обезпечението по заеми на предприятията по смисъла на Закона за малки и средни предприятия с одобрени проекти по ПРСР, съфинансирани от мярка 121 „Модернизиране на земеделските стопанства”, мярка 122 „Подобряване на икономическата стойност на горите” и мярка 123 „Добавяне на стойност към земеделски и горски продукти”.*
- ✓ *гаранционна програма за издаване на контрагаранции по банкови гаранции на предприятията по смисъла на Закона за малки и средни предприятия за авансови плащания по мярка 121 „Модернизиране на земеделските стопанства”, мярка 122 „Подобряване на икономическата стойност на горите” и мярка 123 „Добавяне на стойност към земеделски и горски продукти”.*

Във връзка с описаната инициатива по ПРСР през декември 2011 год. МЗХ преведе на НГФ 335 млн. лева. След потвърждението на параметрите от Европейската Комисия ще бъдат предприети действия по прилагане на гаранционните схеми: окончателно разработване на параметрите на гаранционни програми, избор на банки партньори, популяризиране и реално стартиране на гаранционна дейност.

В/ 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” 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 групата на ББР администрирането на гарантираните кредити бе възложено на НГФ. За изпълнението на тези мерки ББР и НГФ създадоха необходимата организация като през 2011 г. са разгледани и е даден отговор на искания за предоговаряне с цел оздравяване на 135 кредита.

Към 31.12.2011 г. гарантираният от ББР АД портфейл включва 2 275 микрокредита с ангажимент на банката по тях за 26 590 хил. лева.

Екип на НГФ ЕАД осъществява мониторинг на гарантираните микрокредити като до 2011 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.

Г/ Институционално изграждане

През 2011 г. бяха предприети редица действия за оптимизиране на работата във Фонда:

- Беше назначен Риск мениджър, който да следи, анализира и предлага действия за редуциране на рисковете в дейността на фонда;
- Работи се по усъвършенстване на вътрешнонормативна база и нейното актуализиране към новите гаранционни споразумения;
- Беше изготвено детайлно задание, сключен договор със софтуерна фирма и е пред завършване работата по изграждане на интегриран софтуер, включващ изцяло нов специализиран регистър за гаранции. Това ще позволи да се оптимизира работата по предоставяне на гаранции, анализ на портфейла и намаляване на операционния риск във Фонда.

IV. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК (цели и политика по отношение управление-то на финансовия риск)

В хода на обичайната си дейност НГФ ЕАД е изложен на различни финансови рискове, които подлежат на идентифициране, измерване и наблюдение с помощта на различни контролни механизми. Това позволява управляемост на рисковете и избягване концентрацията на неоправдан риск. Процесът на управление на рисковете е съществен за доходността на Фонда и съществуването му. Основните рискове, към които е открит НГФ са кредитен, ликвиден риск 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; отговаря за общия 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 по разработване на съответните процедури и тяхното прилагане;

Отдел „Гаранции – администрация и наблюдение“ – осъществява общ мониторинг на гарантираните портфейли и на обезпечението по кредитите .

Измерване и управление на основните рискове

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, в чиято група Фондът участва. Системата за управление на риска изпълнява превантивни функции за предотвратяване на загуби и за контролиране размера на допуснатите загуби.

Контролът и управлението на поетия от НГФ риск се осъществява посредством система от лимити, задаващи нивото на допустимия риск, който може да бъде поет спрямо търговски банки – партньори, чиито кредитни портфейли са гарантирани. За целите на последващ анализ и съответната актуализация на действащите лимити е въведена система за периодична отчетност на текущата експозиции по видовете поет риск.

Системата за наблюдение и управление на риска във Фонда включва:

1. Приети правила и методи 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 текущото идентифициране и контрол на отделните видове рискове;

4. Процедури за отчитане, оценка, информиране и последващ контрол на рисковете, свързани с конкретните сделки и операции.

Кредитен риск

Функцията по управление на кредитния риск осигурява прилагането на приетата от СД на НГФ политика по отношение на риска и нейното съответствие със свързаните процедури и контроли за текущо наблюдение на гарантирания портфейл. Рисковата експозиция на гарантирания портфейл се управлява чрез редовен анализ на качеството (класификационна група по реда на Наредба №9 на БНБ) на гарантираните кредити и на спазването на въведените ограничения по реда на действащите гаранционни споразумения с банките-партньори. Кредитният риск се намалява частично и чрез лимитиране на приемливите видове обезпечения.

За целите на финансовия отчет и при спазване изискванията на Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО) НГФ ЕАД е приел и прилага **Политика за определяне обезценка на несъбираемост на финансови активи**. Политиката дефинира конкретни критерии за определяне наличието на обективни доказателства за загуби от обезценка, както и други фактори и събития, представляващи индикатори за потенциална обезценка на вземането. Портфейлът от вземания на НГФ ЕАД включва вземанията на Фонда, формирани след извършено от него плащане по сключено гаранционно споразумение в рамките на съответната гаранционна програма.

Анализът на вземанията към датата на съставянето на финансовия отчет се извършва по утвърдена от Съвета на директорите на НГФ ЕАД форма и въз основа на предоставяните от банките-партньори данни за актуалната оценка на обезпеченията по вземанията и процесите по тяхната събираемост.

Към датата на всеки отчет НГФ ЕАД прави преценка дали има налице обективни доказателства за трайна и ясно проявена обезценка на определени индивидуални вземания или група вземания със сходни характеристики.

В случаите на обезпечено вземане НГФ ЕАД изисква от съответната банка-партньор по споразумението за гаранция да предостави актуална оценка на обезпечението съгласно приложимите в банката правила и процедури за кредитна дейност.

Обезценки на вземания по платени гаранции се правят на базата на обективни доказателства, че Фондът няма да бъде в състояние да събере дължимите от длъжниците (наредителите) суми. Сумите по обезценките се начисляват по специална корективна сметка.

Изчисленията на сумите на обезценките се извършват от Фонда на база вътрешно разработени правила и техники при спазване изискванията на МСФО.

Решенията за обезценка на вземанията се вземат на заседание на Съвета на директорите или на съответния помощен орган към него.

Фондът извършва и тримесечен преглед и анализ на всички вземания, на които е направена обезценка.

НГФ ЕАД е приел и **Модел за провизиране на портфейл от гаранции за кредити към МСП**, съгласно който ежегодно се оценява риска по формираните гаранционни портфейли.

Сериозна стъпка по осигуряване на потенциала за бъдеща дейност и хеджиране на кредитния риск, поето от фонда с издадените гаранции е подписаното на 30.9.2011 г. споразумение с Европейския инвестиционен фонд (ЕИФ) за контрагаранция по портфейл в размер от 120

млн. лева от гаранции на НГФ по инвестиционни кредити. Съгласно това споразумение ЕИФ покрива 50% от риска, поет от НГФ ЕАД.

Експозиции с кредитен риск са и депозитите на НГФ ЕАД в други търговски банки (различни от Българска банка за развитие). Депозитите на фонда се управляват съобразно вътрешните правила на Групата на ББР за експозициите и лимитите. Управление на средствата на фонда се координира и осъществява от управление Ликвидност на ББР в съответствие с приети от УС на ББР правила.

Кредитен риск - концентрация

Поради спецификата на дейността на НГФ ЕАД, и целите, заложи в Закона за ББР АД, Фондът формира рискова експозиция за концентрация на гаранции/контрагаранции по кредити на малки и средни предприятия.

Кредитният риск от концентрация по отделни контрагенти (банки-партньори) се лимитира на ниво сключено с банката-партньор гаранционно споразумение, а за ограничаването на експозициите към индивидуални клиенти и свързани лица са въведени съответните лимити за максимални експозиции, които се анализират и оценяват периодично.

Всяко отклонение от приетите лимити за концентрация се одобрява от Съвета на директорите на Фонда.

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;
 - Застрахователна дейност, както и финансови услуги свързани с операции с ценни книжа и предоставяне на кредити;
 - Всяка дейност, определена като нелегална или която застрашава околната среда и е вредна за личното здраве;
 - Неморални и незаконни дейности;
 - Дейност на религиозни организации.

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 Фондът обикновено не очаква трета страна да претендира изплащане на целите суми по споразумението.

Паричният поток, необходим за текущо плащане по гаранции се обезпечава посредством поддържаната оптимална ликвидност под формата на разплащателна сметка и срочен депозит при Българска банка за развитие и срочни депозити при други търговски банки. За срочните депозити на НГФ се договарят с изричната клауза за възможност за използване на средства от депозита при предизвестие от страна на НГФ и без да се търпят загуби от предсрочно частично намаление на срочните депозити.

Управление на собствения капитал

Основните цели на Фонда при управлението на собствения капитал са поддържането на 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.

През 2011 г. беше внесен изцяло записания капитал на НГФ ЕАД от 80 млн. лева, като беше направена окончателна вноска от 52.500 млн. лева.

V. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ

Финансовият резултат от дейността на „Национален гаранционен фонд“ ЕАД за 2011 година е загуба в размер на 4 246 хил. лв. като това се дължи изцяло на алокирането на допълнителни провизии по гаранционни портфейли в размер на 7 796 хил. лв. и 15 хил. лева провизии за покриване на необслужвани експозиции. На база оценката на риска покритието с провизии бе повишено от 2,13% за 2010 год. на 8,27% за 2011 год. спрямо поетия от НГФ ангажимент. Заделените провизии осигуряват адекватно покритие на очакваните бъдещи загуби по гаранционния портфейл.

Приходите на фонда през годината бяха 4 227 хил.лв. (91% ръст спрямо 2010 г.) и са от три основни източника:

- Приходи от лихви по депозити на Фонда в банки в размер на 3 268 хил.лв.;
- Приходи от комисиони по издадени гаранции и от договор с ББР АД за администриране на гаранционни портфейли по микрокредити в размер на 695 хил. лв.
- Приходи от ДЦК в размер на 264 хил.лв.

Основните разходи, които Фондът направи за дейността си през 2011 година са административните за 662 хил. лв. и за обезценка – 7 811 хил. лв.

VI. УПРАВЛЕНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Едноличен собственик на капитала на Дружеството е Българска Банка за Развитие АД. Едноличния собственик на капитала на Дружеството има двустепенна структура на управление. Надзорния Съвет е в състав Доротея Иванова Пандова (Председател на НС), Румен Андонов Порожанов (Член на НС) и Диана Тонева Драгнева-Иванова (Член на НС). Управителния съвет на Българска Банка за Развитие АД е в състав: Асен Василев Ягодин – Главен изпълнителен директор и председател на Управителния съвет, Владимир Владимиров Гюлев – Изпълнителен директор и зам. председател на Управителния съвет, Илия Запрянов Караниколов – Изпълнителен директор и член на Управителния съвет, Христо Вангелов Карамфилов - член на

Управителния съвет, Андрей Иванов Генев - член на Управителния съвет. ББР се представлява заедно от всеки двама от тримата изпълнителни директори.

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

През 2011 г. Съветът на директорите е бил в състав от трима членове.

От началото на годината СД е в състав: Тодор Николов Ванев – Председател на СД, Ангел Кирилов Геков – член на СД и Светлин Димов Статков – член на СД и изпълнителен директор.

През август 2011 г. изтече първият тригодишен мандат на СД и с решение на Едноличния собственик на капитала за петгодишен мандат е избран нов СД в състав: Андрей Иванов Генев - председател на СД, Димитър Иванов Митев - член на СД и Светлин Димов Статков - член на СД и изпълнителен директор.

Възнагражденията, които са получили членовете на Съвета на директорите и изпълнителния директор през 2011 г. са в размер на 132 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 дружеството 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 СД на дружеството в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други търговски дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети е както следва:

- Членовете на СД на дружеството не участват в капитала на други дружества като неограничено отговорни съдружници и не притежават повече от 25 на сто от капитала на друго дружество.
- Членовете на СД на дружеството имат следните участия в управлението на други дружества:
 - Андрей Иванов Генев е член на УС на ББР, ЕИК 121856059.

VII. РАЗВИТИЕ НА НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД ПРЕЗ 2012 ГОД.

1. Цели и задачи по пряката дейност

Основен приоритет в дейността на Фонда за 2012 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.

През 2012 год. Фонда ще продължи дейността си с банките-партньори въз основа на нови споразумения елиминиращи основните дефекти от първоначалната фаза на развитие на НГФ:

- По всички програми ще бъде установен общ таван (*cap*) на плащанията с което ще се избегне риска от необичайно високи плащания по гаранциите в резултат от сериозни пропуски при някоя от банките партньори;
- Ще бъде преустановено гарантирането на лихви (просрочени и законови);
- Последователно ще се прилага въведеното в четвъртото тримесечие на 2011 год. изискване за наличието на реално обезпечение по всички гарантирани кредити.

Основните задачи пред фонда за 2012 година са:

- Продължаване на активната работа по прилагане в практиката на гаранционните програми в подкрепа на микро, малките и средни предприятия в Република България;
- Реализиране на гаранционни програми за подкрепа на предприятия от Сектор Селско, Горско и рибно стопанство чрез гаранционни схеми по Програма за развитие на селските райони в Република България и Оперативна програма за развитие на сектор „Рибарство” 2007 – 2013 г.;
- 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;
- Усъвършенстване на процедурите по които работи фонда и на правилата за управление на риска.

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

2. Финансови цели и задачи

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

- През 2012 г. се планира увеличение на приходите на фонда с 37%, като приходите от пряката гаранционна дейност се планира да нараснат с 41%;
- През 2012 г. НГФ планира да реализира печалба от дейността около 1 000 хил. лв.

Очаквани приходи от дейността: 5 800 хил.лв.

В това число:

- Приходи от такси по включени в портфейлните гаранции кредити: 870 хил.лв.
- Приходи от лихви по депозити и по закупени ДЦК: 3 480 хил.лв.;
- Възстановени разходи по договор с Министерство на земеделието и храните и ИАРА: 1 450 хил.лв.

Очаквани разходи по дейността са 2 400 хил.лв., в това число:

- Общи административни разходи: 2 230 хил.лв.;
- Други разходи: 60 хил.лв.;

Планирани загуби от обезценка: 2 400 хил.лв.

3. 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 5 /пет работни/ дни;
- 3) Унифициран документооборот за всички наредители и бенефициенти;
- 4) Електронна поддръжка на обмяна 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.

4. Инвестиции

През 2011 година фондът планира разработване и придобиване на нов софтуер за управление на гаранционната дейност. Максималният планиран разход за тази цел е 130 хил. лв.

Предвидена е също така инвестиция в нов офис на фонда с размер до 65 хил. лв., включваща строително-ремонтни дейности и оборудване.

VIII. СДЕЛКИ СЪС СЪЩЕСТВЕНО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ИЗПЪЛНЕНИЕТО НА ПЛАНА

Към момента на изготвяне на доклада се подготвят нови гаранционни споразумения по продуктите на НГФ ЕАД за периода 2012 – 2013 година. Тяхното обсъждане с търговските банки все още предстои.

Предстои и избор на банки партньори по гаранционните схеми по Програмата за развитие на селските райони, където ще разпределен общ лимит за гаранции и контрагаранции за над 1 000 млн. лева. Очакванията са процедурата да приключи до м. май 2012 г. и след това да започне активна работа по предоставяне на гаранции за предприятията от Агробизнеса.

Влияние върху изпълнението на задачите пред НГФ ЕАД ще окаже и изпълнението на Споразумението с ЕИФ за контрагарантиране на портфейл в размер на 120 млн. лева. Контрагаранцията на ЕИФ е по отношение на 50% от риска по портфейл от инвестиционни кредити, които НГФ ще гарантира за периода 01.10.2011 г. – 30.09.2014 г.

IX. 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 2011 г., както и определянето на финансовия резултат за годината в съответствие с действащото законодателство. Използвана е подходяща счетоводна политика, която е прилагана последователно. Направени са необходимите преценки в съответствие с принципа на предпазливост при съставяне на годишния финансово-счетоводен отчет към края на годината. Ръководството използва приложимите счетоводни стандарти и годишния финансово-счетоводен отчет е съставен на принципа на действащото предприятие.

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

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

Настоящият доклад за дейността е приет на 28 март 2011 г. от Съвета на директорите на „Национален гаранционен фонд“ ЕАД и е подписан от:

ПРЕДСЕДАТЕЛ НА
СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ:



Андрей Генов



ЧЛЕН НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ:



Светлин Статков

ЧЛЕН НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ:



Димитър Митев