

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД

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

31 декември 2015

Съдържание

Доклад за дейността	1 - 7
Доклад на независимия одитор	1
Отчет за финансовото състояние	3
Отчет за всеобхватния доход	4
Отчет за промените в собствения капитал	5
Отчет за паричния поток	6
Приложения към финансовия отчет	7 - 42

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД

Доклад за дейността

2015

I. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

„Национален гаранционен фонд“ ЕАД е дружество, учредено на 12.08.2008 г. въз основа на Закона за Българската банка за развитие и е регистрирано в Търговския регистър на 22.08.2008 г. Дружеството е изцяло собствено 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. Фондът няма клонова мрежа.

Националният гаранционен фонд има за основна цел осигуряването на гаранции в полза на МСП, като по този начин се улеснява достъпа на предприятията до финансиране.

Издаваните за собствен риск гаранции от Фонда могат да покриват до 50 на сто от задължението. С промяна в закона за Българска банка за развитие, обнародвана в Държавен вестник, бр. 102 от 21.12.2012 г., издаваните от НГФ ЕАД гаранции във връзка с гаранционни схеми по Програмата за развитие на селските райони за периода 2007 - 2013 г. и по Оперативната програма за развитие на сектор Рибарство 2007 - 2013 могат да покриват до 80 на сто от задължението.

II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

1. Гаранционни програми на „Национален гаранционен фонд“ ЕАД

1.1 Гаранционна схема 2009-2013

Първата гаранционна схема на НГФ стартира през 2009 г., като кредити можеха да се включват до февруари 2013 г. По първата гаранционна схема са подписани споразумения с 11 търговски банки. По схемата НГФ издава гаранции по кредити на МСП в размер до 500 хил.лв. по инвестиционни и оборотни кредити, както и банкови гаранции. Максималният срок на гаранциите е до 10 години, като НГФ одобрява включването на кредити в гарантирания портфейл на индивидуален принцип.

В срока на включване на кредити в гарантирания портфейл, НГФ е одобрил гаранции в размер на 168 млн. лв. по кредити в размер на 390 млн. лв. Общия брой на подкрепените предприятия по схемата е 2325.

По отчетна стойност ангажиментът на Фонда към 31.12.2015 г. е 12,750 хил. лева по гарантирани кредити е 573 хил. лева по контрагаранции по издадени банкови гаранции.

1.2 Гаранционна схема 2014-2015

През 2013 г. стартира процедурата по избор на банки партньори на НГФ по нова гаранционна схема. За разлика от предходната гаранционна схема, по новата програма банките имат възможност сами да включват кредити в гарантирания от НГФ портфейл, при условие на спазване на изискванията на схемата. В гарантирания портфейл могат да се включват само нови кредити към малки и средни предприятия при максимална стойност на гаранцията от НГФ до 50% от размера на кредита и не повече от 500 хил.лв. Срокът за включване на кредити в гарантирания портфейл е до септември 2015 г. като гаранцията на НГФ ще е валидна до септември 2018 г. По новата гаранционна схема е въведен и таван на плащанията за всеки гарантиран портфейл, като НГФ запазва правото да изключва кредити от гарантирания портфейл при несъответствие с условията на схемата. Банките ще заплащат гаранционна такса на база постигнатите обеми, като кредитополучателите са освободени от такси по гаранциите от НГФ.

По схемата е заявен интерес от 13 търговски банки. На 25.03.2014 г. бяха подписани договори с 10 търговски банки, като в последствие са подписани споразумения и с останалите три банки.

В срока на включване на кредити в гарантирания портфейл, НГФ е одобрил гаранции в размер на 87,151 хил. лв. по кредити в размер на 200,723 хил. лв. Общия брой на подкрепените предприятия по схемата е 771.

Към 31.12.2015 г. издадените гаранции са в размер на 71,598 хил. лева по кредити в размер на 177,934 хил. лева.

1.3 Гаранционна схема 2015-2017

През 2015 г. стартира процедурата по избор на банки партньори на НГФ по нова гаранционна схема. Новата схема стартира с покана до търговските банки от 12.06.2015 г. След проведени процедури за избор и анализ в търговските банки, от началото на месец октомври 2015 до началото на януари 2016 г. бяха подписани гаранционни споразумения с 10 търговски банки на обща стойност 326 млн. лв. Както и по предходната схема (т.1.2 по-горе) допустими за включване са само новоотпуснати кредити за инвестиционни и оборотни нужди. По схемата НГФ

гарантира до 50% от размера на кредита, но не повече от 1 млн. лв. на ниво свързани лица. Срокът за включване на кредити в гарантирания портфейл е до 31 март 2017 г. По гаранционната схема е въведен и максимален лимит на плащанията за всеки гарантиран портфейл в размер до 25%, като НГФ запазва правото да изключва кредити от гарантирания портфейл при несъответствие с условията на схемата. Банките ще заплащат гаранционна такса на база постигнатите обеми, като кредитополучателите са освободени от такси по гаранциите от НГФ.

Към 31.12.2015 г. издадените гаранции са в размер на 11,195 хил. лева по кредити в размер на 22,787 хил. лева. По отчетна стойност ангажиментът на Фонда към 31.12.2015 г. е 10,803 хил. лева.

2. 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 кредитиране на предприятията от сектора, с по-ниски лихвени проценти и по-ниски изисквания за обезпечение и самоучастие. Тези облекчени условия са от особено интерес за бенефициентите по ОПРСР, тъй като към момента повечето предприятия от сектора изпитват сериозни затруднения да осигурят 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 инструмента за финансов инженеринг, предвиден съгласно 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), инструментът за финансов инженеринг е установен под формата на отделен финансов блок в рамките на НГФ ЕАД.

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

Гаранционната схема е инструмент за финансов инженеринг и представлява процес на издаване на гаранции за допълване на обезпечението по кредити, отпуснати от банки на кредитополучатели, за осъществяване на проекти, одобрени за подпомагане по следните мерки на от ОПРСР:

Мярка 1.3: Инвестиции на борда на риболовните кораби и селективност

Мярка 2.1: Производствени инвестиции в аквакултурата

Мярка 2.5: Риболов във вътрешни водоеми

Мярка 2.6: Инвестиции в преработка и маркетинг на продукти и риболов и аквакултура

Мярка 3.3: Инвестиции за реконструкция и модернизация на рибарски пристанища, места за разтоварване и покрити лодкостоянки

Както и по Приоритетна ос №4: Устойчиво развитие на рибарските области на проекти на част от бенефициентите по приоритетни оси първа, втора и трета ос и всички бенефициенти по четвърта ос на ОПРСР.

На 21.12.2012 г. бе извършена законодателна промяна за увеличение на максималния процент на гаранционно покритие от 50 % на 80 %. Промяната се наложи с цел търговските банки да бъдат стимулирани да кредитират одобрените по ОПРСР проекти.

В резултат на променените условия през 2013 г. и поради спецификата на проектите и бенефициентите по програмата, схемата беше отворена към всички търговски банки. През 2013 г. са подписани шест нови гаранционни споразумения като към 31.12.2015 г., в рамките на гаранционната схема по ОПРСР, НГФ ЕАД има сключени споразумения общо с 15 банки-партньори.

В началото на 2014 г. НГФ възстанови 15 млн. лв. по искане от страна на ИАРА, като капиталът по схемата остана 15 млн. лв. През м. Октомври 2015 г. след анулиране на гаранция по програмата по искане от страна на ИАРА бяха възстановени освободените средства в размер на 3 млн. лв. като капиталът по схемата към 31.12.2015 г. е в размер на 12 млн. лв.

В срока на включване на кредити в гарантирания портфейл, НГФ е одобрил гаранции в размер на 21 млн. лв. по кредити в размер на 31 млн. лв. Общия брой на подкрепените предприятия по схемата е 25.

Към 31.12.2015 г. издадените гаранции са в размер на 17,272 хил. лева по кредити в размер на 23,884 хил. лева. По отчетна стойност ангажиментът на Фонда към 31.12.2015 г. е 9,444 хил. лева.

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

Гаранционната схема е създадена на основание чл. 50 - 52 от Регламент (ЕО) № 1974/2006 на Комисията от 15 декември 2006 г. за определяне на подробни правила за прилагане на Регламент (ЕО) № 1698/2005 на Съвета от 20 септември 2005 г. относно подпомагане на развитието на селските райони от ЕЗФРСР, с цел улесняване достъпа до финансиране на бенефициенти и реализирането на проектите по ПРСР.

Гаранционната схема е инструмент за финансов инженеринг, одобрен с Осмо изменение на ПРСР, и представлява процес на издаване на гаранции за допълване на обезпечението по кредити, отпуснати от банки на кредитополучатели, за осъществяване на проекти, одобрени за подпомагане 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“ от ПРСР на Република България (2007 – 2013г.).

Общият размер на средствата по Гаранционната схема е 237 млн. лева, като целта е срещу тези средства, „НГФ“ ЕАД да издаде гаранции за 1 150 млн. лева, които да покриват до 80% от размера на кредитите, отпуснати от банките-партньори за реализация на проекти на бенефициенти по мерки 121, 122 и 123 от ПРСР.

Изборът на банки партньори по гаранционната схема се осъществява посредством обществена поръчка. Първата обществена поръчка стартира през септември 2012 г. като в началото на 2013 г. са подписани гаранционни споразумения с осем търговски банки. След провеждане на втора и трета обществени поръчки към 31.12.2013 г., гаранционната схема вече се реализира през 14 банки, като е разпределен гаранционен лимит в размер на 1 132,500 хил. лева.

Към месец септември 2014 г. гарантираните портфейли към търговските банки бяха коригирани на 300 млн. лв. на база решение на Консултативния комитет по програмата. Освободения по схемата капитал ще се възстанови на МЗХ след одобрена от ЕК нотификация за изменение на ПРСР. Освободения по схемата капитал в размер на 154,586 хил.лв. (79 млн. евро) се възстанови на МЗХ на 19.10.2015 г. съгласно одобрена от ЕК нотификация за изменение на ПРСР. В анекса за възстановяване на средствата бе договорено и удължаване на срока за включване на кредити в гарантирания портфейл до 30.11.2015 г. с оглед извънредния прием по мярка 121. В края на м. септември 2015 г. бе проведена обществена поръчка за избор на банки партньори. Документи за участие в процедурата по ЗОП бяха подадени от 5 банки, като на класираните 4 банки бе разпределен гаранционен портфейл от 60 млн. лв. с които бяха подписани гаранционни споразумения в началото на месец октомври 2015 г.

В срока на включване на кредити в гарантирания портфейл от началото на 2013 г. до 30.11.2015 г., НГФ е одобрил гаранции в размер на 185,606 хил. лв. по кредити в размер на 238,111 хил. лв. Общия брой на подкрепените предприятия по схемата е 544. Към 31.12.2015 г. издадените гаранции са в размер на 141,432 хил. лева по кредити в размер на 182,669 хил. лева. По отчетна стойност ангажиментът на Фонда към 31.12.2015 г. е 67,675 хил. лева.

4. 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“ е 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.

Към 31.12.2015 г. гарантираният от ББР АД портфейл включва 335 микрокредита с ангажимент на банката по тях в размер на 3,174 хил. лева.

III. УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

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 на поемане на неоправдан риск. Процесът на управление на рисковете е съществен за доходността на Фонда и съществуването му. Основните рискове, на които е изложен НГФ са кредитен, риск от концентрация, ликвиден риск и операционен риск.

Основните звена, 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 „Риск и мониторинг“ –осъществява общ мониторинг на гарантираните портфейли посредством проверки (текущи и при предявяване на искане за плащане) в търговските банки относно спазването на залегалите в гаранционните споразумения условия на ниво отделен клиент и на ниво портфейл. Осъществява и дейностите по идентифициране, оценка, мониторинг и прилагане на мерки за ограничаване влиянието на основните рискове

Системата за наблюдение и управление на риска във Фонда включва:

1. Пакет от правила и процедури за гаранционната дейност, управление на ликвидността, политики за определяне на обезценка за несъбираемост на финансови активи, адекватни функционални характеристики на отделните звена, методика за оценка и управление чувствителността към рисковете;
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 на гарантираните кредити и на спазването на въведените ограничения по реда на действащите гаранционни споразумения с банките-партньори. Кредитният риск се ограничава и чрез въвеждането на лимит за плащане на ниво споразумение.

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, отговорностите на отделните звена в този процес, 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 издадена гаранция в рамките на съответното гаранционно споразумение.

Решенията за обезценка на вземанията се вземат на заседание на Комитет по провизните, въз основа на предложение на отдел „Риск и Мониторинг“.

Фондът извършва тримесечен преглед и анализ на всички вземания, на които е направена обезценка. За определяне на размера на провизните необходими по поетите задбалансови ангажменти НГФ ЕАД използва Модел за провизиране на портфейл от гаранции за кредити към МСП, съгласно който ежегодно се оценява риска по формираните гаранционни портфейли.

Експозиции с кредитен риск са и депозитите на НГФ ЕАД в други търговски банки (различни от ББР). Депозитите на Фонда се управляват съобразно вътрешните правила на Групата на ББР за експозициите и лимитите. Управлението на средствата на Фонда се координира и осъществява от управление „Ликвидност“ на ББР в съответствие с приетите от УС на ББР правила.

Риск от концентрация

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

Кредитният риск от концентрация по отделни контрагенти (банки-партньори) се ограничава до 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 СД на Фонда.

Ликвиден риск

Дейността на Фонда изисква устойчив паричен поток, който да послужи за плащане по издадените гаранции. При управлението на ликвидността, Фондът взема предвид нивото на всички видове условни ангажменти.

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 в един и същ момент.

Паричният поток, необходим за текущо плащане по гаранции се обезпечава посредством поддържаната оптимална ликвидност под формата на разплащателна сметка и срочен депозит при ББР и срочни депозити при други търговски банки.

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, заложили при създаването му – подкрепа на икономическата политика на страната и развитието на МСП.

IV. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ

Финансовият резултат след данъци от дейността на „Национален гаранционен фонд“ ЕАД за 2015 г. е печалба в размер на 1,973 хил. лв.

Въз основа на резултатите от прилагането на тест за оценка на риска по гаранционния портфейл към края на 2015 г., ръководството на НГФ прие покритието с провизии на портфейла да бъде намалено от 9,25 % за 2014 год. на 4,92 % за 2015 г., спрямо поетия от НГФ ангажимент. На база оценката на риска по гаранционния портфейл заделените провизии осигуряват адекватно покритие на очакваните бъдещи загуби.

Приходите на Фонда през годината бяха 2,976 хил.лв. (9,65% намаление спрямо 2014 г.) и са от два основни източника:

- Приходи от лихви от лихви от инвестирания капитал на Фонда в депозити и държавни ценни книжа в размер на 1,642 хил.лв.;
- Приходи от комисионни по издадени гаранции в размер на 1,332 хил. лв.

Основните разходи, които Фондът направи за дейността си през 2015 г. са административните за 1,187 хил. лв.

- През периода са отчетени реинтегрирани провизии и реобезценки в размер на 418 хил.лв.

Не са настъпили събития, след отчетната дата, които изискват корекции или допълнителни оповестявания във финансовия отчет към 31 декември 2015 г.

V. 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 Атанас Кацарчев (Председател на НС), Кирил Ананиев (Заместник-председател на НС) и Димитър Димитров (Член на НС). Управителния съвет на Българска Банка за Развитие АД е в състав: Ангел Геков – изпълнителен директор и председател на Управителния съвет, Билян Балев – Изпълнителен директор и зам. председател на Управителния съвет, Илия Кирчев – Изпълнителен директор и 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 предвижда да бъде в състав от три до пет членове.

През 2015 г. Съветът на директорите е бил в състав от трима членове.

От началото на годината СД е в състав: Димо Спасов – Председател на СД, Михаил Сотиров – член на СД и Самуил Шидеров – член на СД и изпълнителен директор.

На 03.02.2015г. с решение на Управителния съвет на Българска банка за развитие АД, е одобрено освобождаването на г-н Димо Спасов като член на Съвета на директорите (СД) на Национален гаранционен фонд, и назначаването на г-н Ангел Геков за член на СД на НГФ. На 09.02.2015г., на заседание на СД на НГФ за Председател на СД на дружеството е избран г-н Ангел Геков, а Заместник-председател СД и Изпълнителен директор г-н Самуил Шидеров.

Промяната в състава на Съвета на директорите на НГФ е вписана в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 16.02.2015 г.

На 17.03.2015г. с решение на Управителния съвет на Българска банка за развитие АД, е одобрено освобождаването на г-н Михаил Сотиров като член на Съвета на директорите (СД) на Национален гаранционен фонд, и назначаването на г-н Александър Георгиев за член на СД на НГФ. На 23.03.2015г., на заседание на СД на НГФ за Председател на СД на дружеството е избран г-н Ангел Геков, а Заместник-председател СД и Изпълнителен директор, както и до сега, остава г-н Самуил Шидеров.

Промяната в състава на Съвета на директорите на НГФ е вписана в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 27.03.2015 г.

Към 31.12.2015 г. - Съветът на директорите е в състав – Ангел Геков - Председател на СД, Александър Георгиев - член на СД и Самуил Шидеров – Зам.-председател на СД и Изпълнителен директор на НГФ.

Възнагражденията, които са получили членовете на Съвета на директорите и изпълнителния директор през 2015 г. са в размер на 174 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 имат следните участия в капитала или управлението на други дружества:

- Самуил Павлов Шидеров е член на борда на директорите на Европейската асоциация на гаранционните институции (European Association of Mutual Guarantee Societies - Abbreviated АЕСМ) – международна организация с нестопанска цел със седалище гр. Брюксел Белгия, номер на дело 0456773097;
- Александър Ангелов Георгиев – участва в капитала и управлението на „Ка сервис“ЕООД, ЕИК 114672190, „Бранди БГ“ ЕООД, ЕИК 202605174 и ЕТ „Александър Георгиев – Ей Джи“ ЕИК 824083350;
- Ангел Кирилов Геков – участва в управлението на „Българска банка за развитие“ АД, ЕИК 121856059 като Председател на УС и Изпълнителен директор. Г-н Геков участва в управлението на „ПиСиЕй“ с ЕИК 201477526 и притежава 25% от капитала на дружеството.

Към датата на изготвяне на настоящия доклад (14.03.2016 г.), СД на НГФ е в състав: Ангел Геков - Председател на СД, Александър Георгиев - член на СД и Самуил Шидеров Зам.-председател на СД и Изпълнителен директор на НГФ .

VI. РАЗВИТИЕ НА НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД ПРЕЗ 2016 год.

1. Цели и задачи по пряката дейност

Основните задачи пред Фонда за 2016 г. са:

- Ефективно 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.;
- Продължаване на активната работа по прилагане в практиката на гаранционните програми в подкрепа на микро, малките и средни предприятия в Република България;
- Организационно и техническо изграждане на структурата на НГФ в контекста на новите ангажименти;
- Оптимизация и усъвършенстване на процедурите, по които работи Фондът.

За да изпълни своите цели и задачи, НГФ ще работи активно с банките-партньори по гаранционни споразумения, националните и европейски органи и институции пряко ангажирани с реализацията на схемите за финансов инженеринг, ще се стреми да привлича и нови партньори и ще търси сътрудничеството на сдружения на малкия и среден бизнес на национално и регионално ниво.

VII. СДЕЛКИ СЪС СЪЩЕСТВЕНО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ИЗПЪЛНЕНИЕТО НА ПЛАНА

Към момента на изготвяне на доклада в НГФ е заявил интерес към програма COSME на ЕИФ.

VIII. ДЕКЛАРАЦИЯ НА РЪКОВОДСТВОТО

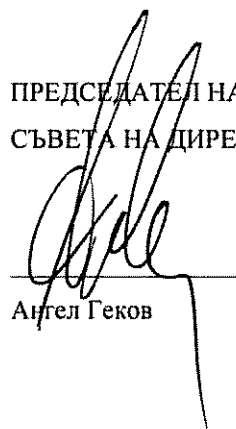
Ръководството на „Национален гаранционен фонд“ ЕАД декларира, че приложеният годишен финансов отчет отразява достоверно имущественото и финансовото състояние на Фонда към края на 2015 г., както и определянето на финансовия резултат за годината в съответствие с действащото законодателство. Използвана 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.

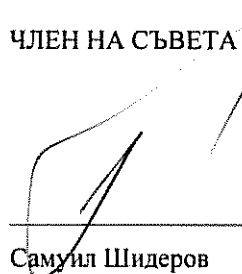
Предприети са всички мерки за опазване активите на Фонда, предотвратяване на измами и недопускане нарушаване на законите в страната.

Настоящият доклад за дейността е приет на 14 март 2016 г. от Съвета на директорите на „Национален гаранционен фонд“ ЕАД и е подписан от:

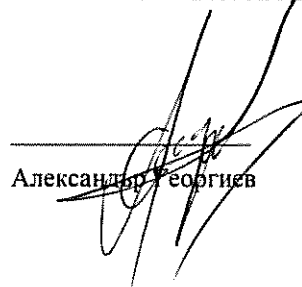
ПРЕДСЕДАТЕЛ НА
СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ:


Ангел Геков

ЧЛЕН НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ:


Самуил Шидеров

ЧЛЕН НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ:


Александър Георгиев

Доклад на независимия одитор

До едноличния акционер

На „Национален Гаранционен Фонд“ ЕАД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложени финансов отчет на „Национален Гаранционен Фонд“ ЕАД, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2015 година, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и представянето на този финансов отчет, който дава вярна и честна представа, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в 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 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, от страна на предприятието, на финансов отчет, който дава вярна и честна представа, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

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

Мнение

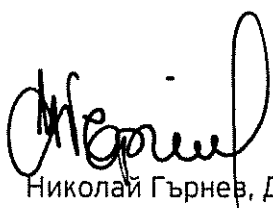
По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на „Национален Гаранционен Фонд“ ЕАД към 31 декември 2015 година, както и за неговите финансови резултати от дейността, и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз.

Други въпроси

Финансовият отчет на „Национален Гаранционен Фонд“ ЕАД за годината, приключваща на 31 декември 2014 година е одитиран от друг одитор, който е изразил немодифицирано мнение върху този финансов отчет на 27 април 2015 г.

Доклад върху други законови изисквания

Съгласно изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводството (действащ за 2015 година), ние се запознахме със съдържанието на приложения доклад за дейността за 2015 година. По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие с финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2015 година.



Николай Гърнев, ДЕС

Регистриран одитор

Управител

„Ърнст и Янг Одит“ ООД



15 март 2016 година

гр. София, България

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева

	Бележка	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Активи			
Парични средства и парични еквиваленти	13.1	7,983	256,636
Вземания от банки	13.2	138,032	66,650
Ценни книжа на разположение за продажба	14	42,788	22,297
Текущи данъчни вземания		-	90
Имоти, машини и съоръжения	15	50	67
Нематериални активи	15	15	22
Активи по отсрочени данъци	12	569	508
Други активи	16	174	73
Общо активи		189,611	346,343
Пасиви			
Други привлечени средства	18	95,796	254,080
Текущи данъчни задължения		165	-
Провизии по гаранции	8	4,685	5,052
Други пасиви	19	130	199
Общо пасиви		100,776	259,331
Собствен капитал			
Акционерен капитал	20	80,000	80,000
Преоценъчен резерв		989	24
Законови резерви		5,873	4,924
Неразпределена печалба		1,973	2,064
Общо собствен капитал		88,835	87,012
Общо пасиви и собствен капитал		189,611	346,343

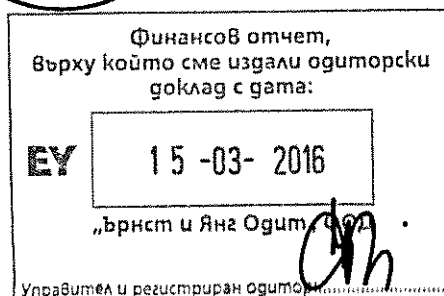
Приложените бележки от стр.7 до стр.42 са неделима част от този финансов отчет.

Ангел Теков
Председател на Съвета на директорите

Самуил Шидеров
Изпълнителен директор

Александър Георгиев
Член на Съвета на директорите

Ваня Косева
Главен счетоводител



НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева

	Бележка	2015	2014
Приходи от лихви	6	1,642	2,117
Разходи за лихви	6	(10)	(73)
Нетен доход от лихви		1,632	2,044
Приходи от такси и комисиони	7	1,332	941
Разходи за такси и комисиони	7	(5)	(6)
Нетен доход от такси и комисиони		1,327	935
Други доходи от дейността	9	2	25
Оперативен доход		2,961	3,004
Общи административни разходи	11	(1,163)	(1,135)
Разходи за амортизации	15	(24)	(23)
Разходи за обезценка	10.1	51	(972)
Приходи от реинтегрирани провизии	10.2	367	1,419
Печалба преди данъци		2,192	2,293
Разход за данък върху печалбата	12	(219)	(229)
Печалба за годината		1,973	2,064
Друг всеобхватен доход			
<i>Статии, които в следствие могат да се прекласифицират в печалбата или загубата:</i>			
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение за продажба		965	24
Общо друг всеобхватен доход за годината		965	24
Общо всеобхватен доход за годината		2,938	2,088

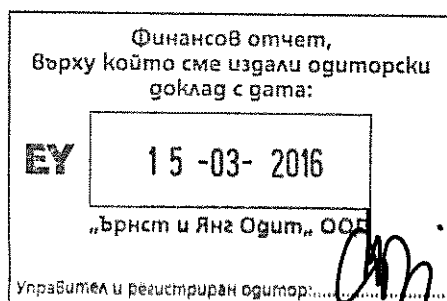
Приложените бележки от стр.7 до стр.42 са неделима част от този финансов отчет.

Ангел Гевков
Председател на Съвета на директорите

Самуил Шидеров
Изпълнителен директор

Александър Георгиев
Член на Съвета на директорите

Ваня Косева
Главен счетоводител



НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева

	Основен капитал	Законови резерви	Резерв по финансови активи на разположение за продажба	Неразпределена печалба	Общо
Баланс на 1 януари 2014 г.	80,000	976	-	3,948	84,924
Всеобхватен доход за периода					
Печалба	-	-	-	2,064	2,064
Друг всеобхватен доход	-	-	24	-	24
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	24	2,064	2,088
Сделки с акционери отчетени в собствения капитал					
Трансфер между резерви въз основа решения на акционера	-	3,948	-	(3,948)	-
Дивиденди към акционери	-	-	-	-	-
Общо сделки с акционери	-	3,948	-	(3,948)	-
Баланс на 31 декември 2014 г.	80,000	4,924	24	2,064	87,012
Всеобхватен доход за периода					
Печалба	-	-	-	1,973	1,973
Друг всеобхватен доход	-	-	965	-	965
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	965	1,973	2,938
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал					
Трансфер между резерви въз основа решения на акционера	-	949	-	(949)	-
Дивиденди към акционери	-	-	-	(1,115)	(1,115)
Общо сделки с акционери	-	949	-	(2,064)	(1,115)
Баланс на 31 декември 2015 г.	80,000	5,873	989	1,973	88,835

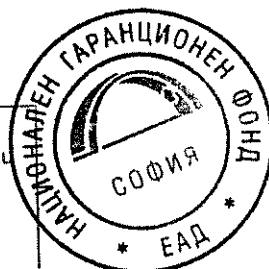
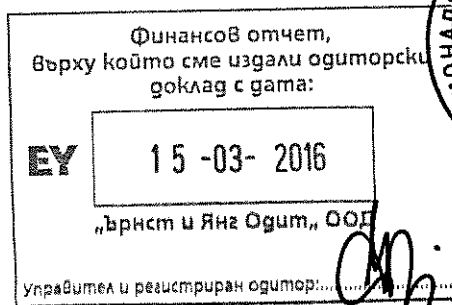
Приложените бележки от стр.7 до стр.42 са неделима част от този финансов отчет.

Ангел Уеков
Председател на Съвета на директорите

Самуил Шидеров
Изпълнителен директор

Александър Георгиев
Член на Съвета на директорите

Ваня Косева
Главен счетоводител



НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева	Бележка	2015	2014
Парични потоци от оперативна дейност			
Печалба за годината		1,973	2,064
Корекции за:			
Амортизация на имоти, машини, съоръжения и оборудване	15	17	16
Амортизация на нематериални активи	15	7	7
Приходи от реинтегрирани провизии	10.2	(367)	(1,419)
Разходи за обезценка на вземания по платени гаранции	10.1	(51)	972
Разход за данък печалба	12	219	229
		1,798	1,869
Изменение на:			
- търговски и други вземания(от банки)		(71,595)	38,934
- други активи	16	(11)	(38)
- други пасиви	19	(69)	(42)
Паричен поток от оперативна дейност		(69,877)	40,723
Изплатени данъци върху печалбата		(114)	(181)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(69,991)	40,542
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини, съоръжения	15	-	(70)
Покупка на държавни ценни книжа на разположение за продажба	14	(19,526)	(22,273)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(19,526)	(22,343)
Паричен поток от финансова дейност			
Плащания по дългосрочно привлечени средства	17	-	(17,015)
Постъпления по привлечени средства		678	625
Плащания по привлечени средства		(158,962)	(15,554)
Платени дивиденди		(1,115)	-
Нетен паричен поток от финансова дейност		(159,399)	(31,944)
Нетно увеличение на пари и парични еквиваленти		(248,916)	(13,745)
Пари и парични еквиваленти на 1 януари		256,959	270,704
Пари и парични еквиваленти на 31 декември	13.1	8,043	256,959

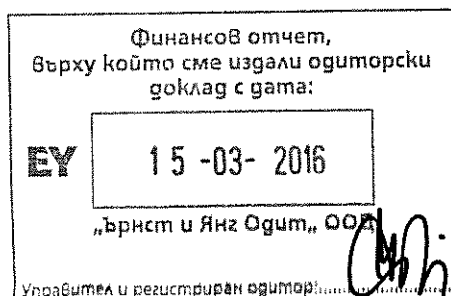
Приложените бележки от стр.7 до стр.42 са неделима част от този финансов отчет.

Ангел Гехов
Председател на Съвета на директорите

Самуил Шидеров
Изпълнителен директор

Александър Георгиев
Член на Съвета на директорите

Ваня Косева
Главен счетоводител



НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

1. Статут и предмет на дейност

„Национален гаранционен фонд” ЕАД (Дружество, Фонд, НГФ 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 100% собственост 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”, бул. ”Арсеналски” №105.

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 през 2015 г. са: Ангел Геков - председател, Самуил Шидеров и Александър Георгиев. До 26.03.2015 г., дружеството се управлява от Ангел Геков - председател, Самуил Шидеров и Михаил Сотиров. От 27.03.2015 г., дружеството се управлява от Ангел Геков - председател, Самуил Шидеров и Александър Георгиев. Самуил Шидеров е изпълнителен директор. Официално Фондът се представя 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 обхватът 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. С промяната на закона за ББР АД от м. декември 2012 г., издаваните гаранции във връзка с гаранционни схеми по Програмата за развитие на селските райони за периода 2007 - 2013 г. и по Оперативната програма за развитие на сектор Рибарство 2007 – 2013, могат да покриват до 80 на сто от задължението.

Към 31.12.2015 г., във Фонда работят 14 служители.(31.12.2014 г.: 18)

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

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 14 март 2016 г.

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

- 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 оценена.
- Инструменти на разположение за продажба, които се отчитат по справедлива стойност, при условие, че справедливата стойност може да бъде надеждно оценена.

Дружеството представя отчета за финансовото си състояние най-общо по степен на ликвидност. Анализ относно възстановяването на активите или уреждането на пасивите в рамките на дванадесет месеца след датата на отчета за финансовото състояние (текущи) и след повече от 12 месеца след датата на отчета за финансовото състояние (нетекущи) е представен в приложенията към финансовия отчет.

Функционална валута и валута на представяне

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

Съпоставими данни

С цел по доброто представяне на оповестяванията, ръководството на Дружеството е преценило за необходимо и е преработило представянето на предходния отчетен период за някои позиции на отчета за финансовото състояние и бележки. Преработката се отнася за:

- представянето на провизиите по гаранции в отделен ред на пасива. За повече информация виж бележка 8;
- представянето на парични средства и парични еквиваленти от колона „С плаващ лихвен %“ в колона „С фиксиран лихвен %“ в таблица *Ценови риск на акции котиран на борсата*. За повече информация виж бележка 4.2.

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).

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.

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

2. База за изготвяне (продължение)

Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност

Провизии по издадени гаранции

Към края на всеки отчетен период, Фондът извършва преглед на своите условни ангажменти 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, Фондът провизира задължението си до стойността на бъдещите си разходи (загуби), свързани с изходящите потоци от плащания. Тези разходи (загуби) се определят на база на настоящата стойност на бъдещите нетни парични потоци, представляващи разликата между задължението за плащане и евентуалните входящи потоци от последващи регресни искове към трети лица.

При портфейлните гаранции, които дружеството издава, през 2015 г. е направен ретроспективен анализ на реалните загуби от предоставените кредити (за които са издадени гаранциите) за период от пет години, по банки контрагенти. Определени са проценти на загубите за целия период на оценки, както по банки контрагенти, така и общо за целия портфейл от този тип кредити, като е използван подходящ статистически метод.

В резултат на анализа, ръководството е възприело Методика за провизиране на портфейли от гаранции 2009-2011, съгласно която се заделят провизии на смесен принцип – част от експозициите се провизират индивидуално, а за останалите се заделя портфейлна провизия. На индивидуален преглед и провизиране подлежат гарантираните експозиции, за които е изпълнено поне едно от следните условия: експозиция над 200 хил. лв.; експозиция класифицирана от банките-партньори в група различна от „редовни“; експозиция, при която е налице реструктуриране или други ранни предупредителни сигнали за влошаване.

В резултат на промяната на методиката за провизиране, размера на заделените провизии се променя както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Размер на условни задължения и ангажменти	12,750	26,258
Размер на заделената провизия	2,762	4,424
Процент на провизията	21,66%	16,85%

По програма НГФ 2009-2011 има възможност да се изключват кредити от гарантирания портфейл преди падежа на гаранцията. При наличието на опция за изключване се получава т.нар. cherry picking при който добрите кредити се изключват с цел да не се плащат такси, като в портфейла остават по-рисковите. В резултат на това заделената провизия като сума намалява за сметка на увеличението и като процент от размер на портфейла.

Експозициите подлежащи на индивидуално провизиране се групират в три рискови групи съобразно своя профил: „Редовни експозиции“, за които НГФ не очаква да извърши плащане по гаранция в обозримото бъдеще. За тези експозиции се прилага процентът на провизиране, приложим съгласно възприетия подход за портфейлно провизиране; 9,50% за 2015г. (2014г.: 9,50%); „Експозиции под наблюдение“, за които се очаква приблизително еднаква вероятност, както да се влошат и да бъдат предявени за плащане, така и да се подобрят и да се върнат в редовност. За тях се прилага процент на провизиране, равен на средноаритметичния процент за „редовни“ и „необслужвани“ експозиции: 44,75%; „Необслужвани експозиции“, за които НГФ очаква да бъдат предявени за плащане в непосредствено бъдеще. За тези експозиции се прилага процент на провизиране съобразно установения по исторически данни процент на обезценки на експозициите по платени от НГФ гаранции: 80,00%. По отношение на провизиите по гарантирани експозиции, включени в портфейли, за които има определен таван за плащане (cap), се прилага портфейлен принцип на заделяне на провизии като размерът на портфейлната провизия се определя ежегодно като произведение от размера на гарантирания портфейл и процента на очакваната загуба (EL) по портфейла.

Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви

Справедливата стойност се дефинира като цената, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Дружеството 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.

2. База за изготвяне (продължение)

Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви (продължение)

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, Дружеството определя справедливите стойности, използвайки техника на оценяване, базирана на нетна сегашна стойност. Изчисляването на нетната сегашна стойност се извършва с пазарни криви за доходност и кредитни спредове, където е необходимо, за съответния инструмент. 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. За инвестициите в дъщерни и асоциирани дружества и капиталови инвестиции, за които няма наблюдаеми пазарни цени, Дружеството приема, че справедливата стойност е цената на придобиване. Дружеството има установена контролна среда по отношение на оценяване на справедливи стойности.

Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не са търгувани на активни пазари, които са обект на сделка между страни са определени чрез използването на техники за оценки. Тези техники за оценки се придържат към употребата на пазарни данни, когато има такива и колкото е възможно по-малко на специфичните оценки на дружеството.

Йерархия на справедлива стойност

Дружеството използва следната йерархия за определяне и оповестяване на справедливата стойност на финансовите инструменти чрез оценителска техника:

- Ниво 1 - входящите данни на ниво 1 са котираните (некоригирани) цени на инструменти на активните пазари за идентични финансови инструменти;
- Ниво 2 - входящите данни на ниво 2 са входящи данни за даден актив или пасив, различни от котираните цени, включени в ниво 1, които, пряко или косвено, са достъпни за наблюдение. Тази категория включва инструменти, оценявани използвайки: котиран цени на подобни активи или пасиви на активни пазари; котиран цени на идентични или подобни активи или пасиви на пазари, които не се считат за активни; други техники за оценяване, където всички значими входящи данни са пряко или косвено достъпни за наблюдение, използвайки пазарни данни;
- Ниво 3 - входящите данни на ниво 3 са ненаблюдаеми входящи данни за даден актив или пасив. Тази категория включва всички инструменти, при които техниката за оценяване не включва наблюдаеми входящи данни и ненаблюдаемите входящи данни имат значителен ефект върху оценката на инструмента. Тази категория включва инструменти, които се оценяват на базата на котиран цени на подобни инструменти, където значителни ненаблюдаеми корекции или предположения се изискват, за да отразят разликите между инструментите;

Промени в счетоводните политики и оповестявания

Счетоводните политики на Дружеството са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период. Следните изменения в стандартите са възприети от 1 януари 2015 г.:

- Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2011-2013 година, обхващащи малки уточняващи промени в:
 - МСФО 3 *Бизнес комбинации*
 - МСФО 13 *Оценяване на справедлива стойност*
 - МСС 40 *Инвестиционни имоти*

Възприемането на посочените по-горе изменения в стандартите няма ефект върху настоящия финансов отчет на Дружеството.

3. Значими счетоводни политики

Прилагане на нови счетоводни стандарти и промени в стандарти.

Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано

По-долу са представени накратко публикуваните стандарти, които все още не са действащи или не са приложени по-рано от Дружеството към датата на издаване на настоящия финансов отчет. Оповестено е как в разумна степен може да се очаква да бъдат повлияни оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато Дружеството възприеме тези стандарти за първи път. Това се очаква да стане, когато те влязат в сила.

МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 38 Нематериални активи (Изменения) – разяснение на допустимите методи на амортизация

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Те разясняват принципа на МСС 16 и МСС 38, че приходите отразяват икономическите ползи получени в резултат на оперирането на бизнеса (от който активът е част), като цяло, а не икономическите ползи само от използването на актива. В резултат на това е недопустимо определянето на амортизациите на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи на бази, свързани с генерираните приходи. Не се очаква тези изменения да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 41 Земеделие (Изменения) - Многогодишни култури

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Многогодишните култури ще влязат в обхвата на МСС 16 и ще се оценяват според изискванията на МСС 16, т.е. ще се даде възможност за избор между модела на цената на придобиване и модела на преоценената стойност при последващо оценяване. Земеделската продукция от многогодишни култури (например плодовете на оwoшно дърво) ще останат в обхвата на МСС 41. Правителствените помощи за многогодишни култури ще се отчитат по МСС 20 Счетоводно отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ, вместо по МСС 41. Не се очаква тези изменения да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСС 19 Доходи на наети лица (Изменение) - Вноски от наетите лица

Ограниченото по обхват изменение на МСС 19 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015 г. То касае вноските от наети или трети лица в пенсионни планове с дефинирани доходи. Целта му е да опрости осчетоводяването на вноските, които не зависят от прослужения стаж, като например, вноски от наети лица, които се изчисляват като фиксиран процент от работната заплата. Не се очаква изменението да има ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСФО 9 Финансови инструменти

МСФО 9 влиза в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното му прилагане. Финалната версия на МСФО 9 Финансови инструменти заменя МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване и всички предишни редакции на МСФО 9. Стандартът въвежда нови изисквания относно класификация и оценяване, обезценка и отчитане на хеджиране. Стандартът все още не е приет от ЕС. Дружеството предстои да анализира и оцени ефектите от този стандарт върху бъдещото финансово състояние и резултати от дейността.

МСФО 11 Съвместни спазумения (Изменение): Счетоводно отчитане на придобиване на участие в съвместна дейност

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Добавени са указания за отчитане на придобиване на участие в съвместна дейност, която представлява бизнес по смисъла на МСФО. Не се очаква изменението да има ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

3. Значими счетоводни политики (продължение)

МСФО 10, МСФО 12 и МСС 28: Инвестиционни предприятия: Прилагане на освобождаването от изготвяне на консолидиран финансов отчет (Изменения)

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Те разясняват, че освобождаването от представяне на консолидиран финансов отчет важи за компания-майка, която е дъщерно дружество на инвестиционно предприятие, което оценява всички дъщерни дружества по справедлива стойност. Също така, измененията уточняват, че единствено дъщерно дружество, което не отговаря на дефиницията за инвестиционно предприятие и предоставя услуги по подпомагане на дейността на инвестиционното предприятие в групата, подлежи на консолидация. Всички други дъщерни дружества на инвестиционното предприятие се оценяват по справедлива стойност. Измененията в МСС 28 позволяват инвестиционно предприятие, което прилага метода на собствения капитал, да запази справедливите стойности по отношение на дъщерните дружества на своите асоциирани или съвместни предприятия. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСС 1 Представяне на финансови отчети: Оповестявания (Изменения)

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Те са свързани с насърчаване на дружествата да прилагат професионална преценка при избора на информация, която да се оповести и начина на представянето ѝ, и поясняват съществуващите изисквания на МСС 1. Измененията касаят същественост, последователност на бележки, междинни суми и разбивки, счетоводни политики и представяне на компоненти на другия всеобхватен доход, свързани с инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал. Дружеството ще анализира ефектите от тези изменения при представянето на бъдещи финансови отчети.

МСФО 14 Разсрочвания по регулаторни дейности

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Целта на този междинен стандарт е да допринесе за сравнимостта на отчети на предприятия извършващи регулирани дейности и по-специално дейности с регулирани цени. Такива дейности биха могли да бъдат доставките на газ, електричество, вода. МСФО 14 изисква ефектите от регулирани цени да бъдат представяни отделно и предоставя освобождаване при първоначално прилагане на МСФО. Стандартът все още не е приет от ЕС. Тъй като Дружеството е възприело МСФО и не извършва регулирани дейности, не се очаква новият стандарт да имат ефект върху бъдещите му финансови отчети.

МСФО 15 Приходи по договори с клиенти

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. МСФО 15 въвежда модел от пет стъпки, който е приложим към приходите по договори с клиенти (с малки изключения), независимо от типа на сделката или дейността. Стандартът ще се прилага и по отношение на признаването и оценяването на печалби и загуби от продажба на някои нефинансови активи, които произтичат от нерегулярни дейности (например продажба на имоти, машини и съоръжения или нематериални активи). Ще се изискват по-детайлни оповестявания, включително разпределение на възнаграждението за сделката между отделните задължения за изпълнение, информация за отделните задължения за изпълнение и ключови преценки и оценки. Стандартът все още не е приет от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от възприемането на този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

3. Значими счетоводни политики (продължение)

Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

МСФО 16 Лизинг

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. МСФО 16 изисква лизингополучателите да отчитат повечето лизинги в баланса и да прилагат единен модел при отчитането на всички лизингови договори, с някои изключения. Отчитането при лизингодателите не се променя по същество. Стандартът все още не е приет от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от възприемането на този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСС 27 Индивидуални финансови отчети (Изменение)

Изменението влиза в сила от 1 януари 2016 г. То позволява използването на метода на собствения капитал при отчитането на инвестиции в дъщерни предприятия, съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия в индивидуалните финансови отчети. Тъй като Дружеството не отчита инвестиции в дъщерни дружества, съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия, изменението няма да намери отражение върху неговото финансово състояние и резултати от дейността.

Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Продажба или вноса на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие

Измененията разглеждат установеното несъответствие между изискванията на МСФО 10 и МСС 28 при продажба или вноса на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие. Признава се пълната печалба или загуба, когато сделката касае бизнес и част от печалбата или загубата, когато сделката касае активи, които не представляват бизнес. Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Изменението все още не е прието от ЕС. Дружеството не очаква ефектите от това изменение да имат ефект върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2010-2012 година

В цикъла 2010-2012 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, касаещи седем стандарта, които ще влязат в сила за годишни периоди започващи на или след 1 февруари 2015 г.

Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 2 Доходи на базата на акции – променени са дефинициите на ‘условия, даващи право на упражняване’ и ‘пазарни условия’. Добавени са дефиниции за ‘условие за изпълнение на определени показатели’ и ‘условие за прослужване на определен период’;
- МСФО 3 Бизнес комбинации – дават се разяснения относно отчитането на условно възнаграждение във връзка с бизнес комбинация;
- МСФО 8 Оперативни сегменти – изискват се допълнителни оповестявания на преценките на ръководството, направени по отношение на групирането на оперативни сегменти и се дават уточнения за равнението на общата сума на сегментните активи с общо активите на отчитащото се предприятие;
- МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност – уточнява се взаимодействието с МСФО 9 по отношение на краткосрочните вземания и задължения;
- МСС 16 Имоти, машини и съоръжения – изменението изисква при преценка на дълготраен материален актив, неговата отчетна стойност да бъде коригирана по подходящ начин съобразно преоценената балансова стойност, докато натрупаната амортизация да бъде изчислена като разликата между отчетната стойност и балансовата стойност на актива, след приспадане на натрупаните загуби от обезценка;
- МСС 24 Оповестяване на свързани лица – разяснява се, че управляващо дружество, което предоставя ключов ръководен персонал на отчитащото се предприятие, се счита за свързано лице. Съответно, е необходимо да се оповести възнаграждението/непогасеното задължение за извършване на управленски услуги;
- МСС 38 Нематериални активи – същите изменения както в МСС 16 по-горе.

Дружеството ще анализира и оцени ефекта от измененията върху бъдещите си финансови отчети.

3. Значими счетоводни политики (продължение)
Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2012-2014 година

В цикъла 2012-2014 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, касаещи четири стандарта, които ще влязат в сила за финансовата 2016 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 5 Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности – уточнява се, че промяната на начина на освобождаване от актива (продажба или разпределение към собствениците) не се счита за нов план за освобождаване от актива, а представлява продължени на първоначалния план;
- МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания – уточняват се примери за продължаващо участие във финансов актив и изискуемите оповестявания в съкратен междинен финансов отчет;
- МСС 19 Доходи на наети лица – дават се разяснения по отношение на параметрите определящи дисконтовия процент при изчисление на дългосрочни задължения.
- МСС 34 Междинно финансово отчитане – разяснява се, че изискуемите оповестявания е необходимо да се съдържат в междинните финансови отчети или, чрез препратка, да могат да бъдат проследени до друга междинна информация (например доклад на ръководството), която следва да е на разположение на потребителите при същите условия и по същото време.

Дружеството ще анализира и оцени ефекта от измененията върху бъдещите си финансови отчети.

Финансови инструменти

Дружеството първоначално признава кредити и вземания, депозити и ценни книжа на датата, на която те са възникнали. Всички други финансови активи (включително активи отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на датата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов актив, когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или Дружеството прехвърли правата за получаване на договорените парични потоци от финансовия актив в сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени. Всяко участие в прехвърлен финансов актив, който е създаден или задържан от Дружеството се признава като отделен актив или пасив.

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Дружеството има следните не-деривативни финансови активи: кредити и вземания и финансови активи, на разположение за продажба и депозити.

Вземания от банки

Вземанията от банки са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са котиран на активен пазар. Такива активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко съотносими разходи по сделката. След първоначално признаване кредити и вземания се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка (Бележка 3: Обезценка на финансови активи).

3. Значими счетоводни политики (продължение)

Финансови инструменти, (продължение)

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са не-деривативни финансови активи, които са определени като такива на разположение за продажба или не са класифицирани в никоя от предходните категории. Финансови активи на разположение за продажба се признават първоначално по справедлива стойност плюс пряко свързаните разходи по сделката. След първоначално признаване, те се оценяват по справедлива стойност и промените в тази стойност, различни от загуби за обезценка (Бележка 3: Обезценка на финансови активи) и валутни курсови разлики от дългови инструменти на разположение за продажба се отчитат в друг всеобхватен доход и се представят в резерв за справедлива стойност в собствения капитал. Когато една инвестиция се отпише, натрупаните печалби и загуби в друг всеобхватен доход се прекласифицират в печалби и загуби.

Финансови активи на разположение за продажба (продължение)

Загуба от обезценка по отношение на финансов актив на разположение за продажба се признава чрез рекласификация в печалба и загуба на загубите натрупани в резерв от справедлива стойност в собствен капитал. Кумулативната загуба, която се рекласифицира от собствен капитал в печалби и загуби, е разликата между цената на придобиване, нетно от изплащания на главница и амортизация, намалена със загуба от обезценка призната преди това в печалби и загуби, и текущата справедлива стойност. Промени в обезценката, дължащи се на прилагането на метода на ефективната лихва, се отразяват като компонент на приходите от лихви.

Ако в последващ период, справедливата стойност на обезценена дългова ценна книга на разположение за продажба се увеличи, и увеличението може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след признаването на загубата от обезценка в печалбата или загубата, тогава загубата от обезценка се възстановява обратно, като сумата се признава в печалбата или загубата. Всяко последващо възстановяване на справедливата стойност на обезценена капиталова ценна книга на разположение за продажба, се признава в друг всеобхватен доход.

Финансови активи на разположение за продажба включват капиталови и дългови ценни книжа.

Обезценка на финансови активи

Финансов актив, който не се отчита по справедлива стойност в печалби и загуби, се преглежда към всяка отчетна дата, за да се прецени дали съществуват обективни доказателства че е обезценен. Един финансов актив е обезценен ако има обективни доказателства за обезценка в резултат от едно или повече събития, възникнали след първоначалното признаване на актива, и това събитие на загуба е засегнало очакваните бъдещи парични потоци от този актив, което може да бъде надеждно оценено.

Обективно доказателство, че финансов актив е обезценен, включва неизпълнение или просрочие от длъжника, реструктуриране на задължението към Дружеството при условия, които Дружеството иначе не би разглеждало, индикации, че длъжник или емитент ще изпадне в несъстоятелност, неблагоприятни промени в статуса на плащания на длъжник.

3. Значими счетоводни политики (продължение)

Финансови активи отчитани по амортизирана стойност

Дружеството взема предвид доказателства за обезценка на финансови активи отчитани по амортизирана стойност (заеми и вземания и ценни книжа на разположение за продажба), както за конкретен актив, така и на колективно равнище. Всички индивидуално значими активи се проверяват за специфична обезценка.

Тези, за които няма специфична обезценка, след това се проверяват колективно за обезценка, която е възникнала, но все още не е идентифицирана. Активите, които не са индивидуално значими, се проверяват колективно за обезценка като са групирани заедно активи със сходни характеристики на риска.

При проверката на колективно ниво за обезценка, Дружеството използва историческите тенденции на вероятността за неизпълнение, времето за възстановяване и размера на възникналите загуби, коригирани с преценката на ръководството дали текущите икономически и кредитни условия са такива, че е вероятно реалните загуби да бъдат по-големи или по-малки от предполагаемите на базата на историческите тенденции.

Загубата от обезценка за финансов актив, отчитан по амортизирана стойност, се изчислява като разликата между неговата отчетна стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Загуба от обезценка се признава в печалби и загуби и се отразява в корективна сметка намаляваща кредитите и вземанията. Когато събитие настъпило след признаването на обезценка, намалява загубата от обезценка, това намаление се отразява обратно през печалби и загуби.

Имоти, машини и съоръжения

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

Първоначално оценяване

При първоначалното си придобиване имотите и съоръженията 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 други.

Последващо оценяване

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

Печалби и загуби при отписване на имоти, машини и съоръжения (определят се като разлика между постъпленията и балансовата стойност на актива) се признават нетно в други приходи/други разходи в печалби и загуби.

Методи на амортизация

Фондът използва линеен метод на амортизация на имоти и съоръжения. 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:

	2015	2014
сгради	50 г.	50 г.
оборудване и компютри	5 г.	5 г.
транспортни средства	5 г.	5 г.
стопански инвентар	6.7 г.	6.7 г.

Полезният живот на активите се преглежда в края на всяка година и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използване на активите същият се коригира проспективно.

3. Значими счетоводни политики (продължение)

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 остатъчния 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.

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.

В дружеството се прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи при определен полезен живот 5 години (2014 г.: 5 г.).

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.

Обезценка на нефинансови активи

Отчетните стойности на нефинансовите активи на Дружеството, различни от инвестиционни имоти, материални запаси и отсрочени данъчни активи, се преглеждат към всяка отчетна дата с цел да се определи дали има признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци, се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За нематериални активи с неопределен полезен живот, или които още не са готови за употреба, възстановимата стойност се определя на всяка година по едно и също време. Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или обект, генериращ парични потоци (ОГПП), част от която е той, превишава неговата възстановима стойност.

Възстановимата стойност на актив или ОГПП, е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност, намалена с разхода по продажба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтов процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара, цената на парите във времето и риска специфичен за актива или за ОГПП. За целта на теста за обезценка, активи, които не могат да бъдат тествани индивидуално, се групират заедно в най-малката възможна група активи, генерираща парични постъпления от продължаваща употреба, които са в голяма степен независими от паричните постъпления от други активи или ОГПП.

Загуби от обезценка се признават в печалби и загуби. Загуби от обезценка признати за ОГПП се разпределят така, че да намалят отчетните стойности на активите в обекта пропорционално.

Загуба от обезценка се възстановява само до такава степен, че балансовата стойност на актива не надвишава балансовата стойност, която би била определена, след приспадане на амортизация, ако загуба от обезценка не е била признавана.

3. Значими счетоводни политики (продължение)

Приходи от лихви и разходи за лихви

Приходи и разходи за лихви се признават в отчета за всеобхватния доход за всички финансови инструменти на принципа на текущото начисляване, като се използва метода на ефективната лихва в момента на отпускане на гаранцията. Методът на ефективната лихва е метод за изчисление на амортизируемата стойност на финансов актив или пасив, както и за разпределяне на лихвения приход или разход в рамките на съответния период. Ефективният лихвен процент е процентът, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания или постъпления през очаквания живот на финансовия инструмент или, когато е уместно, през по-кратък период, до амортизираната стойност на финансовия актив или финансовия пасив.

Приходът от лихви включва реализирани лихвени доходи от депозити в банки, лихви по предоставени кредити и лизинги на клиенти, такси и комисионни по предоставени кредити и лизинги на клиенти, които са неразделна част от ефективния доход на финансовия инструмент.

Такси и комисионни

Таксите и комисионните по гаранции се признават в отчета за всеобхватния доход на база на принципа на начисляване през периода на съществуване на експозицията, при осигуряване на съпоставимост с разходите за оказване на услугата.

Разходите за такси и комисионни свързани с обслужването на ностро сметки 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.

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 ангажменти.

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, Фондът е задължен 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.

3. Значими счетоводни политики (продължение)

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

Дългосрочни доходи при пенсиониране

Съгласно Кодекса на труда работодателят е задължен да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в даденото предприятие може да варира между 2 и 6 brutни 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 - brutното 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. – brutното трудово възнаграждение за един месец;
- при прекратяване на трудовия договор поради болест – обезщетение в размер на 2 brutни месечни работни заплати;
- за неизползван платен годишен отпуск - за съответните години за времето, което се признава за трудов стаж.

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

3. Значими счетоводни политики (продължение)
Данъци (продължение)

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 2015 г. е 10% . (2014 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.

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, на които е изложен Фондът, 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 общия подход за управление на рисковете и одобрява стратегиите, принципите и конкретните методи, техники и процедури за управление на рисковете;

Комитет по провизиите – анализира гарантираните портфейли от гледна точка на управление на кредитния риск общо за гарантирания портфейл, както и на ниво гаранционна сделка и получател на гаранция.

Отдел «Риск и мониторинг» — осъществява мониторинг по отношение на гарантираните портфейли и обезпечението по кредитите.

4. Управление на финансовия риск (продължение)

Отчитане и управление на основните рискове

Ръководството на Фонда е приело комплекс от вътрешни правила и методи за оценка 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 рефлексират 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.

4.1. Кредитен риск

Кредитен риск е рискът, при който клиентите/контрагентите няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло дължимите на партньорите 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 анализ на гаранционните сделки, базиращ се на оценка на способността на кредитополучателите да спазват задълженията си и чрез поставяне на подходящи ограничения.

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.

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

4. Управление на финансовия риск (продължение)

4.1. Кредитен риск (продължение)

Максимална експозиция на кредитен риск

Експозицията към кредитен риск, произтичащи от финансовите активи, признати в отчета за финансовото състояние е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Финансов актив</i>		
Парични средства и парични еквиваленти	7,983	256,636
Вземания от банки	138,032	66,650
Ценни книжа на разположение за продажба	42,788	22,297
	<u>188,303</u>	<u>345,583</u>

Експозицията към кредитен риск произтичащи от условни ангажменти, отчетени задбалансово, е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Условни задължения и ангажменти	90,466	49,566
	<u>90,466</u>	<u>49,566</u>

Максимална експозиция към кредитен риск	279,269	395,149
--	----------------	----------------

В следващите две таблици е представено разпределението на издадени гаранции съгласно НКИД. През 2015 г. издадените 72% от издадените гаранции са концентрирани в три сектора - Търговия; Ремонт на автомобили и мотоциклети- 37%; Селско, горско и рибно стопанство – 21% и Преработваща промишленост 14%. (2014 г. - - Търговия; Ремонт на автомобили и мотоциклети- 42%; Селско, горско и рибно стопанство – 13% и Преработваща промишленост 17%).

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

4. Управление на финансовия риск (продължение)

4.1. Кредитен риск (продължение)

Гаранционни схеми за собствен риск							
В хиляди лева	2015				2014		
	Разрешен размер на гаранцията				Разрешен размер на гаранцията		
Сектор по НКИД	НГФ 2009-2011	НГФ 2014	НГФ 2015	Общо	НГФ 2009-2011	НГФ 2014	Общо
Административни и спомагателни дейности	18	951	15	984	18	196	214
Добивна промишленост	163	399	-	563	221	28	248
Доставяне на води; Канализационни услуги, управление на отпадъци и възстановяване.	-	107	-	107	-	75	75
Други дейности	733	110	113	957	1 688	22	1 710
Култура; Спорт и развлечения	160	94	-	254	252	-	252
Операции с недвижими имоти	-	1 116	-	1 116	22	196	218
Преработваща промишленост	1 847	11 709	-	13 556	5 339	4 050	9 389
Производство и разпределение на електрическа топлинна енергия и на газообразни горива	-	155	-	155	-	15	15
Професионални дейности и научни изследвания	247	1 224	-	1 471	920	386	1 306
Селско, горско и рибно стопанство	1 763	7 713	10 188	19 663	3 311	3 654	6 965
Строителство	325	8 022	116	8 463	933	2 628	3 561
Създаване и разпространение на информация и творчески продукти; Далекосъобщения.	511	1 302	-	1 813	778	567	1 345
Транспорт, складиране и пощи	792	5 763	-	6 555	1 643	1 561	3 204
Търговия; Ремонт на автомобили и мотоциклети	5 083	29 941	444	35 467	9 357	13 485	22 842
Финансови и застрахователни дейности	7	-	-	7	13	-	13
Хотелиерство и ресторантьорство	638	2 905	-	3 543	1 197	1 441	2 638
Хуманно здравеопазване и социална работа	412	87	20	518	497	57	554
Образование	52	-	-	52	69	-	69
Общо	12 750	71 598	10 895	95 243	26 258	28 360	54 618

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

4. Управление на финансовия риск (продължение)

4.1. Кредитен риск (продължение)

Външни програми						
<i>В хиляди лева</i>						
Сектор по НКИД	2015			2014		
	Разрешен размер на гаранцията			Разрешен размер на гаранцията		
	ИАРА	ПРСР	Общо	ИАРА	ПРСР	Общо
Други дейности	55	2 873	2 928	55	3 680	3 735
Преработваща промишленост	-	18 919	18 919		24 338	24 338
Селско, горско и рибно стопанство	16 685	115 806	132 491	11 077	95 904	106 981
Търговия; Ремонт на автомобили и мотоциклети	532	3 833	4 365	532	3 984	4 516
Общо	17 272	141 432	158 704	11 664	127 907	139 571

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.

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.

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.

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 2015

4. Управление на финансовия 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 2015 г.</i>	В евро	В български лева	Общо
Финансови активи			
Парични средства и парични еквиваленти	585	7,398	7,983
Вземания от банки	5,272	132,760	138,032
Ценни книжа на разположение за продажба	-	42,788	42,788
Общо финансови активи	5,857	182,946	188,803
Финансови пасиви			
Други привлечени средства	-	95,796	95,796
Общо финансови пасиви	-	95,796	95,796
Нетна балансова валутна позиция	5,857	87,150	93,007
Условни задължения и ангажименти	-	90,466	90,466

В хиляди лева

<i>Към 31 декември 2014 г.</i>	В евро	В български лева	Общо
Финансови активи			
Парични средства и парични еквиваленти	496	256,140	256,636
Вземания от банки	17,985	48,665	66,650
Ценни книжа на разположение за продажба	-	22,297	22,297
Общо финансови активи	18,481	327,102	345,583
Финансови пасиви			
Други привлечени средства	-	254,080	254,080
Общо финансови пасиви	-	254,080	254,080
Нетна балансова валутна позиция	18,481	73,022	91,503
Условни задължения и ангажименти	-	49,566	49,566

Лихвен риск

Фондът 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.

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

4. Управление на финансовия риск (продължение)

4.2. Пазарен риск (продължение)

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.

Дружеството е изложено на различни пазарни рискове. Пазарният риск се свързва с вероятността от настъпване на бъдещи промени в преобладаващите пазарни условия, които биха повлияли съществено върху финансовото състояние на Дружеството.

Ценови риск на акции котирувани на борсата

Към настоящия етап, поради икономическата и финансова криза, Фондът е редуцирал 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 2015 г.				
Финансови активи				
Парични средства и парични еквиваленти	-	7,983	-	7,983
Вземания от банки	-	137,712	320	138,032
Ценни книжа на разположение за продажба	-	42,788	-	42,788
Общо финансови активи	-	188,483	320	188,803
Финансови пасиви				
Други привлечени средства	-	-	95,796	95,796
Общо финансови пасиви	-	-	95,796	95,796
Общо лихвена експозиция	-	188,483	(95,476)	93,007

<i>В хиляди лева</i>	<i>С плаващ лихвен %</i>	<i>С фиксиран лихвен %</i>	<i>Безлихвени</i>	<i>Общо</i>
31 декември 2014 г.				
Финансови активи				
Парични средства и парични еквиваленти	-	256,636	-	256,636
Вземания от банки	-	66,595	55	66,650
Ценни книжа на разположение за продажба	-	22,297	-	22,297
Общо финансови активи	-	345,528	55	345,583
Финансови пасиви				
Други привлечени средства	-	-	254,080	254,080
Общо финансови пасиви	-	-	254,080	254,080
Общо лихвена експозиция	-	345,228	(254,025)	91,503

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

4. Управление на финансовия риск (продължение)

4.2. Пазарен риск (продължение)

Таблицата по-долу включва финансовите активи 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.

В хиляди лева	до 1 м.	1-3 м.	3-6 м.	6-12м.	1-5 г.	над 5г	Без- лихвени	Общо
31 декември 2015 г.								
Финансови активи								
Парични средства и парични еквиваленти	7,983	-	-	-	-	-	-	7,983
Вземания от банки	5	12,554	-	35,147	90,006	-	320	138,032
Ценни книжа на разположение за продажба	-	-	-	-	-	42,788	-	42,788
Общо финансови активи	7,988	12,554	-	35,147	90,006	42,788	320	188,803
Финансови пасиви								
Други привлечени средства	-	-	-	-	95,796	-	-	90,796
Общо финансови пасиви	-	-	-	-	95,796	-	-	90,796
Общо лихвена експозиция на чувствителност	7,988	12,554	-	35,147	(5,790)	42,788	320	98,007
31 декември 2014 г.								
Финансови активи								
Парични средства и парични еквиваленти	256,636	-	-	-	-	-	-	256,636
Вземания от банки	5	13,416	10,247	13,016	29,911	-	55	66,650
Ценни книжа на разположение за продажба	-	-	-	-	-	22,297	-	22,297
Общо финансови активи	256,641	13,416	10,247	13,016	29,911	22,297	55	345,583
Финансови пасиви								
Други привлечени средства	-	-	-	254,080	-	-	-	254,080
Общо финансови пасиви	-	-	-	254,080	-	-	-	254,080
Общо лихвена експозиция на чувствителност	256,641	13,416	10,247	(241,064)	29,911	22,297	55	91,503

Изискванията към ликвидността за посрещане на плащания по гаранции са значително по-ниски от сумата на ангажмента, тъй като Фондът 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 2015

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:

В хиляди лева

<i>Към 31 декември 2015 г.</i>	<i>До 1 месеца</i>	<i>1-3 месеца</i>	<i>3-12 месеца</i>	<i>1-5 години</i>	<i>над 5 години</i>	<i>Неопред. падеж</i>	<i>Общо</i>
Финансови активи							
Парични средства и парични еквиваленти	7,983	-	-	-	-	-	7,983
Вземания от банки	5	12,554	35,147	90,006	-	320	138,032
Ценни книжа на разположение за продажба	-	-	-	-	42,788	-	42,788
Общо финансови активи	7,988	12,554	35,147	90,006	42,788	320	188,803
Финансови пасиви							
Други привлечени средства	-	-	-	95,796	-	-	95,796
Общо финансови пасиви	-	-	-	95,796	-	-	95,796
Разлика в падежните прагове на активи и пасиви	7,988	12,554	35,147	(5,790)	42,788	320	93,007
Условни задължения и ангажименти	-	-	-	-	-	90,466	90,466
<i>Към 31 декември 2014 г.</i>	<i>До 1 месеца</i>	<i>1-3 месеца</i>	<i>3-12 месеца</i>	<i>1-5 години</i>	<i>над 5 години</i>	<i>Неопред. падеж</i>	<i>Общо</i>
Финансови активи							
Парични средства и парични еквиваленти	256,636	-	-	-	-	-	256,636
Вземания от банки	5	13,416	23,263	29,911	-	55	66,650
Ценни книжа на разположение за продажба	-	-	-	-	22,297	-	22,297
Общо финансови активи	256,641	13,416	23,263	29,911	22,297	55	345,583
Финансови пасиви							
Други привлечени средства	-	-	254,080	-	-	-	254,080
Общо финансови пасиви	-	-	254,080	-	-	-	254,080
Разлика в падежните прагове на активи и пасиви	256,641	13,416	(230,817)	29,911	22,297	55	91,503
Условни задължения и ангажименти	-	-	-	-	-	49,566	49,566

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

4. Управление на финансовия риск (продължение)

4.3. Ликвиден риск

Ликвидният риск представлява рискът 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, Фондът взема предвид нивото на всички видове условни ангажменти.

Финансовите пасиви на Дружеството, групирани по остатъчен срок до падежа по балансова стойност:

<i>В хиляди лева</i> <i>Към 31 декември 2015 г.</i>	<i>До 1</i> <i>месец</i>	<i>1-3</i> <i>месеца</i>	<i>3 - 12</i> <i>месеца</i>	<i>1-5 години</i>	<i>Над 5</i> <i>години</i>	<i>общо</i>
Финансови пасиви						
Други привлечени средства	-	-	-	95,796	-	95,796
Общо финансови пасиви	-	-	-	95,796	-	95,796

<i>В хиляди лева</i> <i>Към 31 декември 2014 г.</i>	<i>До 1</i> <i>месец</i>	<i>1-3</i> <i>месеца</i>	<i>3 - 12</i> <i>месеца</i>	<i>1-5 години</i>	<i>Над 5</i> <i>години</i>	<i>общо</i>
Финансови пасиви						
Други привлечени средства	-	-	254,080	-	-	254,080
Общо финансови пасиви	-	-	254,080	-	-	254,080

Към 31 декември 2015 г. и към 31 декември 2014 г., финансовите пасиви са със срочност до 1 месец от датата на Отчета за финансовото състояние и тяхната недисконтирана стойност е равна на балансовата стойност.

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.

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

5. Прилагане на приблизителни оценки

Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви

Таблицата показва балансовите и справедливите стойности на финансовите активи и финансовите пасиви, включително нивата им в йерархията на справедливите стойности.

31 декември 2015		Балансова стойност		Справедлива стойност		
<i>В хил. лева</i>	Бел.	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, които се оценяват по справедлива стойност						
Ценни книжа на разположение за продажба	14	42,788	42,788		-	42,788
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност						
Парични средства и парични еквиваленти	13.1	7,983	-	7,983	-	7,983
Вземания от банки	13.2	48,471	-	48,471	-	48,471
Дългосрочни депозити в ББР	13.2	90,006	-	89,561	-	89,561
		146,460	-	146,015	-	146,015
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност						
Други привлечени средства	18	95,796	-	95,796	-	95,796
Условни задължения и ангажименти	21	90,466	-	95,796	-	90,632
		95,796	-	169	-	95,796
31 декември 2014						
<i>В хил. лева</i>	Бел.	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, които се оценяват по справедлива стойност						
Ценни книжа на разположение за продажба	14	22,297	22,297	-	-	22,297
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност						
Парични средства и парични еквиваленти	13.1	256,636	-	256,636	-	256,636
Вземания от банки	13.2	36,770	-	36,770	-	36,770
Дългосрочни депозити в ББР	13.2	29,911	-	29,880	-	29,880
		323,317	-	323,286	-	323,286
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност						
Други привлечени средства	18	254,080	-	254,080	-	254,080
		254,080	-	254,080	-	254,080
Условни задължения и ангажименти	21	49,566	-	57	-	49,623

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

5. Прилагане на приблизителни оценки (продължение)

Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви (продължение)

Към 31.12.2015 г.

Справедлива стойност на финансови активи и пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност, но се изисква оповестяване по справедлива стойност

Вид финансов инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2015 г	Ниво на справедлива стойност	Техника на оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
Дългосрочни депозити в ББР	89,561	Ниво 2	Дисконтирани парични потоци Бъдещите парични потоци са оценени на базата на доходността на българските държавни ценни книжа към декември 2015 г, публикувана от БНБ, без да е извършвана корекция върху тях.	неприложимо	неприложимо

Към 31.12.2014 г.

Справедлива стойност на финансови активи и пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност, но се изисква оповестяване по справедлива стойност

Вид финансов инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2014 г	Ниво на справедлива стойност	Техника на оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
Дългосрочни депозити в ББР	29,880	Ниво 2	Дисконтирани парични потоци Бъдещите парични потоци са оценени на базата на доходността на българските държавни ценни книжа към декември 2014 г, публикувана от БНБ, без да е извършвана корекция върху тях.	неприложимо	неприложимо

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

6. Нетен доход от лихви

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Приходи от лихви		
Разплащателни сметки в банки	6	-
Депозити в банки	828	1,861
Ценни книжа на разположение за продажба	808	256
	<u>1,642</u>	<u>2,117</u>
Разходи за лихви	<u>(10)</u>	<u>(73)</u>
Нетен доход от лихви	<u>1,632</u>	<u>2,044</u>

7. Нетен доход от такси и комисионни

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Приходи от такси и комисионни		
Гаранции	654	316
Други такси и комисионни – ИАРА, МЗХ	678	625
	<u>1,332</u>	<u>941</u>
Разходи за такси и комисионни		
Обслужване на сметки в банки	(5)	(6)
	<u>(5)</u>	<u>(6)</u>
Нетен доход от такси и комисионни	<u>1,327</u>	<u>935</u>

8. Провизии по гаранции

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Портфейл гаранционна схема 2009-2013 г.	2,762	4,423
Портфейл гаранционна схема 2014 г.	1,835	629
Портфейл гаранционна схема 2015 г.	88	-
	<u>4,685</u>	<u>5,052</u>
Общо провизии по портфейлни гаранции	4,685	5,052
Таблицата по-долу представя движението на провизиите по портфейлни гаранции:		
	2015	2014
<i>В хиляди лева</i>		
Салдо към 1 януари	5,052	6,472
Начислени за годината	2,065	628
Реинтегрирани за годината	(2,432)	(2,048)
Салдо към 31 декември	<u>4,685</u>	<u>5,052</u>

Провизиите по портфейлни гаранции представляват сумата, която Фондът 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.

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

9. Други доходи от дейността

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Съдебни такси и разноси, нетно	2	9
Печалби от продажба на услуги	-	16
	<u>2</u>	<u>25</u>

10.1. Разходи за обезценка

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Обезценка на вземания по платени гаранции	(51)	972
	<u>(51)</u>	<u>972</u>

10.2. Приходи от реинтегрирани провизии

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Приходи от реинтегрирани провизии по гаранции	(367)	(1,419)
	<u>(367)</u>	<u>(1,419)</u>

11. Общи административни разходи

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Възнаграждения на персонала и социално осигуряване	620	588
Възнаграждения на членове на Съвета на директорите	174	218
Комуникация и ИТ услуги	16	16
Поддръжка офис и офис – техника	19	20
Данъци и държавни такси	3	-
Одит, правни и консултантски услуги	14	17
Реклама и представителни мероприятия	78	15
Външни услуги	165	170
Командировки	16	10
Наеми	58	81
	<u>1,163</u>	<u>1,135</u>

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
<i>Разходите за персонала включват:</i>		
Заплати	519	505
Социални осигуровки	90	81
Социални придобивки	11	2
	<u>620</u>	<u>588</u>

Средносписъчният брой на персонала за 2015 г. е 14 (2014г.: 18)

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

12. Данъчно облагане

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Разход за текущ данък	280	90
Разход/(приход) от отсрочени данъци в резултат на проявени временни разлики	(61)	139
Общо разход за текущ данък	219	229

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Счетоводна печалба (загуба)	2,192	2,293
Данък според действаща данъчна ставка (10% за 2015, 10% за 2014)	219	229
Общо разход за данък	219	229
Ефективна данъчна ставка	9,99%	9,99%

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

<i>В хиляди лева</i>	Активи		Пасиви	
	2015	2014	2015	2014
Провизии по гаранции	(470)	(505)	-	-
Задължения за възнаграждения	(2)	(1)	-	-
Нереализирани печалби от преоценки	(97)	(2)	-	-
Данъчни (активи) пасиви	(569)	(508)	-	-

Измененията във временните разлики през годината се признават в отчета за всеобхватния доход и в отчета за собствения капитал както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014	Изменения във всеобхватния доход
Провизии по гаранции	(470)	(505)	(35)
Задължения за възнаграждения	(2)	(1)	1
Нереализирани печалби от преоценки	(97)	(2)	95
	(569)	(508)	61

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 2015

13.1 Парични средства и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Разплащателни сметки		
Български лева	7,398	256,140
Чуждестранна валута	585	496
	<u>7,983</u>	<u>256,636</u>
Парични средства и парични еквиваленти	<u>7,983</u>	<u>256,636</u>
Депозити в банки с оригинален матуритет до 3 месеца	60	323
Пари и парични еквиваленти в отчета за паричните потоци	<u>8,043</u>	<u>256,959</u>

13.2 Вземания от банки

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Срочни депозити местни банки > 90 дни	137,652	66,272
Срочни депозити местни банки < 90 дни	60	323
Вземания по платени гаранции	320	55
	<u>138,032</u>	<u>66,650</u>
Вземания по платени гаранции	2015	2014
Брутна стойност на вземанията по платени гаранции	2,173	1,958
Обезценка	<u>(1,853)</u>	<u>(1,903)</u>
Нетна стойност на вземанията по платени гаранции	320	55
Движение на обезценката по платени гаранции	2015	2014
Обезценка в началото на периода	1,903	931
Начислена през периода	177	1,010
Обратно проявление на обезценката	<u>(227)</u>	<u>(38)</u>
Обезценка в края на периода	1,853	1,903

Към 31.12.2015 г., Фондът има вземания по срочни депозити в BGN и EUR от три местни банки. Средните лихвени проценти по срочните депозити в лева са 0,87% (от 0,15% до 2,20%), за 2014 г. са 1,61% (от 0,50% до 3,80%).

Присъдени вземания са вземания, възникнали в резултат от плащания по гаранции поради трайна финансова неплатежоспособност или обявяване в несъстоятелност на длъжника, за които банката-бенефициент е изпълнила изискванията за плащане по гаранция, предявила е гаранцията и Фондът е платил.

Дадено вземане или група от 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.

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

14. Ценни книжа на разположение за продажба

В хиляди лева

Емитент	ISIN	Падеж	Номинал в BGN	Лихвен купон	2015	2014
Република България	BG2040013216	09.07.2023	100	4%	12,434	9,827
Република България	BG2040014214	15.07.2024	100	4%	21,759	4,307
Република България	BG2040012218	11.07.2022	100	5%	8,595	8,163
					<u>42,788</u>	<u>22,297</u>

15. Имоти и съоръжения, нематериални активи

В хиляди лева

	Оборудване и компютри	Стопански инвентар	Транспортни средства	Лиценз и софтуер	Общо
Отчетна стойност					
На 1 януари 2014 г.	<u>67</u>	<u>5</u>	<u>34</u>	<u>58</u>	<u>164</u>
Придобити	<u>65</u>	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>70</u>
Излезли от употреба	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
На 31 декември 2014 г.	<u>132</u>	<u>10</u>	<u>34</u>	<u>58</u>	<u>234</u>
Придобити	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Излезли от употреба	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
На 31 декември 2015 г.	<u>132</u>	<u>10</u>	<u>34</u>	<u>58</u>	<u>234</u>
Натрупана амортизация					
На 1 януари 2014 г.	<u>57</u>	<u>3</u>	<u>33</u>	<u>29</u>	<u>122</u>
Начислена за годината	<u>14</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>7</u>	<u>23</u>
Отписана	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
На 31 декември 2014 г.	<u>71</u>	<u>4</u>	<u>34</u>	<u>36</u>	<u>145</u>
Начислена за годината	<u>16</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>7</u>	<u>24</u>
Отписана	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
На 31 декември 2015 г.	<u>87</u>	<u>5</u>	<u>34</u>	<u>43</u>	<u>169</u>
Балансова стойност					
На 31 декември 2015 г.	<u>45</u>	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>15</u>	<u>65</u>
На 31 декември 2014 г.	<u>61</u>	<u>6</u>	<u>-</u>	<u>22</u>	<u>89</u>

Към 31.12.2015 г., отчетната стойност на напълно амортизираните ДМА, които се използват в дейността на Фонда е 106 хил. лв (към 31.12.2014г.: 41 хил. лв).

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

16. Други активи

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Предплатени разходи и аванси	5	16
Вземания по начислени гаранционни такси	169	57
	<u>174</u>	<u>73</u>

17. Задължения към банки

През м. декември 2012 г. с цел получаване на допълнителен ликвиден буфер, Национален гаранционен фонд ЕАД подписа договор за дългосрочен заем - кредитна линия с Българска банка за развитие АД. В следствие на ниските лихвени нива на пазара, през 2014 г. лихвеният процент е предоговорен от 3,75% на 2,66%. Кредитната линия е напълно усвоена през 2013 г. В края на 2014 г. е изцяло погасена. През 2015 г., дружеството се възползва за кратко от кредитната линия. В края на 2015 г. е изцяло погасена.

18. Други привлечени средства

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Дългосрочно споразумение с Изпълнителна агенция по рибарство и аквакултури	12,132	15,414
Дългосрочно споразумение с Министерство на земеделието и храните	83,664	238,666
	<u>95,796</u>	<u>254,080</u>

На 07.12.2010 г. между Национален гаранционен фонд ЕАД и Изпълнителна агенция по рибарство и аквакултури (ИАРА) към Министерството 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. Целта на програмата е да се осигури по-лесен достъп до кредитиране на предприятията от сектора, с по-ниски лихвени проценти и по-ниски изисквания за обезпечението и самоучастие.

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 инструмента за финансов инженеринг, предвиден съгласно 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 и под управлението на НГФ ЕАД.

Съгласно изискванията на Регламент (ЕО) № 498/2007 на Комисията (член 35), инструментът за финансов инженеринг е установен под формата на отделен финансов блок в рамките на НГФ ЕАД.

Съгласно член 1 от Финансовото споразумение между НГФ ЕАД и ИАРА през 2010 г. на Фонда са предоставени средства в размер на 6 000 хил. лв. По силата на Анекс № 2 от 28.12.2011 г. е извършена допълнителна вноски в размер на 9 168 хил. лв. На 19.12.2012 г. между НГФ ЕАД и ИАРА е сключен Анекс № 4 към Финансовото споразумение за предоставяне на средства за осъществяване на гаранционна дейност по Оперативна програма за развитие на сектор „Рибарство“ 2007 - 2013 г., съгласно който Агенцията се задължава да преведе на Фонда допълнителна вноски в размер на 15 050 хил. лв за реализацията на гаранционната схема. Съгласно Анекс № 5 от 16.01.2014 г. между НГФ ЕАД и ИАРА, агенцията оттегли последната вноски от 15 050 хил. лв. С Анекс №7 от 06.10.2015 г. между страните, Фондът възстанови на Агенцията 3 000 хил. лв. от допълнително преведените финансови средства.

18. Други привлечени средства (продължение)

През 2015 г. с цел по-добра доходност, средствата по програмата са инвестирани в разплащателна сметка с преференциален лихвен процент в Българска банка за развитие АД. В края на 2015 г. средствата са депозирани в двугодишен депозит в същата банка.

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

Към 31.12.2015 г., в рамките на гаранционната схема по ОПРСР, НГФ ЕАД има сключени споразумения със следните банки: Райфайзенбанк (България) ЕАД, Първа Инвестиционна Банка АД, Сибанк ЕАД, Уникредит Булбанк АД, Централна Кооперативна Банка АД, Банка ДСК ЕАД, Ти Би Ай Банк ЕАД, Интернешънъл Асет Банк АД, Българо-американска кредитна банка АД и Българска банка за развитие АД.

Срокът за включването на нови кредити и банкови гаранции (каквито се предвиждат в рамките на Програмата) беше до 31.12.2015 г.

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 гаранционна схема по Програма за развитие на селските райони за периода 2007-2013 г. Гаранционната схема е създадена на основание чл. 51 - 52 от Регламент (ЕО) № 1974/2006 на Комисията от 15 декември 2006 г. за определяне на подробни правила за прилагане на Регламент (ЕО) № 1698/2005 на Съвета от 20 септември 2005 г. относно подпомагане на развитието на селските райони от ЕЗФРСР, с цел улесняване достъпа до финансиране на бенефициенти и реализирането на проектите по ПРСР.

МЗХ предоставя на Фонда средства в размер на левовата равностойност на 121 100 хил.евро (242 200 хил. лв.) с цел подобряване достъпа до финансиране, подпомагане на конкурентоспособността, ускоряване реализирането на инвестиции, които са съфинансирани със средства по Програма за развитие на селските райони на Република България (2007-2013 г.) и които се използват от Фонда за издаване на гаранции и контрагаранции. С Анекс №2 от 14.10.2015 г. между страните, Фондът възстанови на Министерството 154 586 хил. лв. от предоставените финансови средства.

През 2015 г., с цел по-добра доходност, средствата по програмата са инвестирани в разплащателна сметка с преференциален лихвен процент в Българска банка за развитие АД. В края на 2015 г., средствата са депозирани в двугодишен депозит в същата банка.

Към 31.12.2015 г., в рамките на гаранционната схема по ПРСР, НГФ ЕАД има сключени споразумения с банките: Българо-американска кредитна банка АД, Банка ДСК ЕАД, Обединена българска банка АД, Банка Пиреос България АД, Първа инвестиционна банка АД, Райфайзенбанк (България) ЕАД, Сибанк ЕАД, Централна кооперативна банка АД и Юробанк България АД, Уникредит Булбанк АД, Ти Би Ай Банк ЕАД, Алианс банк България АД.

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

19. Други пасиви

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Начисления за разходи	4	10
Задължения към персонал и за социално осигуряване	30	28
Задължения за данъци	8	12
Други пасиви, в т.ч. предплатени комисиони	88	149
	<u>130</u>	<u>199</u>

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

20. Акционерен капитал

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Акционерен капитал		
Издадени обикновени акции, платени с парични средства	80,000	80,000
	<u>80,000</u>	<u>80,000</u>
Движение в акционерния капитал		
Към 1 януари	80,000	80,000
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. Акциите на Фонда не могат да бъдат залагани, както и правата по тях не могат да бъдат предмет на прехвърлителни сделки.

21. Условни задължение и ангажименти

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Условни задължения		
Портфейлни гаранции	95,151	54,618
Признати в отчета за финансовото състояние (провизирани)	<u>(4,685)</u>	<u>(5,052)</u>
	<u>90,466</u>	<u>49,566</u>
Издадени безрискови портфейлни гаранции	<u>77,119</u>	<u>96,943</u>

21.1. Гаранционна схема 2009-2013

През 2015 г. са действащи сключени споразумения за портфейлни гаранции с 11 банки по гаранционна схема 2009-2013 г., по които страна е Фондът. Максималният срок на гаранциите е до 10 години. Общият лимит от средства, предоставен на банките за включване на кредити в портфейла е в размер на 146,500 хил.лв. (2014 г.: 146,500 хил.лв.). Към 31.12.2015 г., одобреният размер на гаранциите, включени в портфейлите на банките-партньори е в размер на 26,613 хил.лв (2014 г.: 43,396 хил.лв.), а размерът на гарантирания дълг е 12,750 хил.лв.(2014 г.: 26,258 хил.лв.).

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Условни задължения		
Портфейлни гаранции	12,750	26,258
Признати в отчета за финансовото състояние (провизирани)	<u>(2,762)</u>	<u>(4,423)</u>
	<u>9,988</u>	<u>21,835</u>

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

21. Условни задължения и ангажименти (продължение)

21.2. Гаранционна схема 2014-2015

През 2014 г., Фондът стартира нова гаранционна схема. По тази схема са действащи сключени споразумения за портфейлни гаранции с 13 банки. За разлика от предходната гаранционна схема, по тази програма, банките имат възможност сами да включват кредити в гарантирания от НГФ портфейл, при спазване на изискванията на схемата. Срокът за включване на кредити в гарантирания портфейл е до септември 2015 г. като гаранцията на НГФ е валидна до септември 2018 г. В гарантирания портфейл се включват само нови кредити към малки и средни предприятия при максимална стойност на гаранцията от НГФ до 50% от размера на кредита и не повече от 500 хил.лв. По гаранционна схема „2014“ е въведен таван на плащанията за всеки гарантиран портфейл. Банките заплащат гаранционна такса на база постигнатите обеми, като кредитополучателите са освободени от такси по гаранциите от НГФ. Общият лимит от средства, предоставен на банките за включване на кредити в портфейла е в размер на 192,000 хил.лв. (2014 г.:192,000 хил.лв.) Към 31.12.2015 г., одобреният размер на гаранциите, включени в портфейлите на банките-партньори е в размер на 77,855 хил. лв (2014 г.: 28,733 хил. лв.) а размерът на гарантирания дълг е 71,598 хил. лв (2014 г.: 28,360 хил. лв.).

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Условни задължения		
Портфейлни гаранции	71,598	28,360
Признати в отчета за финансовото състояние (провизирани)	<u>(1,835)</u>	<u>(629)</u>
	<u>69,763</u>	<u>27,731</u>

21.3. Гаранционна схема 2015-2017

През 2015 г. стартира процедурата по избор на банки партньори на НГФ по нова гаранционна схема. След проведени процедури за избор и анализ в търговските банки, от началото на месец октомври 2015 до началото на януари 2016 г. са подписани гаранционни споразумения с 10 търговски банки на обща стойност 326,000 хил.лв. Както и по предходната схема, допустими за включване са само новоотпуснати кредити за инвестиционни и оборотни нужди. По схемата НГФ гарантира до 50% от размера на кредита, но не повече от 1 млн. лв. на ниво свързани лица. Срокът за включване на кредити в гарантирания портфейл е до 31 март 2017 г. По гаранционната схема е въведен и максимален лимит на плащанията за всеки гарантиран портфейл в размер до 25%, като НГФ запазва правото да изключва кредити от гарантирания портфейл при несъответствие с условията на схемата. Банките заплащат гаранционна такса на база постигнатите обеми, като кредитополучателите са освободени от такси по гаранциите от НГФ. Общият лимит от средства, предоставен на банките за включване на кредити в портфейла е в размер на 326 000 хил.лв. Към 31.12.2015 г. одобреният размер на гаранциите, включени в портфейлите на банките-партньори е в размер на 11,195 хил.лв . а размерът на гарантирания дълг е 10,803 хил.лв.

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Условни задължения		
Портфейлни гаранции	10,803	-
Признати в отчета за финансовото състояние (провизирани)	<u>(88)</u>	<u>-</u>
	<u>10,715</u>	<u>-</u>

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

Към 31.12.2015 г., при прилагане на максимален размер на гаранционно покритие от 80 %, НГФ ЕАД е издал безрискови за дружеството гаранции контрагаранции по кредити издадени на банки-партньори за финансиране на одобрени проекти по Оперативна програма за развитие на сектор „Рибарство“ 2007 – 2013 г., в размер на 20,780 хил. лв с обща стойност на кредитите/банковите гаранции – 30,551 хил. лв.(2014 г.: гаранции 14,910 хил.лв. с обща стойност на кредитите/банковите гаранции – 21,755 хил. лв.),

Размерът на гарантирания дълг по отчетна стойност към 31.12.2015 г. е 9,444 хил.лв. (2014 г.: 7,894 хил. лв.)

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

21. Условни задължения и ангажменти (продължение)

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

Към 31.12.2015 г., при прилагане на максимален размер на гаранционно покритие от 80 %, НГФ ЕАД е издал безрискови за дружеството гаранции и контрагаранции по кредити издадени на банки-партньори за финансиране на одобрени проекти по Програма за развитие на селските райони на Република България 2007-2013 г. в размер на 185,606 хил. лв. (2014 г.: 138,822 хил. лв.) с обща стойност на кредитите – 238,112 хил. лв. (2014 г.: 178,555 хил. лв.) Общият гаранционен лимит по програмата е 300,000 хил. лв. (2014 г.: 1 132,500 хил. лв.). Размерът на гарантирания дълг по отчетна стойност към 31.12.2015 г. е 67,675 хил.лв. (2014 г.: 89,049 хил. лв.)

22. Сделки със свързани лица

Разчетите със свързани лица в отчета за финансовото състояние са:

Активи

В хиляди лева

<i>Дружество/лице</i>	<i>Вид разчет</i>	2015	2014
Българска банка за развитие АД	Парични средства по разплащателни сметки	7,516	256,134
Българска банка за развитие АД	Предоставени депозити	120,504	30,437

Пасиви

В хиляди лева

<i>Дружество/лице</i>	<i>Вид разчет</i>	2015	2014
Българска банка за развитие АД	Задължения към банки	-	-
Българска банка за развитие АД	Други пасиви	2	2

Сделките със свързани лица са:

В хиляди лева

<i>Дружество/лице</i>	<i>Вид взаимоотношение</i>	2015	2014
Българска банка за развитие АД	Приходи от такси и комисионни	-	10
	Приходи от лихви	226	34
	Отрицателни курсови разлики	-	-
	Разходи от такси и комисионни	(2)	(3)
	Разходи за лихви	(10)	(73)
	Разходи за наем и поддръжка офис	(68)	(89)

Условни ангажменти - издадени финансови гаранции:

<i>Дружество/лице</i>	<i>Вид взаимоотношение</i>	2015	2014
Българска банка за развитие АД	Издадени гаранции	3,012	-
			41

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

23. Отношения с ключов ръководен персонал

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

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Разчети с ключов управленски персонал		
Други задължения	10	9
Задължения за възнаграждения	-	-
<i>(Приложение 19)</i>	<u>10</u>	<u>9</u>
Сделки с ключов управленски персонал		
Възнаграждения	174	218
<i>(Приложение 11)</i>	<u>174</u>	<u>218</u>

24. Събития след датата на отчета

Не са настъпили събития, след отчетната дата, които изискват корекции или допълнителни оповестявания във финансовия отчет към 31 декември 2015 г. и към 31 декември 2014 г.