

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД

ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО  
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

30 юни 2015 г.

# ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА

„НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД“ ЕАД

30.06.2015 година

## I. ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ ВТОРО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2015 г.

„Национален гаранционен фонд“ ЕАД (НГФ/Фонда) работи активно върху предоставянето на гаранции в полза на търговските банки, с които споделя риска по портфейли от кредити на микро, малки и средни предприятия от всички отрасли на икономиката. Издаваните от НГФ гаранции спомагат за облекчаване изискванията за обезпечения от страна на търговските банки и позволяват предоставянето на кредити на МСП на по-атрактивни лихвени нива. Рискът по поеманите към търговските банки ангажменти е покрит на 100% със собствен капитал, като НГФ реализира и две схеми за финансов инженеринг по Оперативна програма за развитие на сектор Рибарство 2007-2013 и Програма за развитие на селските райони 2007-2013, където НГФ е капитализиран със средства по съответната програма.

1. Към 31.05.2015 г. действащия гаранционен портфейл по гаранционната схема за собствен риск действаща от 2009-2013 г. е в размер на 21 млн. лв. Общо по програмата са издадени гаранции за сумата от 168 млн. лв. по кредити в размер на 391 млн. лв. По гаранционната схема са подписани споразумения с 11 търговски банки, като подкрепените МСП са над 2300 бр.
2. В края на 2013 г., НГФ проведе процедура за избор на банки-партньори във връзка с реализиране на нова гаранционна схема с общ гаранционен лимит на стойност 180 млн. лв. По схемата НГФ гарантира до 50% от всеки кредит включен в гарантирания портфейл, но не повече от 500 хил. лв. на ниво група свързани лица. Допустими за включване в портфейла са само нови оборотни и инвестиционни кредити, включително и кредити отпускани за реализация на проекти по оперативни програми. Гаранционната схема работи на портфейлен принцип, като банките включват кредити в гарантирания портфейл без предварително одобрение от страна на НГФ, но Фонда запазва правото си да изключва кредити от портфейла при неспазване на критериите за включване от страна на банката. За разлика от първата гаранционна схема, дължимата такса за гаранцията вече се заплаща от страна на съответната банка и е изчислена спрямо риска на портфейла за последните три години за съответния продукт.  
На 25.03.2014 г. бяха подписани договори с 10 търговски банки, като в последствие са подписани споразумения и с още три банки. След заявен допълнителен интерес от страна на УниКредит Булбанк общия гаранционен лимит е увеличен до 192 млн. лв., като общо заделения капитал е 33.5 млн. лв., който напълно покрива риска по издаваните гаранции. Към 31.03.2015 г. издадените гаранции са в размер на 44.9 млн.лв по кредити в размер на 105.6 млн.лв. Общият брой на подкрепените предприятия е 487. Справките за второто тримесечие на 2015 г. по договор с банките партньори следва да се получат в НГФ до 31.07.2015 г.
3. По гаранционната схема в сектор Рибарство в началото на 2013 г. се извършиха промени по схемата така, че тя да заработи максимално ефективно. В резултат на това бяха подписани 7 нови споразумения с търговски банки, като общо схемата се предлага към момента от 15 банки партньори на НГФ. Сумата на издадените гаранции се утрои, като от 4 млн. лв. в началото на 2013 към месец декември 2013 издадените гаранции достигнаха 12 млн. лв. В началото на 2014 г. НГФ възстанови 15 млн. лв. по искане от страна на ИАРА, като капиталът по схемата остана 15 млн. лв.  
Към 30.06.2015 г. издадените гаранции са в размер на 23.780 млн.лв по кредити в размер на 41.655 млн.лв. към 26 бенефициента на програмата. Благодарение на възможността възстановените суми по гаранциите да бъдат използвани повторно, фондът е издал допълнително гаранции за сумата от 8,780 млн. лв. над предоставените от оперативната програма



- средства. НГФ ще има възможност да издава гаранции по програмата в срок до 30.09.2015 г. при освобождаване на ресурс в следствие на погасяване по вече гарантирани кредити.
4. По гаранционната схема в сектор „Земеделие“ след проведени три обществени поръчки за избор на банки по ПРСР, е разпределен гаранционен ресурс в размер на 1 132 млн. лв. на общо 14 банки. Издаването на гаранции стартира успешно в началото на 2013 г. Към 30.06.2015 г. издадените гаранции са в размер на 168.8 млн. лв. по кредити в размер на 216.9 млн. лв. към 493 бенефициента по програмата.
- По гаранционната схема НГФ гарантира до 80% от кредита, но не повече от 3 млн. лв. при изисквания за лихвен процент по кредитите не по-висок от 9 % и без такси и комисионни по кредитите и за гаранцията. Средната лихва при която банките финансират предприятията до момента е в размер на 6.7%. Банките прилагат и облекчени изисквания към обезпеченията, като се дава приоритет на активите придобивани със средства от кредита.
- Към месец септември 2014 г. гарантираните портфейли към търговските банки бяха коригирани от 1 150 млн. лв. на 300 млн. лв. на база решение на Консултативния комитет по програмата. Освободения по схемата капитал в размер на около 80 млн. евро. ще се възстанови на МЗХ след одобрена от ЕК нотификация за изменение на ПРСР, като по гаранционната схема ще остане капитал в размер на 41 млн. евро.
5. На 12.06.2015 г. НГФ стартира нова схема с гаранционен капацитет в размер на 250 млн. лв. Поканени за участие в схемата са всички търговски банки, като заявления за интерес се приемат до 31.07.2015 г. Гаранционната схема е продължение на стартиралата през 2014 г. схема (описана по т.2), по която срока за включване на кредити изтича през месец септември 2015 г.

## II. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

Като част от групата на ББР, НГФ ЕАД няма за цел постигането на максимална печалба. Фондът поддържа нивото на собствения капитал в размери достатъчни за развитие на дейността и достигане на стратегическите цели заложили при създаването му – подкрепа и развитие на малкия и среден бизнес.

Оценката на финансовото състояние на НГФ се основава на съпоставка на резултатите от дейността от второто тримесечие на 2014 г. и второто тримесечие на 2015 г.

Представяме изменението на brutния и нетен доход от основна дейност в абсолютни стойности в следната таблица.

| Позиция   | 30.06.2014 г. | 30.06.2015 г. | Разлика в %, +/- |
|---|---------------|---------------|------------------|
| Доход от такси и комисионни                                     | 363           | 447           | 18.79%           |
| Нетен доход от лихви  | 1184          | 882           | -34.24%          |
| Общо нетен доход от дейността                                   | 1547          | 1329          | -16.40%          |
| Административни разходи за дейността                            | 518           | 556           | 6.83%            |
| Доход преди загуби от обезценка и несъбираемост на кредити      | 1029          | 773           | -33.12%          |
| Разходи за провизии, обезценки и амортизации                    | -763          | -245          | -211.43%         |
| Нетен доход след загуби от обезценка и несъбираемост на кредити | 1792          | 1018          | -76.03%          |
| Разходи за данъци върху печалбата                               | 182           | 102           | -78.43%          |
| Нетен доход   | 1610          | 916           | -75.76%          |


Резултатите от таблицата показват, че през второто тримесечие на 2015 г. дохода от основна дейност се увеличава спрямо нивата от 2014 г. Увеличението на таксите е продиктувано от

набирането на скорост на новите кредити включвани по гаранционна схема стартирала второто тримесечие на 2014 г. Основни компоненти на административните разходи са персонал (заплати, социални осигуровки) и управление, наем и поддръжка офис и офис – техника, комуникации и ИТ, амортизации и други.

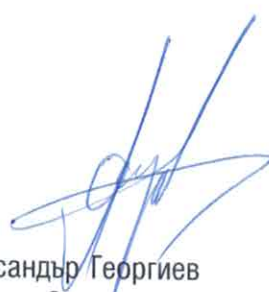
За обезпечаване на дейността си НГФ инвестира капитала и наличните допълнителни средства във финансови активи. Нетните приходи от лихви намаляват поради общия спад на между-банковите лихвени нива. Към края на второто тримесечие на 2015 г. НГФ ЕАД формира положителен Доход преди загуби от обезценка и несъбираемост на кредити в размер на 773 хил.лв. или намаление с 33% спрямо второто тримесечие на 2014 г.

Нетният доход на Фонда след разход за данък върху печалбата към 30.06.2015 г. е 916 хил. лв., което представлява намаление със 76 % спрямо 1 610 хил. лв. за същия период на 2014 г.

Към края на второ тримесечие на 2015 г. стойността на акционерния капитал остава стабилна, като към *Внесения капитал* (80 000 хил.лв.) се включват и *Резерви* от 5 873 хил. лв. и *Доход от текущата година (печалба/загуба)* в размер на 916 хил.лв. Изплатеният дивидент за 2014 година към Едноличния собственик на капитала е в размер на 1 115 хил. лв.

  
Самуил Шидеров  
Изпълнителен директор



  
Александър Георгиев  
Член на Съвета на директорите



**НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД**  
**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
 към 30 юни 2015 година

*В хиляди лева*

|  | <b>Към<br/>30.6.2015</b> | <b>Към<br/>31.12.2014</b> |
|--|--------------------------|---------------------------|
| <b>Активи</b>                                |                          |                           |
| Парични средства и парични еквиваленти       | 255 231                  | 256 636                   |
| Вземания от банки                            | 55 944                   | 66 650                    |
| Ценни книжа на разположение за продажба      | 33 681                   | 22 297                    |
| Имоти, машини и съоръжения                   | 59                       | 67                        |
| Нематериални активи                          | 18                       | 22                        |
| Активи по отсрочени данъци                   | 508                      | 508                       |
| Текущи данъчни вземания                      | 0                        | 90                        |
| Други активи                                 | 16                       | 73                        |
| <b>Общо активи</b>                           | <b>345 457</b>           | <b>346 343</b>            |
| <b>Пасиви</b>                                |                          |                           |
| Задължения към банки                         | -                        | -                         |
| Други привлечени средства                    | 253 891                  | 254 080                   |
| Други пасиви                                 | 5 150                    | 5 251                     |
| <b>Общо пасиви</b>                           | <b>259 041</b>           | <b>259 331</b>            |
| <b>Собствен капитал</b>                      |                          |                           |
| Записан капитал                              | 80 000                   | 80 000                    |
| Резерви (включително Неразпределена печалба) | 5 873                    | 4 924                     |
| Преоценъчен резерв                           | (373)                    | 24                        |
| Текуща печалба / загуба                      | 916                      | 2 064                     |
| <b>Общо собствен капитал</b>                 | <b>86 416</b>            | <b>87 012</b>             |
| <b>Общо пасиви и собствен капитал</b>        | <b>345 457</b>           | <b>346 343</b>            |

Самуил Шидеров  
 Изпълнителен директор



Александър Георгиев  
 Член на Съвета на директорите

Ваня Косева  
 Главен счетоводител (съставител)

## НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД

## ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 30 юни 2015 г.

В хиляди лева

|  | Периода,<br>приключващ на<br>30.6.2015 | Периода,<br>приключващ на<br>30.6.2014 |
|--|--|--|
| Приходи от лихви   | 888                                    | 1 255                                  |
| Разходи за лихви   | (6)                                    | (71)                                   |
| <b>Нетен лихвен доход</b>  | <b>882</b>                             | <b>1 184</b>                           |
| Приходи от такси и комисиони   | 450                                    | 367                                    |
| Разходи за такси и комисиони   | (3)                                    | (4)                                    |
| <b>Нетен доход от такси и комисиони</b>  | <b>447</b>                             | <b>363</b>                             |
| Нетен доход от операции в чуждестранна валута  | -                                      | -                                      |
| Нетен доход/(разход) от ценни книжа на разположение за продажба                          | -                                      | -                                      |
| Други приходи/(разходи) от/(за) дейността  | -                                      | -                                      |
| <b>Оперативен доход</b>  | <b>1 329</b>                           | <b>1 547</b>                           |
| Общи и административни разходи   | (544)                                  | (505)                                  |
| Разходи за амортизации   | (12)                                   | (13)                                   |
| Разходи за обезценка   | 168                                    | (794)                                  |
| Приходи от реинтегрирани провизии  | 77                                     | 1 557                                  |
| <b>Печалба преди данъци</b>  | <b>1 018</b>                           | <b>1 792</b>                           |
| Разход за данък върху печалбата  | (102)                                  | (182)                                  |
| <b>Нетна печалба за периода</b>  | <b>916</b>                             | <b>1 610</b>                           |
| <i>Статии, които в следствие могат да се прекласифицират към печалбата или загубата:</i> |  |  |
| Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение за продажба   | (397)                                  | (429)                                  |
| <b>Общо всеобхватен доход за периода</b>   | <b>519</b>                             | <b>1 181</b>                           |

Самуил Шидеров  
Изпълнителен директор



Александър Георгиев  
Член на Съвета на директорите

Ваня Косева  
Главен счетоводител (съставител)

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД  
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ  
към 30 юни 2015 година

В хиляди лева

|  | Акционерен капитал | Законови резерви | Резерв по финансови активи на разположение за продажба | Неразпределен на печалба | Общо    |
|--|--------------------|------------------|--|--------------------------|---------|
| <b>Баланс на 1 януари 2014</b>                       |                    |                  |  |                          |         |
| Печалба  | 80 000             | 976              | 0  | 3 948                    | 84 924  |
| Друг всеобхватен доход                               | -                  | -                | -  | 1 634                    | 1 634   |
| Трансформиране на неразпределената печалба в резерви | -                  | -                | (429)  | -                        | (429)   |
| Дивидент към акционери                               | -                  | 3 948            | -  | (3 948)                  | -       |
| <b>Баланс на 30 юни 2014</b>                         | 80 000             | 4 924            | (429)  | 1 634                    | 86 129  |
| <b>Печалба</b>                                       | -                  | -                | -  | 430                      | 430     |
| Друг всеобхватен доход                               | -                  | -                | 453  | -                        | 453     |
| <b>Баланс на 31 декември 2014</b>                    | 80 000             | 4 924            | 24   | 2 064                    | 87 012  |
| <b>Печалба</b>                                       | -                  | -                | -  | 916                      | 916     |
| Друг всеобхватен доход                               | -                  | -                | (397)  | -                        | (397)   |
| Трансформиране на неразпределената печалба в резерви | -                  | 949              | -  | (949)                    | -       |
| Дивидент към акционери                               | -                  | -                | -  | (1 115)                  | (1 115) |
| <b>Баланс на 30 юни 2015</b>                         | 80 000             | 5 873            | (373)  | 916                      | 86 416  |

Самуил Шидеров  
Изпълнителен директор

Ваня Косева  
Главен счетоводител (съставител)



Александър Георгиев  
Член на Съвета на директорите

**НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД**  
**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**  
**ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 30 юни 2015 г.**

В хиляди лева

**Парични потоци от оперативна дейност**

Печалба за периода

Корекции за:

Амортизация на имоти, машини, съоръжения и оборудване

Амортизация на нематериални активи

Разходи за провизии по гранции

Разходи за обезценка на вземания по платени гаранции

Балансова стойност на отписани активи

Разходи за данък печалба

Парични потоци от оперативната дейност преди промени в оборотния капитал

Изменение на:

търговски и други вземания (от банки)

предплащания

провизии и задължения за доходи на наети лица

други пасиви

Нетни парични потоци от оперативната дейност преди данъци върху печалбата

Платени данъци върху печалбата

**Нетен паричен поток използван в оперативната дейност**

**Паричен поток от инвестиционна дейност**

Парични плащания за придобиване на имоти машини и съоръжения и нематериални активи

Падеж на Държавни ценни книжа държани до падеж

Държавни ценни книжа на разположение за продажба

**Нетен паричен поток от инвестиционна дейност**

**Паричен поток от финансова дейност**

Постъпления по дългосрочно привлечени средства

Плащания по дългосрочно привлечени средства

Постъпления по привлечени средства

Плащания по привлечени средства

Емисия на акции

Платен дивидент

**Нетен паричен поток от финансова дейност**

Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти

**Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода**

**Парични средства и парични еквиваленти в края на периода**

| Периода,<br>приключващ на<br>30.6.2015 | Периода,<br>приключващ на<br>30.6.2014 |
|--|--|
| 916                                    | 1 634                                  |
| 9                                      | 9                                      |
| 3                                      | 4                                      |
| (77)                                   | (1 557)                                |
| (168)                                  | 794                                    |
| -                                      | -                                      |
| 102                                    | 182                                    |
| 785                                    | 1 066                                  |
| 10 884                                 | 47 634                                 |
| 147                                    | 31                                     |
| -                                      | -                                      |
| (69)                                   | 85                                     |
| 11 747                                 | 48 816                                 |
| (57)                                   | (60)                                   |
| 11 690                                 | 48 756                                 |
| -                                      | (52)                                   |
| -                                      | -                                      |
| (11 781)                               | (11 627)                               |
| (11 781)                               | (11 679)                               |
| -                                      | -                                      |
| -                                      | (14 916)                               |
| 301                                    | -                                      |
| (490)                                  | (15 050)                               |
| -                                      | -                                      |
| (1 115)                                | -                                      |
| (1 304)                                | (29 966)                               |
| (1 395)                                | 7 111                                  |
| 256 959                                | 270 704                                |
| 255 564                                | 277 815                                |

Самуил Шидеров  
Изпълнителен директор

Ваня Косева  
Главен счетоводител (съставител)



Александър Георгиев  
Член на Съвета на директорите