

**НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД**  
**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
 към 30 юни 2017 година

В хиляди лева

	Към 30.6.2017	Към 31.12.2016
<b>Активи</b>		
Парични средства и парични еквиваленти	7 627	8 018
Вземания от банки	125 108	124 732
Ценни книжа на разположение за продажба	59 405	58 597
Имоти, машини и съоръжения	27	35
Нематериални активи	5	8
Активи по отсрочени данъци	744	744
Текущи данъчни вземания	13	0
Други активи	15	427
<b>Общо активи</b>	<b>192 944</b>	<b>192 561</b>
<b>Пасиви</b>		
Задължения към банки	-	-
Други привлечени средства	94 734	95 185
Текущи данъчни задължения	-	23
Провизии по гаранции	4 442	4 364
Други пасиви	365	210
<b>Общо пасиви</b>	<b>99 541</b>	<b>99 782</b>
<b>Собствен капитал</b>		
Записан капитал	80 000	80 000
Резерви (включително Неразпределена печалба)	8 480	6 958
Преоценъчен резерв	4 227	3 053
Текуща печалба / загуба	696	2 768
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>93 403</b>	<b>92 779</b>
<b>Общо пасиви и собствен капитал</b>	<b>192 944</b>	<b>192 561</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 2017 г.

В хиляди лева

	Периода, приключващ на 30.6.2017	Периода, приключващ на 30.6.2016
Приходи от лихви	714	805
Разходи за лихви	-	-
<b>Нетен лихвен доход</b>	<b>714</b>	<b>805</b>
Приходи от такси и комисиони	737	474
Разходи за такси и комисиони	(2)	(2)
<b>Нетен доход от такси и комисиони</b>	<b>735</b>	<b>472</b>
Нетен доход от операции в чуждестранна валута	-	-
Нетен доход/(разход) от ценни книжа на разположение за продажба	-	-
Други приходи/(разходи) от/(за) дейността	5	(4)
<b>Оперативен доход</b>	<b>1 454</b>	<b>1 273</b>
Общи и административни разходи	(498)	(520)
Разходи за амортизации	(10)	(12)
Разходи за обезценка	(94)	(12)
Разходи за провизии по гар.портфейли	(79)	163
<b>Печалба преди данъци</b>	<b>773</b>	<b>892</b>
Разход за данък върху печалбата	(77)	(89)
<b>Нетна печалба за периода</b>	<b>696</b>	<b>803</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	1 174	222
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>	<b>1 870</b>	<b>1 025</b>

Самуил Шидеров  
Изпълнителен директор

Ваня Косева  
Главен счетоводител (съставител)



Александър Георгиев  
Член на Съвета на директорите



НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД  
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ  
към 30 юни 2017 година

В хиляди лева	Акционерен капитал	Законови резерви	Резерв по финансови активи на разположение за продажба	Неразпределе на печалба	Общо
Баланс на 1 януари 2016	80 000	5 873	989	1 973	88 835
Печалба	-	-	-	803	803
Друг всеобхватен доход	-	-	222	-	222
Трансфер между резерви въз основа решения на акционера	-	1 085	-	(1 085)	-
Дивиденди към акционери	-	-	-	(888)	(888)
Баланс на 30 юни 2016	80 000	6 958	1 211	803	88 972
Печалба	-	-	-	1 965	1 965
Друг всеобхватен доход	-	-	1 842	-	1 842
Трансфер между резерви въз основа решения на акционера	-	-	-	-	-
Дивидент към акционери	-	-	-	-	-
Баланс на 31 декември 2016	80 000	6 958	3 053	2 768	92 779
Печалба	-	-	-	696	696
Друг всеобхватен доход	-	-	1 174	-	1 174
Трансфер между резерви въз основа решения на акционера	-	1 522	-	(1 522)	-
Дивиденди към акционери	-	-	-	(1 246)	(1 246)
Баланс на 30 юни 2017	80 000	8 480	4 227	696	93 403

Самуил Шидеров  
Изпълнителен директор

Александър Георгиев  
Член на Съвета на директорите

Ваня Косева  
Главен счетоводител (съставител)





**НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД**  
**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**  
**ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 30 юни 2017 г.**

*В хиляди лева*

**Парични потоци от оперативна дейност**

Печалба за периода

Периода,  
приключващ на  
30.6.2017

Периода,  
приключващ на  
30.6.2016

696

803

*Корекции за:*

Амортизация на имоти, машини, съоръжения и оборудване

7

9

Амортизация на нематериални активи

3

3

Разходи за провизии по гранции

79

(163)

Разходи за обезценка на вземания по платени гаранции

94

12

Балансова стойност на отписани активи

-

-

Разходи за данък печалба

77

89

*Парични потоци от оперативната дейност преди промени в оборотния капитал*

956

753

*Изменение на:*

търговски и други вземания (от банки)

(382)

13 702

предплащания

399

156

провизии и задължения за доходи на наети лица

-

-

други пасиви

145

267

*Нетни парични потоци от оперативната дейност преди данъци върху печалбата*

1 118

14 878

Платени данъци върху печалбата

(90)

(225)

**Нетен паричен поток използван в оперативната дейност**

1 028

14 653

**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

366

(14 012)

**Нетен паричен поток от инвестиционна дейност**

366

(14 012)

**Паричен поток от финансова дейност**

Постъпления по дългосрочно привлечени средства

-

-

Плащания по дългосрочно привлечени средства

-

-

Постъпления по привлечени средства

282

239

Плащания по привлечени средства

(733)

(795)

Емисия на акции

-

-

Платен дивидент

(1 246)

(888)

**Нетен паричен поток от финансова дейност**

(1 697)

(1 444)

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

(303)

(803)

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

8 143

8 043

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

7 840

7 240

Самуил Шидеров  
Изпълнителен директор

Ваня Косева  
Главен счетоводител (съставител)



Александър Георгиев  
Член на Съвета на директорите



**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**НА**  
**„НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД“ ЕАД**  
**30.06.2017 година**

**I. ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ ВТОРО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2017 г.**

„Национален гаранционен фонд“ ЕАД (НГФ/Фонда) подкрепя малките и средни предприятия в страната, като улеснява достъпа им до финансиране. На база подписани гаранционни споразумения, НГФ поема част от риска на финансиращите институции, като по този начин позволява на предприятията да получат финансиране при недостиг на обезпечения и/или кредитна история. От стартиране на дейността си през 2009 г. до момента, НГФ е подкрепил над 6 700 предприятия да получат финансиране за над 1.5 млрд. лв.

Към второто тримесечие на 2017 г. НГФ предоставя нови гаранции по три схеми. Първата е за собствен риск с период за генериране на портфейли от 2017-2018 г. и се реализира на база споразумения с 10 търговски банки (т.9 по-долу). Втората схема е съвместна с МЗХ и използва повторно ресурс по ПРСР 2007-2013 г. (т.6 по-долу) и гаранционна схема съвместно между Европейският инвестиционен фонд (ЕИФ) и Националният гаранционен фонд (НГФ) по програма COSME (т.8 по-долу)

На 31.03.2017 г. приключи срока за включване на кредити в гарантирания портфейл по гаранционна схема за собствен риск с период за генериране на портфейли от 2015-2017 г. и се реализира на база споразумения с 10 търговски банки (резултатите са представени в т.3 по-долу).

Освен тези три програми, НГФ има действащи гаранционни ангажменти по още шест гаранционни схеми.

1. Гаранционна схема за собствен риск 2009-2013. Към 30.06.2017 г. действащия гаранционен портфейл по гаранционната схема е в размер на 6.959 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.
2. Гаранционна схема за собствен риск 2014-2015. Към 30.06.2017 г. действащия гаранционен портфейл по схемата е в размер на 52.871 млн. лв. По схемата НГФ гарантира до 50% от размера на отпусканите от страна на търговските банки нови кредити, но не повече от 500 хил.лв. По гаранционната схема са подписани споразумения с 13 търговски банки. За периода на включване на кредити по програмата от месец март 2014 до месец септември 2015 са издадените гаранции са в размер на 87 млн. лв. по кредити в размер на 200 млн. лв. Подкрепените МСП са 770 бр. от които, половината са микро предприятия, 40% са малки и 10% средни предприятия.
3. Гаранционна схема за собствен риск 2015-2017. В края на 2015 г. и началото на 2016 г. бяха подписани гаранционни споразумение с 10 банки. Към 30.06.2017 г. действащия гаранционен портфейл по схемата е в размер на 204.682 млн. лв. По схемата НГФ гарантира до 50% от всеки кредит включен в гарантирания портфейл, но не повече от 1 000 хил. лв. на ниво група свързани лица. Аналогично на гаранционната схема стартирала през 2014 г. (т.2 по-горе) гаранционната схема е портфейлна, като банките включват автоматично кредитите в гарантирания портфейл. За периода на включване на кредити по програмата от месец октомври 2015 до месец януари 2017 г. са издадените гаранции са в размер на 258 млн. лв. по кредити в размер на 582 млн. лв. Подкрепените МСП са 2024 бр.
4. Гаранционна схема по Оперативна програма за развитие на сектор рибарство 2007-2013 (ОПРСР). На база подписано Финансово споразумение с ИАРА от 2011 г. НГФ изпълнява гаранционна схема в сектор Рибарство. По програмата НГФ има подписани споразумения с 15 търговски банки.

Срокът за включване на кредити в гаранционната схема приключи на 30.09.2015 г., като към тази дата издадените гаранции са в размер на 21 млн. лв. по кредити в размер на 30 млн. лв. към 25 бенефициента на програмата. С подкрепата на схемата бяха реализирани проекти в размер на 46 млн. лв. от които 33 млн. лв. проекти по мярка 2.1 (79% от бюджета на мярката), по мярка 2.6 подкрепените проекти са за 12 млн. лв. (77% от бюджетът по мярката). Подкрепени по мярка 4.1 са и проекти за 0.5 млн. лв.

Към 30.06.2017 г. действащия гаранционен портфейл по схемата е в размер на 6,279 млн. лв.

5. Гаранционна схема по Програма за развитие на селските райони 2007-2013 (ПРСР).  
На база подписано Финансово споразумение с МЗХ от 2012 г. НГФ изпълнява гаранционна схема в подкрепа на бенефициенти на ПРСР 2007-2013. По гаранционната схема НГФ си партнира с 14 търговски банки избрани след проведени обществени поръчки.  
Издаването на гаранции стартира успешно в началото на 2013 г., като към 30.11.2015 г., крайния срок за включване на кредити в гарантирания портфейл, издадените гаранции са в размер на 186 млн. лв. по кредити в размер на 238 млн. лв. По схемата са подкрепени 544 бенефициента по програмата за реализиране на проекти в размер на 375 млн. лв., като 84% от предприятията се класифицират като микро, 14 % са малки и 3% са средни предприятия.  
Към 31.03.2017 г. действащия гаранционен портфейл по схемата е в размер на 34.172 млн. лв.
6. Гаранционна схема с МЗХ 2016-2018. Гаранционната схема е съвместна с МЗХ и се реализира с ресурс от освободени средства по гаранционната схема по ПРСР 2007-2013 г.(т.5 по-горе) в размер на 50 млн. лв. През второто тримесечие НГФ и МЗХ договориха параметрите на новата гаранционна схема и бяха изпратени покани до търговските банки за участие в схемата. По гаранционната схема са подписани споразумения с 17 търговски банки и МФИ Джобс, като част от групата на ББР предоставяща финансиране до 300 хил.лв.  
Към 30.06.2017 г. са издадени 104 гаранции за 35 млн. лв. за кредити в размер на 70.6 млн. лв.
7. Гаранционна схема по ГФМК (Гаранционен фонд микрокредитиране) – НГФ администрира портфейл от кредити на търговски банки. Към 30.06.2017 г. текущия гаранционен портфейл, гарантирани от ББР в размер на 2,164 млн. лв., като размера на платените гаранции по програмата е 25 млн. лв.
8. През месец декември 2016 г. Европейският инвестиционен фонд (ЕИФ) и Националният гаранционен фонд (НГФ) подписаха споразумение, с което се осигуряват допълнителни 40 милиона евро финансиране за малките и средни предприятия в България по програма COSME на Европейската комисия. Средствата се осигуряват с подкрепата на Европейския фонд за стратегически инвестиции (ЕФСИ), който стои в основата на Инвестиционния план за Европа (План „Юнкер“).  
Към 30.06.2017 г. са подписани споразумения с БАКБ, Ти Би Ай Банк България и МФИ Джобс за сумата от 14 млн. лв. В процес на разглеждане е подадено заявление за интерес от страна на ПИБ със заявен размер на гарантирания портфейл 19 560 хил.лв.
9. Гаранционна схема НГФ 2017-2018 стартира веднага след приключването на НГФ 2015. Всички 10 банки участвали в НГФ 2015 подписаха новите споразумения. Одобрения гаранционен лимит е в размер на 326 млн. лв. Първите резултати с усвояването на схемата очакваме в средата на м.август 2017 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 заложи при създаването му – подкрепа и развитие на малкия и среден бизнес.

## НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД

Оценката на финансовото състояние на НГФ се основава на съпоставка на резултатите от дейността от второ тримесечие на 2016 г. и второ тримесечие на 2017 г.

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

Позиция	хил.лв		
	30.06.2016 г.	30.06.2017 г.	Разлика в %, +/-
Доход от такси и комисионни	472	735	35,78%
Нетен доход от лихви	805	714	-12,75%
<b>Общо нетен доход от дейността</b>	<b>1 273</b>	<b>1 454</b>	<b>12,45%</b>
Административни разходи за дейността	532	508	-4,72%
Доход преди загуби от обезценка и несъбираемост на кредити	741	946	21,67%
Разходи за провизии, обезценки и амортизации	-151	173	187,28%
<b>Нетен доход след загуби от обезценка и несъбираемост на кредити</b>	<b>892</b>	<b>773</b>	<b>-15,39%</b>
Разходи за данъци върху печалбата	89	77	-15,58%
<b>Нетен доход</b>	<b>803</b>	<b>696</b>	<b>-15,37%</b>
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение за продажба	222	1 174	81,09%
<b>Общ всеобхватен доход за периода</b>	<b>1 025</b>	<b>1 870</b>	<b>45,19%</b>

Резултатите от таблицата показват, че през второто тримесечие на 2017 г. дохода от основна дейност е повишил нивото си спрямо 2016 г. Увеличението на приходите от таксите е продиктувано от увеличения обем на гаранционния ангажимент. Следва да се отбележи, че доходът от такси и комисионни по портфейлите за второ тримесечие на 2017 година ще бъде отчетен през м. август. Закъснението е обусловено от сроковете за внасяне на таксите, залегнали в споразуменията с банките – партньори. 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. Наблюдава се спад в административните разходи с 4,72%, поради намалени разходи за материали, външни услуги и други (командировки, обучение, членски внос).

Тенденцията на намаление на нетните приходи от лихви спрямо предходния период се запазва, поради ниските лихвени нива на пазара. От 2014 г. НГФ трансферира част от депозитите в търговските банки в ДЦК, което осигурява добра доходност и ограничава ефекта от намаляващите лихви по депозитите в търговските банки. Нетната промяна в справедливата стойност на финансови активи,



държани от дружеството на разположение за продажба е нараснала с 81,09%, и общият всеобхватен доход през първата половина на 2017 г. има ръст спрямо този за същия период от 2016 г. с 45,19%.

Към края на първо тримесечие на 2017 г. НГФ ЕАД формира положителен Нетен доход в размер на 233 хил. лв., което представлява намаление с 7,73% спрямо 251 хил. лв. за същия период на 2016 г. основно поради по ниските лихвени приходи.

Към края на полугодieto на 2017 г. стойността на акционерния капитал остава стабилна, като към *Внесения капитал* (80 000 хил.лв.) се включват и *Резерви* от 8 480 хил. лв. и *Доход от текущата година (печалба/загуба)* в размер на 696 хил.лв.

Общият всеобхватен доход, след нетната промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение за продажба е 1 870 хил.лв.

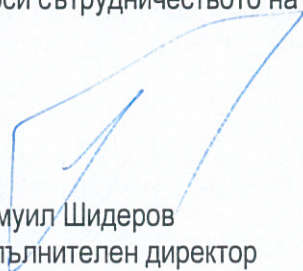
Изплатеният дивидент за 2016 година към Едноличния собственик на капитала (ББР АД) е в размер на 1 246 хил. лв.

### **III. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ПО ПРЯКАТА ДЕЙНОСТ НА ФОНДА ПРЕЗ 2017 ГОДИНА:**

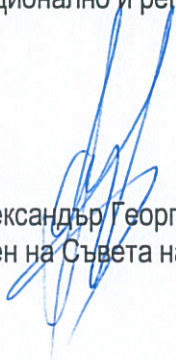
Основните задачи пред Фонда за 2017 г. са:

- 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.



Самуил Шидеров  
Изпълнителен директор



Александър Георгиев  
Член на Съвета на директорите