

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД

ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО  
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

30 Юни 2019 година

# ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

## „НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД“ ЕАД

30.06.2019 година

### I. ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ ВТОРО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2019 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 9 100 предприятия да получат финансиране за над 2.36 млрд. лв.

Към второ тримесечие на 2019 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.4 по-долу). Втората схема е съвместна с МЗХ и използва повторно ресурс по ПРСР 2007-2013 г. (т.7 по-долу) и гаранционна схема съвместно с Европейският инвестиционен фонд (ЕИФ) по програма COSME (т.9 по-долу).

Към 30.06.2019 общият гаранционен ангажимент на НГФ е в размер на 455 млн.лв. по кредити в размер на 1,062 млн.лв. Данните са към края на предходното тримесечие, доколкото споразуменията с търговските банки отчетността се изпраща до един месец след всяко календарно тримесечие и данни за второто тримесечие ще са отразени през м. август. Разпределението по гаранционни схеми е както следва:

1. Гаранционна схема за собствен риск със срок за включване 2009-2013. 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. Към датата на настоящия доклад одобреният размер на гаранциите, включени в портфейлите на банките-партньори е в размер на 6,006 хил. лв., а размерът на гарантирания дълг е 2,321 хил. лв.
2. Гаранционна схема за собствен риск със срок за включване 2014-2015. 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. Общият лимит от средства, предоставен на банките за включване на кредити в портфейла е в размер на 192,000 хил. лв. За периода на включване на кредити по програмата от месец март 2014 до месец септември 2015 са издадени гаранции 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. Срокът за включване на кредити в гарантирания портфейл е до септември 2015 г. като гаранцията на НГФ е валидна до септември 2018 г. Към датата на настоящия доклад схемата е приключена.
3. Гаранционна схема за собствен риск със срок за включване 2015-2017. В края на 2015 г. и началото на 2016 г. бяха подписани гаранционни споразумения с 10 банки. Срокът за включване на кредити в гарантирания портфейл приключи на 31.03.2017 г. Към 30.06.2019 г. одобреният размер на гаранциите, включени в портфейлите на банките-партньори е в размер на 160,584 хил.лв., а гарантиран дълг - 115,488 хил.лв. По гаранционната схема са подкрепени над 2,024 бр. МСП. Издадени са гаранции за 258 млн.лв. по кредити за 581,5 млн.лв.
4. Гаранционна схема за собствен риск със срок за включване 2017-2018. Схема е продължение на стартиралата в края на 2015 г. – НГФ 2015. Подписани са споразумения на обща стойност 328 млн.лв.

с 10-те банки участвали и по НГФ 2015. Срокът за включване на кредити в гарантирания портфейл е от 01.04.2017 г. до 31.12.2018 г. 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 2015 г. (т.3 по-горе) гаранционната схема е портфейлна, като банките включват автоматично кредитите в гарантирания портфейл.

Към датата на настоящия доклад одобреният размер на гаранциите, включени в портфейлите на банките-партньори е в размер на 354,397 хил. лв., а размерът на гарантирания дълг е 271,824 хил. лв. Подкрепени са 3 000 бр. МСП.

5. Гаранционна схема по Оперативна програма за развитие на сектор рибарство 2007-2013 (ОПРСР) със срок за включване 2011-2015.

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 30.06.2019 г. действащият гаранционен портфейл е в размер на 3,793 хил.лв.

6. Гаранционна схема по Програма за развитие на селските райони 2007-2013 (ПРСР) със срок за включване 2013-2015.

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 185,606 хил.лв. по кредити в размер на 238,111 хил.лв. Подкрепени са 544 бенефициента по програмата за реализиране на проекти в размер на 375,000 хил.лв., като 84% от предприятията се класифицират като микро, 14 % са малки и 3% са средни предприятия.

Размерът на гарантирания дълг по отчетна стойност към полугодieto на 2019 г. е 13,224 хил.лв.

7. 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.6 по-горе) в размер на 50 млн. лв. През второто тримесечие на 2016 г. 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 30.06.2019 г. са гарантирани 114 кредита с общ размер 123,755 хил.лв., а издадените гаранции са за сумата от 61,540 хил.лв. Размерът на гарантирания дълг по отчетна стойност към датата на настоящия доклад е 38,656 хил.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 30.06.2019 г. НГФ има подписани гаранционни споразумения с МФИ Джобс, Ти Би Ай Банк, ПИБ АД, БАКБ и Пощенска банка с общ максимален размер на гарантирания портфейл 43,338 хил.лв.,

Към датата на настоящия доклад реализираният обем гаранции е в размер на 15,149 хил.лв. Текущият гарантиран дълг към 30.06.2019 г. е 10,062 хил.лв. Подкрепените МСП са 142 бр.

## 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.

Оценката на финансовото състояние на НГФ се основава на съпоставка на резултатите от дейността през второ тримесечие на 2019 г. и същия период за 2018 г.

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

| <i>хил.лв</i>  |               |               |                  |
|--|---------------|---------------|------------------|
| Позиция  | 30.06.2018 г. | 30.06.2019 г. | Разлика в %, +/- |
| Доход от такси и комисионни  | 872           | 1 088         | 19,85%           |
| Нетен доход от лихви   | 706           | 798           | 11,53%           |
| <b>Общо нетен доход от дейността</b>   | <b>1 579</b>  | <b>1 989</b>  | <b>20,61%</b>    |
| Административни разходи за дейността   | 456           | 775           | 41,16%           |
| Доход преди загуби от обезценка и несъбираемост на кредити                             | 1 123         | 1 214         | 7,50%            |
| Разходи за провизии, обезценки и амортизации   | 263           | -187          | 240,64%          |
| <b>Нетен доход след загуби от обезценка и несъбираемост на кредити</b>                 | <b>860</b>    | <b>1 401</b>  | <b>38,62%</b>    |
| Разходи за данъци върху печалбата  | 86            | 140           | 38,57%           |
| <b>Нетен доход</b>   | <b>774</b>    | <b>1 261</b>  | <b>38,62%</b>    |
| Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение за продажба | -689          | 83            | 930,12%          |
| <b>Общ всеобхватен доход за периода</b>  | <b>85</b>     | <b>1 344</b>  | <b>93,68%</b>    |

Резултатите от таблицата показват, че през второ тримесечие на 2019 г. доходът от основна дейност е повишил нивото си спрямо същия период за 2018 г. Увеличението на приходите от таксите е продиктувано от увеличаване на гаранционния ангажимент. Следва да се отбележи, че доходът от такси и комисионни по портфейлите за второ тримесечие на 2019 година ще бъде отчетен през м. август 2019 г. Закъснението е обусловено от сроковете за подаване на портфейлите и внасяне на таксите, залежали в споразуменията с банките – партньори. Доходът от лихви е увеличен с над 11%, в резултат на инвестиране на част от капитала на дружеството в ДЦК, което осигурява добра доходност и ограничава ефекта от намаляващите лихви по депозитите в търговските банки. 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.

Нетната промяна в справедливата стойност на финансови активи – държавни ценни книжа, отчитани от дружеството по справедлива стойност в друг всеобхватен доход е увеличена с 930% в резултат на изменението на текущата им пазарна стойност.

Към края на полугодията на 2019 г. НГФ ЕАД формира положителен нетен доход в размер на 1 261 хил. лв., което представлява увеличение с 38% спрямо 774 хил. лв. за същия период на 2018 г. предимно в следствие на увеличение на приходите от такси и реобезценка по портфейлни гаранции.

Към края на второ тримесечие на 2019 г. стойността на акционерния капитал остава стабилна, като към Внесения капитал (80,000 хил. лв.) се включват и Резерви от 9,252 хил.лв., Неразпределена печалба 1,752 хил.лв. и Доход от текущата година (печалба/загуба) в размер на 1,261 хил.лв.

Общият всеобхватен доход, след нетната промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение за продажба е 1,344 хил.лв.

### **III. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ПО ПРЯКАТА ДЕЙНОСТ НА ФОНДА ПРЕЗ 2019 ГОДИНА:**

Като част от Групата на ББР, НГФ ЕАД е инструмент и канал за провеждане на държавни политики в икономиката, в т.ч. в целеви сфери, региони, отрасли и социални групи. Дружеството функционира в условията на прозрачност и прилага най-добрите практики в управлението на своята дейност. Основна задача на Фонда е подпомагане на сектори на икономиката, в които съществуват пазарни несъвършенства и изпитват затруднен достъп до финансиране, и предприемане на мерки за улесняване на достъпа до такова.

В същото време, улесняването на достъпа на МСП до банково финансиране не изчерпва основните приоритети на НГФ ЕАД и Групата ББР: те включват и подпомагане на правителството в мерките за ускоряване на икономическия растеж, като чрез кредитната си и гаранционна дейност Групата подкрепя експортния потенциал и конкурентоспособността на бизнеса, като компенсира съществуващ пазарен недостиг във финансирането на определени сегменти и с това коригира рисковият им профил и насърчава търговските банки да развият експозицията си към тях. Тези задачи Групата на Банката осъществява чрез „допълване“ на пазара, като в същото време не допуска „изместване“ на търговските банки и не цели максимализиране на печалбата.

Основните задачи пред Фонда за 2019 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.; и Програма за развитие на селските райони 2007-2013 , 2014 – 2020 г. и предприятия от сектор Растениевъдство и Животновъдство.
- 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 ЕАД 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.

.....  
**Ангел Джалъзов**  
Изпълнителен директор



.....  
**Андон Георгиев**  
Прокурист и член на СД

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД  
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ  
към 30 юни 2019 година

В хиляди лева

|   | Към<br>30.6.2019 | Към<br>31.12.2018 |
|---|------------------|-------------------|
| <b>Активи</b>   |                  |                   |
| Парични средства и парични еквиваленти  | 9 029            | 5 809             |
| Вземания от банки   | 113 081          | 114 564           |
| Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в ДВД                        | 59 127           | 59 408            |
| Капиталови инструменти, отчитани по справедлива стойност в ДВД                  | 2 500            | 2 500             |
| Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност                             | 10 056           | 10 216            |
| Имоти, машини и съоръжения  | 6                | 8                 |
| Нематериални активи   | 28               | 33                |
| Активи по отсрочени данъци  | 8                | 8                 |
| Текущи данъчни вземания   | 246              | 519               |
| Други активи  | 66               | 747               |
| <b>Общо активи</b>  | <b>194 147</b>   | <b>193 812</b>    |
| <b>Пасиви</b>   |                  |                   |
| Други привлечени средства   | 92 133           | 92 949            |
| Очаквани кредитни загуби по гаранции  | 4 349            | 4 701             |
| Други пасиви  | 439              | 280               |
| <b>Общо пасиви</b>  | <b>96 921</b>    | <b>97 930</b>     |
| <b>Собствен капитал</b>   |                  |                   |
| Акционерен капитал  | 80 000           | 80 000            |
| Неразпределена печалба  | 3 037            | 1 776             |
| Преоценъчен резерв на финансови активи, оценявани по справедлива стойност в ДВД | 4 937            | 4 854             |
| Законови резерви  | 9 252            | 9 252             |
| <b>Общо собствен капитал</b>  | <b>97 226</b>    | <b>95 882</b>     |
| <b>Общо пасиви и собствен капитал</b>   | <b>194 147</b>   | <b>193 812</b>    |

Ангел Джалъзов  
Изпълнителен директор

Ваня Косева  
Главен счетоводител (съставител)



Андон Георгиев  
Член на Съвета на директорите

В хиляди лева

|   | Периода,<br>приключващ на<br>30.6.2019 | Периода,<br>приключващ на<br>30.6.2018 |
|---|--|--|
| Приходи от лихви  | 798                                    | 706                                    |
| Разходи за лихви  | -                                      | -                                      |
| <b>Нетен доход от лихви</b>   | <b>798</b>                             | <b>706</b>                             |
| Приходи от такси и комисиони  | 1 090                                  | 874                                    |
| Разходи за такси и комисиони  | (2)                                    | (2)                                    |
| <b>Нетен доход от такси и комисиони</b>   | <b>1 088</b>                           | <b>872</b>                             |
| Други доходи от дейността   | 103                                    | 1                                      |
| <b>Оперативен доход</b>   | <b>1 989</b>                           | <b>1 579</b>                           |
| Общи и административни разходи  | (775)                                  | (456)                                  |
| Разходи за амортизации  | (7)                                    | (12)                                   |
| Разходи за обезценка  | (158)                                  | (131)                                  |
| Разходи за обезценка по гаранционни портфейли   | 352                                    | (120)                                  |
| <b>Печалба преди данъци</b>   | <b>1 401</b>                           | <b>860</b>                             |
| Разход за данък върху печалбата   | (140)                                  | (86)                                   |
| <b>Нетна печалба за периода</b>   | <b>1 261</b>                           | <b>774</b>                             |
| <b>Друг всеобхватен доход</b>   | -                                      | -                                      |
| <i>Статии, които в следствие могат да се прекласифицират към печалбата или загубата:</i>                            |  |  |
| Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи, оценявани по справедлива стойност в ДВД, нетно от данък | 83                                     | (689)                                  |
| <b>Общо всеобхватен доход за периода</b>  | <b>1 344</b>                           | <b>85</b>                              |

Ангел Джаджов  
Изпълнителен директор

Ваня Косева  
Главен счетоводител (съставител)



Андон Георгиев  
Член на Съвета на директорите

В хиляди лева

|  | Акционерен капитал | Законови резерви | Резерв по финансови активи по справедлива стойност през ДВД | Неразпределена печалба | Общо   |
|--|--------------------|------------------|---|------------------------|--------|
| <b>Баланс на 1 януари 2018 г.</b>                      | 80 000             | 8 480            | 6 056   | 1 543                  | 96 079 |
| Печалба  | -                  | -                | -   | 774                    | 774    |
| Друг всеобхватен доход                                 | -                  | -                | (689)   | -                      | (689)  |
| Трансфер между резерви въз основа решения на акционера | -                  | 772              | -   | (772)                  | -      |
| Дивиденди към акционери                                | -                  | -                | -   | (771)                  | (771)  |
| <b>Баланс на 30 юни 2018 г.</b>                        | 80 000             | 9 252            | 5 367   | 774                    | 95 393 |
| Печалба  | -                  | -                | -   | 1 002                  | 1 002  |
| Друг всеобхватен доход                                 | -                  | -                | (513)   | -                      | (513)  |
| Трансфер между резерви въз основа решения на акционера | -                  | -                | -   | -                      | -      |
| Дивиденди към акционери                                | -                  | -                | -   | -                      | -      |
| <b>Баланс на 31 декември 2018 г.</b>                   | 80 000             | 9 252            | 4 854   | 1 776                  | 95 882 |
| Печалба  | -                  | -                | -   | 1 261                  | 1 261  |
| Друг всеобхватен доход                                 | -                  | -                | 83  | -                      | 83     |
| Трансфер между резерви въз основа решения на акционера | -                  | -                | -   | -                      | -      |
| Дивиденди към акционери                                | -                  | -                | -   | -                      | -      |
| <b>Баланс на 30 юни 2019 г.</b>                        | 80 000             | 9 252            | 4 937   | 3 037                  | 97 226 |

Ангел Джалъзов  
Изпълнителен директор

Ваня Косева  
Главен счетоводител (съставител)



Андон Георгиев  
Член на Съвета на директорите



НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД  
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ  
ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 30 юни 2019 г.

В хиляди лева

**Парични потоци от оперативна дейност**

|   | Периода,<br>приключващ на<br>30.6.2019 | Периода,<br>приключващ на<br>30.6.2018 |
|---|--|--|
| Печалба за периода  | 1 261                                  | 774                                    |
| Корекции за:  | -                                      | -                                      |
| Амортизация на имоти, машини, съоръжения и оборудване                     | 3                                      | 7                                      |
| Амортизация на нематериални активи  | 4                                      | 5                                      |
| Разходи за обезценки по портфейлни гаранции гранции                       | (352)                                  | 120                                    |
| Разходи за обезценка на вземания по платени гаранции                      | 183                                    | 131                                    |
| Балансова стойност на отписани активи                                     | -                                      | -                                      |
| Разходи за данък печалба  | 140                                    | 86                                     |
| Паричени потоци от оперативната дейност преди промени в оборотния капитал | 1 239                                  | 1 123                                  |

**Изменение на:**

|   |       |       |
|---|-------|-------|
| - търговски и други вземания (от банки) | 1 301 | (606) |
| - други активи                          | 954   | 605   |
| - други пасиви                          | 19    | 161   |

**Парични потоци от оперативната дейност преди данъци върху печалбата**

|                                  |   |       |
|----------------------------------|---|-------|
| Изплатени данъци върху печалбата | - | (135) |
|----------------------------------|---|-------|

**Нетен паричен поток от оперативна дейност**

|              |              |
|--------------|--------------|
| <b>3 513</b> | <b>1 283</b> |
| <b>3 513</b> | <b>1 148</b> |

**Парични потоци от инвестиционна дейност**

|   |     |      |
|---|-----|------|
| Придобиване на имоти, машини, съоръжения                                  | -   | (43) |
| Изменение на държавни ценни книжа, отчитани по амортизирана стойност      | 160 | -    |
| Изменение на държавни ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в ДВД | 364 | 373  |

**Нетен паричен поток от инвестиционна дейност**

|            |            |
|------------|------------|
| <b>524</b> | <b>330</b> |
|------------|------------|

**Паричен поток от финансова дейност**

|                                    |         |         |
|------------------------------------|---------|---------|
| Постъпления по привлечени средства | 453     | 299     |
| Плащания по привлечени средства    | (1 269) | (1 033) |
| Платен дивидент                    | -       | (771)   |

**Нетен паричен поток от финансова дейност**

|              |                |
|--------------|----------------|
| <b>(816)</b> | <b>(1 505)</b> |
|--------------|----------------|

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

|  |       |      |
|--|-------|------|
| Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода | 3 221 | (27) |
|--|-------|------|

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

|              |              |
|--------------|--------------|
| <b>6 041</b> | <b>6 988</b> |
| <b>9 262</b> | <b>6 961</b> |

Ангел Джалъзов  
Изпълнителен директор

Ваня Косева  
Главен счетоводител (съставител)



Андон Георгиев  
Член на Съвета на директорите