



„НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД“ ЕАД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА,
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2025 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ	II
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	I
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	I
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	2
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	3
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	4
1. КОРПОРАТИВНА ИНФОРМАЦИЯ	5
2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	6
3. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЧЕТОВОДНИТЕ ПОЛИТИКИ	10
4. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	26
4.1. КРЕДИТЕН РИСК	27
4.2. ПАЗАРЕН РИСК	31
4.3. ЛИКВИДЕН РИСК	36
4.4. ОПЕРАЦИОНЕН РИСК	38
4.5. УПРАВЛЕНИЕ НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	38
5. ПРИЛАГАНЕ НА ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ	39
6. НЕТЕН ДОХОД ОТ ЛИХВИ	40
7. НЕТЕН ДОХОД ОТ ТАКСИ И КОМИСИОННИ	41
8. КРЕДИТНИ ЗАГУБИ ПО ЗАДБАЛАНСОВИ АНГАЖИМЕНТИ - ПОРТФЕЙЛНИ ГАРАНЦИИ	41
9. ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА	41
10. ОБЩИ АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ	42
11. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	42
12.1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	43
12.2. ВЗЕМАНЯ ОТ БАНКИ	43
13. ФИНАНСОВИ АКТИВИ ПО АМОРТИЗИРАНА СТОЙНОСТ	44
14.1. ФИНАНСОВИ АКТИВИ, ОТЧИТАНИ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ В ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	45
14.2. КАПИТАЛОВИ ИНСТРУМЕНТИ, ОТЧИТАНИ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ В ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	46
15.1. ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ, И НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	47
15.2. АКТИВИ С ПРАВО НА ПОЛЗВАНЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ЛИЗИНГ	47
16. ДРУГИ АКТИВИ	48
17. ДРУГИ ПРИВЛЕЧЕНИ СРЕДСТВА	48
18. ДРУГИ ПАСИВИ	50
19. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ	50
20. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ	51
20.1. ГАРАНЦИОННА СХЕМА 2009-2013 Г.	51
20.2. ГАРАНЦИОННА СХЕМА 2019	52
20.3. ГАРАНЦИОННА СХЕМА ПО ПРОГРАМА COSME НА ЕВРОПЕЙСКАТА КОМИСИЯ	52
20.4. ГАРАНЦИОННА СХЕМА 2022-2025	53
20.5. ГАРАНЦИОННА СХЕМА 2022 Г. - ЛИЗИНГ	54
20.6. ГАРАНЦИОННА ПРОГРАМА В ПОДКРЕПА НА БЕНЕФИЦИЕНТИ ПО ОПЕРАТИВНА ПРОГРАМА ЗА РАЗВИТИЕ НА СЕКТОР „РИБАРСТВО“ 2007 – 2013 Г. (ОПРСР)	54
20.7. ГАРАНЦИОННА ДЕЙНОСТ В ПОДКРЕПА НА БЕНЕФИЦИЕНТИ ПО ПРОГРАМА ЗА РАЗВИТИЕ НА СЕЛСКИТЕ РАЙОНИ 2007 – 2013 Г. (ПРСР)	55
20.8. ГАРАНЦИОННА СХЕМА В ПОДКРЕПА НА БЕНЕФИЦИЕНТИ ПО ПРОГРАМА ЗА РАЗВИТИЕ НА СЕЛСКИТЕ РАЙОНИ 2007-2013 , 2014 – 2020 Г. И ПРЕДПРИЯТИЯ ОТ СЕКТОР РАСТЕНИЕВЪДСТВО И ЖИВОТНОВЪДСТВО – ГАРАНЦИОННА СХЕМА - МЗХ 2016-2018 Г.	55
21. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	55
22. ОТНОШЕНИЯ С КЛЮЧОВ РЪКОВОДЕН ПЕРСОНАЛ	57
23. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА ОТЧЕТА	57

Обща информация

Фондът се представлява от които и да е двама от членовете на Съвета на директорите заедно.

Съветът на директорите към 31.12.2025 г. е в състав:

- Теодора Петрова Пешева;
- Тодор Людмилов Тодоров;
- Захарина Дамянова Тодорова.

Съветът на директорите към 24.06.2026 г. е в състав:

- Теодора Петрова Пешева;
- Михаил Димитров Вълчанов;
- Захарина Дамянова Тодорова.

Седалище и адрес на управление

ул. "Дякон Игнатий" № 1, София

Одитор

„Делойт Одит“ ООД
ул. „Михаил Тенев“ № 4
София 1784

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

I. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

„Национален гаранционен фонд“ ЕАД („Дружеството“, „Фондът“, „НГФ 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. с ЕИК 200321435. Дружеството е изцяло собственост на „Българска банка за развитие“ ЕАД („ББР ЕАД“). 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. Към 31.12.2025 г. в Дружеството работят 11 служители. По договор за управление работят 3 служители (към 31.12.2024 г.: 4).

„Национален гаранционен фонд“ ЕАД има за основна цел осигуряването на гаранции в полза на малки и средни предприятия („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“ ЕАД, 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.

Дружеството не развива научноизследователска и развойна дейност и в целостта си стопанската му дейност не оказва пряко въздействие върху околната среда. С оглед размера на дружеството, характера на дейността му и отсъствието на значителни екологични и социални въздействия, не се проследяват и представят нефинансови показатели, като се счита, че тяхното разглеждане не би оказало съществено влияние върху оценката на дейността от заинтересованите страни.

През 2025 г. Дружеството не е създавало клонове или дъщерни дружества, не е придобивало участия под каквато и да е форма в други търговски дружества и не е реализирало търговски проекти съвместно с други предприятия.

Оповестяванията, свързани с придобиване на акции по реда на чл. 187 д и чл. 247 от Търговския закон, са неприложими за Дружеството.

Дружеството няма нефинансови показатели, които биха повлияли на резултатите от основната му дейност.

II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

През 2025 г. българската икономика функционира в усложнена външна среда, повлияна от продължаващи геополитически конфликти – най-вече войната в Украйна и напрежението в Близкия изток – както и от забавения растеж в основни търговски партньори от еврозоната. Въпреки това, вътрешната макроикономическа стабилност, устойчивото потребление и достъпът до европейски инвестиционни програми подкрепиха икономическата активност. Особено активен остана банковият сектор, който през годината продължи да разширява кредитните портфейли към малките и средни предприятия (МСП), воден от търсенето на финансиране за оборотни и инвестиционни нужди в условия на висока инфлация и растящи оперативни разходи.

На този фон кредитирането в България към МСП отбеляза устойчив ръст, подкрепено от различни гаранционни инструменти, включително такива по линии на ББР и Националния гаранционен фонд. Това позволи на банките да разширят финансирането към сектори с по-висок риск, като същевременно ограничават експозицията си чрез споделяне на риска. Това активизиране на кредитния пазар бе съпроводено с мерки от страна на БНБ за охлаждане на риска – включително затягане на кредитните стандарти и по-внимателен надзор върху заемите с високо съотношение дълг/доход. Налице е потенциал за бъдещи предизвикателства пред МСП, особено при евентуално влошаване на външната конюнктура или при повишение на лихвените нива в еврозоната, което би могло да оскъпи достъпа до финансиране.

В контекста на тази несигурна икономическа среда в последната си макроикономическа прогноза БНБ очаква растеж на реалния БВП от 3.2% за 2025 г. и последващо ускоряване до 3.1% и 3.1% съответно за 2026 г. и 2027 г. вследствие предимно на значително повишаване на инвестициите и на износа, заложили като изпълнение на проектите по Националния план за възстановяване и устойчивост и изчерпване на темпа на спад на запасите в икономиката¹.

„Национален гаранционен фонд“ ЕАД продължава да работи активно върху поставените му цели, като поддържа високи нива на ликвидност и капитализация. Развитието през изтеклата година потвърди очакванията на Дружеството за отслабващо влияние на финансовите стимули през програмите с публичен ресурс, което оказва положително въздействие върху реализацията на гаранционните продукти на Фонда за собствен риск.

През изтеклата година Дружеството гарантира 2,640 кредита в общ размер от 685[2] млн. лв. към 2,305 микро, малки и средни предприятия. Към 31.12.2025 г. общият размер на гарантирания портфейл е 623 млн. лв., ръст от 25% спрямо предходната година.

Дружеството отчита подобрене по всички ключови индикатори спрямо съпоставимия период на 2024 г.:

Индикатор	31.12.2025	31.12.2024	Изпълнение
Брой подкрепени МСП (нов бизнес)	2,305	2,277	101%
Брой действащи гаранции	6,300	5,147	122%
Размер на гарантирания портфейл (млн. лв.)	623	500	125%
Покритие: Гаранционни такси / Административните разходи	390%	332%	117%

През настоящата година в подкрепа на мисията си да стимулира устойчивото развитие на МСП в страната като предоставя равен достъп до финансов ресурс в ролята си на „допълващ“ пазара финансов посредник, НГФ продължи процеса по реализиране на стартиралите дългосрочни инициативи както следва:

- Прилагане на програма НГФ 2022 с нов три годишен период за включване; продължава процесът по актуализиране на модела за оценка на гаранционните портфейли;

¹ Макроикономическа прогноза, януари 2026. Българска народна банка.

^[2] Общ размер на отпуснато финансиране с гаранции от дружеството.

- Проведе консултации с новоизбраното ръководство на *Министерството на земеделието и храните* и коригира програмата така, че да подпомогне бенефициентите, изпълняващи проекти по Стратегическия план, както и да покрие нуждите от обратно финансиране.

1. Гаранционни програми на „Национален гаранционен фонд“ ЕАД

Към 31.12.2025 г. НГФ администрира 5 гаранционни схеми, от които отворени за включване на нови кредити към края на годината са три гаранционни схеми, две са и схемите, по които има действащи гаранционни ангажименти.

Общият размер на гарантирания портфейл нараства с 25% спрямо 31.12.2024 г. - от 500 млн. лв. на 623 млн. лв.

Гаранционни програми в срок на включване:

Към края на 2025 г. отворени за включване са 3 гаранционни схеми, в резултат на които е реализиран нетен ръст (спрямо края на 2024 г.) на гарантирания портфейл от 123 млн. лв.

А) Гаранционна схема 2022-2025. Подписани гаранционни споразумения с „ОББ“ АД, „БАКБ“ АД, „Алианц Банк България“ АД, „Прокредит Банк (България)“ АД, „Общинска банка“ АД, „Първа инвестиционна банка“ АД, „Банка ДСК“ АД, „Юробанк България“ АД и „Уникредит Булбанк“ АД.

- От началото на срока на включване до 31.12.2025 г. са гарантирани 7,034 кредита към 6,137 МСП с общ размер от 1,873,356 хил. лв., гаранции в размер на 815,926 хил. лв.;
- През 2025 г. са гарантирани 2,537 новоотпуснати кредити към 2,222 МСП с общ размер от 667,680 хил. лв., гаранции в размер на 330,620 хил. лв.;
- Към 31.12.2025 г. гарантираният портфейл е формиран от 5,608 кредита с текуща експозиция 1 176,034 хил. лв., портфейл по отчетна стойност 573,429 хил. лв.
- Краен срок за включване на нови кредити в гарантираният портфейл – 30.06.2028 г.
- Краен срок на валидност на гаранциите – 30.06.2031 г.

Б) Гаранционна схема 2022 г. - Лизинг – към 31.12.2025 НГФ има подписани гаранционни споразумения с „ОТП Лизинг“ ЕООД, „Уникредит лизинг“ ЕАД, „Юробанк България“ АД и „ББР Лизинг“ ЕАД.

- От началото на срока на включване до 31.12.2025 г. са гарантирани 495 лизингови сделки към 397 МСП с общ размер от 66,962 хил. лв., гаранции в размер на 29,561 хил. лв.;
- През 2025 г. са гарантирани 94 нови лизингови сделки към 75 МСП с общ размер от 15,110 хил. лв., гаранции в размер на 7,460 хил. лв.;
- Към 31.12.2025 г. гарантираният портфейл е формиран от 414 лизингови сделки с текуща експозиция 39,152 хил. лв., портфейл по отчетна стойност 17,911 хил. лв.
- Краен срок за включване на нови лизингови сделки в гарантираният портфейл – 31.12.2028 г.
- Краен срок на валидност на гаранциите – 31.12.2030 г.

В) Гаранционна схема в подкрепа на бенефициенти по Програма за развитие на селските райони 2007-2013, 2014–2020 г. и предприятия от сектор Растениевъдство и Животновъдство – Гаранционна схема – МЗХ 2016-2018 г. Гаранционната схема е съвместна с МЗХ и се реализира с ресурс от освободени средства по гаранционната схема по ПРСР 2007-2013 г. в размер на 50 млн. лв. В допълнение през 2021 г. съвместно с МЗХ бе договорено удължаване на програмата със срок за включване на нови кредити до 31.12.2027 г.

- От началото на срока на включване до 31.12.2025 г. са гарантирани 617 кредита към 464 МСП с общ размер 282,064 хил. лв., гаранции в размер на 140,143 хил. лв.
- През 2025 г. са гарантирани 9 новоотпуснати кредити към 8 МСП с общ размер от 2,673 хил. лв., гаранции в размер на 1,336 хил. лв.;
- Към 31.12.2025 г. гарантираният портфейл е формиран от 140 кредита с текуща експозиция 47,310 хил. лв., портфейл по отчетна стойност 23,655 хил. лв.
- Краен срок за включване на нови кредити в гарантираният портфейл – 31.12.2027 г.
- Краен срок на валидност на гаранциите – 30.09.2032 г.

Гаранционни схеми с приключил период на включване:

Г) Гаранционна схема по програма COSME на Европейската комисия, на основание споразумение за контра-гаранция по кредитен портфейл от 40 милиона евро за МСП в България по програма COSME на Европейската комисия, подписано между Европейският инвестиционен фонд (ЕИФ) и Национален гаранционен фонд (НГФ). Средствата се осигуряват с подкрепата на Европейския фонд за стратегически инвестиции (ЕФСИ), който стои в основата на Инвестиционния план за Европа (План „Юнкер“). През 2021 г. споразумението бе успешно усвоено в съответствие с договорените срокове.

- От началото на срока на включване до 31.12.2022 г. са гарантирани 483 кредита към 444 МСП с общ размер от 87,249 хил. лв., гаранции в размер на 47,240 хил. лв.
- Към 31.12.2025 г. гарантираният портфейл е формиран от 142 кредита с текуща експозиция 15,371 хил. лв., гарантираният портфейл по отчетна стойност е 7,685 хил. лв.
- Краен срок за включване на нови кредити: 31.12.2022 г.
- Краен срок на валидност на гаранциите: 31.12.2032 г.

Д) Гаранционна схема 2009-2013. В периода на включване са гарантирани 2,748 кредита към 2,471 МСП с общ размер от 389,504 хил. лв., гаранции в размер на 167,419 хил. лв. Към 31.12.2025 г. гарантираният портфейл е формиран от 2 кредита с текуща експозиция 46 хил. лв., гарантираният портфейл по отчетна стойност е 23 хил. лв. Краен срок на валидност на гаранциите – 16.11.2027 г.

III. УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

В хода на обичайната си дейност НГФ ЕАД е изложен на различни финансови рискове, чието настъпване може да доведе до формиране на загуби и до влошаване на финансовата стабилност на Дружеството. Тези рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на контролни механизми, с цел адекватното им управление и избягването на неоправдана концентрация на риск. Процесът по управление на рисковете е съществен за рентабилността на Фонда. Основните рискове, на които е изложено Дружеството, са кредитен, пазарен, ликвиден и операционен.

При управлението на различните видове риск, произтичащи от дейността, НГФ ЕАД се ръководи от принципите на консервативност, обективност и пълно съответствие с действащите национални и европейски нормативни актове. В подкрепа на тази политика, Групата на ББР, към която принадлежи Дружеството, поддържа значително по-високи нива на ликвидни буфери и капиталова адекватност от регулаторно определените.

Основните звена, отговорни за управление на рисковете са следните:

- *Управителен съвет на ББР ЕАД (Банката-майка)* – извършва пряк контрол върху общите параметри на гаранционните програми и съществени експозиции съгласно вътрешните правила;
- *Съвет на директорите* – извършва общ надзор върху управлението на рисковете и одобрява политиката на Дружеството по отношение на риска и нейното съответствие със свързаните процедури и контроли за текущо наблюдение на гарантирания портфейл;
- *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 общ мониторинг на гарантираните портфейли посредством проверки (текущи и при предявяване на искане за плащане) в търговските банки относно спазването на заложените 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 рискове;
2. Параметри и лимити за извършване на сделки и операции, свързани с кредитния и ликвидния риск;
3. Надеждна система за счетоводна и управленска информация, която позволява текущото идентифициране и контрол на отделните видове рискове;
4. Процедури за отчитане, оценка, информиране и последващ контрол на рисковете, свързани с конкретните сделки и операции.

Кредитен риск

Кредитният риск е основният риск, на който е изложен Фондът, поради което неговото управление е основно в дейността му. Управлението на кредитния риск се извършва в съответствие със Закона за ББР ЕАД и с действащите законови и подзаконови нормативни актове на Република България, регламентиращи кредитната и гаранционна дейност, както и съгласно утвърдените международни норми и установените добри банкови практики, заложили във вътрешно-нормативната уредба на Дружеството.

Групата на ББР ЕАД използва модели за генериране на вътрешен рейтинг за оценката и управлението на кредитния риск (вкл. кредитен риск към банки-контрагенти) по формирани експозиции. В Дружеството функционират органи за наблюдение, контрол и оценка на качеството на портфейлните гаранции. Въведени са процедури и механизми за текущо следене, отчитане и управление на гаранционния портфейл, изискващи периодични, а при необходимост извънредни, анализи за финансовия и правен статус на всеки получател на гаранция и задължените лица.

Функцията по управление на кредитния риск осигурява прилагането на приетата от Съвета на директорите на НГФ ЕАД 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. Резултатите от мониторинга за спазването на лимитите се докладва на компетентните органи. Системата от лимити се преразглежда и актуализира периодично.

Управлението на кредитния риск по поетите задбалансови (гаранционни) ангажименти се осъществява както на индивидуални сделки (гаранции), така и на портфейлна база съгласно вътрешните правила и процедури за гаранционната дейност. Поемането на кредитен риск за сделки над определен размер изисква одобрение от не по-малко от двама от членовете на Съвета на директорите на НГФ ЕАД. Поемането на кредитен риск, свързан с промяна на разрешените максимални размери и лимити на портфейлна база изисква одобрения на колективните органи на Дружеството и едноличния собственик на капитала.

Управлението на кредитния риск по гаранционната схема по ПРСР включва задължително второ ниво на одобрение, което се извършва от съставения компетентен орган към програмата – Консултативен комитет в седемчленен състав от представители на МЗХ и Фонда, който одобрява всяка индивидуална сделка за поет ангажимент. На портфейлно ниво кредитният риск се управлява чрез въведени лимити за плащане, ограничаващи ангажимента на Дружеството да плати до определен дял от размера на портфейла от гаранции, издадени по определена програма към съответната банка-партньор. Последващото управление на поетия от НГФ ЕАД кредитен риск се осъществява чрез процедури за мониторинг, в рамките на които Фондът може да изключи от гарантирания портфейл определени кредити, които не отговарят на специфични изисквания на подписаните гаранционни споразумения.

Решенията за обезценка на вземанията се вземат на заседание на Комитет по провизиите, 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 провизиите по поетите задбалансови ангажименти, Дружеството използва Методология за процеса по извършване на оценка на риска на портфейл от кредити съгласно, която ежегодно се оценява риска по формираните гаранционни портфейли и прилага Модел за определяне на очакваните кредитни загуби (приложим за групата на ББР).

Експозиции с кредитен риск са и разплащателните сметки и банковите депозити на НГФ ЕАД. Депозитите на Фонда се управляват съобразно вътрешните правила на Групата на ББР ЕАД за експозициите и лимитите. Управлението на средствата на Фонда се осъществява съвместно с 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 ЕАД, 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 бенефициенти по програмите и свързани лица са въведени съответните лимити за максимални експозиции, които се анализират и оценяват периодично.

Лимитите за концентрация и всяка последваща промяна по тях се одобрява от Съвета на директорите на Фонда.

Пазарни рискове

Валутен риск

При управлението на валутния риск НГФ ЕАД следва принципа за поддържане на минимални открити валутни позиции съгласно вътрешноопределените лимити. Дружеството не формира валутни позиции със спекулативна цел, формираните позиции са следствие на валутни операции, възникващи в хода на обичайната гаранционна дейност. Фондът не извършва съществени сделки и не държи значителни открити позиции във валути, различни от лев и евро, докато курсът на лева към евро е устойчиво фиксиран.

Лихвен риск

Значителна част от капитала на Дружеството е инвестиран в депозити и ДЦК. Промяна в основните лихвени проценти в държавите-емитенти оказват влияние върху лихвените приходи от бъдещи реинвестиции и съответно паричните потоци на Дружеството, свързани с реинвестираните средства. Лихвеният риск по отношение на вече инвестираните средства – закупените ДЦК, е свързан с евентуална продажба на книжа преди падеж вследствие на ликвидна нужда, като ефектът е отразен в преоценъчен резерв във всеобхватния доход.

За ефективното управлението на лихвения риск се изготвят регулярни отчети и анализи за финансовите активи и пасиви на Дружеството, разпределени във времеви интервали, според тяхната чувствителност към промени в лихвените проценти. Към отчетените несъответствия по периоди се извършва оценка за очакваното изменение на лихвената крива, с цел идентифициране и измерване на потенциалния лихвен риск и ефекта му върху всеобхватния доход и потенциално капитала на НГФ ЕАД.

Рисковете по отношение на операциите на паричен и капиталов пазар се управляват, чрез система от утвърдени лимити, отразяващи рисковия профил на инвестициите, определени по параметри на портфейла, като индивидуална кредитна оценка на контрагента, тип финансов инструмент, матуритет на експозицията и др. Системата от лимити се преразглежда периодично, а изпълнението на лимитите е обект на ежедневен мониторинг и контрол. Тъй като Дружеството не поддържа търговски портфейл, съгласно регулаторните разпоредби не е заделен капитал за пазарен риск.

Ликвиден риск

Дружеството е с висок дял на условно-постоянни оперативни разходи и лихвени приходи от инвестирани в депозити и ДЦК средства. Основният източник на ликвиден риск е размерът на гарантирания портфейл – съответно, свързаните с него постъпления и плащания по гаранции. Евентуално влошаване на кредитните портфейли на банките-контрагенти би довело до увеличаване на броя предявени за плащане гаранции, което налага инвестиране на средства единствено в бързо ликвидни активи.

Ликвидният риск се следи в рамките на процеса по изготвяне на средносрочните бюджетни прогнози и годишни актуализации. Процесът включва анализ на очакваните парични потоци от дейността въз основа на модел със сценарии относно постъпленията и плащанията по поети гаранционни ангажменти. По отношение на ликвидния риск, обект на анализ, мониторинг и контрол са и ликвидните буфери на Фонда и допълнителните източници на финансиране при пазарни и идиосинкратични шокове.

В резултат на анализа, паричният поток, необходим за осигуряване на текущо плащане по гаранции се обезпечава посредством поддържане на оптимална ликвидност по разплащателна сметка и краткосрочни депозити.

Ценови риск на акции, котиран на борсата

Фондът няма експозиция.

Операционен риск

Управлението на операционния риск се извършва чрез стриктно наблюдение и регистриране на операционни събития, възникващи в дейността на различните звена и процеси в дейността на НГФ ЕАД и в Групата на ББР ЕАД, като събитията, характеризиращи се с по-голяма честота, както и тези със съществен потенциален или реален ефект върху финансовия резултат на Фонда са основа за анализи на операционния риск в различни сценарии и допускания. Операционният риск е измерим и контролируем, като в процеса на управлението му се поддържа регистър на операционните събития. Анализът на операционния риск е основно за усъвършенстване на вътрешните процеси и минимизиране на условията, които потенциално биха довели до повторемост на операционните събития и/или отрицателен ефект върху финансовия резултат за Фонда.

Управление на собствения капитал

Основните цели на Фонда при управлението на собствения капитал са поддържането на неговото ниво в размери, достатъчни за развитие на дейността и постигане на общите цели, заложи при създаването му – подкрепа на икономическата политика на страната и развитието на МСП.

IV. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ

Финансовият резултат след данъци от дейността на „Национален гаранционен фонд“ ЕАД за 2025 г. е печалба в размер на 399 хил. лв.

Въз основа на резултатите от прилагането на тест за оценка на риска по гаранционния портфейл към края на 2025 г., ръководството на НГФ ЕАД прие покритието с очаквани кредитни загуби на портфейла да бъде увеличено от 2.15 % за 2024 г. на 2.35 % за 2025 г., спрямо поетия от НГФ ЕАД ангажмент. На база оценката на риска по гаранционния портфейл заделените провизии осигуряват адекватно покритие на очакваните бъдещи загуби.

Оперативният доход на Фонда през 2025 г. е 8,073 хил. лв. (8% ръст спрямо 2024 г., въпреки несигурната икономическа ситуация) и са от два основни източника:

- Приходи от лихви от инвестирания капитал на Фонда в депозити и държавни ценни книжа в размер на 1,323 хил. лв. Нетният доход от лихви намалява с 40% спрямо съпоставимия период, вследствие на падеж на емисии на държавни ценни книжа и инвестиране в депозити в ББР ЕАД;
- Приходи от комисионни по издадени гаранции в размер на 6,802 хил. лв. В резултат на договорените конкурентни цени на гаранциите, дружеството отчита 26% увеличение на обемите и съответно приходите от гаранционни такси.

Основните разходи, които Фондът направи за дейността си през 2025 г. са административните и разходите за амортизация в размер на 1,742 хил. лв.

Ускореният ръст на портфейла влече и увеличение на заделените обезценки. През периода са отчетени начислени обезценки по финансови активи в размер на 2,006 хил. лв. и са начислени очаквани кредитни загуби по гаранционни портфейли в размер на 3,882 хил. лв.

V. УПРАВЛЕНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Едноличен собственик на капитала на Дружеството е „Българска банка за развитие“ ЕАД (ББР). На 13 май 2021 г. от Министерският съвет е прието Решение № 414 за увеличаване на акционерното участие на държавата в капитала на „Българска банка за развитие“ АД. На 04 юни 2021 г. „Българска банка за развитие“ ЕАД е вписана в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел като еднолично акционерно дружество. Управлението на ББР се извършва в съответствие с чл. 5 от Закона за ББР, съгласно който Банката има двустепенна система на управление и правата на държавата като едноличен собственик на капитала на Банката се упражняват от Министъра на финансите – към датата на съставяне на настоящия документ.

Към датата на одобрение на настоящия доклад Управителният съвет на ББР ЕАД е в следния състав:

- Ивайло Ангелов Московски – Председател на УС и Изпълнителен директор от 05.11.2024 г.;
- Цанко Руменов Арабаджиев – Член на УС и Изпълнителен директор от 07.07.2021 г.
- Теодора Петрова Пешева – Член на УС от 25.03.2024 г.

През 2025 г. в състава на Управителния съвет на Едноличния собственик на капитала са участвали и следните членове:

- Илия Запрянов Караниколов – Председател на УС и Изпълнителен директор от 20.01.2023 г. до 27.02.2025 г.

„Българска банка за развитие“ ЕАД се представлява съвместно от двама изпълнителни директори или поне един изпълнителен директор и един прокурист. Към 31.12.2025 г. Банката няма упълномощен прокурист.

През 2025 г. не са настъпили промени в основните принципи за управление в групата на ББР ЕАД. С решения на министъра на икономиката по протокол от 1 юни 2021 г. и по протокол от 20 юли 2021 г. са приети нови изменения в Устава на „Българска банка за развитие“ ЕАД, по силата на които ограничението за формиране на експозиции с размер над 5 млн. лв. не се отнася до дъщерните дружества на Банката.

Към 31 декември 2025 г. Надзорният съвет (НС) на ББР ЕАД е в състав Деляна Валериева Иванова – Председател на НС от 23.05.2025 г. и член на НС от 14.11.2022 г., Димитър Иванов Митев – Заместник-председател на НС от 23.05.2025 г., Горица Николова Грънчарова-Кожарева – член на НС от 24.06.2025 г. и Лъчезар Димитров Борисов – член на НС от 24.06.2025 г.

Фондът има едностепенна структура на управление – Съвет на директорите (СД), който Уставът предвижда да бъде в състав от трима до петима членове.

През 2025 г. Съветът на директорите е бил в състав от трима до четирима членове. Дружеството се представлява от които и да е двама от членовете на Съвета на директорите заедно.

С решение на Управителния съвет на „Българска банка за развитие“ ЕАД, в качеството на едноличен собственик на капитала, по Протокол № 9 от 18.02.2025 г. е освободен г-н Илия Запрянов Караниколов като член на Съвета на директорите на „Национален гаранционен фонд“ ЕАД. Това обстоятелство е вписано в Търговския регистър на 27.02.2025 г.

С решение по Протокол № 13 от 06.03.2025 г. на Управителния съвет на ББР, в качеството на едноличен собственик на капитала на „Национален гаранционен фонд“ ЕАД, е избрана г-жа Теодора Петрова Пешева за член на Съвета на директорите на Дружеството. Това обстоятелство е вписано в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел на 24.03.2025 г. Г-жа Теодора Петрова Пешева е избрана за председател на Съвета на директорите на Дружеството.

С решение на Управителния съвет на „Българска банка за развитие“ ЕАД, в качеството на едноличен собственик на капитала, по Протокол № 26 от 23.04.2025 г. е освободен г-н Деян Петров Калъпчиев като член на Съвета на директорите на „Национален гаранционен фонд“ ЕАД. Това обстоятелство е вписано в Търговския регистър на 07.05.2025 г.

Съвет на директорите на Дружеството към 31.12.2025 г.:

- ☒ Теодора Петрова Пешева – Председател на Съвета на директорите от 24.03.2025 г.
- ☒ Тодор Людмилов Тодоров – Изпълнителен директор и Заместник-председател на Съвета на директорите от 20.05.2020 г.;
- ☒ Захарина Дамянова Тодорова – Член на Съвета на директорите от 20.05.2020 г.

С решение на Управителния съвет на „Българска банка за развитие“ ЕАД, в качеството на едноличен собственик на капитала, по Протокол № 5 от 27.01.2026 г. е освободен г-н Тодор Людмилов Тодоров като член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на „Национален гаранционен фонд“ ЕАД. Това обстоятелство е вписано в Търговския регистър на 10.02.2026 г.

С решение по Протокол № 5 от 27.01.2026 г. на Управителния съвет на ББР, в качеството на едноличен собственик на капитала на „Национален гаранционен фонд“ ЕАД, е избран г-н Михаил Димитров Вълчанов за член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Дружеството. Това обстоятелство е вписано в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел на 10.02.2026 г. Г-н Михаил Димитров Вълчанов е избран за Заместник-председател на Съвета на директорите на Дружеството.

Към датата на настоящия отчет Съветът на директорите е в състав:

- Теодора Петрова Пешева - Председател на Съвета на директорите;
- Михаил Димитров Вълчанов - Заместник-председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор;
- Захарина Дамянова Тодорова - Член на Съвета на директорите;

Възнагражденията, които са получили членовете на Съвета на директорите и Изпълнителния директор през 2025 г. са в размер на 305 хил. лв. (2024: 368 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 на НГФ ЕАД 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 (Състав към 31.12.2025 г. и към датата на одобрение на този доклад):

Теодора Петрова Пешева – Председател на Съвета на директорите на „Национален гаранционен фонд“ ЕАД от 24 март 2025 г.

Участие в управлението на други търговски дружества:

- „Българска банка за развитие“ ЕАД, ЕИК 121856059 – член на Управителния съвет;
- „ББР Лизинг“ ЕАД, ЕИК 205565411 – член на Съвета на директорите от 10 юни 2024 г.

Участие в капитала на търговски дружества или кооперации, включително като неограничено отговорен съдружник: няма.

Михаил Димитров Вълчанов – Изпълнителен директор и заместник-председател на СД на „Национален гаранционен фонд“ ЕАД от 10 февруари 2026 г.

Участие в управлението на други търговски дружества - няма.

Участие в капитала на търговски дружества:

- "Нейчърс бутик" ООД, ЕИК: 206414711, съдружник – 50%.

Захарина Дамянова Тодорова – член на Съвета на директорите на „Национален гаранционен фонд“ ЕАД от 20 май 2020 г.

Участие в управлението на други търговски дружества - няма.

Участие в капитала на търговски дружества - няма.

Тодор Людмилов Тодоров – Изпълнителен директор и заместник-председател на СД на „Национален гаранционен фонд“ ЕАД от 20 май 2020 г. до 10 февруари 2026 г.

Участие в управлението на други търговски дружества:

- „Гленридж Кепитъл“ ЕООД, ЕИК: 205578775, управител;
- „Трейшън Инвест“ ЕАД, ЕИК: 207223310, член на Съвета на директорите.

Участие в капитала на търговски дружества:

- „Гленридж Кепитъл“ ЕООД, ЕИК: 205578775, едноличен собственик на капитала;
- „Хобо България“ ООД, ЕИК: 205420451, съдружник – 15%.

Деян Петров Калъпчиев – Член на Съвета на директорите на „Национален гаранционен фонд“ ЕАД от 27 септември 2021 г. до 29 април 2025 г.

Участие в управлението на други търговски дружества - няма.

Участие в капитала на търговски дружества - няма.

Илия Запрянов Караниколов – Председател на Съвета на директорите на НГФ от 10 юни 2024 г. до 27 февруари 2025 г.

Участие в управлението на други търговски дружества:

- „Българска банка за развитие“ ЕАД, ЕИК 121856059 – член на Управителния съвет и изпълнителен директор от 20.01.2023 г. до 27.02.2025 г.

Участие в капитала на търговски дружества:

- „ИнтелАрт“ ЕООД, ЕИК: 205318749 – едноличен собственик на капитала.

VI. РАЗВИТИЕ НА "НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД" ЕАД ПРЕЗ 2026 Г.

1. Цели и задачи по пряката дейност

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. Стратегията на Групата на ББР, приета с решение на Министерски съвет от 07.06.2024 г. определя приоритетите на работа и инвестиционните направления в следващите три години и посочва пътя за участие на Групата в разрешаване на ключови предизвикателства пред страната: как да се повиши конкурентоспособността на бизнеса и да се подсили икономиката чрез осигуряване на достъп до разнообразно финансиране, гаранционни инструменти и подкрепа на публичните политики.

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 на ББР: те включват и подпомагане на правителството в мерките за ускоряване на икономическия растеж, като чрез кредитната си и гаранционна дейност Групата на ББР 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.

В настоящата среда основният фокус в дейността е утвърждаване на водещата позиция на Фонда в имплементирането и управлението на гаранционни програми за собствен риск въз основа на следните ключови конкурентни предимства:

- 17-годишен опит в управление на гаранционни схеми с утвърдена пазарна позиция;
- Бързо имплементиране на нови схеми въз основа на установените партньорски отношения с търговските банки в страната;
- Доказани резултати в управлението на риска – схемите се самофинансират и дейността на Дружеството се самоиздържа и реализира положителен нетен резултат всяка година;
- Облекчени условия по схемите, включително процедури за контрол и мониторинг на партньорите, които са добре адаптирани и лесно приложими от тях.

Основните задачи пред Фонда за 2026 г. са:

- Прилагане на програма НГФ 2022 с нов три годишен период за включване;
- Удължаване на гаранционната схема НГФ Лизинг при актуализирани параметри;
- Ефективно управление на гаранционните програми за собствен риск и средствата на *Министерството на земеделието и храните* в 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., 2014 – 2020 г. и Програма за развитие на селските райони 2007-2013 , 2014 – 2020 г. и предприятия от сектор Растениевъдство и Животновъдство;
- Ефективно управление на капитала и временно свободните средства за осигуряване на достатъчни средства за изпълнение на настоящи и бъдещи програми;
- Проактивна комуникация с банкови и не-банкови финансови институции за следене на нуждите на пазара от съществуващи и нови гаранционни инструменти.

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.

VII. СЪБИТИЯ СЪС СЪЩЕСТВЕНО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ИЗПЪЛНЕНИЕТО НА ПЛАНА

Като част от Групата на ББР, „Национален гаранционен фонд“ ЕАД ще продължи да изпълнява антицикличната си и антикризисна роля и да подпомага МСП. През 2025 г. световната икономика беше белязана от шоковете от войната в Украйна и последвалите от нея енергийни и други икономически проблеми в Европа. Забавянето на инфлацията стабилизира европейските икономики, като след повишението през 2025 г. се очаква спад на лихвите през 2026 г. и тяхното стабилизиране в средносрочен план, което ще даде допълнителен тласък на икономическия растеж на континента. Достъпът до природни и технологични ресурси, както и значителната бюрокрация са основните предизвикателства пред обединена Европа.

Към 31 декември 2025 г. и към датата на този финансов отчет, Фондът няма пряка експозиция към Украйна, Русия, Беларус и Близкия изток. Съобразно сключените гаранционни споразумения управлението на кредитите, включени в гарантирания портфейл, е делегирано на банките партньори. Гарантираните кредити също така следва да съответстват на вътрешните правила на банките партньори и подписаните гаранционни споразумения. Чрез извършване на мониторинг на гаранционните портфейли е осигурена възможност за интензивно наблюдение на състоянието на гаранционните схеми. Въпреки това е възможно събитията и потенциалното им въздействие върху общата икономическа ситуация да наложат преразглеждане на определени допускания и прогнози. Това може да доведе до съществени корекции на балансовата стойност на определени активи и пасиви, включително и на портфейла от гарантирани кредити, ДЦК и салда по сметки в рамките на следващата финансова година. Осигурен е строг мониторинг на бизнес дейностите, капитала и ликвидната позиция, както и на показателите за ранно предупреждение за качеството на активите (също и чрез ревизиране на сценариите за стрес тестове и непосредствен контакт с банките-партньори), както и на устойчивостта на кибер сигурността. Към датата на този доклад не се наблюдава значително отрицателно въздействие върху активите и операциите на Фонда. Групата на ББР реагира незабавно, прилага всички санкции и ограничения и осигурява спазване на действащия към всеки един момент регулаторен и нормативен режим. Ръководството на Групата редовно получава информация относно развитието на режимите на санкции и предприема подходящи мерки с цел спазване на приложимите разпоредби. На този етап ръководството не може да предостави надеждни прогнози за ефекта от събитията, тъй като ситуацията се променя с всеки изминал ден.

По-дългосрочното въздействие може да засегне и обема на търговия, паричните потоци, платежните операции, рентабилността, иницирането на нови сделки и качеството на активите. Въпреки това към датата на този финансов отчет Фондът продължава да изпълнява задълженията си в съответните срокове и следователно да прилага принципа на действащо предприятие при изготвяне на отчетите.

VIII. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА ОТЧЕТА

Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), считано от 1 януари 2026 г., еврото става официална валута и законно платежно средство в България. Официалният обменен курс е определен като 1.95583 лева за 1 евро.

Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната (отчетната) валута на Дружеството, която ще бъде отразена перспективно и не представлява събитие след отчетния период, което изисква корекция във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Дружеството не очаква съществени ефекти от превалутиране на началните салда към 1 януари 2026 г. в евро и от процеса по промяна във функционалната (отчетна) валута.

С решение на Управителния съвет на „Българска банка за развитие“ ЕАД, в качеството на едноличен собственик на капитала, по Протокол № 5 от 27.01.2026 г. е освободен г-н Тодор Людмилов Тодоров като член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на „Национален гаранционен фонд“ ЕАД. Това обстоятелство е вписано в Търговския регистър на 10.02.2026 г.

С решение по Протокол № 5 от 27.01.2026 г. на Управителния съвет на ББР, в качеството на едноличен собственик на капитала на „Национален гаранционен фонд“ ЕАД, е избран г-н Михаил Димитров Вълчанов за член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Дружеството. Това обстоятелство е вписано в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел на 10.02.2026 г. Г-н Михаил Димитров Вълчанов е избран за Заместник-председател на Съвета на директорите на Дружеството.

Събитията в Близкия изток (подновения в началото на месец март военен конфликт от Израел и САЩ срещу Иран) е некоригиращо събитие, възникнало в края на отчетния период. Военният конфликт включва поредица от събития които дестабилизируют глобално света и поставят основателно въпроса за съдбата на световния мир. Извънредната ситуация, свързана с тези конфликти и последиците от нея, като пораждащите от това хуманитарна криза, енергийна криза, кумулативно нарастваща инфлация и други икономически и социални негативи, са обстоятелства които вероятно ще окажат влияние върху икономиката в България, както и върху дейността на дружеството през 2026 г. и в обозрим период.

Не са настъпили други събития след отчетната дата, които изискват корекции или допълнителни оповестявания във финансовия отчет към 31 декември 2025 г.

IX. ДЕКЛАРАЦИЯ НА РЪКОВОДСТВОТО

Ръководството на „Национален гаранционен фонд“ ЕАД декларира, че приложеният годишен финансов отчет отразява достоверно имущественото и финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2025 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 финансов отчет към края на годината. Ръководството използва приложимите счетоводни стандарти и годишният финансов 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 на Дружеството с разумна степен на точност.

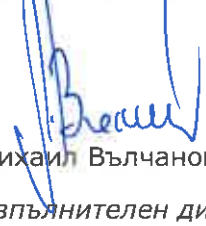
Предприети са всички мерки за опазване активите на Фонда, предотвратяване на измами и недопускане нарушаване на законите в страната.

Настоящият доклад за дейността е приет на 24 юни 2026 г. от Съвета на директорите на „Национален гаранционен фонд“ ЕАД и е подписан от:



Теодора Пешева

Председател на Съвета на директорите



Михаил Вълчанов

Изпълнителен директор
Зам.-председател на СД



Захарина Тодорова

Член на Съвета на директорите

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До едноличния акционер на Национален гаранционен фонд ЕАД

ДОКЛАД ОТНОСНО ОДИТА НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Национален гаранционен фонд ЕАД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2025 и отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи съществена информация за счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2025 и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз („ЕС“).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти („МОС“). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители („Кодекса на СМСЕС“), заедно с етичните изисквания, приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Съветът на директорите на Дружеството („Ръководството“) носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от годишен доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

Делойт се отнася към едно или повече дружества - членове на Делойт Туш Томацу Лимитид („ДТТЛ“), както и към глобалната мрежа от дружества – членове и свързаните с тях дружества (заедно наричани „организацията на Делойт“). ДТТЛ (наричано също „Делойт Глобал“) и всяко дружество – член и неговите свързани дружества са юридически самостоятелни и независими лица, които не могат да поемат задължения или да се обвързват взаимно по отношение на трети страни. ДТТЛ и всяко дружество член на ДТТЛ и свързаните с него дружества са отговорни единствено и само за своите собствени действия и бездействия, но не и за тези на останалите. ДТТЛ не предоставя услуги на клиенти. Моля, посетете www.deloitte.com/about, за да научите повече.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL“), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the „Deloitte organization“). DTTL (also referred to as „Deloitte Global“) and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more.

В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаем до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас

се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.

- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с ръководството, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

ДОКЛАД ВЪВ ВРЪЗКА С ДРУГИ ЗАКОНОВИ И РЕГУЛАТОРНИ ИЗИСКВАНИЯ

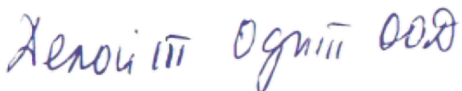
Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на годишния доклад за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно „Указания относно нови разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители („ИДЕС“). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- Информацията, включена в годишния доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- Годишният доклад за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.


Делойт Одит ООД
Регистрационен номер: 033


Росица Ботева
Управител
Регистриран одитор, отговорен за одита

ул. Михаил Тенев 4
1784 София, България

2 юли 2026

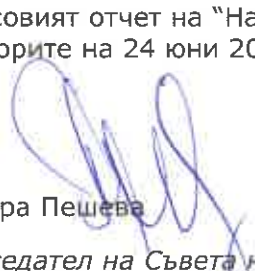
**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.**

В хиляди лева

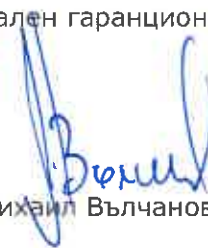
	Бележки	2025	2024
Активи			
Парични средства и парични еквиваленти	12.1	6,604	24,696
Вземания от банки	12.2	131,070	65,811
Финансови активи по справедлива стойност в ДВД	14.1	11,778	56,472
Капиталови инструменти по справедлива стойност в ДВД	14.2	8,993	8,964
Финансови активи по амортизирана стойност	13	9,980	10,008
	11,15.1,		
Други активи	15.2,16	2,280	1,774
Общо активи		170,705	167,725
Пасиви			
Други привлечени средства	17	66,286	66,371
Очаквани кредитни загуби по гаранции	8	14,096	10,214
Други пасиви	15.2,18	296	234
Общо пасиви		80,678	76,819
Собствен капитал			
Акционерен капитал	19	80,000	80,000
Преоценъчен резерв	19	(3,783)	(3,886)
Законови резерви	19	11,697	11,697
Неразпределена печалба		2,113	3,095
Общо собствен капитал		90,027	90,906
Общо пасиви и собствен капитал		170,705	167,725

Приложените бележки от 1 до 23 са неделима част от този финансов отчет.

Финансовият отчет на "Национален гаранционен фонд" ЕАД е одобрен за издаване от Съвета на директорите на 24 юни 2026 г.


 Теодора Пешева

Председател на Съвета на директорите


 Михаил Вълчанов
Изпълнителен директор
Зам.-председател на СД

 Захарина Тодорова

Член на Съвета на директорите


 Ваня Косева

Главен счетоводител и съставител


 Росица Ботева
Регистриран одитор, отговорен за одита
Делойт Одит ООД,
Регистрационен номер: 033
Дата: 02.04.2026

**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.**

В хиляди лева

	Бележки	2025	2024
Приходи от лихви		1,323	2,188
Разходи за лихви		(2)	(4)
Нетен доход от лихви	6	1,321	2,184
Приходи от такси и комисиони		6,802	5,288
Разходи за такси и комисиони		(4)	(9)
Нетен доход от такси и комисиони	7	6,798	5,279
Нетен доход от операции в чуждестранна валута		-	(1)
Други доходи от дейността	9	1	-
Други разходи за дейността		(47)	-
Оперативен доход		8,073	7,462
Общи административни разходи	10	(1,652)	(1,508)
Разходи за амортизации	15.1, 15.2	(90)	(80)
	12.1, 12.2,		
Обезценка на финансови активи	13, 14.1	(2,006)	(939)
Обезценка на гаранционни портфейли	8	(3,882)	(3,401)
Печалба преди данъци		443	1,534
Разход за данък върху печалбата	11	(44)	(153)
Печалба за годината		399	1,381
Друг всеобхватен доход			
<i>Статии, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:</i>			
Нетна промяна в справедливата стойност на капиталови финансови активи, отчитани по справедлива стойност през ДВД		27	-
<i>Статии, които впоследствие могат да се прекласифицират в печалбата или загубата:</i>			
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи по справедлива стойност в ДВД	14.1	76	1,910
Общо друг всеобхватен доход за годината		103	1,910
Общо всеобхватен доход за годината		502	3,291

Приложените бележки от 1 до 23 са неделима част от този финансов отчет.

Финансовият отчет на "Национален гаранционен фонд" ЕАД е одобрен за издаване от Съвета на директорите на 24 юни 2026 г.

Теодора Пешева

Михаил Вълчанов

Захарина Тодорова

Ваня Косева

Председател на Съвета
на директоритеИзпълнителен директор
Зам.-председател на СДЧлен на Съвета на
директоритеГлавен
счетоводител и
съставител

Росица Ботева

Регистриран одитор, отговорен за одита

Делойт Одит ООД,

Регистрационен номер: 033

Дата: 02.07.2026

**ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.**

	Основен капитал <i>Бел. 19</i>	Законови резерви <i>Бел. 19</i>	Резерв по финансови активи по справедлива стойност през ДВД <i>Бел. 19</i>	Неразпреде- лена печалба	Общо
<i>В хиляди лева</i>					
Салдо към 1 януари 2024 г.	80,000	11,697	(5,796)	3,714	89,615
Всеобхватен доход за периода					
Печалба за годината	-	-	-	1,381	1,381
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци	-	-	1,910	-	1,910
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	1,910	1,381	3,291
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал					
Дивиденди към акционери	-	-	-	(2,000)	(2,000)
Общо сделки с акционери	-	-	-	(2,000)	(2,000)
Салдо към 31 декември 2024 г.	80,000	11,697	(3,886)	3,095	90,906
Всеобхватен доход за периода					
Печалба за годината	-	-	-	399	399
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци	-	-	103	-	103
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	103	399	502
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал					
Дивиденди към акционери	-	-	-	(1,381)	(1,381)
Общо сделки с акционери	-	-	-	(1,381)	(1,381)
Салдо към 31 декември 2025 г.	80,000	11,697	(3,783)	2,113	90,027

Приложените бележки от 1 до 23 са неделима част от този финансов отчет.

Финансовият отчет на "Национален гаранционен фонд" ЕАД е одобрен за издаване от Съвета на директорите на 24 юни 2026 г.

Теодора Пешева

Председател на Съвета на директорите

Михаил Вълчанов

Изпълнителен директор
Зам.-председател на СД

Захарина Тодорова

Член на Съвета на директорите

Ваня Косева

Главен
счетоводител и
съставител

Росица Ботева

Регистриран одитор, отговорен за одита

Делойт Одит ООД,

Регистрационен номер: 033

Дата: 02.04.2026

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.**

В хиляди лева	Бележки	2025	2024
Парични потоци от оперативна дейност			
Печалба за годината		399	1,381
Корекции за:			
Амортизация на имоти, машини, съоръжения и оборудване	15.1	2	1
Амортизация на нематериални активи	15.1	28	20
Амортизация на активи с право на ползване	15.2	60	59
Разходи за обезценки по портфейлни гаранции	8	3,882	3,401
Разходи за обезценка на вземания по платени гаранции	12.2	2,049	953
Разход за данък печалба	11	44	153
		6,464	5,968
Изменение на:			
- търговски и други вземания (от банки)	12.2	62,420	(2,377)
- други активи		(476)	37
- други пасиви		17	(255)
Паричен поток от оперативна дейност		68,425	3,373
Изплатени данъци върху печалбата		-	-
Нетен паричен поток от оперативна дейност		68,425	3,373
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини, съоръжения	15.1	(61)	(140)
Изменение на държавни ценни книжа, отчитани по амортизирана стойност	13	28	40
Изменение на държавни ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в ДВД		44,797	19,411
Изменение на капиталови инструменти		(29)	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		44,735	19,311
Паричен поток от финансова дейност			
Постъпления по привлечени средства		718	1,528
Плащания по привлечени средства		(803)	(829)
Плащания по лизинг		(59)	(59)
Платен дивидент		(1,381)	(2,000)
Нетен паричен поток за финансова дейност		(1,525)	(1,360)
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти		111,635	21,324
Пари и парични еквиваленти на 1 януари		24,696	3,372
Пари и парични еквиваленти на 31 декември	12.1	136,331	24,696

Приложените бележки от 1 до 23 са неделима част от този финансов отчет.

Финансовият отчет на "Национален гаранционен фонд" ЕАД е одобрен за издаване от Съвета на директорите на 24 юни 2026 г.

Теодора Пешева

Председател на Съвета на директорите

Михаил Вълчанов

Изпълнителен директор
Зам.-председател на СД

Захарина Тодорова

Член на Съвета на директорите

Ваня Косева

Главен счетоводител и съставител

Росица Ботева

Регистриран одитор, отговорен за одита
Делойт Одит ООД,
Регистрационен номер: 033

Дата: 02.07.2026

1. Корпоративна информация

Финансовият отчет на "Национален гаранционен фонд" ЕАД (Дружеството, Фондът, НГФ ЕАД) за годината, приключваща на 31 декември 2025 г., е одобрен за издаване от Съвета на директорите на Дружеството на 24 юни 2026 г.

"Национален гаранционен фонд" ЕАД е дружество, учредено на 12 август 2008 г. въз основа за Закона за Българската банка за развитие и е регистрирано в Търговския регистър на 22 август 2008 г. с ЕИК 200321435. Дружеството е 100% собственост на "Българска банка за развитие" ЕАД (ББР ЕАД). Финансовата година на Дружеството приключва на 31 декември.

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 ЕАД има за цел да осигурява гаранции за малки и средни предприятия.

Адресът на управление на Фонда е: България, гр. София, район „Средец“, ул. "Дякон Игнатий" №1.

Емитираният акционерен капитал на Фонда от 800,000 броя поименни, безналични акции с номинална стойност 100 лв. на една акция се притежава от ББР ЕАД.

НГФ ЕАД има едностепенна система на управление – Съвет на директорите (СД), състоящ се от трима до петима членове.

С решение на Управителния съвет на „Българска банка за развитие“ ЕАД, в качеството на едноличен собственик на капитала, по Протокол № 9 от 18.02.2025 г. е освободен г-н Илия Запрянов Караниколов като член на Съвета на директорите на „Национален гаранционен фонд“ ЕАД. Това обстоятелство е вписано в Търговския регистър на 27.02.2025 г.

С решение по Протокол № 13 от 06.03.2025 г. на Управителния съвет на ББР, в качеството на едноличен собственик на капитала на „Национален гаранционен фонд“ ЕАД, е избрана г-жа Теодора Петрова Пешева за член на Съвета на директорите на Дружеството. Това обстоятелство е вписано в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел на 24.03.2025 г. Г-жа Теодора Петрова Пешева е избрана за председател на Съвета на директорите на Дружеството.

С решение на Управителния съвет на „Българска банка за развитие“ ЕАД, в качеството на едноличен собственик на капитала, по Протокол № 26 от 23.04.2025 г. е освободен г-н Деян Петров Калъпчиев като член на Съвета на директорите на „Национален гаранционен фонд“ ЕАД. Това обстоятелство е вписано в Търговския регистър на 07.05.2025 г.

Към 31 декември 2025 г. Съветът на директорите има следния състав:

- Теодора Петрова Пешева – Председател на Съвета на директорите от 24.03.2025 г.
- Тодор Людмилов Тодоров – Изпълнителен директор и Заместник-председател на Съвета на директорите от 20.05.2020 г.;
- Захарина Дамянова Тодорова – Член на Съвета на директорите от 20.05.2020 г.

С решение на Управителния съвет на „Българска банка за развитие“ ЕАД, в качеството на едноличен собственик на капитала, по Протокол № 5 от 27.01.2026 г. е освободен г-н Тодор Людмилов Тодоров като член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на „Национален гаранционен фонд“ ЕАД. Това обстоятелство е вписано в Търговския регистър на 10.02.2026 г.

1. Корпоративна информация (продължение)

С решение по Протокол № 5 от 27.01.2026 г. на Управителния съвет на ББР, в качеството на едноличен собственик на капитала на „Национален гаранционен фонд“ ЕАД, е избран г-н Михаил Димитров Вълчанов за член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Дружеството. Това обстоятелство е вписано в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел на 10.02.2026 г. Г-н Михаил Димитров Вълчанов е избран за Заместник-председател на Съвета на директорите на Дружеството.

Към датата на настоящия отчет Съветът на директорите е в състав:

- Теодора Петрова Пешева - Председател на Съвета на директорите;
- Михаил Димитров Вълчанов - Заместник-председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор;
- Захарина Дамянова Тодорова - Член на Съвета на директорите;

Дружеството се представлява 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 април 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 ЕАД 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 г., могат да покриват до 80 на сто от задължението.

Средносписъчният брой на персонала за 2025 г. е 11 служители (2024 г.: 11 служители). Към 31 декември 2025 г. във Фонда работят 11 служители (към 31.12.2024 г.: 11). По договор за управление работят 3 служители (към 31.12.2024 г.: 4).

2. База за изготвяне на финансовия отчет

Изявление за съответствие

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с МСФО счетоводни стандарти и тълкуванията, издавани от Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), приети от Европейския съюз (ЕС). МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамката за общо предназначение - базисната счетоводна база, еквивалентна на рамковата дефиниция, въведена от §1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството "Международни счетоводни стандарти" (МСС).

2. База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

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

- Финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- Финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход;
- Финансови инструменти, отчитани по амортизирана стойност.

Финансовият отчет включва отчет за финансовото състояние, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци и пояснителни бележки към тях.

Действащо предприятие

Дейността на Дружеството през 2025 г. се характеризира с предоставяне на гаранции по кредити на малки и средни предприятия. При изготвяне на финансовия отчет Ръководството е анализирано способността на Дружеството да продължи своята дейност, както и пазарната ситуация. Дружеството очаква да продължи да укрепва своите позиции на пазара в България и да реализира положителен финансов резултат и за в бъдеще. Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Степен на ликвидност и матуритетна структура

Фондът представя отчета за финансовото си състояние най-общо по степен на ликвидност. Анализ относно възстановяването на активите или уреждането на пасивите е представен в Бележки 4.2. и 4.3. 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 (нетекучи) е представен в бележките към финансовия отчет.

Съпоставимост на данните

Финансовият отчет предоставя сравнителна информация по отношение на предходния период. Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират (преизчисляват), за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

База за оценяване

Настоящият финансов отчет е изготвен на база историческа стойност, с изключение на финансовите инструменти, отчетени по справедлива стойност или амортизирана стойност в зависимост от класификацията на актива.

Валута на представяне

Настоящият финансов отчет е представен в хиляди български лева. Българският лев е функционалната валута и валутата на представяне на "Национален гаранционен фонд" ЕАД.

Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност

Представянето на финансов отчет съгласно МСФО счетоводни стандарти 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 в секция Съществени счетоводни политики.

2. База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

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.

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 настояща стойност. Изчисляването на нетната настояща 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 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.

2. База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

Обезценка на финансови активи

Фондът признава коректив (обезценка) за загуби от финансови активи, като прилага т.н. модел на „очакваните кредитни загуби“ (ОКЗ), т.е. коректив за загуба се признава, независимо от това дали е настъпило конкретно събитие на загуба. Моделът се прилага при първоначалното признаване по отношение на всички дългови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, включително кредитни ангажименти и финансови гаранции.

Коректив за загуби не се отчита и по отношение на капиталови инструменти, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, поради факта, че всички промени в справедливата им стойност се отчитат в друг всеобхватен доход и впоследствие никога не се рекласифицират в печалбата или загубата.

ОКЗ се базират на разликата между договорните парични потоци, дължими съгласно условията на договора, и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент. Очакваните парични потоци включват паричните потоци от възстановени суми по платени гаранции, законова лихва, които представляват неразделна част от условията на договора.

Изменения към съществуващи МСФО счетоводни стандарти, влезли в сила през текущия отчетен период

Следните изменения на съществуващи МСФО счетоводни стандарти, издадени от Съвета за Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС, са влезли в сила за текущия отчетен период:

- **Изменения на МСС 21:** Липса на обменяемост (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2025);

Приемането на тези изменения на съществуващите МСФО счетоводни стандарти не е довело до съществени промени в оповестяванията или сумите, отчетени във финансовия отчет на Дружеството.

Нови стандарти и изменения на съществуващи МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, които все още не са влезли в сила

Към датата на одобрение на настоящия финансов отчет Дружеството не е прилагало следните изменения на МСФО счетоводни стандарти, които са издадени от СМСС и приети от ЕС, но все още не са влезли в сила:

- **Изменения на МСФО 9 и МСФО 7** – Класификация и оценка на финансовите инструменти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2026);
- **Изменения на МСФО 9 и МСФО 7** – Договори, отнасящи се до зависима от природата електроенергия (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2026);
- **Изменения на МСФО 1, МСФО 7, МСФО 9, МСФО 10 и МСС 7** – Годишни подобрения на счетоводните стандарти по МСФО - том 11 - в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2026;
МСФО 18 – Представяне и оповестявания във финансовия отчет (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2027);

2. База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

Нови стандарти и изменения на съществуващи МСФО счетоводни стандарти, които са издадени от СМСС, но все още не са приети от ЕС

Понастоящем МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, не се различават съществено от МСФО счетоводни стандарти, приети от СМСС, с изключение на следните счетоводни стандарти и изменения на съществуващите счетоводни стандарти, които не са били одобрени за прилагане в ЕС към датата на одобрение на настоящия финансов отчет (посочените по-долу дати на влизане в сила са за МСФО счетоводни стандарти, издадени от СМСС):

- **МСФО 19 с последващи изменения- Дъщерни дружества без публична отчетност: Оповестявания** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2027);
- **Изменения на МСС 21 – Преобразуване към валута за представяне при хиперинфлация** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2027);
- **МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016) – Европейската комисия е взела решение да не започва процеса по приемане на този междинен стандарт и да изчака окончателния стандарт;
- **Изменение на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия** – Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие и последващи изменения (датата на влизане в сила е отложена за неопределен период, но е разрешено по-ранно прилагане). Датата на влизане в сила е отложена за неопределен период до приключване на проекта за оценка на метода на собствения капитал.

Дружеството очаква приемането на тези нови МСФО счетоводни стандарти и изменения на съществуващи МСФО счетоводни стандарти да не окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане, с изключение на МСФО 18, който се очаква да окаже съществен ефект върху представянето и оповестяването на информация във финансовия отчет. Дружеството е в процес на анализиране на специфичния ефект на МСФО 18 върху финансовия му отчет.

Отчитането на хеджирането, отнасящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чиито принципи не са приети от ЕС, е все още нерегулирано. Според преценката на Дружеството прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и пасиви съгласно МСС 39 Финансови инструменти - Признаване и оценяване, няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет, ако се приложи към отчетната дата.

3. Съществена информация за счетоводните политики

Функционална валута и валута на представяне

За НГФ ЕАД функционална валута е националната валута на Република България - лев. Валутните операции, т.е. операциите, деноминирани във валута, различна от лева, се оценяват по валутния курс, валиден в деня на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се преоценяват в отчета по курса, валиден към датата на отчета. Цялата финансова информация, представена в лева, е закръглена до хиляда, освен когато е посочено друго.

3. Съществена информация за счетоводните политики (продължение)

Финансови инструменти

Финансов инструмент е всеки договор, който поражда финансов актив за едната страна по договора и финансов пасив или капиталов инструмент за другата. Финансов актив или финансов пасив се признава в отчета за финансовото състояние тогава, когато Фондът стане страна по договорните условия за финансов инструмент, в следствие на което възникват законови права за него да получи или законови задължения да плати парични средства или друг еквивалент. Планирани бъдещи сделки не се отчитат като финансови активи или пасиви, докато Дружеството не стане страна по договор, независимо от вероятността сделката да бъде осъществена.

При първоначалното им признаване финансовите активи и пасиви се оценяват по справедлива стойност. За финансови активи и пасиви, които в следствие не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, транзакционните разходи, които са директно относими към генерирането на финансовия актив/пасив, се добавят към справедливата стойност на инструмента при първоначалното му признаване. Разходите по сделката за финансови инструменти, които се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата, се отчитат директно в печалбата или загубата при първоначалното им признаване.

Справедливата стойност при първоначалното признаване на финансов инструмент е обичайно цената по сделката.

Финансови активи и пасиви, които участват в хеджиращо взаимоотношение се отчитат в съответствие с изискванията за счетоводно хеджиране.

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.

Метод на ефективната лихва

Методът на ефективната лихва представлява метод за определяне на амортизираната стойност на финансов инструмент и за разпределяне на прихода/разхода от него за определен период от време. Ефективният лихвен процент е лихвата, която точно дисконтира очакваните бъдещи парични постъпления или плащания (включително всички получени такси и други надбавки или отбивки) за очаквания живот на финансовия инструмент или, когато е подходящо за по-кратък период, до балансовата му стойност.

Финансови активи

При първоначалното им признаване финансовите активи се класифицират като такива, които впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, по справедлива стойност в друг всеобхватен доход (ДВД) и като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Ръководството определя класификацията на инвестициите при първоначалното им придобиване и преоценява предназначението им в края на всеки отчетен период, ако това е разрешено и уместно.

Класификацията на финансовите активи при първоначалното им придобиване зависи от:

- Бизнес модела, който се прилага за управлението им;
- Характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

3. Съществена информация за счетоводните политики (продължение)

Финансови инструменти (продължение)

Финансови активи (продължение)

За да бъде класифициран и оценяван по амортизирана стойност или по справедлива стойност в ДВД, финансовият актив трябва да поражда парични потоци, които представляват само плащания по главница и лихва по неиздължената сума на главницата.

Бизнес моделът на Фонда за управление на финансовите активи се позовава на начина, по който той управлява финансовите си активи с цел генериране на парични потоци. Бизнес моделът определя дали паричните потоци ще възникнат в резултат на събирането на договорни парични потоци, продажба на финансовите активи, или и двете.

За целите на последващото оценяване финансовите активи се класифицират в четири категории:

1. Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност

Тази категория е най-съществена за Фонда. Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако са изпълнени следните две условия:

- Активите се управляват в бизнес модел, чиято цел е събиране на договорните парични потоци;
- Съгласно договорните условия на инструмента, на определени дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

В тази категория НГФ ЕАД отчита пари и парични еквиваленти, вземания от банки, някои инвестиции в дългови ценни книжа, търговски вземания. Амортизираната стойност е първоначалната стойност на инструмента, коригирана с погашенията по главницата и с натрупаната амортизация на разликата между първоначалната стойност и стойността на падеж с използването на метода на ефективния лихвен процент и намалена с коректив за загуби от обезценка.

Ефективният лихвен процент е процентът, който точно дисконтира приблизително оценените бъдещи парични плащания или постъпления за очаквания срок на финансовия актив или финансовия пасив до брутната балансова стойност на финансов актив или до амортизираната стойност на финансов пасив.

При определяне на очакваните бъдещи парични потоци Фондът взема предвид всички договорени условия по сделката, в това число премии, такси и други възнаграждения, дължими от контрагента, които влияят пряко върху доходността от сделката и са неразделна част от ефективния лихвен процент.

В случаите, когато паричните потоци, необходими за изчисляването на ефективния лихвен процент не могат да бъдат надеждно оценени, Дружеството използва договорените парични потоци през пълния договорен срок на инструмента за целите на изчисляване на ефективния лихвен процент.

3. Съществена информация за счетоводните политики (продължение)

Финансови инструменти (продължение)

Финансови активи (продължение)

2. Дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход (ДВД)

Фондът оценява дълговите си инструменти по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, ако са удовлетворени и двете следни условия:

- Активите се управляват в бизнес модел, чиято цел е, както събиране на договорните парични потоци, така и продажбата на финансовите активи;
- Съгласно договорните условия на инструмента, на определени дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

По отношение на дълговите инструменти по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, приходите от лихви, валутната преоценка и загубите от обезценка или тяхното възстановяване се признават в печалбата или загубата и се изчисляват по същия начин както тези за финансовите активи, оценявани по амортизирана стойност. Останалите промени в справедливата стойност се признават в друг всеобхватен доход. При отписване кумулативната промяна в справедливата стойност, призната в друг всеобхватен доход, се рекласифицира в печалбата или загубата.

Дълговите инструменти по справедлива стойност в друг всеобхватен доход на Фонда включват инвестиции в държавни ценни книжа.

3. Капиталови инструменти, определени за оценяване по справедлива стойност през друг всеобхватен доход (ДВД) при първоначалното им признаване.

При първоначалното им признаване Фондът може да избере да класифицира неотменимо капиталови инструменти като такива, определени по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, когато те отговарят на изискванията за собствен капитал съгласно МСС 32 Финансови инструменти: Представяне и когато не се държат с цел търгуване. Класификацията се определя на база индивидуален инструмент.

Печалбите и загубите от тези финансови активи никога не се рекласифицират в печалбата или загубата. Дивидентите се признават като други приходи в отчета за всеобхватния доход, когато правото върху плащането бъде установено, с изключение на случаите, когато Дружеството извлича ползи от тези постъпления като възстановяване на част от цената на придобиване на финансовия актив, в който случай печалбите се отчитат в друг всеобхватен доход. Капиталовите инструменти, определени като такива по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, не са обект на тест за обезценка.

4. Финансови инструменти, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата включват финансови активи, държани за търговия и финансови активи, определени при първоначалното им признаване като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата, или финансови активи, които задължително се изисква да бъдат оценявани по справедлива стойност. Финансовите активи се класифицират като държани за търговия, ако са придобити с цел продажба или повторно придобиване в кратък срок. Деривативите също се класифицират като държани за търговия, освен ако не са определени като ефективни хеджиращи инструменти. Финансови активи с парични потоци, които не представляват единствено плащания по главницата и лихвата, се класифицират и оценяват по справедлива стойност в печалбата или загубата, независимо от бизнес модела.

3. Съществена информация за счетоводните политики (продължение)

Финансови инструменти (продължение)

Финансови активи (продължение)

4. Финансови инструменти, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата.(продължение)

Независимо от критериите за дълговите инструменти, които следва да бъдат класифицирани по амортизирана стойност или по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, както е описано по-горе, дълговите инструменти могат да бъдат определени като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата при първоначалното им признаване, ако така се елиминира или се намалява съществено счетоводното несъответствие. Финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата се представят в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност, като нетните промени в справедливата стойност се признават в отчета за всеобхватния доход.

Фондът няма практика да инвестира във финансови активи с цел печалба и не е определил при първоначалното им придобиване финансови активи, които да бъдат отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Видове финансови активи, представени в отчета за финансовото състояние

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 амортизирана стойност.

Вземания от банки и по гаранционни такси

Вземанията от банки и по гаранционни такси са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са котираны на активен пазар. Такива активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко съотносими разходи по сделката. След първоначално признаване вземания по платени гаранции и депозити се оценяват по амортизирана стойност.

Капиталови инструменти по справедлива стойност в ДВД

Капиталови инструменти, които не са определени като инвестиции в дъщерни дружества, съвместни предприятия или асоциирани дружества, се представят в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност в друг всеобхватен доход при първоначалното им признаване.

Капиталови инструменти по справедлива стойност в ДВД (продължение)

Дивидентите, получени от капиталови ценни книжа, се представят в отчета за всеобхватния доход като приходи от дивиденти, когато Фондът придобие правото да получи дивиденти и сумата на дивидентите може да бъде надеждно оценена. В случай че съществуват ясни доказателства, че дивидентите представляват възстановяване на част от първоначалната стойност на инвестицията, то те не се отчитат в печалбите или загубите за периода, а намаляват балансовата стойност на инвестицията.

3. Съществена информация за счетоводните политики (продължение)

Финансови инструменти (продължение)

Финансови активи (продължение)

Дългови ценни книжа

Дълговите ценни книжа се представят в отчета за финансовото състояние в зависимост от бизнес модела, при който се управляват и съгласно първоначалната им класификация.

Получените лихви от ценни книжа се представят като приходи от лихви в отчета за всеобхватния доход.

Отписване на финансови активи

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва главно когато:

- правата за получаване на паричните потоци от актива са изтекли; или
- правата за получаване на парични потоци от актива са прехвърлени или Фондът е поел задължението да плати напълно получените парични потоци, без съществена забава, към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което или (а) Фондът е прехвърлил в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива; или (б) Фондът нито е прехвърлил, нито е запазил в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива, но не е запазил контрола върху него.

Когато Фондът е прехвърлил правата си за получаване на парични потоци от актива или е встъпил в споразумение за прехвърляне, той прави оценка на това дали и до каква степен е запазил рисковете и ползите от собствеността. Когато той нито е прехвърлил, нито е запазил в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, нито е прехвърлил контрола върху него, той продължава да признава прехвърления актив, до степента на продължаващото си участие в него. В този случай НГФ ЕАД признава и свързаното задължение. Прехвърленият актив и свързаното задължение се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които Фондът е запазил.

Продължаващо участие, което е под формата на гаранция върху прехвърления актив, се оценява по по-ниската от първоначалната балансова стойност на актива и максималната сума на възнаграждението, което може да се изиска Дружеството да изплати.

Обезценка на финансови активи

Формирането на разходи за загуба от обезценка за несъбираемост на финансовите активи се извършва посредством приета от ръководството Политика за класификация и оценка на инструменти, попадащи в обхвата на МСФО 9.

Портфейлът от вземания на НГФ ЕАД включва вземанията на Фонда, формирани след извършено от него плащане по сключено гаранционно споразумение в рамките на съответната гаранционна програма. Предвид спецификата на издаваните от НГФ ЕАД гаранции, Дружеството анализира вземанията и евентуалната им обезценка на индивидуален принцип, посредством прилагане на Политика за класификация и оценка на инструменти, попадащи в обхвата на МСФО 9.

Фондът признава коректив (обезценка) за загуби от финансови активи, като прилага т.н. модел на „очакваните кредитни загуби“ (ОКЗ), т.е. коректив за загуба се признава, независимо от това дали е настъпило конкретно събитие на загуба. Моделът се прилага при първоначалното признаване по отношение на всички дългови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, включително кредитни ангажименти и финансови гаранции.

3. Съществена информация за счетоводните политики (продължение)

Финансови инструменти (продължение)

Финансови активи (продължение)

Обезценка на финансови активи (продължение)

Коректив за загуби не се отчита и по отношение на капиталови инструменти, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, поради факта че всички промени в справедливата им стойност се отчитат в друг всеобхватен доход и впоследствие никога не се рекласифицират в печалбата или загубата.

ОКЗ се базират на разликата между договорните парични потоци, дължими съгласно условията на договора, и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент. Очакваните парични потоци включват паричните потоци от възстановени суми по платени гаранции, законова лихва, които представляват неразделна част от условията на договора.

Изменението в коректива за загуби се отчита като резултат от обезценка в печалбата или загубата за периода.

Когато в последващи периоди кредитното качество на финансовия актив се подобри, така че повече не е налице значително увеличение на кредитния риск спрямо първоначалното признаване на актива, корективът се оценява отново на база на очакваните кредитни загуби за 12 месеца.

По отношение на търговските вземания Фондът прилага опростен подход за изчисление на ОКЗ. Следователно той не проследява промените в кредитния риск, а вместо това признава обезценка за загуба въз основа на ОКЗ за целия срок на инструмента към всяка отчетна дата. НГФ ЕАД е създал матрица за провизиране, която се базира на историческия опит по отношение на кредитните загуби, коригирана с прогнозни фактори, специфични за длъжниците и за икономическата среда.

Политиката на Фонда е да оценява ОКЗ за дългови инструменти по амортизирана стойност и дългови инструменти по справедлива стойност в друг всеобхватен доход на 12-месечна база. Когато, обаче, е налице значително повишение на кредитния риск след възникването, провизията се базира на ОКЗ за целия срок на инструмента. НГФ ЕАД използва рейтингите както за определяне на това дали кредитният риск на дълговия инструмент е значително повишен, така и за приблизителна оценка на ОКЗ.

Дружеството счита даден финансов инструмент за такъв в неизпълнение, когато договорните плащания са в просрочие в продължение на 90 дни. Експозициите, по които договорните плащания са с просрочие над 30 дни, се използват като индикатор за влошаване на структурата на гарантирания портфейл. В определени случаи обаче то може да разглежда даден финансов актив като такъв в неизпълнение, когато вътрешна или външна информация предоставя индикация, че е малко вероятно НГФ ЕАД да получи пълния размер на неиздължените суми по договора, преди да се вземат под внимание каквито и да било кредитни подобрения, държани от него.

Финансови активи се отписват, когато не съществува разумно очакване за събиране на паричните потоци по договора. Събраните впоследствие суми по отписани вземания по платени гаранции се признават като приход за текущия период в намаление на разходите по ОКЗ.

3. Съществена информация за счетоводните политики (продължение)

Финансови инструменти (продължение)

Финансови пасиви

Финансовите пасиви, които не са деривативни инструменти или не са определени при придобиването им за отчитане по справедлива стойност в печалбата или загубата, се отчитат по амортизирана стойност. Първоначално те се признават по "себестойност", т.е. справедливата стойност на получените парични потоци при възникване на пасива, намалени с разходите по сделката. Впоследствие, всяка разлика между нетните парични потоци и остатъчната стойност се признава в печалбата или загубата за периода по метода на ефективната лихва за срока на пасива.

Финансовите пасиви на Фонда включват привлечени средства и други търговски задължения, очаквани кредитни загуби по гаранции, лизингови задължения и отразяват ангажиментите на Дружеството да погаси поетите задължения на падежа посредством парични средства или други финансови активи. НГФ не е определил финансови пасиви за отчитане по справедлива стойност в печалбата или загубата и отчита всичките си финансови пасиви по амортизирана стойност чрез прилагане на метода на ефективната лихва.

Финансов пасив се отписва от отчета за финансовото състояние, когато той е погасен, т.е. когато задължението, определено в договора, е отпаднало или е анулирано или срокът му е изтекъл. Замяната на съществуващ финансов пасив с друг дългов инструмент от същия заемодател със съществено различни условия, или същественото модифициране на условията на съществуващ финансов пасив, се отчита като отписване на първоначалния финансов пасив и признаване на нов финансов пасив. Разликата между балансовите стойности на първоначалния и новия пасив, се признава в отчета за всеобхватния доход.

Нетиране на финансови активи и пасиви

Фондът не допуска нетиране на финансови активи и пасиви, освен ако това не е разрешено от определен стандарт или разяснение. Финансовите активи и пасиви биха могли да бъдат нетирани при представянето им в отчета за финансовото състояние само в случай, че Фондът има законно право да извърши такова прихващане и възнамерява да извърши уреждане на нетна основа или да реализира актива и погаси пасива едновременно.

Договори за финансови гаранции (МСФО 9)

Договори за финансови гаранции са такива договори, които задължават издателя на гаранцията да обезщети лицето в полза на което е издадена, вследствие на неизпълнение от страна на трето лице - дебитор, на поети задължения, които са били гарантирани. Първоначалното отчитане на финансови гаранции се извършва по справедлива стойност, като се приема, че справедливата стойност към момента на издаване на гаранцията е таксата, събрана за издаването ѝ. Вземания за бъдещи премии не се признават. Приходът от комисионни се разсрочва по линеен метод, за периода за който се отнася. В последствие, задълженията на Фонда по финансови гаранции се отчитат по по-високата от първоначално признатата стойност, намалена със съответната амортизация и провизията, която би следвало да се начисли, за да може НГФ ЕАД да покрие задълженията си по договора, възникващи към датата на отчета. Очакваните кредитни загуби, отнасящи се до издадени финансови гаранции, се отразяват в отчета за всеобхватния доход в перото Обезценка на гаранционни портфейли. Вероятността да възникне задължение за плащане от страна на Фонда по такива договори, се оценява на базата на исторически опит с подобни инструменти.

3. Съществена информация за счетоводните политики (продължение)

Финансови инструменти (продължение)

Договори за финансови гаранции (МСФО 9) (продължение)

Към края на всеки отчетен период, Фондът извършва преглед на своите условни ангажименти с цел да установи дали са възникнали събития, които да потвърждават в голяма степен вероятността да изтекат ресурси на Фонда за погасяване на задължение. В случай на възникнали събития, Фондът провизира задължението си до стойността на бъдещите си разходи (загуби), свързани с изходящите потоци от плащания.

Очаквани кредитни загуби по издадени портфейлни гаранции

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.

С оглед коректна оценка на портфейлите по гаранционните схеми за собствен риск "Гаранционна схема 2009-2013", "Гаранционна схема 2017-2018", "Гаранционна схема 2019-2020", "Гаранционна схема 2022", "Гаранционна схема 2022 Лизинг" и Гаранционна схема COSME, НГФ ЕАД прилага Политика за класификация и оценка на инструменти, попадащи в обхвата на МСФО 9, Процедура за присъждане на рейтинг на портфейл от кредити и Методика за определяне на очакваните кредитни загуби и процедура за тяхното изчисляване. Чрез прилагане на модел за изчисление на очакваните загуби се извършва изчисление на очакваните загуби на финансовите инструменти в портфейла на НГФ ЕАД. Моделът за определяне на очакваните кредитни загуби се базира на следните принципи:

- извършване безпристрастна оценка чрез вероятностно претегляне на набор от възможни резултати;
- отразяване стойността на парите във времето;
- използване релевантна и подкрепяща информация за минали и текущи събития, както и прогнози за бъдещи такива, която е на разположение към отчетната дата без извършване на прекомерни разходи или усилия;
- базиране на текуща оценка за кредитния риск на контрагентите;
- отразяване прогнозна оценка на набор от макроикономически данни.

Съгласно изискванията на МСФО 9, финансовите инструменти се разпределят на три фази – Фаза 1, Фаза 2 и Фаза 3. Разпределението се извършва на база оценка на изменението в кредитното качество на контрагентите спрямо първоначалното им одобрение.

По-долу са описани фазите и техните характеристики:

- Фаза 1 – Редовни – включва финансови активи без значително увеличение на кредитния риск след първоначалното признаване. Обезценката на тези активи се основава на вероятността от неизпълнение на длъжника през следващите 12 месеца или за по-кратък период, ако животът на инструмента е по-кратък от една година;
- Фаза 2 – Наблюдавани – включва финансови активи със значително увеличение на кредитния риск след първоначалното признаване. Такова увеличение се предполага да има, ако гарантираният кредит е просрочен повече от 30 дни; длъжникът е поставен под наблюдение; кредитният рейтинг на длъжника се е влошил към отчетната дата в сравнение с рейтинга му на датата на признаване на инструмента или Фондът очаква кредитът да бъде реструктуриран. В този случай очакваните кредитни загуби се изчисляват за целия живот на актива;

3. Съществена информация за счетоводните политики (продължение)

Финансови инструменти (продължение)

Договори за финансови гаранции (МСФО 9) (продължение)

- Фаза 3 – Необслужвани – включва активи, за които съществуват обективни доказателства, че са обезценени, като например гарантирани кредити в неизпълнение. Фондът е определил специфични критерии, според които се определя че дадена гаранция е в неизпълнение. 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. Очакваните кредитни загуби за тези инструменти също се изчисляват за целия им живот.

Принципните правила за разпределение на експозициите по фази са както следва:

1. Количествен фактор - ако Фондът е извършил плащане по задбалансов актив и същият се трансформира в балансов, експозицията се класифицира във Фаза 3; даден актив може да се класифицира в неизпълнение, ако от страна на финансиращата банка е предоставена информация за класифициране на актива/контрагента в неизпълнение или при извършена проверка от страна на Фонда, е установен завишен риск за настъпване на неизпълнение.
2. Качествени фактори:
 - 2.1 Абсолютен праг – преминаване под определен присъден вътрешен рейтинг или приет външен рейтинг се счита за основание за класифициране във Фаза 2 или Фаза 3;
 - 2.2 Относителен праг – ако се отрази значително влошаване в кредитното качество на контрагент спрямо нивото при първоначално одобрение на експозицията над дефиниран относителен праг, то следва да се счита за основание за класифициране във Фаза 2 или Фаза 3;

Вероятността от неизпълнение се изчислява чрез регресия на остатъчната променлива за системен риск, която се оценява на база прогнозна макроикономическа информация, следвайки следните стъпки:

1. Изчисление на остатъчната променлива за системен риск за всяка година на база данни за глобална степен на неизпълнение по години (съгласно опростен модел на Мертон, отчитащ представянето на дадена компания като функция на два фактора – идиосинкратичен риск на конкретната компания и остатъчен системен риск; моделът отчита постоянен коефициент на чувствителност на двата фактора за всички рейтинги).
2. Извършва се регресионен анализ на остатъчната променлива за системен риск спрямо различните макроикономически променливи, вследствие на който се избират двете най-добри макроикономически променливи (които обясняват модела в най-висока степен и не са корелирани помежду си).
3. Изчисление на прогнозни стойности на остатъчната променлива за системен риск на база избраните макроикономически показатели и получените регресионни коефициенти.
4. Изчисление на текуща оценка за вероятността от неизпълнение в рамките на краткосрочен период на база получените прогнозни стойности на остатъчната променлива за системен риск.

3. Съществена информация за счетоводните политики (продължение)

Финансови инструменти (продължение)

Имоти, машини и съоръжения (МСС 16)

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 имоти, машини и съоръжения 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 оборудване. Ползният живот по групи активи е както следва:

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

Ползният живот по групи активи не е променен в сравнение с 2024 г.

Ползният живот на отделните групи активи е определен от ръководството съобразно: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване. Определеният полезен живот на съоръженията се преглежда в края на всяка година и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира проспективно.

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 остатъчният му полезен живот се преразглежда 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.

Към края на отчетния период възприетият от Фонда стойностен праг на същественост за признаване на дълготрайни материални активи е в размер на 700 лв. Един актив се отписва при неговото освобождаване или когато от неговата употреба не се очакват допълнителни бъдещи икономически ползи.

3. Съществена информация за счетоводните политики (продължение)

Обезценка на нефинансови активи (МСС 36)

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.

Лизинг (МСФО 16)

Дружеството като лизингополучател

Дружеството оценява дали даден договор е или съдържа елементи на лизинг при започване на неговото действие.

Дружеството признава актив с право на ползване и съответно лизингово задължение по отношение на всички договорености за лизинг, в които е лизингополучател, с изключение на краткосрочните лизингови договори (договори със срок от 12 месеца или по-малко) и договори, активите по които са с ниска стойност (под 10,000 лв.). За тези лизингови договори се признават лизингови плащания като оперативен разход по линейния метод за срока на лизинговия договор.

Първоначално лизинговото задължение се оценява по настояща стойност на лизинговите плащания, дисконтирани с присъщия за лизинга лихвен процент. Ако този процент не може да се определи, Дружеството използва свой диференциален лихвен процент.

Лизинговите плащания, участващи в оценката на лизинговото задължение, включват:

- Фиксирани лизингови плащания (включително фиксираните по същество плащания), намалени с всички вземания по лизингови стимули;
- Променливи лизингови плащания, които зависят от индекс или лихвен процент, първоначално измерени с помощта на индекса или процента към началната дата;
- Сумата, която се очаква да бъде платима от лизингополучателя по гаранции за остатъчна стойност;

3. Съществена информация за счетоводните политики (продължение)

Лизинг (МСФО 16) (продължение)

Дружеството като лизингополучател (продължение)

- Цената на упражняване на опциите за покупка, ако в голяма степен е сигурно, че лизингополучателят ще упражни опциите; и
- Плащане на неустойки за прекратяване на лизинговия договор, ако срокът на лизинга отразява упражняването на опция за прекратяване на лизинговия договор.

Лизинговото задължение се представя на отделен ред в отчета за финансовото състояние.

Впоследствие лизинговото задължение се оценява чрез увеличаване на балансовата стойност, което да отрази лихвата върху лизинговото задължение (използвайки метода на ефективния лихвен процент) и чрез намаляване на балансовата стойност, което да отрази направените лизингови плащания.

Дружеството преоценява лизинговото задължение (и съответно коригира свързания актив с право на ползване), когато:

- Срокът на лизинга се е променил или има значително събитие или промяна в обстоятелствата, което води до промяна в оценката на упражняването на опция за покупка, като в този случай лизинговото задължение се преоценява чрез дисконтиране на ревизираните лизингови плащания, като се използва ревизирана дисконтова ставка.
- Лизинговите плащания се променят поради промени в индекс или процент или промяна в очакваното плащане по гарантирана остатъчна стойност, в които случаи лизинговото задължение се преоценява чрез дисконтиране на ревизираните лизингови плащания, като се използва непроменена дисконтова ставка (освен ако промяната в лизинговите плащания не се дължи на промяна в плаващ лихвен процент, в който случай се използва ревизирана дисконтова ставка).
- Изменя се договор за лизинг и изменението на лизинга не се отчита като отделен лизинг, като в този случай лизинговото задължение се преоценява въз основа на срока на лизинга на изменения лизингов договор чрез дисконтиране на ревизираните лизингови плащания, като се използва ревизирана дисконтова ставка към действителната дата на изменението.

Дружеството не е правило такива корекции.

Активите с право на ползване включват първоначалното оценяване на съответното лизингово задължение, лизинговите плащания, направени в деня на започване на лизинга или преди него, намалени с получените стимули по лизинга и всякакви първоначални преки разходи. Впоследствие те се оценяват по себестойност, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка.

Когато Дружеството поема задължение за разходи за демонтиране и премахване на нает актив, възстановяване на обекта, на който този актив се намира или възстановяване на базовия актив до състоянието, изисквано от условията на лизинговия договор, провизия се признава и оценява съгласно МСС 37. Доколкото разходите са свързани с актив с право на ползване, разходите се включват в съответния актив с право на ползване, освен ако тези разходи не са направени за производство на материални запаси.

Активите с право на ползване се амортизират за по-краткия период на срока на лизинговия договор и полезния живот на базовия актив. Ако лизинговият договор прехвърля собствеността върху базовия актив или цената на придобиване на актива с право на ползване и това отразява очакването на Дружеството да упражни опция за покупка, съответният актив с право на ползване се амортизира през полезния живот на базовия актив. Амортизацията стартира от датата на започване на лизинговия договор.

3. Съществена информация за счетоводните политики (продължение)

Лизинг (МСФО 16) (продължение)

Дружеството като лизингополучател (продължение)

Активите с право на ползване се представят на отделен ред в отчета за финансовото състояние.

Дружеството прилага МСС 36, за да определи дали даден актив с право на ползване е обезценен и отчита всяка установена загуба от обезценка в отчета за всеобхватния доход.

Променливите наеми, които не зависят от индекс или процент, не се включват в оценката на лизинговото задължение и актива с право на ползване. Свързаните с това плащания се признават като разход в периода, в който настъпва събитието или условието, което задейства тези плащания, и се включват в отчета за всеобхватния доход.

Като практическа целесъобразна мярка, МСФО 16 позволява на лизингополучателя да не разделя нелизинговите компоненти и вместо това да отчита всеки лизинг и свързаните с него нелизингови компоненти като една договореност. Дружеството не е използвало тази практическа целесъобразна мярка. За договори, които съдържат лизингов компонент и един или повече допълнителни лизингови или нелизингови компоненти, Дружеството разпределя възнаграждението в договора към всеки лизингов компонент на базата на относителната самостоятелна цена на лизинговия компонент и на съвкупната самостоятелна цена на нелизинговите компоненти.

Приходи от лихви и разходи за лихви (МСФО 9)

Приходът от лихви включва лихвени доходи по дългови ценни книжа, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, лихви по дългови ценни книжа, отчитани по амортизирана стойност, лихви по депозити в банки, които са неразделна част от ефективния доход на финансовия инструмент.

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

За експозициите, класифицирани във фази 1 и 2, Фондът признава приходи от лихви на база на метода на ЕЛП, начислени върху тяхната брутна балансова стойност. За експозициите, класифицирани във фаза 3, Дружеството признава приходи от лихви на база на метода на ЕЛП, начислени върху тяхната амортизирана стойност, намалена с обезценка за очаквани кредитни загуби.

Такси и комисиони

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 сметки в банки или с извършването на друга банкова услуга, се признават в момента на извършване на услугата, за която се отнасят.

3. Съществена информация за счетоводните политики (продължение)

Такси и комисиони (продължение)

Фондът е идентифицирал следните задължения за изпълнение съгласно МСФО 15:

- Услуги във връзка с извършване на трансакции - приходите се признават в течение на времето, тъй като клиентът едновременно получава и консумира ползите, поради краткия времеви период на извършване на услугата.
- Издаване на гаранции - приходите се признават в течение на времето, тъй като клиентът едновременно получава и консумира ползите. Прехвърлянето на изгодите към клиента е равномерно за срока на договора и за това, НГФ ЕАД прилага линеен метод за измерване на напредъка по договора, водещ до линейна амортизация на таксите за договорения период. Таксите за тези услуги са фиксирани суми, изчислени в зависимост от стойността на гаранцията.

Операции в чуждестранна валута

Сделки, осъществени в чуждестранни валути, са превалутирани в лева по курсовете на БНБ в 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.

Други провизии и условни пасиви

Провизии се признават, когато Фондът има настоящо конструктивно или правно задължение в резултат на минало събитие, и е вероятно че погасяването/уреждането на това задължение е свързано с изтичане на ресурси. Провизиите се оценяват на база най-добрата приблизителна преценка на ръководството към края на отчетния период за разходите, необходими за уреждането на съответното задължение.

Приблизителната оценка се дисконтира, когато падежът на задължението е дългосрочен. При оценката на портфейлните провизии се прилагат статистически методи на база историческия опит и данни за поведението и събитията по гаранционните ангажименти.

Условните задължения са задължения, възникнали в резултат на минали събития, съществуването на които може да се потвърди само от настъпването или ненастъпването на едно или повече несигурни бъдещи събития, които не могат да бъдат напълно контролирани от Фонда или не е вероятно да се появи необходимост от изходящ поток от ресурси за погасяване на задължението. Същите не се признават в отчета за финансовото състояние, но подлежат на специално оповестяване.

Пенсионни и други задължения на персонала по социалното и трудово законодателство

Съгласно българското законодателство, 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. Съществена информация за счетоводните политики (продължение)

Пенсионни и други задължения на персонала по социалното и трудово законодателство (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 компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за разходите за самите възнаграждения и разходите за вноски по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Дългосрочни доходи при пенсиониране

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

Доходи при напускане

Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда, работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор, преди пенсиониране, обезщетения за:

- неспазено предизвестие - брутното трудово възнаграждение за един месец;
- поради закриване на Дружеството или на част от него, съкращаване в щата, намаляване на обема на работа и спиране на работа за повече от 15 дни и др. - брутното трудово възнаграждение за един месец;
- при прекратяване на трудовия договор поради болест - обезщетение в размер на 2 брутни 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 настояща стойност.

3. Съществена информация за счетоводните политики (продължение)

Данъци (МСС 12)

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

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

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

Отсрочените данъчни вземания се отчитат за всички временни разлики, подлежащи на приспадане, до степента, до която е вероятно да има налична облагаема печалба, срещу която да се извършат съответните приспадания по отсрочени данъчни вземания. Това не се отнася за случаите, когато те възникват от първоначалното отчитане на актив или пасив при сделка, за която към момента на сделката не се 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, съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане за 2025 г. е 10% (2024 г: 10%).

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" ЕАД, 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, ликвиден, както и операционен риск.

4. Управление на финансовия риск (продължение)

Структура за управление на рисковете

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

- ✱ *Управителен съвет на ББР ЕАД (Банката-майка)* – извършва общ надзор върху управлението на рисковете;
- ✱ *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;
- ✱ *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 общ мониторинг на гарантираните портфейли посредством проверки (текущи и при предявяване на искане за плащане) в търговските банки относно спазването на заложените 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.

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

4.1. Кредитен риск

Кредитният риск е основният риск, на който е изложен Фондът, поради което неговото управление е основно в дейността му. Управлението на кредитния риск се извършва в съответствие със Закона за ББР ЕАД и с действащите законови и подзаконови нормативни актове на Република България, регламентиращи кредитната и гаранционна дейност, както и съгласно утвърдените международни норми и установените добри бизнес практики, заложили във вътрешно-нормативната уредба на Дружеството. 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 неотменям 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.

Фондът използва модели за генериране на вътрешен рейтинг за оценката и управлението на кредитния риск (вкл. кредитен риск към банки-контрагенти) по формирани експозиции. В Дружеството функционират органи за наблюдение, контрол и оценка на качеството на портфейлните гаранции. Въведени са процедури и механизми за текущо следене, отчитане и управление на гаранционния портфейл, изискващи периодични, а при необходимост извънредни, анализи за финансовия и правен статус на всеки получател на гаранция и задължените лица.

4. Управление на финансовия риск (продължение)

4.1. Кредитен риск (продължение)

Функцията по управление на кредитния риск осигурява прилагането на приетата от Съвета на директорите на НГФ ЕАД политика по отношение на риска и нейното съответствие със свързаните процедури и контроли за текущо наблюдение на гарантирания портфейл. Рисквата 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. Резултатите от мониторинга за спазването на лимитите се докладва на компетентните органи. Системата от лимити се преразглежда и актуализира периодично.

Управлението на специфичния кредитен риск се осъществява от Ръководството на Фонда и се наблюдава едновременно и от Управителния съвет на ББР ЕАД. 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. Рисквата 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.

Управлението на кредитния риск по поетите задбалансови (гаранционни) ангажменти от НГФ ЕАД е на две нива – на ниво индивидуална сделка (гаранция) и на портфейлно ниво. Кредитният риск на индивидуално ниво се управлява съгласно вътрешните правила и процедури за гаранционната дейност за издаване на гаранция. На портфейлно ниво кредитният риск се управлява чрез въведени лимити за плащане (капове), ограничаващи ангажмента на НГФ ЕАД да плати до определен дял от размера на портфейла от гаранции, издадени по дадена програма към дадена банка. Последващото управление на поетия от НГФ ЕАД кредитен риск се осъществява чрез процедури за мониторинг, в рамките на които Фондът може да изключи от гарантирания портфейл определени кредити, които не отговарят на специфични изисквания на подписаните гаранционни споразумения.

Решенията за обезценка на вземанията се вземат на заседание на Комитет по провизиите 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 провизиите, необходими по поетите задбалансови ангажменти, НГФ ЕАД използва Модел за провизиране на портфейл от гаранции за кредити към малки и средни предприятия (МСП), съгласно който ежегодно се оценява рискът по формираните гаранционни портфейли.

Експозиции с кредитен риск са и разплащателните сметки и банковите депозити на НГФ ЕАД. Депозитите на Фонда се управляват съобразно вътрешните правила на Групата на ББР ЕАД за експозициите и лимитите. Управлението на средствата на Фонда се координира и осъществява от Управление „Ликвидност“ на ББР ЕАД в съответствие с приетите от Управителния съвет на ББР ЕАД правила.

За целите на финансовия отчет и при спазване изискванията на МСФО счетоводните стандарти, НГФ ЕАД е приел и прилага Политика за класификация и оценка на инструменти, попадащи в обхвата на МСФО 9, 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 очакваните кредитни загуби.

4. Управление на финансовия риск (продължение)**4.1. Кредитен риск (продължение)***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.

Максимална експозиция на кредитен риск

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

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
<i>Финансови активи</i>		
Парични средства и парични еквиваленти	6,604	24,696
Финансови активи по амортизирана стойност	9,980	10,008
Вземания от банки	131,070	65,811
Други активи	1,754	1,297
Финансови активи по справедлива стойност в ДВД	11,778	56,472
Капиталови инструменти по справедлива стойност в ДВД	8,993	8,964
	170,179	167,248

Експозицията към кредитен риск, произтичащ от условни ангажименти, отчетени задбалансово, е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Условни задължения и ангажименти	584,952	464,245
	584,952	464,245
Максимална експозиция към кредитен риск	755,131	631,493

В следващите две таблици е представено разпределението на издадени гаранции съгласно Национална класификация на икономическите дейности (НКИД). През 2025 г. 67% от издадените гаранции са концентрирани в три сектора - Търговия; Ремонт на автомобили и мотоциклети - 38%, Преработваща промишленост 15% и - Селско, горско и рибно стопанство - 14%. (2024 г. - Търговия; Ремонт на автомобили и мотоциклети - 35%; Преработваща промишленост 16% и Селско, горско и рибно стопанство - 15%).

НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.

4. Управление на финансовия риск (продължение)

4.1. Кредитен риск (продължение)

В хиляди лева	Гаранционни схеми (ГС) за собствен риск												
	2025						2024						
	ГС 2009- 2013	COSME	Размер на гарантирания дълг			Общо	Размер на гарантирания дълг				Общо		
ГС 2019- 2020			ГС Лизинг	ГС 2022	ГС 2009- 2013		ГС 2017- 2018	COSME	ГС 2019- 2020	ГС Лизинг		ГС 2022	
Сектор по НКИД													
Административни и спомагателни дейности	-	111	-	296	9,514	9,921	-	-	167	660	-	6,680	7,507
Дейности на домакинства като работодатели; Недиференцирани дейности на домакинства по производство на стоки и услуги за собствено потребление	-	-	-	-	164	164	-	-	-	27	80	1,244	1,351
Добивна промишленост	-	-	-	55	2,187	2,242	-	-	-	245	-	1,244	1,489
Доставяне на води; Канализационни услуги, управление на отпадъци и възстановяване.	-	-	-	-	2,088	2,088	-	-	29	219	2,590	2,995	5,833
Други дейности	-	14	-	2,956	4,848	7,818	-	-	-	48	-	3,178	3,226
Култура; Спорт и развлечения	-	-	-	-	4,954	4,954	-	-	-	-	-	590	590
Образование	-	-	-	-	948	948	-	-	-	-	-	-	-
Операции с недвижими имоти	-	8	-	-	6,677	6,685	-	-	10	2,902	-	4,549	7,461
Преработваща промишленост	20	1,232	-	1,351	88,369	90,972	45	-	1,863	10,070	865	62,932	75,775
Производство и разпределение на електрическа топлинна енергия и на газообразни горива	-	-	-	102	3,926	4,028	-	-	-	-	144	3,478	3,622
Професионални дейности и научни изследвания	-	178	-	19	11,622	11,819	-	-	208	883	25	8,403	9,519
Селско, горско и рибно стопанство	-	550	-	2,709	57,861	61,120	-	-	1,021	6,069	2,822	64,116	74,028
Строителство	-	157	-	2,939	79,325	82,421	-	-	401	3,949	2,283	45,769	52,402
Създаване и разпространение на информация и творчески продукти; Далекосъобщения	-	-	-	-	13,155	13,155	-	-	521	1,084	-	7,257	8,862
Транспорт, складиране и пощи	-	778	-	6,208	46,964	53,950	-	-	974	2,096	4,917	31,599	39,586
Търговия; Ремонт на автомобили и мотоциклети	3	4,093	-	1,204	220,074	225,374	24	-	5,385	20,597	1,583	137,476	165,065
Финансови и застрахователни дейности	-	29	-	-	1,113	1,142	-	-	43	-	-	1,237	1,280
Хотелиерство и ресторантьорство	-	461	-	33	15,504	15,998	-	-	658	2,046	-	10,278	12,982
Хуманно здравеопазване и социална работа	-	74	-	39	4,136	4,249	-	-	115	521	48	3,197	3,881
Общо	23	7,685	-	17,911	573,429	599,048	69	-	11,395	51,416	15,357	396,222	474,459

4. Управление на финансовия риск (продължение)**4.1. Кредитен риск (продължение)**

Външни програми						
<i>В хиляди лева</i>	2025			2024		
	Разрешен размер на гаранцията			Разрешен размер на гаранцията		
Сектор по НКИД	ОПРСР	ПРСР	Общо	ОПРСР	ПРСР	Общо
Селско, горско и рибно стопанство	-	23,655	23,655	19	25,883	25,902
Общо	-	23,655	23,655	19	25,883	25,902

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.

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.

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 респективно 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.

4. Управление на финансовия риск (продължение)**4.2. Пазарен риск (продължение)***Валутен риск (продължение)*

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

В хиляди лева

	В евро	В български лева	Общо
Към 31 декември 2025 г.			
Финансови активи			
Парични средства и парични еквиваленти	259	6,345	6,604
Финансови активи по амортизирана стойност	9,980	-	9,980
Вземания от банки	66,996	64,074	131,070
Други активи	-	1,754	1,754
Финансови активи по справедлива стойност в ДВД	-	11,778	11,778
Капиталови инструменти по справедлива стойност в ДВД	-	8,993	8,993
Общо финансови активи	77,235	92,944	170,179
Финансови пасиви			
Други пасиви - задължения по финансов лизинг	115	-	115
Провизии по гаранции	-	14,096	14,096
Други привлечени средства	-	66,286	66,286
Общо финансови пасиви	115	80,382	80,497
Нетна балансова валутна позиция	77,120	12,562	89,682
Условни задължения и ангажменти	-	584,952	584,952

В хиляди лева

	В евро	В български лева	Общо
Към 31 декември 2024 г.			
Финансови активи			
Парични средства и парични еквиваленти	20,085	4,611	24,696
Финансови активи по амортизирана стойност	10,008	-	10,008
Вземания от банки	377	65,434	65,811
Други активи	-	1,297	1,297
Финансови активи по справедлива стойност в ДВД	42,843	13,629	56,472
Капиталови инструменти по справедлива стойност в ДВД	-	8,964	8,964
Общо финансови активи	73,313	93,935	167,248
Финансови пасиви			
Други пасиви - задължения по финансов лизинг	-	50	50
Провизии по гаранции	-	10,214	10,214
Други привлечени средства	-	66,371	66,371
Общо финансови пасиви	-	76,635	76,635
Нетна балансова валутна позиция	73,313	17,300	90,613
Условни задължения и ангажменти	-	464,245	464,245

4. Управление на финансовия риск (продължение)**4.2. Пазарен риск (продължение)***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.

За ефективното управление на лихвения риск се изготвят регулярни отчети и анализи за финансовите активи и пасиви на Дружеството, разпределени във времеви интервали, според тяхната чувствителност към промени в лихвените проценти. Към отчетените несъответствия по периоди се извършва оценка за очакваното изменение на лихвената крива, с цел идентифициране и измерване потенциалния лихвен риск и ефекта му за лихвения доход, финансовия резултат и капитала на НГФ ЕАД.

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.

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 2025 г.				
Финансови активи				
Парични средства и парични еквиваленти	-	3,257	3,347	6,604
Финансови активи по амортизирана стойност	-	9,980	-	9,980
Вземания от банки	-	130,108	962	131,070
Други активи	-	-	1,754	1,754
Финансови активи по справедлива стойност в ДВД	-	11,778	-	11,778
Капиталови инструменти по справедлива стойност в ДВД	-	-	8,993	8,993
Общо финансови активи	-	155,123	15,056	170,179
Финансови пасиви				
Други пасиви - задължения по финансов лизинг	115	-	-	115
Други привлечени средства	-	-	66,286	66,286
Общо финансови пасиви	115	-	66,286	66,401
Общо лихвена експозиция	(115)	155,123	(51,230)	103,778

4. Управление на финансовия риск (продължение)**4.2. Пазарен риск (продължение)***Лихвен риск (продължение)*

<i>В хиляди лева</i>	<i>С плаващ лихвен %</i>	<i>С фиксиран лихвен %</i>	<i>Безлихвени</i>	<i>Общо</i>
31 декември 2024 г.				
Финансови активи				
Парични средства и парични еквиваленти	-	2,071	22,625	24,696
Финансови активи по амортизирана стойност	-	10,008	-	10,008
Вземания от банки	-	64,758	1,053	65,811
Други активи	-	-	1,297	1,297
Финансови активи по справедлива стойност в ДВД	-	56,472	-	56,472
Капиталови инструменти по справедлива стойност в ДВД	-	-	8,964	8,964
Общо финансови активи	-	133,309	33,939	167,248
Финансови пасиви				
Други пасиви - задължения по финансов лизинг	50	-	-	50
Други привлечени средства	-	-	66,371	66,371
Общо финансови пасиви	50	-	66,371	66,421
Общо лихвена експозиция	(50)	133,309	(32,432)	100,827

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.

<i>В хиляди лева</i>	<i>до 1 м.</i>	<i>1-3 м.</i>	<i>3-6 м.</i>	<i>6-12 м.</i>	<i>1-5 г.</i>	<i>над 5 г.</i>	<i>Без-лихвени</i>	<i>Общо</i>
31 декември 2025 г.								
Финансови активи								
Парични средства и парични еквиваленти	6,604	-	-	-	-	-	-	6,604
Финансови активи по амортизирана стойност	-	-	-	-	-	9,980	-	9,980
Вземания от банки	-	130,108	-	-	-	-	962	131,070
Други активи	-	1,750	-	-	4	-	-	1,754
Финансови активи по справедлива стойност в ДВД	-	-	-	4,038	-	7,740	-	11,778
Капиталови инструменти по справедлива стойност в ДВД	-	-	-	-	-	-	8,993	8,993
Общо финансови активи	6,604	131,858	-	4,038	4	17,720	9,955	170,179
Финансови пасиви								
Други пасиви - задължения по финансов лизинг	5	10	15	32	53	-	-	115
Други привлечени средства	-	-	-	-	10,609	55,677	-	66,286
Общо финансови пасиви	5	10	15	32	10,662	55,677	-	66,401
Общо лихвена експозиция на чувствителност	6,599	131,848	(15)	4,006	(10,658)	(37,957)	9,955	103,778

4. Управление на финансовия риск (продължение)**4.2. Пазарен риск (продължение)***Лихвен риск (продължение)*

<i>В хиляди лева</i>	<i>до 1 м.</i>	<i>1-3 м.</i>	<i>3-6 м.</i>	<i>6-12 м.</i>	<i>1-5 г.</i>	<i>над 5 г.</i>	<i>Без- лихвен и</i>	<i>Общо</i>
31 декември 2024 г.								
Финансови активи								
Парични средства и парични еквиваленти	24,696	-	-	-	-	-	-	24,696
Финансови активи по амортизирана стойност	-	-	-	-	-	10,008	-	10,008
Вземания от банки	-	377	64,38	-	-	-	1,053	65,811
Други активи	-	1,291	-	-	4	-	-	1,297
Финансови активи по справедлива стойност в ДВД	-	42,843	2,004	-	3,983	7,642	-	56,472
Капиталови инструменти по справедлива стойност в ДВД	-	-	-	-	-	-	8,964	8,964
Общо финансови активи	24,696	44,511	66,387	-	3,987	17,650	10,017	167,248
Финансови пасиви								
Други пасиви - задължения по финансов лизинг	-5	10	15	20	-	-	-	50
Други привлечени средства	-	-	-	-	66,371	-	-	66,371
Общо финансови пасиви	5	10	15	20	66,371	-	-	66,421
Общо лихвена експозиция на чувствителност	24,691	44,501	66,372	(20)	(62,384)	17,650	10,017	100,827

Ценови риск на акции, котиран на борсата

Към настоящия етап, поради икономическата и финансова криза, Фондът е редуцирал операциите на фондовите пазари.

Военните конфликти в Украйна и Близкия изток, които продължават и към датата на този финансов отчет, водят до сътресения на водещите финансови пазари по света, а проблемите с веригите на доставка, се очаква да се усложнят още повече вследствие на тези конфликти. Развитието и изходът им не могат да се предвидят на този етап и е трудно да бъдат прогнозирани дългосрочните ефекти върху глобалното икономическо и социално развитие.

Към 31 декември 2025 г. и към датата на този финансов отчет, Фондът няма пряка експозиция към Украйна, Русия, Беларус или Близкия изток. Съобразно сключените гаранционни споразумения, управлението на кредитите включени, в гарантирания портфейл, е делегирано на банките партньори. Гарантираните кредити, също така, следва да съответстват на вътрешните правила на банките партньори и подписаните гаранционни споразумения. Чрез извършване на мониторинг на гаранционните портфейли е осигурена възможност за интензивно наблюдение на състоянието на гаранционните схеми. Въпреки това е възможно събитията и потенциалното им въздействие върху общата икономическа ситуация да наложат преразглеждане на определени допускания и прогнози.

4. Управление на финансовия риск (продължение)

4.2. Пазарен риск (продължение)

Това може да доведе до съществени корекции на балансовата стойност на определени активи и пасиви, включително и на портфейла от гарантирани кредити, ДЦК и салда по сметки в рамките на следващата финансова година. Осигурен е строг мониторинг на бизнес дейностите, капитала и ликвидната позиция, както и на показателите за ранно предупреждение за качеството на активите (също и чрез ревизиране на сценариите за стрес тестове и непосредствен контакт с банките-партньори), както и на устойчивостта на кибер сигурността. Към датата на този отчет не се наблюдава значително отрицателно въздействие върху активите и операциите на Фонда. Групата на ББР реагира незабавно, прилага всички санкции и ограничения и осигурява спазване на действащия към всеки един момент регулаторен и нормативен режим. Ръководството на Групата редовно получава информация относно развитието на режимите на санкции и предприема подходящи мерки с цел спазване на приложимите разпоредби. На този етап ръководството не може да предостави надеждни прогнози за ефекта от събитията, тъй като ситуацията се променя с всеки изминал ден.

По-дългосрочното въздействие може да засегне и обема на търговия, паричните потоци, платежните операции, рентабилността, иницирането на нови сделки и качеството на активите. Въпреки това към датата на този финансов отчет Фондът продължава да изпълнява задълженията си в съответните срокове и следователно да прилага принципа на действащо предприятие при изготвяне на отчетите.

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 ангажименти.

Портфейлът от ценни книжа, формиран от НГФ с цел инвестиране на свободните средства, се характеризира с относително нисък лихвен риск и с относително ликвидни ДЦК.

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

4. Управление на финансовия риск (продължение)**4.3. Ликвиден риск (продължение)**

В хиляди лева

Към 31 декември 2025 г.	До 1 месеца	1-3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	над 5 години	Общо
Финансови активи						
Парични средства и парични еквиваленти	6,604	-	-	-	-	6,604
Финансови активи по амортизирана стойност	-	-	-	-	9,980	9,980
Вземания от банки	962	130,108	-	-	-	131,070
Други активи	-	1,750	-	4	-	1,754
Финансови активи по справедлива стойност в ДВД	-	-	4,038	-	7,740	11,778
Капиталови инструменти по справедлива стойност в ДВД	8,993	-	-	-	-	8,993
Общо финансови активи	16,559	131,858	4,038	4	17,720	170,179
Финансови пасиви						
Други пасиви - лизингови задължения	5	10	47	53	-	115
Провизии по гаранции	14,096	-	-	-	-	14,096
Други привлечени средства	-	-	-	10,609	55,677	66,286
Общо финансови пасиви	14,101	10	47	10,662	55,677	80,497
Разлика в падежните прагове на активи и пасиви	2,458	131,848	3,991	(10,658)	(37,957)	89,682
Условни задължения и ангажименти	584,952	-	-	-	-	584,952

В хиляди лева

Към 31 декември 2024 г.	До 1 месеца	1-3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	над 5 години	Общо
Финансови активи						
Парични средства и парични еквиваленти	24,696	-	-	-	-	24,696
Финансови активи по амортизирана стойност	-	-	-	-	10,008	10,008
Вземания от банки	1,053	377	64,381	-	-	65,811
Други активи	-	1,291	2	4	-	1,297
Финансови активи по справедлива стойност в ДВД	-	42,843	2,004	3,983	7,642	56,472
Капиталови инструменти по справедлива стойност в ДВД	8964	-	-	-	-	8,964
Общо финансови активи	34,713	44,511	66,387	3,987	17,650	167,248
Финансови пасиви						
Други пасиви - лизингови задължения	5	10	35	-	-	50
Провизии по гаранции	10,214	-	-	-	-	10,214
Други привлечени средства	-	-	-	66,371	-	66,371
Общо финансови пасиви	10,219	10	35	66,371	-	76,635
Разлика в падежните прагове на активи и пасиви	24,494	44,501	66,352	(62,384)	17,650	90,613
Условни задължения и ангажименти	464,245	-	-	-	-	464,245

4. Управление на финансовия риск (продължение)

4.3. Ликвиден риск (продължение)

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 за изплащане на целите суми по споразумението.

4.4. Операционен риск

Управлението на операционния риск се извършва чрез стриктно наблюдение и регистриране на операционни събития, възникващи в дейността на различните звена и процеси в дейността на НГФ ЕАД. Операционният риск е измерим и контролируем, като в процеса на управлението му се поддържа регистър на операционните събития. Анализът на операционния риск е основно за усъвършенстване на вътрешните процеси и минимизиране на условията, които потенциално биха довели повторяемост на операционните събития и/или отрицателен ефект върху финансовия резултат за Фонда. За изчислението на необходимия капитал за операционен риск, НГФ ЕАД използва подхода на базисния индикатор, съгласно приложимата регулаторна рамка.

4.5. Управление на собствения капитал

Основните цели на Фонда при управлението на собствения капитал е да поддържа неговото ниво в размери, достатъчни за развитие на дейността и постигане на общите цели, заложи при създаването му – подкрепа на икономическата политика на страната и развитието на малък и среден бизнес.

5. Прилагане на приблизителни оценки**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 2025		Балансова	Справедлива стойност				
В хил. лева	Бел.	стойност	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, които се оценяват по справедлива стойност							
Финансови активи по справедлива стойност в ДВД	14.1	11,778	11,778	-	-	-	11,778
Капиталови инструменти по справедлива стойност в ДВД	14.2	8,993	8,993	-	-	-	8,993
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност							
Парични средства и парични еквиваленти	12.1	6,604	-	6,604	-	-	6,604
Финансови активи по амортизирана стойност	13	9,980	-	8,942	-	-	8,942
Вземания от банки	12.2	131,070	-	131,070	-	-	131,070
Общо финансови активи		168,425	20,771	146,616	-	-	167,387
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност							
Други привлечени средства	17	66,286	-	66,286	-	-	66,286
Условни задължения и ангажименти	20	584,952	-	584,952	-	-	584,952

31 декември 2024		Балансова	Справедлива стойност				
В хил. лева	Бел.	стойност	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, които се оценяват по справедлива стойност							
Финансови активи по справедлива стойност в ДВД	14.1	56,472	56,472	-	-	-	56,472
Капиталови инструменти по справедлива стойност в ДВД	14.2	8,964	8,964	-	-	-	8,964
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност							
Парични средства и парични еквиваленти	12.1	24,696	-	24,696	-	-	24,696
Финансови активи по амортизирана стойност	13	10,008	-	8,884	-	-	8,884
Вземания от банки	12.2	65,811	-	65,811	-	-	65,811
Общо финансови активи		165,951	65,436	99,391	-	-	164,827
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност							
Други привлечени средства	17	66,371	-	66,371	-	-	66,371
Условни задължения и ангажименти	20	464,245	-	464,245	-	-	464,245

5. Прилагане на приблизителни оценки (продължение)**Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви (продължение)****Към 31.12.2025 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 31.12.2025 г.	Ниво на справедлива стойност	Техника на оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	8,942	Ниво 2	Дисконтирани парични потоци Бъдещите парични потоци са оценени на базата на доходността на българските държавни ценни книжа към декември 2025 г., публикувана от БНБ, без да е извършвана корекция върху тях.	Неприложимо	Неприложимо

Към 31.12.2024 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 31.12.2024 г.	Ниво на справедлива стойност	Техника на оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	8,884	Ниво 2	Дисконтирани парични потоци Бъдещите парични потоци са оценени на базата на доходността на българските държавни ценни книжа към декември 2024 г., публикувана от БНБ, без да е извършвана корекция върху тях.	Неприложимо	Неприложимо

6. Нетен доход от лихви

В хиляди лева

Приходи от лихви

Депозити в банки
Ценни книжа, отчитани по амортизирана стойност
Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход

2025**2024**

580

4

256

257

487

1,927

1,323**2,188**

(2)

(4)

1,321**2,184****Разходи за лихви****Нетен доход от лихви**

7. Нетен доход от такси и комисионни

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Приходи от такси и комисионни		
Гаранции	6,069	4,544
Други такси и комисионни – ИАРА, МЗХ	733	744
	6,802	5,288
Разходи за такси и комисионни		
Обслужване на сметки в банки	(4)	(9)
	(4)	(9)
Нетен доход от такси и комисионни	6,798	5,279

8. Кредитни загуби по задбалансови ангажименти - портфейлни гаранции

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Портфейл гаранционна схема 2009 – 2013 г.	2	13
Портфейл гаранционна схема 2019 – 2020 г.	-	624
Портфейл гаранционна схема COSME	-	657
Портфейл гаранционна схема 2022 – 2024 г.	13,794	8,688
Портфейл гаранционна схема Лизинг – 2022 г.	300	232
Общо очаквани кредитни загуби по портфейлни гаранции	14,096	10,214

Таблицата по-долу представя движението на очаквани кредитни загуби по задбалансови ангажименти портфейлни гаранции:

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Салдо към 1 януари	10,214	6,813
Начислени за годината	7,101	5,068
Реинтегрирани за годината	(3,219)	(1,667)
Нетно движение в загубата	3,882	3,401
Салдо към 31 декември	14,096	10,214

Очакваните кредитни загуби 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 обезценки – 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.

9. Други доходи от дейността

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Получени неустойки за забава	1	-
	1	-

10. Общи административни разходи

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Възнаграждения на персонала и социално осигуряване	(836)	(754)
Възнаграждения на членове на Съвета на директорите	(305)	(368)
Комуникация и ИТ услуги	(132)	(114)
Поддръжка офис и офис – техника	(43)	(55)
Данъци и държавни такси	(2)	(2)
Независим финансов одит	(81)	(64)
Правни и консултантски	(36)	-
Реклама и представителни мероприятия	(15)	(15)
Външни услуги	(202)	(133)
Командировки	-	(3)
	(1,652)	(1,508)

Начислените за годината суми за услуги включват: извършен от регистрирания одитор на Дружеството независим финансов одит – 81 хил. лв. (2024 г.: 64 хил. лв.), задължения за разходи – 3 хил. лв. (2024 г.: 2 хил. лв.).

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
<i>Разходите за персонала включват:</i>		
Заплати	(694)	(630)
Социални осигуровки	(105)	(98)
Социални придобивки	(37)	(26)
	(836)	(754)

Средносписъчният брой на персонала за 2025 г. е 11 служители (2024 г.: 11 служители). Към 31.12.2025 г. в Дружеството работят 11 служители (2024 г.: 11 служители). По договор за управление работят 3 служители (към 31.12.2024 г.: 4).

11. Данъчно облагане

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Разход за текущ данък върху печалбата	44	153
Общо разход за данък върху печалбата, отчетен в печалбата и загубата за периода	44	153
Разход за текущ данък, отчетен в друг всеобхватен доход	10	212
Общо разход за текущ данък, отчетен в друг всеобхватен доход	44	153

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Счетоводна печалба	443	1,534
Данък според действаща данъчна ставка (10% за 2025, 10% за 2024)	44	153
Общо разход за данък върху печалбата	44	153
Ефективна данъчна ставка	10%	10%

11. Данъчно облагане (продължение)

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

В хиляди лева

	Активи		Пасиви	
	2025	2024	2025	2024
Задължения за възнаграждения	(3)	(4)	-	-
Данъчни (активи)/пасиви	(3)	(4)	-	-

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

В хиляди лева

	2025	2024	Изменения във всеобхватния доход
Задължения за възнаграждения	(1)	1	-
	(1)	1	-

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.

12.1 Парични средства и парични еквиваленти

В хиляди лева

	2025	2024
Разплащателни сметки		
Български лева	6,345	4,611
Чуждестранна валута	259	20,085
	6,604	24,696
Парични средства и парични еквиваленти	6,604	24,696
Депозити в банки с оригинален матуритет до 3 месеца	129,727	-
Пари и парични еквиваленти в отчета за паричните потоци	136,331	24,696

Движение на обезценката на парични средства

	2025	2024
Обезценка в началото на периода	-	1
Начислена през периода	-	-
Обратно проявление на обезценката	-	(1)
Обезценка в края на периода	-	-

12.2 Вземания от банки

В хиляди лева

	2025	2024
Срочни депозити местни банки > 90 дни	381	64,758
Срочни депозити местни банки < 90 дни	129,727	-
Вземания по платени гаранции	962	1,053
	131,070	65,811
Вземания по платени гаранции	2025	2024
Брутна стойност на вземанията по платени гаранции	11,079	9,282
Обезценка	(10,117)	(8,229)
Нетна стойност на вземанията по платени гаранции	962	1,053

12.2 Вземания от банки (продължение)*В хиляди лева***Движение на обезценката по платени гаранции**

	2025	2024
Обезценка в началото на периода	8,229	7,577
Начислена през периода	2,796	1,361
Обратно проявление на обезценката	(747)	(408)
Отписана за периода	(161)	(301)
Обезценка в края на периода	10,117	8,229

Към 31.12.2025 г. Фондът има вземания по срочни депозити в лева и евро от една местна банка.

Средните лихвени проценти по срочните депозити в лева са 1.50%, за 2024 г. са 1.23%.

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.

13. Финансови активи по амортизирана стойност**Ценни книжа**

Наличните ценни книжа, финансови активи, отчитани по амортизирана стойност към 31.12.2025 и 31.12.2024 г. са както следва:

В хиляди лева

2025 г.	Номинал	Брутна стойност	Обезценка	Балансова стойност
Облигации, деноминирани в BGN	9,388	10,014	(34)	9,980
	9,388	10,014	(34)	9,980

В хиляди лева

2024 г.	Номинал	Брутна стойност	Обезценка	Балансова стойност
Облигации, деноминирани в BGN	9,388	10,052	(44)	10,008
	9,388	10,052	(44)	10,008

Към 31 декември 2025 г. Фондът е инвестирал част от капитала си в дългови инвестиции, определени за отчитане по амортизирана стойност, в размер на 9,980 хил. лв. (2024 г.: 10,008 хил. лв.). Към 31.12.2025 г. начисленото вземане по лихви е 227 хил. лв. (2024 г.: 227 хил. лв.).

13. Финансови активи по амортизирана стойност (продължение)**Ценни книжа (продължение)***В хиляди лева***Движение на обезценката на финансови активи, отчитани по амортизирана стойност**

	2025	2024
Обезценка в началото на периода	44	39
Начислена през периода	1	8
Обратно проявление на обезценката	(11)	(3)
Обезценка в края на периода	34	44

14.1. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход**Ценни книжа***В хиляди лева*

	2025	2024
Държавни ценни книжа	11,778	56,472
	11,778	56,472

Лихвените проценти на ценните книжа, класифицирани от Дружеството като „Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход“ варират от 0.00% до 2,25%, (2024 г.: от 0.00% до 4.00%,). Към 31 декември 2025 г. начисленото вземане по лихви е 44 хил. лв. (2024 г.: 53 хил. лв.).

Финансовите активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход – дългови инструменти, се състоят основно от държавни ценни книжа с емитент Република България.

*В хиляди лева***Движение на обезценката на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в ДВД**

	2025	2024
Обезценка в началото на периода	87	105
Начислена през периода	13	151
Обратно проявление на обезценката	(46)	(169)
Обезценка в края на периода	54	87

Движението на дълговите финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход през текущия и предходния период, е както следва:

	2025	2024
Към 1 януари	56,472	73,972
Увеличение (покупки)	-	103,473
Намаление (продажби и/или падежиране)	(44,847)	(122,917)
Нетно увеличение от преоценки на ценни книжа на разположение и за продажба до справедлива стойност	153	1,944
Към 31 декември	11,778	56,472

14.1. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход (продължение)

Формираният преоценъчен резерв на финансовите активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход:

	2025	2024
Преоценъчен резерв към 1 януари	(3,886)	(5,796)
Обезценка	(95)	(26)
Преоценка	179	2,148
Данък	(8)	(212)
Преоценъчен резерв към 31 декември	(3,810)	(3,886)

14.2. Капиталови инструменти, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход

В хиляди лева

	2025	2024
“Фонд за капиталови инвестиции” АД		
Обикновени акции, платени с парични средства	8,993	8,964
	8,993	8,964

Към 31.12.2025 г. и 31.12.2024 г. капиталът на “Фонд за капиталови инвестиции” АД е изцяло внесен. Балансовата стойност на инвестицията на НГФ ЕАД в капитала на Фонда към 31.12.2025 г. е 8,993 хил. лв. (към 31.12.2024 г.: 8,964 хил. лв.).

Към 31 декември 2025 г. Ръководството е направило преглед на инвестицията във “Фонд за капиталови инвестиции” АД и е установено, че справедливата стойност се доближава значително до балансовата. Пазарната стойност на предприятието е оценена по метода на чиста стойност на активите.

В хиляди лева

Движение на обезценката на капиталови инструменти, отчитани по справедлива стойност в ДВД

	2025	2024
Обезценка в началото на периода	(70)	(70)
Начислена през периода	(29)	-
Обратно проявление на обезценката	-	-
Обезценка в края на периода	(99)	(70)

15.1. Имоти, машини и съоръжения, и нематериални активи

<i>В хиляди лева</i>	Оборудване и компютри	Стопански инвентар	Транспортни средства	Лиценз и софтуер	Общо
Отчетна стойност					
На 1 януари 2024 г.	94	13	34	98	239
Придобити	-	1	-	139	140
Излезли от употреба	-	-	-	-	-
На 31 декември 2024 г.	94	14	34	237	379
Придобити	-	-	26	35	61
Излезли от употреба	-	-	-	-	-
На 31 декември 2025 г.	94	14	60	272	440
Натрупана амортизация					
На 1 януари 2024 г.	93	12	34	98	237
Начислена за годината	1	-	-	20	21
Отписана	-	-	-	-	-
На 31 декември 2024 г.	94	12	34	118	258
Начислена за годината	-	-	2	28	30
Отписана	-	-	-	-	-
На 31 декември 2025 г.	94	12	36	146	288
Балансова стойност					
На 31 декември 2024 г.	-	2	-	119	121
На 31 декември 2025 г.	-	2	24	126	152

Към 31.12.2025 г. отчетната стойност на напълно амортизираните дълготрайни материални активи, които се използват в дейността на Фонда е 141 хил. лв. (към 31.12.2024 г.: 139 хил. лв.), а на нематериалните активи съответно 96 хил. лв. (към 31.12.2024 г.: 96 хил. лв.)

15.2. Активи с право на ползване и задължения за лизинг

Машини, сгради, транспортни средства, активи, представляващи право на ползване и други, се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и обезценка. Към 31.12.2025 г. активът с право на ползване е сграда.

	2025	2024
<i>В хиляди лева</i>		
Салдо към 1 януари	50	109
Придобити	125	-
Начислена амортизация за годината	(60)	(59)
На 31 декември	115	50

Задълженията за лизинг представляват задължения към наемодател, свързани с активи, съгласно договор за наем на сграда. Към 31.12.2025 г. тези задължения са 115 хил. лв. (към 31.12.2024 г.: 50 хил. лв.)

16. Други активи

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Предплатени разходи и аванси	13	6
Вземания по начислени гаранционни такси	1,750	1,291
	1,763	1,297

17. Други привлечени средства

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Дългосрочно споразумение с Изпълнителна агенция по рибарство и аквакултури	10,609	10,578
Дългосрочно споразумение с Министерство на земеделието и храните	55,677	55,793
	66,286	66,371

Дългосрочно споразумение с Изпълнителна агенция по рибарство и аквакултури

На 07.12.2010 г. между "Национален гаранционен фонд" ЕАД и Изпълнителна агенция по рибарство и аквакултури (ИАРА, Агенцията) 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“ (ОПРСР) 2007-2013 г. 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, 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 вноска 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 вноска 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 вноска 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.

17. Други привлечени средства (продължение)

Дългосрочно споразумение с Изпълнителна агенция по рибарство и аквакултури (продължение)

Със сключване на Анекс № 8 от 03.11.2017 г. страните заявяват намерението си ресурсите да се използват повторно. ИАРА възлага на НГФ ЕАД осъществяването на гаранционна дейност в полза на микро, малки и средни предприятия от сектор „Рибарство“, по смисъла на чл.34, параграф 4. От Регламент (ЕО) 498/2007.

Съгласно Анекс №9 от 19.06.2018 г. страните се съгласяват, предоставените средства по Финансовото споразумение да бъдат използвани повторно от Фонда за гаранционна дейност, целящо улесняване достъпа до финансиране на предприятия от сектор „Рибарство“ и предприятия, одобрени за подпомагане по Програма за Морско дело и рибарство 2014 -2020 г. Средствата са предоставени за извършване на гаранционна дейност за срок от десет години.

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” ЕАД. През 2016 г., средствата са депозирани в двугодишен депозит в същата банка. През 2017 г., договорът за депозит е анексиран за три години. В края на 2020 г. е сключен нов договор за депозит между НГФ ЕАД и ББР ЕАД за три години.

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.

В рамките на гаранционната схема по ОПРСР, НГФ ЕАД има сключени споразумения със следните банки: „Кей Би Си (България)” ЕАД, “Първа инвестиционна банка” АД, ОББ АД, “Уникредит Булбанк” АД, Централна кооперативна банка АД, “Банка ДСК” АД, “Ти Би Ай Банк” ЕАД, „Интернешънъл Асет Банк” АД, “Българо-американска кредитна банка” АД, “Българска банка за развитие” ЕАД и „Общинска банка” АД.

Срокът за включването на нови кредити и банкови гаранции (каквито се предвиждат в рамките на Програмата) е до 31.12.2023 г.

Краен срок на валидност на гаранциите – 30.09.2025 г.

Дългосрочно споразумение с Министерство на земеделието и храните

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 (ПРСР) 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 (236,851 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. С Анекс №3 от 01.12.2015 г. между страните, е удължен срокът на Споразумението до 01.04.2016 г.

17. Други привлечени средства (продължение)**Дългосрочно споразумение с Министерство на земеделието и храните (продължение)**

Съгласно Анекс №4 от 29.03.2016 г. е декларирано от страните, предоставените средства по Финансовото споразумение да бъдат използвани повторно от Фонда за гаранционна дейност, целяща улесняване достъпа до финансиране на предприятия, одобрени за подпомагане по Програма за развитие на селските райони на Република България (2014 – 2020 г.), както и предприятия от сектор „Животновъдство“ и сектор „Растениевъдство“. Средствата са предоставени за извършване на гаранционна дейност за срок от десет години.

С Анекс №6 от 03.09.2020 г. между страните, Фондът възстанови на Министерството 21,881 хил. лв. от предоставените финансови средства.

През 2016 г., средствата са депозирани в двугодишен депозит в „Българска банка за развитие“ ЕАД. През 2017 г. договорът за депозит е анексиран за три години. В края на 2020 г. е сключен нов договор за депозит между НГФ ЕАД и ББР ЕАД за три години.

Към 31.12.2023 г. в рамките на гаранционната схема с МЗХ 2016-2018 г. са сключени анекси към споразумения с 8 от водещите търговски банки: „Българска банка за развитие“ ЕАД, „Уникредит Булбанк“ АД, „Първа инвестиционна банка“ АД, „Банка ДСК“ АД, „ББР Микрофинансиране“ ЕАД, „Юробанк България“ АД, „Българо-американска кредитна банка“ АД, „Алианц Банк България“ АД. Гаранционната схема е съвместна с МЗХ и се реализира с ресурс от освободени средства по гаранционната схема по ПРСР 2007-2013 г. в размер на 50,000 хил. лв.

Срокът за включването на нови кредити и банкови гаранции (каквито се предвиждат в рамките на Програмата) е до 31.12.2027 г.

Краен срок на валидност на гаранциите – 30.09.2032 г.

18. Други пасиви

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Начисления за разходи	32	23
Задължения към персонал и за социално осигуряване	42	55
Задължения за данъци	9	9
Други пасиви, в т.ч. предплатени комисиони	98	97
	181	184

Задълженията към персонала за заплати и социално осигуряване включват: начисления по компенсируеми отпуски и социалните осигуровки по тях.

19. Акционерен капитал

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Акционерен капитал		
Издадени обикновени акции, платени с парични средства	80,000	80,000
	80,000	80,000
Движение в акционерния капитал		
Към 1 януари	80,000	80,000
Към 31 декември	80,000	80,000

19. Акционерен капитал (продължение)*В хиляди лева***Движение на преоценъчния резерв**

	2025	2024
Към 1 януари	(3,886)	(5,796)
Друг всеобхватен доход	103	1,910
Към 31 декември	(3,783)	(3,886)

*В хиляди лева***Движение на законовите резерви**

	2025	2024
Към 1 януари	11,697	11,697
Към 31 декември	11,697	11,697

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.

На 15.07.2025 г. Управителният съвет на едноличния собственик на капитала на Дружеството взе решение да се изплати дивидент в размер на 1,381 хил. лв. на „Българска банка за развитие“ ЕАД. (за 2024 г.: 2,000 хил. лв.).

20. Условни задължения и ангажименти*В хиляди лева***Условни задължения**

	2025	2024
Портфейлни гаранции	599,048	474,459
Признати в отчета за финансовото състояние (обезценени)	(14,096)	(10,214)
	584,952	464,245
Издадени безрискови портфейлни гаранции	23,655	25,902

20.1. Гаранционна схема 2009-2013 г.

През 2025 г. са действащи сключени споразумения за портфейлни гаранции с 6 банки по гаранционна схема 2009-2013 г., по които страна е Фондът. Максималният срок на гаранциите е до 10 години. Гаранционният лимит, предоставен на банките за срока на усвояване на гаранционната схема е 146,500 хил. лв. Общо по програмата са издадени гаранции за сумата от 167,419 хил. лв. по кредити в размер на 389,504 хил. лв. В периода на включване са гарантирани 2,748 кредита за сумата от 360,000 хил. лв., подкрепените МСП са 2,471.

Към 31.12.2025 г. одобреният размер на гаранциите, включени в портфейлите на банките-партньори е в размер на 247 хил. лв. (2024 г.: 247 хил. лв.), а размерът на гарантирания дълг е 23 хил. лв. (2024 г.: 69 хил. лв.).

Краен срок на валидност на гаранциите – 16.11.2027 г.

*В хиляди лева***Условни задължения**

	2025	2024
Портфейлни гаранции	23	69
Признати в отчета за финансовото състояние (обезценени)	(2)	(13)
	21	56

20. Условни задължения и ангажименти (продължение)**20.2. Гаранционна схема 2019**

В началото на 2019 г. НГФ ЕАД стартира процедура за избор на банки партньори по гаранционната схема НГФ 2019. Допустими за включване са само новоотпуснати кредити за инвестиционни и оборотни нужди. По схемата НГФ ЕАД гарантира до 50% от размера на кредита, но не повече от 1,5 млн. лв. на ниво свързани лица. Срокът за включване на кредити в гарантирания портфейл е 30 септември 2020 г. Гаранцията е портфейлна, като за суми над 500 хил. лв. е необходимо и предварително писмено съгласие от НГФ ЕАД. По гаранционната схема е въведен и максимален лимит на плащанията за всеки гарантиран портфейл в размер до 25%, като НГФ ЕАД 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 ЕАД. От началото на срока на включване до 31.12.2021 г. са гарантирани 1,486 кредита към 1,341 МСП с общ размер от 449,814 хил. лв., гаранции в размер на 185,503 хил. лв.

Към 31.12.2025 г. одобреният размер на гаранциите, включени в портфейлите на банките-партньори е в размер на 86,728 хил. лв. (2024 г.: 86,728 хил. лв.), а размерът на гарантирания дълг е 0 хил. лв. (2024 г.: 51,416 хил. лв.).

Краен срок на валидност на гаранциите – 31.12.2025 г.

В хиляди лева

	2025	2024
Условни задължения		
Портфейлни гаранции	-	51,416
Признати в отчета за финансовото състояние (обезценени)	-	(624)
	-	50,792

20.3. Гаранционна схема по програма COSME на Европейската комисия

През месец декември 2016 г., между Европейския инвестиционен фонд (ЕИФ) и Националния гаранционен фонд ЕАД е подписано 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“). ЕИФ осигурява гаранционна линия в размер на 20 милиона евро, с която НГФ ЕАД ще подкрепи финансиране за 40 милиона евро към МСП в България, изпитващи затруднения при осигуряване на изискваните обезпечения. По тази схема са действащи сключени споразумения за портфейлни гаранции с 5 търговски банки – „Българо-американска кредитна банка“ АД, „Ти Би Ай Банк“ ЕАД, „ББР Микрофинансиране“ ЕАД, „Първа инвестиционна банка“ АД, „Юробанк България“ АД. Максималният лимит е 47,240 хил. лв. В периода на включване са гарантирани 483 кредита за сумата от 87,249 хил. лв., подкрепените МСП са 444.

Към 31.12.2025 г. са гарантирани 142 кредита за обща сума 15,371 хил. лв. (2024 г.: 22,790 хил. лв.). Текущият гарантиран дълг към 31.12.2025 г. е 7,685 хил. лв. (2024 г.: 11,395 хил. лв.).

20. Условни задължения и ангажименти (продължение)**20.3. Гаранционна схема по програма COSME на Европейската комисия (продължение)**

Краен срок на валидност на гаранциите – 31.12.2032 г.

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Условни задължения		
Портфейлни гаранции	7,685	11,395
Признати в отчета за финансовото състояние (обезценени)	-	(657)
	7,685	10,738

20.4. Гаранционна схема 2022-2025

В началото на 2022 г. НГФ ЕАД стартира процедура за избор на банки партньори по нова гаранционната схема НГФ 2022. Допустими за включване са само новоотпуснати кредити за инвестиционни и оборотни нужди. По схемата НГФ ЕАД гарантира до 50% от размера на кредита, но не повече от 1,5 млн. лв. на ниво свързани лица. Срокът за включване на кредити в гарантирания портфейл е 30 юни 2025 г. Гаранцията е портфейлна, като за суми над 500 хил. лв. е необходимо и предварително писмено съгласие от НГФ ЕАД.

По гаранционната схема е въведен и максимален лимит на плащанията за всеки гарантиран портфейл в размер до 25%, като НГФ ЕАД 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 ЕАД.

Към 31.12.2025 г. са подписани гаранционни споразумения с „Алианц Банк България“ АД, „Българо-американска кредитна банка“ АД, „Банка ДСК“ АД, „Първа инвестиционна банка“ АД, „Обединена българска банка“ АД, „Общинска банка“ АД, „ПроКредит Банк (България)“ ЕАД, „Юробанк България“, „Уникредит Булбанк“ АД. Максимален размер на гарантирания портфейл в размер на 946,000 хил. лв. Към 31.12.2025 са гарантирани 7,034 кредита за сумата от 1,873,356 хил. лв., подкрепените МСП са 6,137. През 2025 г. схемата е удължена при запазени параметри. Даден е нов срок на включване и валидност на гаранциите.

Към 31.12.2025 г. одобреният размер на гаранциите, включени в портфейлите на банките-партньори е в размер на 688,493 хил. лв. (2024 г.: 435,084 хил. лв.), а размерът на гарантирания дълг е 573,429 хил. лв. (2024 г.: 396,222 хил. лв.).

Краен срок на валидност на гаранциите – 30.06.2031 г.

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Условни задължения		
Портфейлни гаранции	573,429	396,222
Признати в отчета за финансовото състояние (обезценени)	(13,794)	(8,688)
	559,635	387,534

20. Условни задължения и ангажименти (продължение)**20.5. Гаранционна схема 2022 г.- Лизинг**

В началото на 2022 г. НГФ ЕАД стартира процедура за избор на банки партньори по нова гаранционната схема НГФ 2022 - Лизинг. Допустими за включване са само новоотпуснати кредити за инвестиционни и оборотни нужди. Срокът за включване на кредити в гарантирания портфейл е 31 декември 2023 г. По гаранционната схема е въведен и максимален лимит на плащанията за всеки гарантиран портфейл в размер до 25%, като НГФ ЕАД 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 ЕАД.

По тази схема са действащи сключени споразумения за портфейлни гаранции с „Юробанк България“ АД, „ОТП Лизинг“ ЕООД, „Уникредит лизинг“ ЕАД и „ББР Лизинг“ ЕАД. В периода на включване са гарантирани 495 кредита за сумата от 66,962 хил. лв., подкрепените МСП са 397.

Към 31.12.2025 г. одобреният размер на гаранциите, включени в портфейлите на банките-партньори е в размер на 25,850 хил. лв. (2024 г.: 20,574 хил. лв.), а размерът на гарантирания дълг е 17,911 хил. лв. (2024 г.: 15,357 хил. лв.)

Краен срок на валидност на гаранциите – 31.12.2030 г.

В хиляди лева

Условни задължения

	2025	2024
Портфейлни гаранции	17,911	15,357
Признати в отчета за финансовото състояние (обезценени)	(300)	(232)
	17,611	15,125

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

На база подписано Финансово споразумение с ИАРА от 2011 г., НГФ ЕАД изпълнява гаранционна схема в сектор Рибарство. Издадените от НГФ ЕАД гаранции по програмата са безрискови за Дружеството, тъй като претенциите се изплащат за сметка на предоставените средства по ОПРСР. По програмата НГФ ЕАД има подписани споразумения с 16 търговски банки. Прилаган е максимален размер на гаранционно покритие от 80%. С подкрепата на схемата са реализирани проекти в размер на 46,000 хил. лв. от които 33,000 хил. лв. проекти по мярка 2.1 (79% от бюджета на мярката), по мярка 2.6 подкрепените проекти са за 12,000 хил. лв. (77% от бюджета по мярката). Подкрепени по мярка 4.1 са и проекти за 500 хил. лв. Подкрепените бенефициенти са 25 бр.

Размерът на гарантирания дълг по отчетна стойност към 31.12.2025 г. е 0 хил. лв. (2024 г.: 19 хил. лв.).

Към 31.12.2025 г. програмата е приключена.

20. Условни задължения и ангажименти (продължение)

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

На база подписано Финансово споразумение с МЗХ от 2012 г. НГФ ЕАД изпълнява гаранционна дейност в подкрепа на бенефициенти на ПРСР 2007-2013. Издадените от НГФ ЕАД гаранции по програмата са безрискови за Дружеството, тъй като претенциите се изплащат за сметка на предоставените средства по ПРСР. По схемата са подкрепени 544 бенефициента по програмата за реализиране на проекти, като 84% от предприятията се класифицират като микро, 14% са малки и 3% са средни предприятия. Прилаган е максимален размер на гаранционно покритие от 80%.

Размерът на гарантирания дълг по отчетна стойност към 31.12.2025 г. е 0 хил. лв. (2024 г.: 171 хил. лв.).

Към 31.12.2025 г. програмата е приключена.

20.8. Гаранционна схема в подкрепа на бенефициенти по Програма за развитие на селските райони 2007-2013 , 2014 – 2020 г. и предприятия от сектор Растениевъдство и Животновъдство - Гаранционна схема - МЗХ 2016-2018 г.

Гаранционната схема е съвместна с МЗХ и се реализира с ресурс от освободени средства по гаранционната схема по ПРСР 2007-2013 г. в размер на 50 млн. лв. за финансиране на одобрени проекти по Програма за развитие на селските райони на Република България 2014 - 2020 г. Издадените от НГФ ЕАД гаранции по програмата са безрискови за Дружеството, тъй като претенциите се изплащат за сметка на предоставените средства по ПРСР.

Към 31.12.2025 г. при прилагане на максимален размер на гаранционно покритие от 50%, 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 2014 - 2020 г. в размер на 140,143 хил. лв. (2024 г.: 138,807 хил. лв.) с обща стойност на кредитите – 282,064 хил. лв. (2024 г.: 279,391 хил. лв.) По програмата са подкрепени 464 бр. МСП (2024 г.: 456 бр. МСП). Общият гаранционен лимит по програмата е 50,000 хил. лв.

Размерът на гарантирания дълг по отчетна стойност към 31.12.2025 г. е 23,655 хил. лв. (2024 г.: 25,712 хил. лв.).

Краен срок на валидност на гаранциите – 30.09.2032 г.

21. Сделки със свързани лица

Лицата се считат за свързани, ако една от страните има възможност да упражнява контрол или значително влияние върху другата при взимането на финансови или оперативни решения.

Дружество/лице

“Българска банка за развитие” ЕАД

“ББР Микрофинансиране” ЕАД

“Фонд за капиталови инвестиции” АД

“ББР Лизинг” ЕАД

Вид свързаност

Основен собственик на Фонда от името на държавата

Дружество под общ контрол от “Българска банка за развитие” ЕАД

Дружество под общ контрол от “Българска банка за развитие” ЕАД

Дружество под общ контрол от “Българска банка за развитие” ЕАД

21. Сделки със свързани лица (продължение)

Фондът сключва сделки със свързани лица, извършвайки обичайните си операции. Тези сделки се договарят при пазарни условия и включват основно предоставяне на гаранции, сключване на договори за депозит, получаване на банкови услуги. Информация за сделките със свързани лица към 31 декември 2025 и 2024 г., и съответните приходи и разходи и разчети за периода, е представена в следващите таблици:

Разчетите със свързани лица в отчета за финансовото състояние са:**Активи**

В хиляди лева

Дружество/лице	Вид разчет	2025	2024
"Българска банка за развитие" ЕАД	Парични средства по разплащателни сметки	6,604	24,696
"Българска банка за развитие" ЕАД	Предоставени депозити	130,108	64,758
"Българска банка за развитие" ЕАД	Актив с право на ползване	-	4
"ББР Микрофинансиране" ЕАД	Други активи	6	8
"Фонд за капиталови инвестиции" АД	Капиталови инструменти по справедлива стойност в Друг всеобхватен доход	8,993	8,964

Пасиви

В хиляди лева

Дружество/лице	Вид разчет	2025	2024
"Българска банка за развитие" ЕАД	Задължения по лизинг	-	4

Сделките със свързани лица са:

В хиляди лева

Дружество/лице	Вид взаимоотношение	2025	2024
	Приходи от лихви	580	4
	Отрицателни курсови разлики	-	(1)
	Разходи за такси и комисионни	(2)	(7)
"Българска банка за развитие" ЕАД	Административни разходи	(52)	(56)
	Платен дивидент	(1,381)	(2,000)
"ББР Микрофинансиране" ЕАД	Приходи от такси и комисионни	28	38
"ББР Лизинг" ЕАД	Приходи от такси и комисионни	35	13
Общо приходи от сделки със свързани лица		643	55
Общо разходи за сделки със свързани лица		(1,435)	(2,064)

21. Сделки със свързани лица (продължение)**Условни ангажименти - издадени финансови гаранции:**

Дружество/лице	Вид взаимоотношение	2025	2024
„Българска банка за развитие“ ЕАД	Издадени гаранции ПРСР	7,209	5,458
„ББР Микрофинансиране“ ЕАД	Издадени гаранции	2,102	2,778
„ББР Лизинг“ ЕАД	Издадени гаранции	7,480	3,662

22. Отношения с ключов ръководен персонал

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

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Разчети с ключов управленски персонал		
Други задължения	6	6
Задължения за възнаграждения (Бележка 18)	1	8
	7	14
Сделки с ключов управленски персонал		
Възнаграждения (Бележка 10)	305	368
	305	368

23. Събития след датата на отчета

Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), считано от 1 януари 2026 г., еврото става официална валута и законно платежно средство в България. Официалният обменен курс е определен като 1.95583 лева за 1 евро.

Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната (отчетната) валута на Дружеството, която ще бъде отразена перспективно и не представлява събитие след отчетния период, което изисква корекция във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Дружеството не очаква съществени ефекти от превалутиране на началните салда към 1 януари 2026 г. в евро и от процеса по промяна във функционалната (отчетна) валута.

С решение на Управителния съвет на „Българска банка за развитие“ ЕАД, в качеството на едноличен собственик на капитала, по Протокол № 5 от 27.01.2026 г. е освободен г-н Тодор Людмилов Тодоров като член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на „Национален гаранционен фонд“ ЕАД. Това обстоятелство е вписано в Търговския регистър на 10.02.2026 г.

С решение по Протокол № 5 от 27.01.2026 г. на Управителния съвет на ББР, в качеството на едноличен собственик на капитала на „Национален гаранционен фонд“ ЕАД, е избран г-н Михаил Димитров Вълчанов за член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Дружеството. Това обстоятелство е вписано в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел на 10.02.2026 г. Г-н Михаил Димитров Вълчанов е избран за Заместник-председател на Съвета на директорите на Дружеството.

23. Събития след датата на отчета (продължение)

Събитията в Близкия изток (подновения в началото на месец март военен конфликт от Израел и САЩ срещу Иран) е некоригиращо събитие, възникнало в края на отчетния период. Военният конфликт включва поредица от събития които дестабилизируют глобално света и поставят основателно въпроса за съдбата на световния мир. Извънредната ситуация, свързана с тези конфликти и последиците от нея, като пораждащите от това хуманитарна криза, енергийна криза, кумулативно нарастваща инфлация и други икономически и социални негативи, са обстоятелства които вероятно ще окажат влияние върху икономиката в България, както и върху дейността на дружеството през 2026 г. и в обозрим период.

Не са настъпили други събития след отчетната дата, които изискват корекции или допълнителни оповестявания във финансовия отчет към 31 декември 2025 г.