

**ГОДИШЕН ИНДИВИДУАЛЕН  
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

**ЗА 2007**

*ОДОБРЕН НА 25 ФЕВРУАРИ 2008*

## ВЪВЕЖДАЩО ПИСМО ДО АКЦИОНЕРИТЕ

През финансовата 2007г. Българо-Американска Кредитна Банка АД („БАКБ“) реализира на самостоятелна основа годишна печалба от 51.1 милиона лева и увеличи активите си до 689.6 милиона лева, а нетните кредити, отпуснати на клиенти до 577.2 милиона лева.

В хиляди лева	2007 г.	2006г.
Нетен доход от лихви	66,622	47,100
Оперативни приходи	74,214	52,092
Оперативни разходи	(11,927)	(10,237)
Оперативна печалба	62,287	41,855
Печалба преди данъци	56,802	37,646
Печалба за годината	51,100	33,686
Общо активи	689,632	458,889
Нетни кредити на клиенти	577,218	347,971
Собствен капитал	153,169	111,251
Възвръщаемост на капитала*	38.7%	35.6%

\* Изчислена на годишна база, като нетната печалба за периода е разделена на средно аритметичното на собствения капитал към края на предходния и на текущия период.

Печалбата за годината нарасна с 51.7% на годишна база поради нарастването на кредитния портфейл, поддържаните лихвени маржове и ниския ръст на разходите. Оперативната печалба нарасна с 42.5% на годишна база. Качеството на кредитния портфейл продължава да е високо, а Банката направи допълнителни разходи за провизии в размер на 5.5 милиона лева като предпазна мярка.

Ръстът и рентабилността се дължат на силното търсене на кредити, което отразява благоприятните икономически условия в България и фокуса на БАКБ в жизнения и бързо развиващ се сектор на малкия и среден бизнес.

- През 2007г. кредитният портфейл нарасна с 65.9% и достигна 577.2 милиона лева. Освен това, очакванията за продължаващ растеж остават добри.

- Възвръщаемостта на капитала достигна 38.7%, възвръщаемостта на активите достигна 9.0%, а печалбата след данъчно облагане, съотношението на разходи към приходи и нетния лихвен марж са в рамките или надвишават очакванията.

- През август 2007г. БНБ увеличи минималните задължителни резерви от 8% на 12% от размера на привлечените средства. Очакванията са тази мярка да забави ръста на кредитирането в банковия сектор до 20-30% на годишна база. Ръководството счита, че мярката няма да застраши съществено конкурентоспособността и рентабилността на банката. Възможно е БНБ да наложи допълнителни ограничителни мерки, но тяхното естество и вероятността за налагането им не може да бъде оценена.

- Разразилата се през август криза на ликвидността на международните финансови пазари, която в известна степен продължава и днес, не засегна съществено възможностите на Банката да финансира дейността си. БАКБ се финансира не толкова с депозити, колкото от източници на едро и в зависимост от по-нататъшните развития, е възможно да се наблюдава поскъпване на цената на ресурса, но мениджмънтът счита, че то не би застрашило конкурентоспособността на банката. През януари 2008 г. Standard & Poor's потвърди кредитния рейтинг на Банката – BB/Stable/B.

Към 31.12.2007г. коефициентът на общата капиталова адекватност на самостоятелна основа е 15.28% - значително над изискването на Българската народна банка от 12%.

Представянето на БАКБ беше оценено в годишната класация на списание Euromoney за най-добре управлявани компании в развиващите се страни в Европа (Emerging Europe) за 2007г.. БАКБ спечели призове в следните четири категории:

- Най-добре управлявана компания в България за 2006г. - #1
- Най-убедителна и последователна стратегия в развиващите се страни в Европа - #3 (заедно с Ceska Sporitelna)
- Най-добри в банковия и финансов сектор в развиващите се страни в Европа - #3 (заедно с Russian Standard Bank)
- Най-прозрачна финансова отчетност в развиващите се страни в Европа - #2

За четвърти път в историята си БАКБ бе удостоена и с наградата на вестник „Пари“ за най-ефективна банка в България за 2006г..

За пета поредна година БАКБ бе отличена в класациите на Finance Central Europe за „Най-добра банка в България“. Тази година Банката бе отличена в две категории – възвръщаемост на капитала и възвръщаемост на активите.

Накратко, БАКБ постигна рекордна 2007 година, като продължава да затвърждава и разширява позициите си в сектора на малкия и среден бизнес, който от своя страна е облагодетелстван от присъединяването на България към ЕС, продължаващите директни чуждестранни инвестиции и увеличаването на инфраструктурните разходи. В резултат на всичко това, България се нарежда сред най-добре развиващите се страни в региона. Вярваме, че тези тенденции ще продължат и през 2008г. и в резултат Банката ще поддържа високо ниво на рентабилност и ръст, съизмерим с този на банковата система.

На 21 февруари 2008 г. Българо-Американският Инвестиционен Фонд („БАИФ“) склучи договор да продаде 49.99% от акциите на БАКБ на Allied Irish Banks, p.l.c., Ирландия („АІВ“). БАИФ ще получи за продажбата на пакета от акции малко над 216 милиона евро, като сделката ще приключи след получаване на всички разрешения и одобрения от компетентните институции. В резултат, делът на БАИФ в капитала на Банката ще бъде намален на 3.89%.

Тази сделка нямаше да се случи без всеотдайността и усърдието на нашия изключителен екип, който ние високо ценим.

Вярваме, че като нов стратегически инвеститор, АІВ ще работи със същата предприемчивост и високи стандарти като БАИФ. Комбинацията на БАКБ и АІВ ще бъде от полза за всички – клиенти, служители, мениджмънт и акционери – това е наистина едно чудесно начало за 2008 г.

С уважение:



Франк Л. Бауър,  
Председател на управителния съвет и Главен изпълнителен директор

## ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ И ГОДИШЕН ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО ЗА ДЕЙНОСТТА НА БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД ЗА 2007 ГОДИНА

*Изложеното по-долу е преглед на резултатите от дейността и финансовото състояние на Банката към 31 декември 2007 година. Потенциалните инвеститори следва да разглеждат настоящата дискусия заедно с финансовите отчети на Банката и приложенията към тях, и не следва да се ограничават само до обобщената информация, съдържаща се в това изложение. Банката е изготвила финансовите си отчети към 31 декември 2007 година в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност. Финансовата информация в този раздел е извлечена без съществени изменения от годишните финансови отчети на Банката за 2006 и 2007 година и приложенията към тях или от счетоводните записи на Банката, на базата на които са изготвени съответните годишни отчети.*

*Изложението съдържа изявления относно бъдещи периоди. Тези изявления относно бъдещи периоди са свързани с рискове, несигурност и други фактори, в резултат на което бъдещите резултати от дейността на Банката или паричните потоци могат да се различават съществено от тези, посочени в изложението. Извън дискусията в този отчет, към настоящия момент на ръководството на Банката не са известни други тенденции, събития или рискове, за които има голяма вероятност да окажат значително влияние върху финансовото състояние на дружеството или резултатите от дейността му.*

*Някои данни, съдържащи се в този документ, включително финансова информация, са били предмет на закръгляния и приближения. Във връзка с това, в някои отделни случаи, сумата от числата в колона или редица в таблици, или процентни изчисления, съдържащи се в този документ, може да не отговаря точно на общата цифра, дадена в съответната колона или редица.*

### ПРЕГЛЕД

Банката е специализирана в предоставянето на обезпечено финансиране на фирмите от малкия и средния бизнес ("МСП") в България, с отделни кредитни програми за финансиране на МСП в различни сектори на икономиката, както и на фирми в отраслите на туризма и строителството. Банката отпуска заеми чрез централния си офис в София и четири други офиса в страната. Според данните, публикувани от Българската народна банка ("БНБ"), към 30 септември 2007 г., Банката е 19-та в България по размер на общи активи, 11-та по размер на капитала и има най-висока възвръщаемост на активите и на капитала от всички български банки, включени в статистиката на БНБ.

Към 31 декември 2007 г. и 2006 г. Банката има 137 служители.

Банката изготвя финансовите си отчети в лева и в евро.

Учредителното събрание на акционерите на Банката е проведено на 22 декември 1995 г. Банката е регистрирана в Софийски градски съд на основание съдебно решение от 3 декември 1996 г. по фирмено дело № 12587/1996, партиден № 35659, том 397, регистър I, страница 180 като акционерно дружество съгласно Търговския Закон от 1991 г. след получаването от БНБ на лиценз за извършване на банкова дейност. Банката е вписана в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията с ЕИК 121246419. Банката е регистрирана като емитент на публично предлагани облигации в Регистъра за публичните дружества и други емитенти на ценни книжа, воден от Комисията за финансов надзор ("КФН") под партиден № 05-1082 съгласно решение № 296-Е/2001 г. Банката е надлежно учредена и съществува съгласно законите на Република България. Съществуването на Банката не е ограничено със срок.

Банката има статут на публично дружество и акциите ѝ са регистрирани за търговия на БФБ.

Седалището и адресът на управление на Банката се намират на ул. „Кракра“ №16, София 1504, България, телефон: +(3592) 9658 345, факс: +(3592) 9445 010, email: [bacb@bacb.bg](mailto:bacb@bacb.bg), и интернет страница: [www.bacb.bg](http://www.bacb.bg).

Банката извършва дейността си в съответствие със Закона за кредитните институции, Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“) и Търговския закон.

Важни въпроси за инвеститорите във връзка със статута на Банката като публично дружество се уреждат в следните нормативни актове:

Наредба № 2 на КФН за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа; Закон за корпоративното подоходно облагане; Закон за данъците върху доходите на физическите лица; Валутен закон. Разпоредбите на Раздел I от глава единадесета на ЗППЦК и на Наредбата за разкриване на дялово участие в публично и инвестиционно дружество уреждат изискванията за разкриване на значително участие в Банката.

Сделките на Банката със собствени акции са уредени в чл. 111, ал. 2 и 5 от ЗППЦК и в Търговския закон. Задължителните търгови предлагания са уредени в чл. 149, чл. 150 – 157а от ЗППЦК, в Наредбата за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акциите на публично дружество, включително към прилагането на оценъчни методи, в случаите на преобразуване, договор за съвместно предприятие и търгово предлагане, както и в Наредба № 13/22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции.

Условията за отписване на Банката от Регистъра за публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за КФН, са уредени в ЗППЦК и в Наредбата No.22 на КФН за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на КФН.

## ОПЕРАТИВЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

### Съществени фактори, влияещи на резултатите от дейността

#### ***Ефект от политиката за растеж***

От създаването си през 1996 г., Банката следва политика на контролиран растеж. Към 31 декември 2007 г., общите активи на Банката възлизат на 689.6 милиона лева, като за сравнение към 31 декември 2006 г. те са съответно 458.9 милиона лева. Отпуснатите кредити на клиенти съставляват основните активи в баланса на Банката и се увеличават с 65.9%, до 577.2 милиона лева към 31 декември 2007 г.

Целта на Банката е да увеличава кредитния си портфейл с относително постоянни темпове. Независимо от това ръстът на кредитния портфейл е неравномерен през годината в зависимост от генерирания нов бизнес и размера на предплащанията.

За десетте години от основаването си Банката отбелязва постоянен ръст на печалбата. Към 31 декември 2007 г. нетната печалба на Банката възлиза на 51.1 милиона лева, отбелязвайки повишение с 51.7% от 33.7 милиона лева към 31 декември 2006.

Нетният лихвен доход за 2007 г. нарастна до 66.6 милиона лева, което е с 41.4% повече от 2006 година, когато е 47.1 милиона лева. Нарастването се дължи на нарастващия кредитен портфейл на Банката, стабилните разходи за финансиране на дейността и поддържаните лихвени равнища по заемите, които Банката успя да постигне въпреки нарасналата конкуренция.

#### ***Ефект от диверсификацията на източниците на финансиране***

Към 31 декември 2007 г., Банката има общи пасиви в размер на 536.5 милиона лева, в сравнение с 31 декември 2006 г., когато те са 347.6 милиона лева. Кредитните линии и дългосрочните заеми от международни финансови институции, чуждестранни банки и БАИФ първоначално са основните източници на финансиране на Банката. През последните години БАКБ последователно диверсифицира финансирането си посредством издаването на корпоративни и ипотечни облигации на българския дългов пазар, чрез синдикирани заеми от чуждестранни банки и чрез привличането на депозити от клиенти и банки.

**Финансови резултати от дейността за годините, приключили съответно на 31 декември 2007 и 2006 година**

Таблицата по-долу представя информация за компонентите на печалбата на Банката за финансовите години, приключили съответно на 31 декември 2007 и 2006 година, както и процентната промяна на всеки компонент.

	Към 31 Декември		
	2007	2006	2007/2006
	(в хил. лв.)		
<b>Данни от Отчета за приходите и разходите</b>			
Приходи от лихви	84,895	61,325	38.4
Разходи за лихви	(18,273)	(14,225)	28.5
<b>Нетен доход от лихви</b>	<b>66,622</b>	<b>47,100</b>	<b>41.4</b>
Нетен доход от такси и комисионни	5,902	3,564	65.6
Други нелихвени приходи	1,690	1,428	18.4
<b>Оперативни приходи</b>	<b>74,214</b>	<b>52,092</b>	<b>42.5</b>
Оперативни разходи	(11,927)	(10,237)	16.5
Провизии за обезценка	(5,485)	(4,209)	30.3
<b>Печалба преди облагане</b>	<b>56,802</b>	<b>37,646</b>	<b>50.9</b>
Данъци	(5,702)	(3,960)	44.0
<b>Печалба за годината</b>	<b>51,100</b>	<b>33,686</b>	<b>51.7</b>
<b>Данни от отчета за паричните потоци</b>			
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(188,665)	(47,556)	296.7
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	3,882	(5,742)	(167.6)
Нетен паричен поток от финансиране на дейността	178,374	46,770	281.4
<b>Нетно (намаление) / увеличение на парични средства и еквиваленти</b>	<b>(6,465)</b>	<b>(8,572)</b>	<b>(24.6)</b>

	Към 31 декември	
	2007	2006
<b>Основни финансови показатели и други данни</b>		
Възвръщаемост на активите (%) <sup>(1)</sup>	8.9	8.0
Възвръщаемост на собствения капитал (%) <sup>(2)</sup>	38.7	35.6
Доход на една акция (лева) <sup>(3)</sup>	4.05	2.67
Брой акции	12,624,725	12,624,725
Съдебно регистриран акционерен капитал (BGN)	12,624,725	12,624,725
Обявен дивидент (BGN per share) <sup>(4)</sup>	Виж <sup>(1)</sup>	0.75
Съотношението собствен капитал към активи (%) <sup>(5)</sup>	22.2	21.9

(1) Възвръщаемостта на активите е изчислена като нетната печалба е разделена на средното аритметично на активите към края на предходния период и към края на текущия период.

(2) Възвръщаемостта на акционерния капитал е изчислена като нетната печалба е разделена на средното аритметично на акционерния капитал към края на предходния период и към края на текущия период.

(3) Печалбата на акция е изчислена като нетната печалба е разделена на среднопретегления брой на държаните акции за периода.

(4) Надзорният съвет е взел решение да предложи на Общото събрание, насрочено за около 15.04.2008 г., да бъде разпределен дивидент в размер 1.50 лв. на акция.

(5) Съотношението собствен капитал към активи е изчислено като собствения капитал към края на периода е разделен на активите към края на периода.

Изложеното по-долу адресира изискванията на Приложение 10, раздел IVa, точка 1 от Наредба №2 на КФН, като се вземе предвид спецификата на Банката като кредитна институция.

### **Нетен доход от лихви**

Редица фактори влияят върху нетния доход от лихви на Банката. Основно, той зависи от обема на лихвоносните активи, като кредити на клиенти, лихвоносни ценни книжа, кредити към други кредитни институции и от обема на лихвоносните пасиви, като емитирани дългови ценни книжа, заеми от международни финансови институции, депозити на други кредитни институции и на клиенти, както и от разликата между лихвените проценти по лихвоносните активи и лихвените проценти по лихвоносните пасиви.

Следната таблица показва основните компоненти на приходите от лихви на Банката за финансовите години, приключили съответно на 31 декември 2007 и 2006 година, както и процентът на промяна за всяка позиция.

	Към 31 Декември		Промяна
	2007	2006	2007/2006
	(в хил. лева)	(в хил. лева)	(%)
Приходи от лихви .....	84,895	61,325	38.4
Разходи за лихви .....	(18,273)	(14,225)	28.5
<b>Нетен доход от лихви .....</b>	<b>66,622</b>	<b>47,100</b>	<b>41.4</b>

### **Приходи от лихви**

Приходите от лихви се състоят от лихви и разсрочени такси за управление на кредити, плащани на Банката от нейните кредитополучатели. Той включва също лихвите, получени от пласираните от Банката депозити на междубанковия пазар и приходите от лихви от дълговите ценни книжа, притежавани от Банката за нейна сметка.

Приходите от лихви нарастват с 23.6 милиона лева или 38.4% - от 61.3 милиона лева през 2006 г. на 84.9 милиона през 2007 г. Това увеличение се дължи най-вече на нарастването на кредитния портфейл и запазването на нивата на лихвения марж през 2007 и 2006 г., но също е повлияно и от неравномерния месечен ръст на кредитния портфейл през годините, както и от обема на ликвидните активи.

### **Приходи от лихви по кредити**

През 2007 г. приходите от лихви по кредити се повишават с 24.4 милиона лева или 41.7% - от 58.6 милиона лева през 2006 г. до 83.0 милиона през 2007 г. Увеличението се дължи на нарастването на кредитите, отпуснати на клиенти за този период. Размерът на кредитите, отпуснати на клиенти нараства отчасти поради ръста на БВП, повишената инвестиционна активност във връзка с приемането на България в Европейския съюз и нарастването на цените на активите.

Приходите от лихви от депозити и от ценни книжа исторически са сравнително малки по размер и не оказват значително влияние на нетния доход.

### **Разходи за лихви**

Разходите за лихви се състоят от начислените от Банката лихви по средства, депозирани от клиенти, лихви върху емитирани дългови ценни книжа и лихви по други привлечени средства.

Разходите за лихви се увеличават с 4.0 милиона лева или с 28.5% - от 14.2 милиона лева през 2006 г. на 18.3 милиона лева през 2007 г. Това повишение се дължи на увеличаването на обема на задълженията, върху които Банката плаща лихва и до известна степен на лекото покачване на ефективния лихвен процент по привлечените средства.

### **Разходи за лихви по депозити**

Разходите за лихви по депозити се увеличават с 1.8 милиона лева или с 66.0% - от 2.7 милиона лева през 2006 г. на 4.5 милиона лева през 2007 г. Това повишение се дължи на увеличаването на обема на депозити и в малка степен на по-високите лихвени проценти за периода.

#### Разходи за лихви по дългови ценни книжа

Разходите за лихви по емитирани дългови ценни книжа се увеличават с 2.2 милиона лева или с 30.5% - от 7.5 милиона лева през 2006 г. на 9.7 милиона лева през 2007 г. Увеличението се дължи на по-големия обем дългови ценни книжа, емитирани от Банката за съответния период и в малка степен на по-високите лихвени проценти за периода.

#### Разходи за лихви по други привлечени средства

Разходите за лихви по други привлечени средства намаляват с 0.02 милиона лева или с 0.5% - от 4.05 милиона през 2006 г. на 4.03 милиона лева през 2007 г.

#### *Нетен доход от лихви и лихвен марж*

Нетният лихвен доход се повишава с 19.5 милиона лева или с 41.4% - от 47.1 милиона през 2006 г. на 66.6 милиона през 2007 г. Увеличението на нетния лихвен доход е резултат от това, че нарастването на приходите от лихви надвишава нарастването на разходите за лихви, което от своя страна се дължи на нарастването на кредитния портфейл на Банката в комбинация със запазване на лихвените маржове и стабилните или малко увеличаващи се разходи за финансиране.

#### *Оперативни приходи*

Оперативните приходи на Банката се увеличават с 22.1 милиона лева или 42.5% - от 52.1 милиона към 31 декември 2006 г. до 74.2 милиона лева към 31 декември 2007 г. Върху оперативния приход на Банката влияят много фактори, най-важният от които е нетният приход от лихви. Той съставлява съответно 89.8% и 90.4% от оперативните приходи за 2007 и 2006 година.

#### *Нетен доход от такси и комисионни*

Приходите от такси и комисионни се състоят от такси, свързани с обслужване на сметки, като такси за поддържане и за преводи; някои такси по кредити, като такса за предсрочно погасяване, такси за оценка на обезпечението; такси за издаване на банкови гаранции; такси за обслужване на активи и такси и комисионни, свързани с брокерски услуги. Нетните доходи от такси и комисионни се увеличават с 2.3 милиона лева или 65.6% - от 3.6 милиона през 2006 г. на 5.9 милиона през 2007 г.

#### *Други нелихвени приходи*

Другите нелихвени приходи исторически не представляват значителна част от оперативните приходи на Банката.

#### *Оперативни разходи*

Оперативните разходи се състоят от разходите за заплати и други възнаграждения на персонала и други административни разходи. Общо оперативните разходи се увеличават с 1.7 милиона лева или с 16.5% - от 10.2 милиона през 2006 г. на 12.0 милиона през 2007 г.

#### *Персонал*

Разходите за персонала включват заплати, бонуси и осигуровки. Те се увеличават с 1.1 милиона лева или с 18.8% - от 5.6 милиона през 2006 г. на 6.7 милиона през 2007 г. Увеличението се дължат главно на ръста на дейността на Банката и значително увеличената сума за бонуси, дължаща се на нарасналата рентабилност на Банката, в съответствие с условията на Дългосрочния план за стимулиране на служителите. Разходите за персонала, без да се включват бонусите, се увеличават с 0.1 милиона лева или с 3.6% - от 4.3 милиона през 2006 г. на 4.4 милиона през 2007 г. Към 31 декември 2007 г., също както и към 31 декември 2006 г. Банката има 137 служители.

#### *Плащания по Дългосрочния план за стимулиране на служителите*

Плащанията на Банката по Плана за стимулиране на служителите се увеличават с 1.0 милиона лева или с 65.8% - от 1.3 милиона лева през 2006 г. на 2.3 милиона през 2007 г.



#### *Разходи за амортизация*

Разходите за амортизация на Банката не оказват съществено влияние на печалбата за 2007 година.

#### *Други оперативни разходи*

Другите оперативни разходи се състоят от административни разходи, обучение на персонала, разходи за командировки, годишни вноски във Фонда за гарантиране на влоговете в банки, разходи за реклама, както и други разходи, свързани с дейността на Банката. Другите оперативни разходи се увеличават с 0.3 милиона лева или с 13.8% - от 2.4 милиона лева през 2006 г. на 2.7 милиона през 2007 г. Главните причини за увеличаването на другите разходи са увеличаването на разходите за поддръжка на оборудването, за маркетинг и реклама и на вноските към Фонда за гарантиране на влоговете в банки, свързано с нарастването на обема на привлечените депозити от клиенти.

#### *Провизии за обезценка*

Провизиите за обезценка през 2007 г. възлизат на 30.7 милиона лева в сравнение с 25.3 милиона през 2006 г.

Получените суми по отписани кредити се признават в отчета за приходите и разходите като други оперативни приходи и не се отразяват в движението на провизиите. През 2007 г. не са получени суми по отписани преди това кредити, а през 2006г. са получени 1.0 милиона лева.

#### *Данъци*

Разходите за данъци се състоят от текущите данъчни разходи и приходи или разходи за отсрочени данъци.

Разходите за данъци на Банката се увеличават с 1.7 милиона лева или с 44.0% на 5.7 милиона лева през 2007 г. в сравнение с 4.0 милиона за 2006 г. В резултат на прилагане на определени данъчни облекчения, ефективните данъчни ставки на Банката са съответно 10.5% и 10.0% за 2006 и 2007 г. Повишаването на разходите на Банката за данъци се дължи основно на увеличението на облагаемата печалба за всяка година.

#### *Печалба за годината*

Увеличението на печалбата за 2007 г. спрямо 2006 г. се дължи на комбинация от факторите, разгледани по-горе, включително и на по-голямото нарастване на приходите в сравнение с нарастването на разходите и промените на разходите за провизиите за обезценка. Конкретно, оперативните приходи на Банката се увеличават с 22.1 милиона лева или с 42.5% до 74.2 милиона лева към 31 декември 2007 г., в сравнение с 52.1 милиона към 31 декември 2006 г. Оперативните разходи на Банката се увеличават с 1.7 милиона лева или 16.5% до 11.9 милиона към 31 декември 2007 г., в сравнение с 10.2 милиона към 31 декември 2006 г.

## КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

### Пасиви и собствен капитал

Следната таблица показва структурата на пасива и собствения капитал на Банката към 31 декември 2007 и 2006 г и процентното изменение на отделните им компоненти.

	Към 31 Декември		Промяна
	2007	2006	2007/2006
	(в хил. лв.)		(%)
<b>Пасиви</b>			
Депозити на банки	22,517	30,006	(25.0)
Депозити на клиенти	202,617	107,106	89.2
Други пасиви	7,824	5,482	42.7
Други привлечени средства	113,980	34,314	232.2
Дългови ценни книжа	189,525	170,730	11.0
<b>Общо пасиви</b>	<b>536,463</b>	<b>347,638</b>	<b>54.3</b>
<b>Собствен капитал</b>			
Основен капитал	12,625	12,625	-
Премии по емисии	850	850	-
Неразпределена печалба	139,517	97,886	42.5
Преоценъчен резерв	177	(110)	(260.9)
<b>Общ собствен капитал</b>	<b>153,169</b>	<b>111,251</b>	<b>37.7</b>
<b>Общо пасиви и акционерен капитал</b>	<b>689,632</b>	<b>458,889</b>	<b>50.3</b>

Основни източници на финансиране на Банката са дълговият капиталов пазар, дългосрочните заеми от международни финансови институции и чуждестранни банки, като към 31 декември 2007 г. тези три групи представляват 56.6% от пасивите на Банката. Към тази дата, депозитите на клиенти и банковите депозити възлизат на 42.0% от общите пасиви. Следващата таблица предоставя допълнителна информация за дълговото финансиране на Банката.

### Източници на финансиране: Източници по категории, суми и процент

	Към 31 Декември			
	2007		2006	
	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%
Депозити на банки	22,517	4.3	30,006	8.7
Депозити на клиенти	202,617	38.3	107,106	31.3
Заеми от чуждестранни банки	57,816	10.9	9,791	2.9
Заеми от международни финансови институции	56,164	10.6	24,523	7.2
Дългови ценни книжа	189,525	35.9	170,730	49.9
<b>Общ размер на финансирането</b>	<b>528,639</b>	<b>100</b>	<b>342,156</b>	<b>100</b>

Към 31 декември 2007 г. пасивите на Банката възлизат на приблизително 536.5 милиона лева в сравнение с 347.6 милиона към 31 декември 2006 г. За разлика от повечето други банки, БАКБ използва относително по-скъпи източници на финансиране - дългосрочни средства от международни финансови институции, чуждестранни банки и емитиране на облигации на капиталовия пазар. Тази стратегия води до относително по-високи лихвени разходи за Банката, но те се компенсират отчасти от по-ниските оперативни разходи. Причината е, че този подход не изисква поддържане на широка мрежа от клонове, която е свързана с допълнителни разходи, или с провеждането на скъпи маркетингови кампании за набиране на депозити. Освен това, този подход съответства в голяма степен на стратегията за кредитиране на Банката.

Допълнително преимущество на тази стратегия е фактът, че дисбалансът между падежите на финансиранята на Банката и очаквания паричен поток от отпуснати кредити и други активи е минимален, което позволява на Банката да поддържа високи нива на ликвидност със значително по-малка разполагаемост на ликвидни активи.

Средната цена на ресурса на Банката следва намаляваща тенденция от учредяването ѝ през 1996 година. Първата емисия ипотечни облигации на БАКБ (издадена през 2001 г.) е с лихва от 7.75%, което беше приблизително 330 базисни пункта (3.30 %) над тогавашния тригодишния лихвен суап. За сравнение, най-новата емисия ипотечни облигации (издадена през месец март 2006 г.) е с лихвена надбавка от 64 базисни пункта (0.6400%) над шестмесечния EURIBOR. Последната емисия корпоративни облигации (издадена през месец юли 2007г.) е с лихва от 93 базисни пункта над дванадесетмесечния EURIBOR.

Дълговите ценни книжа в момента представляват втория по големина източник на финансиране на Банката. Банката продължава да е един от водещите емитенти на облигации в България. Към 31 декември 2007 г. дълговите ценни книжа съставляват 35.3% от общите пасиви на Банката в сравнение с 49.1% от общите пасиви към 31 декември 2006. Всички ипотечни облигации на Банката са издадени съгласно Закона за ипотечните облигации от 2000 г. и са обезпечени със залог върху вземания по кредити, обезпечени с ипотека.

За периода 1999-2004 г. международни финансови институции, в това число Международната финансова корпорация и Европейската банка за възстановяване и развитие отпускат няколко заема на Банката. Първият от тези заеми - от 1999 г. е и първият източник на финансиране на БАКБ, извън заемите, отпускани от основния акционер БАИФ. Към 31 декември 2007 г. заемите от международни финансови институции представляват 10.5% от общите пасиви, в сравнение със 7.1% от общите пасиви към 31 декември 2006 г.

От 2001 г. различни чуждестранни банки отпускат заеми на БАКБ. През 2004 г. Банката договори синдикиран заем на стойност 12 милиона евро от няколко европейски банки. Този заем беше напълно изплатен през 2006 г. Заемите от чуждестранни банки представляват 10.8% от общите пасиви към 31 декември 2007 г., в сравнение с 2.8% от общите пасиви към 31 декември 2006 г.

Банката започна да приема институционални депозити през 2000 г. и депозити от граждани и фирми през 2001 година. През 2007г., за пръв път от основаването на Банката, депозитите представляват нейния най-голям източник на финансиране в резултат на нарастването на институционалните депозити и на депозитите от групата на БАИФ. При все това, Банката продължава да счита приемането на депозити за допълнителна услуга, която предоставя на клиентите си, поради което не я рекламира и не я продава активно.

Към 31 декември 2007 г. небанковите депозити, приети от Банката, съставляват 37.8% от общите пасиви, в сравнение с 30.8% към 31 декември 2006 г.

Банката подлежи на регулация и е в изпълнение на изискванията на БНБ за капиталова адекватност. Наредба №8 за капиталовата адекватност задължава Банката да поддържа коефициент на обща капиталова адекватност от най-малко 12% и коефициент на адекватност на първичния капитал от най-малко 6%.

От 1 януари 2007г. в България се прилагат клаузите на Базелското капиталово споразумение („Споразумението Базел II“). В резултат на прилагането на новите клаузи, свързани с оперативния и пазарния риск, коефициентът на обща капиталова адекватност на Банката намалява с около 2 процентни пункта.

Към 31 декември 2007 г. коефициентът на обща капиталова адекватност на Банката, е 15.3% (ако се предположи, че печалбата за 2007 г. се разпределя изцяло като дивидент), а коефициентът на адекватност на първичния капитал е 15.3%.

Добрата капиталова адекватност на Банката се дължи на високата рентабилност и на следваната до момента политика на разпределяне на печалбата. Според ръководството, поддържането на такава силна капиталова позиция дава възможност на Банката да привлича нарастващ обем дългово финансиране при по-благоприятни условия, тъй като кредиторите на Банката и международните рейтингови агенции оценяват, че високата степен на капитализация на Банката съответства на рисковия ѝ профил като банка, фокусирана в предоставянето на кредити на МСП в България. В момента обаче, Банката има достатъчно капитал и затова ръководството възнамерява да продължи политиката си за изплащане на дивидент, стартирана през 2006г. Поради това и благодарение на добрите финансови резултати за 2007 г., Надзорният съвет на Банката възнамерява да предложи на акционерите да гласуват дивидент от 1.5 лева на акция за 2007 г.

## ЛИКВИДНОСТ

Коефициентът на ликвидност на Банката (съотношението на ликвидните активи към размера на общите депозити) е 43.4% към 31 декември 2007 г., в сравнение със 72.7% към 31 декември 2006 г. По-ниската стойност на коефициента на ликвидност за 2007 г. се дължи на нарастването на депозитите като процент от пасивите. Нарастват главно междубанковите и корпоративните депозити, които Банката използва като временен източник на ликвидност на пазарни нива. „Ликвидни активи“ са парите в брой и всички активи, които лесно могат да се превърнат в пари в брой в рамките на един месец, включително краткосрочни депозити в други банки и ликвидни ценни книжа. За разлика от други български банки, чието финансиране в по-голямата си част се състои от клиентски депозити, по-голямата част от задълженията на Банката имат фиксирани дати на падеж, тъй като са под формата на облигации и срочни заеми.

Банката инвестира в дългови ценни книжа от 2002 г., предимно с цел оптимизиране управлението на ликвидността. Банката инвестира предимно в държавни ценни книжа, издадени от Република България, като в допълнение инвестира в ограничени размери и в корпоративни облигации, издадени от български дружества, с цел увеличаване доходността от ликвидните средства. Банката се стреми да държи не повече от 50% от ликвидните си средства под формата на дългови ценни книжа, като досега те винаги са заемали по-малък дял.

## РИСКОВИ ФАКТОРИ

### Рискове свързани с Банката

#### *Растежът и успехът на Банката зависят до голяма степен от състоянието на българската икономика*

Банковата дейност в България е зависима от общото ниво на икономическа активност в страната. Като резултат, дейността на Банката, резултатите от нейните операции и финансово състояние до голяма степен зависят от състоянието на българската икономика, което на свой ред засяга растежът на кредитирането, лихвите и способността на кредитополучателите да изплащат точно и навреме задълженията си. Всяка отрицателна промяна в един или повече макроикономически фактори, като лихвени проценти, инфлация, ниво на работните заплати, безработица, чуждестранните инвестиции, международна търговия и т.н., могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, резултатите от нейните операции и финансовото ѝ състояние.

#### *Увеличената конкуренция в банковия сектор може да намали лихвените маржове на участниците на пазара*

Опитът в други нововъзникващи пазари показва, че колкото по-конкурентен става банковият сектор в отделна страна, толкова повече лихвеният марж, реализиран от банките, опериращи в тази страна, намалява. Ако българският банков сектор продължи да става по-конкурентен, лихвеният марж на Банката може да се свие. Това може да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, резултатите от нейните операции и финансово състояние.

#### *Голяма част от клиентите на Банката са особено чувствителни към неблагоприятни развития в икономиката*

Малките и средни предприятия е по-вероятно да бъдат негативно засегнати от неблагоприятни развития в икономиката, отколкото големите компании. Фактът, че Банката е фокусирана в кредитирането на МСП предполага, че Банката е изложена на сравнително по-високо ниво на риск от това, на което би била изложена ако предлагаше по широк обхват банкови услуги преимуществено на големи компании.

***Съществен процент от клиентската база на Банката е концентриран в ограничен брой сектори от икономиката***

Банката има редица вътрешни лимити, целящи да ограничат риска от прекомерна концентрация към отделен сектор на икономиката, включващи ограничаване на експозицията на Банката към кредитополучатели, в туризма и хотелската индустрия до 30% от предоставените кредитите, а на експозицията към клиенти във всеки друг отделен икономически сектор - до 25% от предоставените кредити. Независимо от тези ограничения, спад в някой от секторите, в които Банката кредитира активно, може да доведе до увеличаване на риска от кредитни загуби, което може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, резултатите от нейните операции и финансово състояние.

***Значителен процент от кредитния портфейл на Банката е концентриран в ограничен брой клиенти***

Към 31 декември 2007 г. и 2006 г. най-големите 20 кредитни експозиции, включително гаранции, неуسوени ангажименти по кредити и други инструменти, представляват 31.5% и 29.4%, съответно, от общо кредитните експозиции на Банката. Кредитна експозиция е сумата от отпуснатите кредити и поетите ангажименти към клиент или свързаните с него лица. Независимо от законоустановените ограничения за големи експозиции, не е сигурно, че дейността на Банката, резултатите от нейните операции и финансовото ѝ състояние няма да бъдат неблагоприятно засегнати от неизпълнение на един или повече от най-големите ѝ кредитополучатели. Освен това, концентрацията на кредитния портфейл на Банката в ограничен брой клиенти означава, че дейността на Банката и нейното финансово състояние до голяма степен зависят от продължаването и увеличаването на бизнеса на Банката с тези клиенти. Ако някой или всички тези клиенти платят предварително кредитите си или рефинансират кредитите си със средства, предоставени от конкуренти на Банката, това може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, резултатите от операциите и финансовото ѝ състояние.

***Голяма част от кредитите на Банката са обезпечени с недвижими имоти***

Тъй като над 90% от всички отпуснати от Банката кредити към 31 декември 2007 са обезпечени с ипотеки върху недвижими имоти в страната, ако се наложи Банката да се удовлетвори чрез принудително изпълнение върху тези обезпечения и, едновременно с това, цените на недвижимите имоти в България спаднат, това може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, резултатите от нейните операции и финансово състояние.

***Рискове, отнасящи се до кредитоспособността на кредитополучателите и до общите икономически условия са присъщи на дейността на Банката***

Рисковете, възникващи от промени в качеството на отпуснатите кредити и способността за изплащането им от кредитополучателите, са присъщи на дейността на Банката. Неблагоприятни промени в кредитоспособността на кредитополучателите на Банката или влошаване на икономическите условия в България, Европа или в света, или проблеми, предизвикани от системни рискове във финансовите системи, могат да намалят събираемостта на предоставените кредити и стойността на активите и да доведат до необходимост от увеличение на провизиите за обезценка, което би имало значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, резултатите от нейните операции и финансово състояние.

***Неуспех на Банката адекватно да управлява и контролира растежа на кредитния портфейл може да има значителен неблагоприятен ефект върху нейната дейност***

В последните години, кредитният портфейл на Банката се увеличава значително, което изисква постоянно наблюдение от Банката на качеството на отпуснатите кредити и адекватността на заделените провизии, както и развитие на нейните стратегии и системи за управление на риска. Неуспех при управлението на растежа и качеството на кредитния портфейл на Банката може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, резултатите от нейните операции и финансовото ѝ състояние.

***Увеличената конкуренция може неблагоприятно да засегне Банката***

В настоящия момент Банката няма конкуренти, които следват напълно нейната стратегия. Въпреки това, Банката се конкурира с много български банки в кредитирането на малки и средни предприятия, строителството и туризма. След 2002 г., конкуренцията между банките в България се увеличи значително. Банката счита, че е вероятно конкуренцията между банките в България да нарасне, включително при кредитирането на малки и средни предприятия, тъй като поделенията на големите чуждестранни банки, които вече работят в България, следват агресивни стратегии на растеж. В допълнение, вероятно е конкуренцията да се увеличи, ако чужди банки, които в момента не работят в България, навлязат в страната. Увеличената конкуренция може да доведе и до увеличаване на предсрочното погасяване на кредити от клиентите на Банката, загуба на съществуващи клиенти и намаляване на растежа на кредитния портфейл на Банката. Бъдещият успех на Банката в кредитирането на малки и средни предприятия ще зависи от нейната способност да остане конкурентноспособна в сравнение с другите финансови институции в този сегмент. Възможно е увеличената конкуренция да засегне неблагоприятно дейността на Банката, резултатите от нейните операции и финансовото ѝ състояние.

***Банката е под въздействието на рискове, които могат неблагоприятно да засегнат нейната дейност и резултати, ако политика на Банката по управление на риска не е успешна***

Както всяка банка, БАКБ се изправя пред различни видове риск, които могат да я засегнат неблагоприятно. Това включва, но не се ограничава до: лихвен, ликвиден, валутен, кредитен, пазарен, инвестиционен и оперативен риск. Въпреки че Банката инвестира значително време и усилия в разработването на системи и стратегии за управление на риска, тези системи и стратегии могат да се окажат неуспешни при определени обстоятелства, в частност когато се сблъскат с риск, който Банката не е идентифицирала правилно или навременно. Нещо повече, рисковите методологии и техники могат да не покрият целия спектър от рискове, с които Банката може да се сблъска. Ако такива рискове се материализират, загубите от това могат да са по-големи, отколкото Банката е очаквала, което може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, резултатите от нейните операции и финансово състояние.

***Интересите на Контролиращия акционер, могат да влязат в конфликт с интересите на Банката, което може затрудни нейното развитие***

Към датата на настоящия документ, Контролиращият акционер е собственик на 6,802,103 броя акции, представляващи 53.88% от акциите. Като основен акционер на Банката, Контролиращият акционер може да упражнява значително влияние върху повечето въпроси, изискващи одобрение от акционерите на Банката, например изменение в устава, назначаване и освобождаване на Директори и одобряване на съществени сделки, извън сделките, в които страна е Контролиращият акционер, негово дъщерно дружество или друго свързано с него лице. В допълнение, тъй като Банката не е встъпила в споразумение за избягване на конкуренция с Контролиращия акционер, той може да разшири своя бизнес и да конкурира дейността на Банката.

Банката продължава да има договорни и други бизнес отношения с Контролиращия акционер. Въпреки че мениджмънтът на Банката очаква, че бъдещи сделки и споразумения ще бъдат сключвани при условия не по-малко благоприятни за Банката, отколкото тя би могла да получи при подобни сделки и споразумения с несвързани с нея лица, възможно е да възникне конфликт на интереси между Банката и Контролиращия акционер.

На 21 февруари 2008 г. БАКБ получи уведомление, че БАИФ е сключил договор за продажба на 49.99% 6,311,100 акции на БАКБ, притежавани от БАИФ с Allied Irish Banks, p.l.c., Ireland на цена на една акция от 67.00 лв. ("Сделката с AIB"). БАИФ ще получи за продажбата на пакета от акции малко над 216 милиона евро. Приключването на сделката ще се извърши след получаване на необходимите разрешения и одобрения от компетентните институции. В резултат, собствеността на БАИФ ще бъде намалена до 3.89%.

***Банката оперира в силно регулирана среда и промени в приложимото законодателство, в тълкуването или практиката по прилагане на законодателството, или несъобразяването на Банката с това законодателство могат да окажат съществен неблагоприятен ефект върху Банката***

Банката е обект на множество регулации (правила), предназначени да поддържат стабилността на банковата система. Тези правила се съдържат в закони и наредби, в частност в наредби приемани от

Българската народна банка, и могат да ограничат дейностите на Банката, а промени в тях могат да увеличат разходите на Банката за осъществяване на дейността. В допълнение, нарушения на наредбите и указанията на БНБ могат да изложат Банката на санкции, включително, в екстремни случаи, отнемане на лиценза за извършване на банкова дейност. Промени в банковото законодателство и наредби, или в начина, по който те се тълкуват или изпълняват, може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, резултатите от нейните операции и финансово състояние.

***Банката може да се нуждае от увеличение на капитала в бъдеще***

Изискванията относно собствения капитал (капиталовата база) на Банката зависят от многобройни фактори, включващи растежа на активите и печалбата, регулативните изисквания за капиталова адекватност, кредитния рейтинг на Банката и потенциални придобивания. Мениджмънтът на Банката не може да предвиди с точност размерите и момента, когато Банката би се нуждала от по-голям собствен капитал.

Коефициентът на капиталова адекватност на Банката към 31 декември 2007 г. е много над минималните нива, определени от Българската народна банка, поради това мениджмънтът на Банката не предвижда увеличение на капитала в близко бъдеще. Основавайки се на текущия бизнес план на Банката и насоки на развитие, Банката ще търси финансиране от дълговите пазари по-късно през 2008 г. В степента, в която Банката се отклони от своя текущ бизнес план, като например чрез разработване на допълнителни продукти, навлизане в нови бизнес сегменти или по-бърз растеж на кредитния портфейл, или ако Банката не успее да генерира достатъчна печалба, с която да осигури постоянен растеж на собствения капитал (чрез реинвестиране на печалбата), изискванията към обема на пасивите и собствения капитал на Банката могат да бъдат по-големи от очакваните. Събития извън контрола на Банката също могат да окажат влияние върху нуждите от допълнително финансиране, включително промени в регулативните капиталови изисквания.

Всяко допълнително финансиране на Банката чрез увеличения на акционерния капитал може да има "разводняващ" ефект за акционерите на Банката, а евентуално финансиране с дълг или други форми на привличане на ресурс, ако такива са възможни, могат да намалят доходността на Банката и да доведат до ограничения върху бъдещото финансиране и оперативните ѝ дейности. В допълнение, ако не разполага с необходимия собствен капитал, Банката може да бъде обект на увеличен регулативен надзор и интервенция, и нейната дейност, оперативни резултати и финансово състояние могат да бъдат неблагоприятно засегнати.

***Банката е зависима от служители с опит, а конкуренцията за такива служители на пазара е голяма***

Някои членове на мениджмънта на Банката са нейни служители от създаването ѝ през 1996 г., като преди това са работили за БАИФ (Контролиращия акционер). Тези служители разполагат със значителен опит и компетентност, и участват в ежедневното управление и контрол на дейността на Банката. Успехът на Банката зависи, до немалка степен, от нейната способност да задържа и мотивира тези служители, както и други квалифицирани и опитни служители на експертно или управленско ниво. Нещо повече, за да създаде условия за допълнителен растеж, Банката трябва да продължи да наема персонал. Конкуренцията на българския пазар за квалифицирани банкови кадри е висока поради относително ограничения брой квалифицирани специалисти, и Банката се конкурира с другите банки, както и с другите български работодатели като цяло, при наемането на такива лица. Успешното изпълнение на бизнес плана на Банката до определена степен зависи именно от възможността за наемане и задържане на такъв персонал. Независимо, че до момента Банката е успявала да набира и задържа високо квалифициран персонал, в случай че ключови членове на мениджмънта или други специалисти не желаят или не са способни да продължат да работят за Банката, или ако Банката е неспособна да привлече, насърчава и задържа квалифициран персонал, това може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, резултатите от операциите и финансовото ѝ състояние.

***Системата на Банката за осигуряване на съответствие на дейността със законодателството и вътрешните правила може да не е напълно ефективна***

Способността на Банката да отговаря на изискванията на всички приложими закони и правила до голяма степен зависи от създаването и поддържането на системи и процедури за съответствие със законите, контрол, одит и предоставяне на информация, както и от способността ѝ да задържи квалифициран персонал, компетентен по въпросите на действащото законодателство, контрола, одита и управлението на риска. Мениджмънтът на Банката не може да гарантира на потенциалните инвеститори, че тези системи и

процедури са напълно ефективни. Банката е обект на интензивен надзор от регулативните органи, включващ редовни проверки. В случай на действително или предполагаемо несъответствие с правилата, Банката може да бъде обект на разследване в рамките на административни и съдебни производства, които могат да имат за резултат налагането на значителни наказания или воденето на съдебни дела със значим интерес, включително от клиенти на Банката за обезщетения. Всяко от тези обстоятелства може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, резултатите от операциите и финансовото ѝ състояние.

#### ***Банката е зависима от сложни информационни системи***

Банката е зависима от сложни информационни системи, включително управленска информационна система, и евентуален срив, неефективност или разстройване на тези системи може да има значителен неблагоприятен ефект върху Банката.

Информационните системи по принцип са изложени на многобройни проблеми, като заразяване с компютърни вируси, хакерство, софтуерни и хардуерни неизправности. Всяка липса, прекъсване или нарушение в сигурността на тези системи може да доведе до проблеми или прекъсвания в отношенията с клиенти, управлението на риска, счетоводната система и системите по обслужване на депозитите и кредитите. Ако информационните системи на Банката престанат да функционират нормално, дори за кратък период от време, Банката може за определен период да бъде неспособна да обслужва свои клиенти и да ги загуби. Също така, временно спиране функционирането на информационните системи може да има за резултат извънредни разходи за възстановяване и потвърждаване на информацията. Освен това, всеки неуспех на Банката да осъвремени и развие съществуващите информационни системи, толкова ефективно, колкото конкурентите на Банката, може да има за резултат изоставане от нейните конкуренти. Въпреки, че мениджмънтът на Банката вярва, че има адекватна програма за сигурност и програма за работа при извънредни ситуации, включително напълно оборудван дублиращ информационен център, няма сигурност, че те ще са достатъчни да предотвратят подобни проблеми или да гарантират, че операциите на Банката няма да бъдат съществено затруднени.

Всеки от тези или други проблеми, свързани с информационните системи на Банката, могат да имат значителен негативен ефект върху дейността на Банката, резултатите от нейните операции и финансово състояние.

#### ***Банката е зависима от източници на дългосрочно финансиране***

За разлика от много други банки, значителна част от финансирането на Банката се осъществява чрез сравнително по-скъпи източници на дългосрочно финансиране, включително заеми от БАИФ – нейният контролиращ акционер, заеми от международни финансови институции, заеми от множество чуждестранни банки и издаване на облигации на българския капиталов пазар. Банката има ограничена мрежа от офиси, където да приема депозити. До момента Банката успява да си осигурява дългосрочно финансиране при благоприятни условия, от международни финансови институции и чуждестранни банки, или от дълговите капиталови пазари, но не може да има сигурност, че това ще продължи и в бъдеще. Евентуални затруднения в тази посока може да доведат до затруднения в ликвидността и други финансови проблеми и Банката може да бъде изправена пред необходимостта да търси финансиране от по-скъпи източници или да разшири своята мрежа от офиси, за да привлече депозити, всяко от които може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, резултатите от нейните операции и финансово състояние.



## УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

### Преглед

Банката е разработила и въвела правила и процедури за управление и контрол на риска с цел да определи, управлява и контролира степента на риск за Банката при осъществяване на дейността си. Правилата и процедурите за управление и контрол на риска се приемат от Управителния съвет и се одобряват от Надзорния Съвет. Рисковите политики и правилата за управление и контрол на риска определят критериите за различни видове рискове като стратегически риск, кредитен риск, оперативен риск, ликвиден риск, лихвен риск, валутен риск, инвестиционен риск и кредитен риск на контрагенти. Главната цел на рисковите политики е да се наложат ясно определени параметри за дейността на Банката с цел ограничаване и контрол на рисковете, на които Банката е изложена. Придържането към изискванията на правилата и процедурите за управление на риска се проверява редовно в зависимост от нивото на риска и потенциалното му въздействие върху дейността на Банката. Всяко отклонение от приетите от Банката общи стандарти се докладва на мениджмънта на Банката и се вземат съответните мерки. Банката преразглежда политиката си за управление на риска всяка година като се базира на анализ на икономическите тенденции и средата, в която оперират и осъществяват бизнеса си малките и средни предприятия в България, както и на определени бизнес сектори като строителния и туристическия.

За по-подробна информация относно управлението на финансовия риск, моля вижте бележка 29 към индивидуалния финансов отчет на Банката за 2007г.

### Стратегически риск

Поради присъщия риск, произтичащ от факта, че Банката е специализирана в предоставянето на кредити на малки и средни предприятия в развиваща се икономика, Банката се стреми да поддържа високо ниво на капиталова адекватност. В съответствие с това политиката на Банката е да има постоянно достатъчен капитал, който да покрива рисковете, свързани с нормалното функциониране, както и непредвидени рискове. Поради това, исторически, Банката поддържа капитал над изискванията на БНБ за капиталова адекватност, които от своя страна са по-високи от препоръките на Базелското капиталово споразумение.

### Кредитен риск

Правилата за кредитната дейност на Банката и процедурите за кредитиране се разработват от Отдела за управление на кредитния риск, отдел Кредитна документация и контрол и Правен отдел, приемат се от Управителния съвет и се одобряват от Надзорния съвет. Правилата за кредитна дейност и процедурите за кредитиране представляват единен документ, който регулира процеса на извършване на кредитен анализ и процеса на одобрение на кредити, определя лицата, които имат правомощия да одобряват кредити, определя кога даден кредит трябва да бъде класифициран съгласно изискванията на БНБ за оценка и квалификация на рисковите позиции на Банката, регулира заделянето на провизии за загуби от обезценка (включително за задбалансови ангажименти), определя правилата за изготвяне, поддържане и съхранение на кредитната документация, и определя процедурите за отпускане на средства и текущ контрол по предоставените кредити.

### Оперативен риск

Управлението на оперативния риск е важен компонент на доброто и стабилно управление на риска в съвременните финансови институции. Най-важните оперативни рискове са тези, свързани с пробиви във вътрешния контрол и в корпоративното управление. Такива пробиви могат да доведат до финансови загуби заради грешки, злоупотреби или ненавременен действие или бездействие или могат по друг начин да застрашат интересите на Банката. БАКБ е приела методология за управление на оперативния риск, която регулира процеса на управление и контрол на този риск. Методологията е разработена в съответствие с изискванията на Наредба №8 на БНБ и подробно категоризира и наблюдава съответните рискове. Банката използва застраховки, с които да намалява оперативния риск. Понастоящем Банката поддържа следните застрахователни полици: (1) Банкерска полица срещу нелоялност на служители; върху помещенията; срещу подправени чекове; фалшиви банкноти; щети на офисите и оборудването; електронни компютърни престъпления; (2) застраховка гражданска отговорност, отнасяща се до оперативните задължения и задължения на наемателя; (3) застраховка върху собствеността и сградата срещу материални щети, която покрива всички клонове на Банката в страната и (4) застраховка срещу нападение срещу служители, в момент и във връзка, с изпълнението на служебни задължения. За изчисляване на съответните капиталови изисквания, Банката използва базовия подход.

### **Ликвиден риск**

Ликвидният риск е риск Банката да не изпълни задълженията си към контрагенти и трети лица, когато тези задължения станат изискуеми. Целта в управлението на ликвидния риск е Банката да бъде в състояние да изпълнява надлежно задълженията си, като същевременно осигури достатъчно ресурс за постигане ръст на активите.

Банката преценява своята политика по отношение на ликвидността като консервативна. По всяко време Банката поддържа ликвидни активи (в това число пари в брой, краткосрочни депозити в други банки и ликвидни ценна книжа) в размер по-голям от задълженията по депозити, чийто падеж настъпва в рамките на един месец. Обикновено, краткосрочните активи на Банката съвпадат или надвишават краткосрочните пасиви за всеки следващ дванадесетмесечен период. Обикновено Банката използва междубанкови депозити само за посрещане на краткосрочни ликвидни нужди, а не за финансиране на кредити.

### **Лихвен риск**

Банката управлява лихвения риск като се стреми да балансира активите и пасивите по периоди, доколкото това е възможно. Комитетът за управление на активите и пасивите („КУАП“) разглежда лихвения риск в общия контекст на всички дейности на Банката.

В първите години след учредяването на Банката през 1996 г. повечето от активите и пасивите ѝ са с фиксирани лихвени проценти. В последно време, пазарът се ориентира към плаващи лихвени проценти, в отговор на което Банката започна да получава по-голямата част от финансирането си при променливи лихвени проценти. В края на 2005 г. Банката започна да използва лихвени деривати, за да хеджира лихвения дисбаланс, възникващ от емитирането по-рано през годината на облигации с фиксиран лихвен процент. Банката не търгува с лихвени деривати.

За управление на лихвения риск Банката използва модел за оценка на лихвения дисбаланс по времеви периоди. Цели се шестмесечната откритата лихвена позиция и дванадесетмесечната откритата лихвена позиция на Банката да се ограничат до около 10% от общите активи. Откритата лихвена позиция е разликата между активите и пасивите, лихвения процент, по които подлежи на промяна в един и същи период. До този момент Банката не е имала съществени нарушения на тези лимити.

### **Валутен риск**

Банката оперира с евро, щатски долари и лева. Тя е изложена на относително ограничен валутен риск, тъй като левът е фиксиран към еврото чрез Валутен борд, който е в действие от 1997 г. (когато левът бе фиксиран към германската марка). Спазването на лимитите по валутни операции се следи ежедневно от Отдел Парични пазари и ликвидност и се контролира от КУАП.

Политиката за управление на валутния риск цели да поддържа открити позиции в щатски долари, които са колкото се може по-близки до неутрално ниво като се опитва да балансира сумите и сроковете на задълженията, деноминирани в щатски долари с вземанията, деноминирани в щатски долари. Банката поддържа лимит на откритите си позиции в щатски долари в размер на до 15% от капитала и този лимит не е надвишаван през 2007г. Банката поддържа дълга позиция евро/лев (т.е. активите ѝ, деноминирани в евро, са по-големи от пасивите ѝ в евро), която е равна или по-голяма от капитала ѝ. Банката не търгува на валутния пазар за своя сметка.

Банката предлага на клиентите си услугата покупко-продажба на валута. Лимитът за максималната откритата валутна позиция във връзка с операции с клиенти във всички валути, с изключение на позицията в евро, е €100,000. За позицията в евро няма лимит поради наличието на Валутен борд.

### **Риск, свързан с контрагента**

БАКБ е установила междубанкови кредитни линии с около половината от банките, опериращи в България, а също и с основните си чуждестранни кореспондентски банки. Лимитите по контрагенти се одобряват от КУАП.

Лимитите по контрагенти се одобряват на базата на преглед на капиталовата адекватност, ликвидността и акционерната структура на банките-контрагенти.

### **Инвестиционен риск**

Инвестициите на Банката в ценни книжа се одобряват от КУАП след анализ на кредитния риск на съответния емитент.

### **Хеджиране**

Бележка 3 към индивидуалния финансов отчет на Банката за 2007г. съдържа кратко обобщение на инструментите за хеджиране, които Банката използва и видовете хеджиран риск.

## **ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ**

През януари 2008 г. Standard & Poor's потвърди кредитния рейтинг на Банката – BB/Stable/B.

На 21 февруари 2008 г. БАКБ получи уведомление, че БАИФ е сключил договор за продажба на 49.99% 6,311,100 акции на БАКБ, притежавани от БАИФ с Allied Irish Banks, p.l.c., Ireland на цена на една акция от 67.00 лв. ("Сделката с АІВ"). БАИФ ще получи за продажбата на пакета от акции малко над 216 милиона евро. Приключването на сделката ще се извърши след получаване на необходимите разрешения и одобрения от компетентните институции. В резултат, собствеността на БАИФ ще бъде намалена до 3.89%.

От датата на годишното счетоводно приключване до този момент не са настъпвали други важни събития.

## **ОЧАКВАНО РАЗВИТИЕ И ПЛАНОВЕ ЗА 2008 Г.**

Банковият сектор в България се изправя пред нови предизвикателства след присъединяването на Република България към ЕС - повишена конкуренция, по-висока финансова култура на клиентите, налагаща предоставянето на все по-индивидуализирани финансови продукти, съответстващи на техните различни нужди, необходимост от баланс между регулаторните рестрикции и увеличеното търсене на банкови услуги. Ръководството на Банката вярва, че БАКБ е подготвена да посрещне тези предизвикателства. Гъвкавият мениджърски екип и бързината при взимането на решения ще позволят на Банката да се възползва от възможностите на постоянно променящия се конкурентен пазар. Фокусираната стратегия за специализация в определени сектори и услуги, ефективното управление на разходите по дейността на Банката, разумното управление на рисковете и солидната капитализация ще позволят продължаване на ръста на активите и печалбата, водещи до увеличаване стойността за акционерите.

Целите на Банката за 2008г. са постигане на стабилен ръст на активите и печалбата в съществуващите бизнес линии, повишена ефективност и подобряване качеството на активите, чрез усъвършенстване на управлението на риска и справяне с някои проблемни кредити.

През 2005г. БНБ въведе допълнителни задължителни минимални резерви с цел ограничаване ръста на кредитите в банковата система. Тези ограничения изискваха всяка банка, която надхвърли съответен процент на ръст на кредитите, да внесе в БНБ допълнителни задължителни минимални резерви. Задължителните минимални резерви на БНБ повлияха на ръста на Банката през 2005г. и 2006г. Ръстът на кредитния портфейл на Банката надхвърли поставения от БНБ праг, поради което Банката трябваше да поддържа допълнителни задължителни минимални резерви. БНБ отмени тези ограничения в края на 2006г., които ефективно влязоха в сила в началото на 2007г.

През август 2007г. БНБ увеличи минималните задължителни резерви от 8% на 12% от размера на привлечените средства. Очакванията са тази мярка да забави ръста на кредитирането в банковия сектор до 20-30% на годишна база. Мениджмънтът смята, че мярката няма да застраши съществено конкурентоспособността и рентабилността на банката. Възможно е БНБ да наложи допълнителни рестриктивни мерки, но тяхното естество и вероятността за налагането им не може да бъде оценена.

Разразилата се през август криза на ликвидността на международните финансови пазари, която в известна степен продължава и днес, не засегна съществено възможностите на банката да финансира дейността си. БАКБ се финансира не толкова с депозити, колкото от източници на едро и в зависимост от по-нататъшните развития, е възможно да се наблюдава поскъпване на цената на ресурса, но мениджмънтът смята, че то не би застрашило конкурентоспособността на банката. През януари 2008 г. Standard & Poor's обяви, че потвърждава кредитния рейтинг на Банката от BB/Stable/. Мениджмънтът възнамерява да продължи да прилага настоящата си стратегия за финансиране и не предвижда агресивни действия за

привличане на депозити. Банката ще продължи да използва съществуващите си източници на финансиране и ще се стреми да постигне още по-голяма диверсификация. Независимо от това може да се очаква, при настоящото положение на пазарите, че през 2008г. цената на ресурса ще се покачи.

След 31 декември 2007г. ръстът и бизнесът на Банката продължават да се развиват според очакванията. Като цяло, изгледите за 2008г. остават позитивни и мениджмънтът е уверен за перспективите пред Банката за годината, въпреки че е възможно увеличение на волатилността.

#### **НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ**

БАКБ е кредитна институция и като такава няма специализирано звено за научноизследователска и развойна дейност. Банката предоставя финансиране, съобразено със специфичните нужди на всеки клиент. В резултат Банката няма стандартизирани продукти или ценови листи за кредитната си дейност.

#### **СОБСТВЕНИ АКЦИИ И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ**

Банката не притежава собствени акции и не е купувала или продавала собствени акции за своя сметка. Капитал Директ ЕАД („Капитал Директ“) е единственото дъщерно дружество на Банката. БАКБ притежава 100% от акциите на Капитал Директ. Капитал Директ не притежава собствени акции, не е купувало или продавало собствени акции за своя сметка и не притежава акции на Банката.

#### **КЛОНОВЕ**

Освен централния си офис в София, Банката има и четири офиса в Пловдив, Варна, Бургас и Стара Загора. Тези градове са централни за петте най-големи бизнес региона в България. Банката не е регистрирала клонове. Информация за местонахождението на петте офиса може да бъде намерена на уеб адреса на Банката.

#### **ИЗПОЛЗВАНЕ НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ**

Бележка 22 към индивидуалния финансов отчет на Банката съдържа детайлна разбивка на емитираните дългови ценни книжа на Банката към 31 декември 2007г. и информация за използваното хеджиране.

## ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

### Анализ на кредитния портфейл: По програми

Програма	към 31 Декември					
	2007		2006		2007/2006	
	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%	%	
Програма за кредитиране на малкия и среден бизнес	333,816	54.9	223,339	59.8	49.5	
Програма за кредитиране на туристическия сектор	127,657	21.0	79,676	21.4	60.2	
Програма строително кредитиране	124,015	20.4	54,640	14.6	127.0	
Програма мобилно кредитиране	22,412	3.7	15,584	4.2	43.8	
<b>Общо</b>	<b>607,900</b>	<b>100</b>	<b>373,239</b>	<b>100</b>	<b>62.9</b>	

### Анализ на кредитния портфейл: По валути

	към 31 Декември			
	2007		2006	
	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%
Евро	595,453	98.0	357,000	95.7
Щатски долари	8,430	1.4	15,836	4.2
Лева	4,017	0.6	403	0.1
<b>Общо</b>	<b>607,900</b>	<b>100</b>	<b>373,239</b>	<b>100</b>

### Анализ на кредитния портфейл: По размер

	към 31 Декември					
	2007			2006		
	Брой	(хил.лв.)	% от общия портфейл	Брой	(хил.лв.)	% от общия портфейл
Под 10,000	478	4,229	0.7	642	5,965	1.6
10,000 до 100,000	682	50,724	8.3	806	57,147	15.3
100,000 до 1,000,000	397	269,588	44.4	362	212,590	57.0
Над 1,000,000	70	283,359	46.6	29	97,537	26.1
<b>Общо</b>	<b>1,627</b>	<b>607,900</b>	<b>100</b>	<b>1,839</b>	<b>373,239</b>	<b>100</b>

### Анализ на кредитния портфейл: Големи експозиции

	към 31 Декември			
	2007		2006	
	(хил.лв.)	% от общия портфейл	(хил.лв.)	% от общия портфейл
Най-голяма обща експозиция към клиентска група	22,881	3.2	17,929	3.8
Общ размер на петте най-големи експозиции	94,015	13.0	62,673	13.3
Общ размер на десетте най-големи експозиции	151,671	20.9	92,925	19.8
Общ размер на двадесетте най-големи експозиции	228,489	31.5	137,911	29.4

### Анализ на кредитния портфейл: По остатъчен срок до падежа

	към 31 Декември 2007						
	Сума към 31 декември 2007	Падеж до 1 месец	Падеж от 1 до 6 месеца	Падеж от 6 до 12 месеца	падеж от 1 до 3 години	падеж от 3 до 5 години	Падеж над 5 години
	(хил.лв.)						
Програма за кредитиране на малкия и среден бизнес	14,700	12,237	33,064	45,041	125,091	47,259	56,424
Програма за кредитиране на туристическия сектор	213	802	10,632	12,820	41,839	25,056	36,294
Програма строително кредитиране	5,477	6,137	25,165	36,717	46,369	638	3,513
Програма мобилно кредитиране	788	166	4,299	1,747	10,916	1,809	2,687
<b>Общо</b>	<b>21,177</b>	<b>19,343</b>	<b>73,160</b>	<b>96,325</b>	<b>224,215</b>	<b>74,762</b>	<b>98,918</b>

### Анализ на кредитния портфейл: Чувствителност към промени в лихвените проценти

	към 31 Декември 2007					
	Падеж до 1 година		Падеж от 1 до 5 години		Падеж над 5 години	
	Плаващ лихвен процент	Фиксиран лихвен процент	Плаващ лихвен процент	Фиксиран лихвен процент	Плаващ лихвен процент	Фиксиран лихвен процент
(хил.лв.)						
Програма за кредитиране на малкия и среден бизнес	18,076	51,955	117,447	38,158	81,327	26,853
Програма за кредитиране на туристическия сектор	5,500	6,824	32,918	4,375	75,740	2,300
Програма строително кредитиране	59	72,654	327	45,972	3,936	1,066
Програма мобилно кредитиране	18	4,358	2,816	8,126	6,304	790
<b>Общо</b>	<b>23,653</b>	<b>135,791</b>	<b>153,508</b>	<b>96,631</b>	<b>167,308</b>	<b>31,009</b>

Анализ на кредитния портфейл: Задбалансово начислени лихви по необслужвани кредити

	към 31 Декември	
	2007	2006
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Под наблюдение	0	303
Нередовни	0	84
Необслужвани	2,447	3,399
<b>Общо</b>	<b>2,447</b>	<b>3,786</b>

Анализ на кредитния портфейл: Качество на портфейла

	към 31 Декември			
	2007		2006	
	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%
Редовни	561,769	92.4	334,922	89.7
Класифицирани кредити	0		0	
Под наблюдение	17,779	2.9	11,187	3.0
Нередовни	681	0.1	7,788	2.1
Необслужвани	27,671	4.6	19,341	5.2
<b>Общо класифицирани кредити</b>	<b>46,131</b>	<b>7.6</b>	<b>38,317</b>	<b>10.3</b>
<b>Общо</b>	<b>607,900</b>	<b>100</b>	<b>373,239</b>	<b>100</b>

Анализ на кредитния портфейл: По обезпеченост

	към 31 Декември	
	2007	
	(хил.лв.)	%
<b>Програма за кредитиране на малкия и среден бизнес</b>	<b>333,816</b>	
Обезпечени	333,181	99.8
Необезпечени	635	0.2
<b>Програма за кредитиране на туристическия сектор</b>	<b>127,657</b>	
Обезпечени	127,657	100.0
Необезпечени	0	0.0
<b>Програма строително кредитиране</b>	<b>124,015</b>	
Обезпечени	124,015	100.0
Необезпечени	0	0.0
<b>Програма за мобилно кредитиране</b>	<b>22,412</b>	
Обезпечени	22,412	100.0
Необезпечени	0	0.0
<b>Общо</b>	<b>607,900</b>	<b>100.0</b>
Общо обезпечени	607,265	99.9
Общо необезпечени	635	0.1
<b>Общо</b>	<b>607,900</b>	<b>100.0</b>

**Източници на финансиране: Източници по категории, суми и процент**

	към 31 Декември			
	2007		2006	
	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%
Депозити на банки	22,517	4.3	30,006	8.8
Депозити на клиенти	202,617	38.3	107,106	31.3
Заеми от чуждестранни банки	57,816	10.9	9,791	2.8
Заеми от международни финансови институции	56,164	10.6	24,523	7.2
Дългови ценни книжа	189,525	35.9	170,730	49.9
<b>Общ размер на финансирането</b>	<b>528,639</b>	<b>100</b>	<b>342,156</b>	<b>100</b>

**Източници на финансиране: Срочни депозити по вид, валута и падеж**

	към 31 Декември	
	2007	2006
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
<b>Текущи сметки</b>		
Евро	40,614	20,761
Щатски долари	1,966	1,987
Британски лири	251	69
Левове	12,322	9,349
<b>Общо</b>	<b>55,153</b>	<b>32,166</b>
<b>Срочни депозити</b>		
Евро	144,668	64,650
Щатски долари	9,790	34,018
Левове	15,523	6,278
<b>Общо</b>	<b>169,981</b>	<b>104,946</b>

**Източници на финансиране: Срочни депозити по вид**

	към 31 Декември	
	2007	2006
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
<b>Текущи сметки</b>		
Банки	0	0
Фирми и други	39,425	20,762
Частни лица	15,728	11,404
<b>Общо</b>	<b>55,153</b>	<b>32,166</b>
<b>Срочни депозити</b>		
Банки	22,517	30,006
Фирми и други	124,263	55,088
Частни лица	23,201	19,852
<b>Общо</b>	<b>169,981</b>	<b>104,946</b>



Условни задължения: По вид

	към 31 Декември			
	2007		2006	
	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%
Неусвоени кредитни ангажименти	117,212	96.9	91,229	91.7
Акредитиви	306	0.3	411	0.4
Банкови гаранции	3,442	2.8	7,835	7.9
<b>Общо</b>	<b>120,960</b>	<b>100</b>	<b>99,475</b>	<b>100</b>

Условни задължения: По срок до падежа

	към 31 Декември 2007					Общо
	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 до 6 месеца	От 6 до 12 месеца	Над 1 година	
	(хил.лв.)					
Неусвоени кредитни ангажименти	3,966	11,678	14,972	46,362	40,234	117,212
Акредитиви	0	306	0	0	0	306
Банкови гаранции	98	1,580	196	749	819	3,442
<b>Общо</b>	<b>4,064</b>	<b>13,564</b>	<b>15,168</b>	<b>47,111</b>	<b>41,053</b>	<b>120,960</b>

**ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С ФИНАНСОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА БАНКАТА ПРЕЗ 2007 (ПРИЛОЖЕНИЕ 10, НАРЕДБА 2 НА КФН)**

**Източници на приходи и тяхната динамика през 2007г.**

Таблицата по-долу показва разбивка на източниците на приходи на Банката на самостоятелна основа, както и ръстът на приходите по източник за 2007г. в сравнение с 2006г.

ПРИХОДИ	31.12.2007		31.12.2006		2007/2006
	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%	
Приходи от лихви	84,895	91.8%	61,325	92.5%	38.4%
Нетни приходи от такси и комисионни	5,902	6.4%	3,564	5.4%	65.6%
Други нелихвени приходи	1,690	1.8%	1,428	2.2%	18.3%
<b>ОБЩО</b>	<b>92,487</b>	<b>100.0%</b>	<b>66,317</b>	<b>100.0%</b>	<b>39.5%</b>

Приходите от лихви представляват около 92% от общите приходи на Банката. За детайлна дискусия и допълнителна информация, моля виж раздел **Финансови резултати от дейността за годините** приключили съответно на **31 декември 2007 и 2006 година** по-горе.

**Основни пазари, източници на финансиране и кредитна концентрация**

Банката оперира само в България, където генерира 100% от приходите си.

За детайлна дискусия на източниците на финансиране, моля виж раздел *Капиталови ресурси* по-горе.

Нито един от кредитополучателите на Банката не е генерирал повече от 10% от общите приходи.

На двама кредитори, DEG и Контролиращия акционер – БАИФ, са платени общо 24.3% от разходите за лихви.

**Големи сделки или сделки от съществено значение за дейността през 2007г.**

През 2007г. Банката не е сключвала големи сделки или сделки от съществено значение за дейността що се отнася до управлението на активите. Към 31 декември 2007г. най-голямата кредитна експозиция към клиент и свързаните с него лица е 22.9 милиона лева или по-малко от 3% от общите активи.

Що се отнася до финансирането, Банката сключи няколко сделки. Въпреки че размерът на някои от тези сделки може да е надвишил 5% или повече процента от активите на Банката към датата на извършване на съответната сделка, тези сделки са част от обичайната дейност на Банката и са сключени при пазарни условия. Лихвените плащания към двама контрагента надвишават 10% от разходите за лихви на Банката. Общите лихвени плащания към БАИФ на самостоятелна основа възлизат на 2.3 милиона лева или 12.6% от разходите за лихви. Общите лихвени плащания към DEG на самостоятелна основа възлизат на 2.2 милиона или 11.7% от разходите за лихви.

**Сделки със свързани лица, предложения за сключване на сделки със свързани лица, сделки извън обичайната дейност или сделки, който съществено се отклоняват от пазарните условия**

През 2007г. Банката сключи няколко сделки при пазарни условия със свързани лица в рамките на обичайната си дейност. Свързани с БАКБ лица са дружества, в които БАИФ има значително участие като: БАПМ, Капитал Директ -1 АДСИЦ, И Ар Джи Капитал-1 АДСИЦ, И Ар Джи Капитал Директ-2 АДСИЦ, И Ар Джи Капитал Директ-3 АДСИЦ, Шипка Ентърпрайс ЕООД, Преслав Етърпрайс ЕООД, Лозенец Дивелъпмънт, Средец Ентърпрайс ЕООД, Амета Холдинг АД и други. За повече информация относно сделките със свързани лица, моля виж бележка 28 към Индивидуалния финансов отчет за 2007г.

**Необичайни събития и показатели със значително влияние върху дейността**

Няма такива събития през 2007г.

### Сделки, водени задбалансово

Неусвоените кредити представляват кредити, които са одобрени, но не са отпуснати на клиента. Към 31 декември 2007г. неусвоените кредити съставляват 20.3% от нетните кредити. По-подробна разбивка на задбалансовите експозиции се съдържа в Бележка 25 към Индивидуалния финансов отчет за 2007г.

### Информация за дялови участия и инвестиции

Справедливата стойност на ценните книжа класифицирани като налични за търгуване към 31 декември 2007г. и 2006г е представена в Бележка 13 към Индивидуалния финансов отчет за 2007г.

Към 31 декември 2007г. Банката има участие в следните компании:

Дружество	Брой притежавани акции	Номинална стойност на 1 акция	Дата на придобиване	Притежаван % от капитала
Капитал Директ ЕАД	3,000,000	1.00	13.04.2006	100.00
И Ар Джи Капитал -1 АДСИЦ	299,700	1.00	4/29/2005 - 4/13/2006	9.99
И Ар Джи Капитал -2 АДСИЦ	344,650	1.00	6/20/2006 - 1/30/2007	9.99
И Ар Джи Капитал -3 АДСИЦ	96,667	10.00	6/26/2007 - 7/26/2007	4.60
Българска Фондова Борса - София АД	20,000	1.00	13.03.2003	0.34
Капитал Ентъртейнмънт АД	5,000	1.00	01.04.2004	10.00
Пи Ар Си АДСИЦ	15,000	10.00	11.07.2007	23.08

Основните недвижими имоти, притежавани или наети от Банката, са следните:

Адрес	Описание	Вид права	Площ (м <sup>2</sup> )
ул."Кракра" 16 1504 София България	Сграда на Централния офис	Право на собственост	2,321
ул."Оборище" 20-22 4000 Пловдив България	Офис	Договор за наем със срок до м. август 2012г.	264
Бизнес Парк София	Складово помещение	Договор за наем със срок до м. април 2008г.	66
Бул."Руски" 6 6000 Стара Загора България	Офис	Договор за наем със срок до м.май 2012г.	109
Ул."Сливница" 91-93 9000 Варна България	Офис	Договор за наем със срок до м. май 2012г.	171
Бул. „Демокрация“ No.7	Офис	Право на собственост	156.83

Гр.Бургас България			
Морска градина Бургас България	Земя и сгради	Право на собственост	15% идеални части от 1,000
гр.Чепеларе България	незастроен имот	Право на собственост	10,831
гр.Приморско. България	десет брся апартаменти и един офис в апартаментен хотел	Право на собственост	893
Апартамент в гр. Варна	Апартамент и мазе	Право на собственост	120
Гр. Пловдив, България (1)	Фабрика	Право на собственост (предмет на финансов лизинг)	16,488
Земя в района на гр.Стамболийски Пловдив България	Земеделска земя	Право на собственост	52,096
Спортен клуб в София	Апартамент	Право на собственост	69

(1) Този недвижим имот не е включен в баланса на Банката, тъй като е придобит като част от сделка за финансов лизинг.

В хода на някои принудителни изпълнения и реструктурирания на кредити Банката е придобила собствеността върху земя и недвижими имоти на различни места в страната. Банката възнамерява поетапно да продава тези активи и за това те са осчетоводени като активи за препродажба в раздел Други активи. Активите за препродажба имат балансова стойност от 1,344 хиляди лева към 31 декември 2007г., което отговаря на по-малко от 0.2% от общите активи на Банката.

Всички инвестиции, описани по-горе, са финансирани с капиталови ресурси на Банката.

#### **Получени кредити, издадени гаранции или други поети задължения**

Банката е кредитна институция, която предоставя банкови услуги и отпускането на кредити и издаването на гаранции представлява основната част от дейността ѝ. За повече информация относно кредитния портфейл на Банката моля виж изложеното по-горе както и бележка 12 към Индивидуалния финансов отчет на Банката за 2007.

#### **Използването на средствата от емитиране на нови облигации или акции**

Банката не е издавала нови акции през 2007г.

През 2007г. БАКБ издаде една нова емисия корпоративни облигации, регистрирана за търговия на Българската фондова борса на стойност от 20 милиона евро, която беше изцяло записана от три местни банки. Банката използва средствата, за да финансира дейността си, т.е. да увеличи кредитния си портфейл и/или да изплати падежиращи задължения.

#### **Сравнение на финансовите резултати с публикувани прогнози**

Банката няма политика да предоставя прогнозни резултати.

#### **Стратегия за привличане на финансиране**

Стратегията за привличане на финансиране на Банката е съобразена с по-дългосрочното финансиране, което изисква целевия пазар на Банката и се състои в заемане на дългосрочни средства от международни финансови институции, чуждестранни банки и от капиталовия пазар. В резултат на това Банката не

поддържа широка мрежа от клонове, за разлика от много от конкурентите си. Банката не търси активно депозити от клиенти и не разчита на клиентските депозити за финансиране на дейността си. Въпреки че приема депозити от корпоративни клиенти и физически лица и селективно предлага други банкови услуги на клиентите си, Банката не рекламира агресивно тези услуги.

Тази стратегия води до относително по-високи лихвени разходи за Банката, но те се компенсират, поне отчасти, от по-ниските оперативни разходи. Причината е, че този подход не изисква поддържане на широка мрежа от клонове, която е свързана с допълнителни разходи, или с провеждането на скъпи маркетинг кампании за набирание на депозити. Допълнително преимущество на тази стратегия е фактът, че дисбалансът между падежите на финансиранятия на Банката и очаквания паричен поток от отпуснати кредити и други активи е минимален, което позволява на Банката да поддържа високо ниво на ликвидност със значително по-малка разполагаемост ликвидни активи.

За повече информация относно източниците на финансиране моля виж раздел *Капиталови ресурси и Управление на риска* по-горе.

#### **Инвестиционни намерения и тяхното финансиране**

Банката възнамерява да запази фокуса си върху кредитирането на МПС в България. Банката не планира придобиването на активи или други значителни инвестиции, освен разширяване на кредитния портфейл. За повече информация относно възможността на Банката да финансира ръста на кредитния си портфейл и свързаните с това финансови рискове, моля виж раздел *Капиталови ресурси, Ликвидност и Управление на риска* по-горе.

#### **Промени в принципите на управление на Банката и нейната икономическа група**

През 2007г. Банката не е променяла принципите си на управление и не са настъпвали промени в икономическата група. На редовното годишно общо събрание на акционерите, проведено през април 2007г. Банката прие известни промени в устава си, за да го съобрази с изискванията на тогава наскоро приетия Закон за кредитните институции. Тези промени не засягат принципите на управление на Банката.

#### **Вътрешен контрол и управление на риска**

Банката има ясно дефинирани оперативни процедури по отношение на вътрешния контрол, които се обновяват и допълват при необходимост, за да отразяват разрастващия се бизнес на Банката. Организационната структура на Банката и политиката по отношение на човешките ресурси е създадена така, че да осигурява контрол и управление на всички области от банковите операции от компетентни и висококвалифицирани служители. Също така, Отдел Вътрешен одит контролира и проверява прилагането на системите за вътрешен контрол в Банката и докладва резултатите от този преглед директно на Надзорния съвет и на Общото събрание на акционерите. Мениджмънтът на Банката счита, че системите за вътрешен контрол на Банката са адекватни за размера и дейността като Банката продължава да ги обновява и усъвършенства.

За повече информация относно управлението на риска, моля виж раздел *Управление на риска* по-горе.

#### **Промени в Управителни съвет и Надзорния съвет на Банката**

На редовното годишно общо събрание на акционерите, проведено през април 2007г. г-н Валентин Брайков бе освободен от длъжността член на Надзорния съвет на Банката. Общото събрание избра г-н Кирил Манов за член на Надзорния съвет. Няма други промени в управителните органи на Банката през 2007г.

#### **Възнаграждение на членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет на Банката, заплащано от БАКБ и/или дъщерните ѝ дружества**

Общото събрание на акционерите реши членовете на Надзорния съвет да не получават възнаграждение за 2007г.

Към 31 декември 2007г. Банката е изплатила общо 427.4 хиляди лева на членовете на Управителния съвет.

Банката е сключила следните договори за управление със Стоян Николов Динчийски и Димитър Стоянов Вучев:

Димитър Стоянов Вучев е сключил договор с Банката, съгласно който той изпълнява длъжността Изпълнителен директор на Банката с годишна заплата за 2007г. в размер на 213.7 хил.лева.

Стойан Николов Динчийски е сключил договор с Банката, съгласно който той изпълнява длъжността Изпълнителен директор с годишна заплата за 2007г. в размер на 213.7 хил. лева.

Освен посоченото по-горе никой от членовете на Управителния и Надзорния съвет на Банката не е получил други суми или възнаграждения от Банката.

Не са налице действащи или предложени за сключване договори между който и да е член на Надзорния съвет, на Управителния съвет или служител на ръководен пост и Банката, предвиждащи обезщетения при прекратяване на правоотношението между Банката и съответното лице.

Извън посоченото по-горе никой друг член на Надзорния и Управителния съвет на Банката не е получил каквото и да е възнаграждение от Банката през 2007 г.

Не са налице условни или отложени плащания, които са възникнали през 2007г., но са платими на по-късен етап.

#### **Акции на Банката, притежавани от членове на висшия мениджмънт**

Таблицата по-долу показва участията на членовете на Надзорния и Управителния съвет и висшия мениджмънт в акционерния капитал на Банката към 31 декември 2007г.

	Брой притежавани акции	% от издадения акционерен капитал
Стивън Файло	-	-
Маршал Л. Милър	-	-
Кирил Манов	-	-
Франк Бауър	-	-
Димитър Стоянов Вучев	14,291	0.11
Стойан Николов Динчийски	13,780	0.11
Майкъл Хънсбъргър	-	-
Денис Фийлър	-	-
Мария Шейтанова	4,159	0.03

Освен както е посочено по-горе, никой член на Надзорния съвет, Управителния съвет или член на висшия мениджмънт на Банката няма друго участие в акционерния капитал на Банката.

Никой от членовете на Надзорния или Управителния съвет на Банката не е купувал или продавал акции на Банката през 2007г.

#### **Права и привилегии на Директорите при закупуването на акции или облигации, емитирани от Банката**

Членовете на Управителния и Надзорния съвет на Банката нямат специални права и привилегии при закупуването на ценни книжа, емитирани от Банката. Банката няма бонус план за раздаване на опции.

#### **Участия в други дружества на Директорите на Банката**

Никой от членовете на управителните и контролните органи на Банката не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник. Освен като членове на управителните и контролни органи на

Банката, членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет на Банката понастоящем имат дялови участия или понастоящем са членове на управителни и контролни органи в следните дружества:

Име	Дружества, в чийто управителни или контролни органи участват	Дружества, в които притежават най-малко 25% от гласовете в общото събрание или имат контрол
Стивън Файло	Българо-американски инвестиционен фонд (БАИФ) – член на Съвета на директорите;	Файло & Ко., САЩ – съдружник
Маршъл Л. Милър	Българо-американски инвестиционен фонд (БАИФ) – член на Съвета на директорите; Електроник Уорфеър Асоушиътс Инк. – член на Съвет на директорите	Бейз & Милър - съдружник
Кирил Манов		
Франк Л. Бауър	Българо-американски инвестиционен фонд (БАИФ) – Президент и Главен изпълнителен директор „Сердика Кепитъл Адвайзърс“ (Serdika Capital Advisors LLC), САЩ – управителен директор „Ентърпрайс Риалти Груп“ ЕООД -- управител „Сера 21“ ЕООД, София – управител	„Сера 21“ ЕООД – едноличен собственик; „Сердика Кепитъл Адвайзърс“ (Serdika Capital Advisors LLC), САЩ (Delaware, USA) - съдружник,
Димитър Стоянов Вучев	„Делта Кепитъл“ ЕООД, гр. София - управител „Зърнобази“ АД, гр. Добрич – член на Съвета на директорите Фондация Партньърс България – член на управителен съвет	„Делта Кепитъл“ ЕООД – едноличен собственик
Стоян Николов Динчийски	Фен Консулт“ ЕООД, гр.София. – управител	„Фен Консулт“ ЕООД, гр.София. – едноличен собственик
Майкъл Хънсбъргър	„ЕВЧЕ“ ЕООД, гр.София - управител; „Ентърпрайс Риалти Груп“ ЕООД, гр.София – управител; „Бългериън - америкън пропърти мениджмънт“ ЕООД („БАПМ ЕООД“), гр.София -- управител; „Лозенец Дивелъпмънт Къмпани“ ЕООД, гр.София – управител. „Шипка Ентърпрайс“ ЕООД, гр.София – управител.	„ЕВЧЕ“ ЕООД, гр.София – едноличен собственик „Сердика Кепитъл Адвайзърс“ (Serdika Capital Advisors LLC), САЩ (Delaware, USA) - съдружник,

Денис Фийлър

„Бългериън - америкън пропърти мениджмънт“  
ЕООД („БАПМ ЕООД“), гр.София – управител  
„Преслав Ентърпрайс“ ЕООД, гр.София –  
управител  
„Капитал Директ“ ЕАД, гр.София –  
изпълнителен директор  
„Средец Ентърпрайс“ ЕООД, гр.София –  
управител  
„Шипка Ентърпрайс“ ЕООД, гр.София –  
управител.

„Сердика Кепитъл Адвайзърс“  
(Serdika Capital Advisors LLC), САЩ  
(Delaware, USA) - съдружник,

---

#### Конфликт на интереси (чл. 240б от Търговския закон)

В съответствие с чл. 116б, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК и съгласно Устава на Банката, членовете на Управителния съвет и на Надзорния съвет следва да избягват преки и косвени конфликти между своя интерес и интереса на Банката, а ако такива конфликти възникнат – своевременно и пълно да ги разкриват писмено пред съответния орган и не участват, както и не оказват влияние върху останалите членове на съвети при вземането на решения в тези случаи.

Освен в случаите, описани по-долу, никой от членовете на Надзорния или Управителния съвет, или на висшия мениджмънт на Банката няма потенциален конфликт на интереси между неговите или нейните задължения към Банката, от една страна, и неговите или нейните лични интереси или задължения към други лица, от друга страна.

Никой от членовете на Надзорния и Управителния съвет на Банката или свързано в тях лице не е сключвал сделки с Банката извън обичайната ѝ дейност. Всички сделки между Банката и членове на Надзорния и Управителния съвет, доколкото има такива, са сключвани при пазарни условия и след получено одобрени съгласно устава на Банката и оперативните ѝ правила.

Определени Директори и служители на Банката, включително господата Бауър, Вучев, Динчийски, Фийлър и Хънсбъргър, и госпожа Шейтанова, участват в Плана на БАИФ за дългосрочно стимулиране. В резултат на това, в случай че БАИФ продаде своя инвестиция или част от инвестиция на печалба, тези лица имат право да получат съответен процент от реализираната печалба при такава продажба. В резултат на това, при извършване на продажба на акции на БАКБ от БАИФ всеки от господата Бауър, Вучев, Динчийски, Фийлър и Хънсбъргър, и госпожа Шейтанова, получава плащане от БАИФ като участник в Плана на БАИФ.

#### Възможна промяна в контрола на Банката

През месец август 2007г. Контролиращият акционер – БАИФ информира Банката, че е назначил Unicredit Markets & Investment Banking да оцени алтернативите във връзка с остатъчния пакет от акции на БАИФ, представляващи 53.9% от капитала на Банката. Резултатът от този мандат е Сделката с АІВ, описана в раздел *Важни събития, настъпили след датата на Финансовите отчети* по-горе. Следователно, е възможно през 2008г. да има промяна в контролиращия акционер или БАИФ значително да намали участието си в Банката.

Извън посоченото по-горе Банката не е информирана за наличието на договори или други действия или намерения, които могат да доведат до промени в контролиращия акционер.

#### Съдебни, административни и арбитражни производства

Банката не е страна по висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер от 10 и над 10 на сто от собствения ѝ капитал.



## **Директор за връзки с инвеститорите**

Венета Илиева  
Ул. „Кракра“ №16  
София 1504  
Тел.: +359 2 9658 345  
Факс: +359 2 9445 010  
E-mail: [ir@bacb.bg](mailto:ir@bacb.bg)  
Web: [www.bacb.bg](http://www.bacb.bg)

## **ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ**

Банката регистрира акциите си за търговия на Българската фондова борса – София на 4 април 2006г. след приключването на публичното предлагане на български и международни инвеститори, на което Българо-Американски Инвестиционен Фонд (БАИФ), основния акционер на БАКБ, продаде 3.75 милиона акции (или 30% от дела си).

Според статистиката на БФБ за периода 1 януари 2007г. – 21 декември 2007г. са сключени 3,523 сделки с акции на Банката, при които са били изтъргувани 3,196,480 акции на обща стойност от 197,141,901.92 лв. Цената за акция при приключване на търговията на 21 декември 2007г. – последния ден за търговия за 2007г., през който са се сключвали сделки, е била 81.99, в сравнение с 49.99 лв. на 22 декември 2006г.

На 9 февруари 2007г. БФБ оповести промени в състава на SOFIX и в методологията, по която се изчислява индексът. Считано от 26 февруари 2007г. акциите на БАКБ са включени в изчисляването на SOFIX. Тежестта на всяка акция в индекса е функция от пазарната капитализация на съответното дружество и от фрий флоут-а.

На 1 януари 2007г. индексът SOFIX отваря на ниво 1,224.12, а на 21 декември 2007г. затваря на 1,767.88.

## **КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИИ НА БАНКАТА**

Банката прие Програма за добро корпоративно управление през 2006 г. През 2007 година Надзорният и Управителният съвет са съобразявали изцяло дейността си с Програмата. Банката вярва, че съществуващата програма е адекватна. Вместо това през 2008г. фокусът на вниманието ще продължи да бъде върху изпълнението ѝ.

През 2007г. Банката осъвремени своята интернет страница, като заедно с другите промени, разшири секцията за връзки с инвеститорите. Тази стъпка доведе до значително подобряване на разкриването на информацията.

Изложеното по-долу съдържа допълнителна информация за акционерния капитал на Банката и корпоративното ѝ управление.

## **АКЦИИ НА БАНКАТА (ПРИЛОЖЕНИЕ 11, НАРЕДБА 2 НА КФН)**

### **1. Капиталова структура**

#### **Акционерен капитал**

Към 31 декември 2007г., акционерният капитал на Банката, вписан в търговския регистър е в размер на 12,624,725 лева, разпределен в 12,624,725 броя Акции с номинална стойност 1 лев всяка. Всички издадени Акции са напълно изплатени и регистрирани за търговия на Българската Фондова Борса- София. Акционерният капитал на Банката не е променян през 2007г.

Всички акции от капитала на Банката са от един клас и дават еднакво право на глас, и никой акционер на Банката не разполага с права на глас, различни от тези на другите акционери. Всяка акция дава право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, пропорционално на броя на притежаваните акции. Банката няма нерегистрирани акции.

Таблицата по-долу показва вписаният в търговския регистър и напълно изплатен акционерен капитал на Банката към посочените дати:

	Брой акции	Внесен капитал
31 декември 2006 .....	12,624,725	12,624,725
31 декември 2007 .....	12,624,725	12,624,725

#### **Предимства на акционерите при записване на нови акции**

Всеки притежател на акции има право да запише нови акции, издадени от Банката, пропорционално на притежаваните от него издадени акции. Броят на издадени акции, необходими за записване на една нова акция се определя с решение на Общото събрание на акционерите, с което се одобрява и увеличението на капитала. Това право на акционерите не може да бъде отнето по решение на Общото Събрание; все пак законът предвижда, че акционерите нямат право, ако новата емисия акции се издава с определени изчерпателно описани в закона цели: (а) за осъществяване на вливане или на търговско предлагане за замяна на акции; (б) за осигуряване правата на притежателите на конвертируеми облигации и варанти; или (в) ако поради влошена капиталова адекватност на Банката, БНБ я задължи да увеличи своя капитал, но само ако не може да увеличи капитала си чрез издаване на емисия облигации.

Лицата, които на 14-тия ден след решението на Общото Събрание за увеличаване на капитала са акционери на Банката, получават права за участие в увеличението на капитала. Ако обаче решението за увеличение на капитала е взето от Управителния съвет, права за участие в увеличението на капитала се получават от лицата, които са акционери на Банката на 7-мия ден след обнародване в "Държавен вестник" на съобщението за публично предлагане на новите акции (за начало на подписката). На работния ден, следващ изтичане на горепосочения 14-дневен, съответно 7-дневен срок, Централният депозитар открива сметки за права на името на съответните акционери.

Началната дата, на която правата могат да бъдат упражнени чрез записване на нови акции или да бъдат продадени на БФБ, се определя в решението за увеличение на капитала и се посочва в съобщението за публичното предлагане. Крайната дата за упражняване на правата трябва да бъде между четиринадесет и тридесет дни от началната дата. Всички неупражнени в този срок права се предлагат за закупуване на еднодневен публичен аукцион на БФБ на 5-тия работен ден след крайната дата за упражняване на правата. Всяко право, придобито на аукциона, следва да бъде упражнено в рамките на десет работни дни.

#### **2. Ограничения върху прехвърлянето на акции**

По принцип няма ограничения върху прехвърлянето на акции и акционерите не се нуждаят от одобрението на Банката или на друг акционер при прехвърлянето на акции. Независимо от това, определени наредби от Закона за кредитните институции са приложими поради факта, че БАКБ е в банковата сфера.

#### ***Някои нормативни задължения според Закона за кредитните институции***

Съгласно Закона за кредитните институции от 2006г. предварително писмено одобрение от БНБ се изисква в случай, че лице възнамерява да придобие директно и/или чрез свързани лица такъв брой акции, че дялът му в Банката да достигне или надвиши праговете от 20%, 33%, 50%, 66%, 75% или 100% ("квалифицирано участие"). Ако акциите бъдат придобити на Българската фондова борса или без предварително писмено одобрение, акционерът няма право на глас на Общото събрание на акционерите до получаването на съответното разрешение. В случай че БНБ откаже да издаде такова разрешение, то тя може да изиска от акционера да продаде броя акции, надвишаващ съответния праг в рамките на един месец.

Всеки акционер, който възнамерява да намали квалифицираното си участие в капитала на Банката, е длъжен да уведоми БНБ и да уточни броя акции, които ще продаде, не по-късно от 10 дни преди

сключване на сделката.

### 3. Основни акционери

В таблицата по-долу са посочени данни за акционерите, които притежават пряко или непряко 5% или повече процента от капитала на Банката към 4 януари 2008г.

	Към 4 януари 2008 г.	
	Брой акции	% от капитала
Българо-американски инвестиционен фонд....	6,802,103	53.879
Балкан Венчърс ООД.....	1,262,042	9.997
Грамърси Емърджинг Маркетс.....	1,259,545	9.977
Други.....	3,301,035	26.147
Общо .....	12,624,725	100.000

Освен посоченото в таблицата по-горе, Банката няма информация за други лица, които притежават пряко или непряко 5 или повече процента от капитала на Банката.

Всички акции от капитала на Банката са от един клас и дават еднакво право на глас и никой акционер на Банката не разполага с права на глас, различни от тези на другите акционери.

### 4. Контролиращ акционер

#### Българо-американски инвестиционен фонд

Българо-американски инвестиционен фонд ("БАИФ") е корпорация, учредена в САЩ, създадена съгласно Закона за подкрепа на демокрацията в Източна Европа, с основна цел да насърчава свободната инициатива и да подкрепя развитието на частния сектор в бившите комунистически държави от Централна и Източна Европа. Съгласно Закона за подкрепа на демокрацията в Източна Европа, БАИФ получи средства в размер на \$57.8 милиона за инвестиции в България за целите на подпомагане развитието на частния сектор чрез подкрепа на малкия и средния бизнес в различни сектори на икономиката.

Съгласно Устава на Банката, кворум на Общото събрание на акционерите е налице, когато присъстват най-малко 50% от акционерите с право на глас. Освен ако не е предвидено друго в закона или в Устава, решенията на Общото събрание на акционерите се взимат с 50%+1 или повече от акциите с право на глас. Тези клаузи на Устава са съобразени с основните положения в Търговския закон.

### 5. Служители и директори като акционери

Служителите и директорите на Банката притежават определен брой акции, който не надвишава 1% от капитала на Банката. Доколкото е известно на Банката, няма рестрикции, които да забраняват на служителите и директорите да упражняват правото си на глас. Всеки акционер упражнява правото на си на глас, а също може и да упълномощи трето лице да гласува от негово име. До колкото е известно на Банката, акциите, притежавани от служителите на Банката не са запорирани или блокирани.

### 6. Ограничения върху правото на глас

Доколкото е известно на Банката, не съществуват ограничения върху правото на глас. Могат да възникнат две ограничения по закон: (а) надвишаването на определени прагове без предварителното съгласие на БНБ и (б) гласуването на определени сделки със свързани лица според чл. 114 от ЗППЦК.

### 7. Ограничителни споразумения между акционерите

Банката няма информация за споразумения между акционерите й, които биха могли да доведат до ограничения при прехвърлянето на акции или при упражняване правото на глас.

## **8. Надзорен съвет и Управителен съвет и изменения и допълнения на Устава**

Уставът на Банката предвижда двустепенна система на управление, която се състои от Надзорен съвет и Управителен съвет. Членовете на Надзорния съвет могат да бъдат както физически, така и юридически лица; членовете на Управителния съвет могат да бъдат само физически лица.

### **Надзорен съвет**

Българското законодателство и Устава на Банката предвиждат, че Надзорният съвет трябва да се състои най-малко от три и не повече от седем лица. Членовете на Надзорния съвет се избират и освобождават с решение на Общото събрание на акционерите, прието с гласовете на две трети от представените на събранието акционери. Според Закона за публично предлагане на ценни книжа, най-малко една трета от членовете на Надзорния съвет трябва да са независими лица (т.е. да не са акционери, притежаващи 25% и повече от капитала на Банката, да не са нейни служители или лица е в трайни търговски отношения с Банката, да не са лица, свързани с посочените, с друг член на съвет на Банката, както и със самата Банка).

Надзорният съвет назначава и освобождава членовете на Управителния съвет и одобрява решенията на Управителния съвет да делегира правото да представляват Банката на двама или повече от неговите членове.

### **Управителен съвет**

Българското законодателство и Устава на Банката предвиждат, че Управителният съвет се състои най-малко от три и не повече от девет лица. Членовете на Управителния съвет се назначават и освобождават от Надзорния Съвет, за което се изисква и одобрение от БНБ.

Уставът на Банката предвижда, че кворум от най-малко половината от всички членове на Управителния съвет е необходим за провеждането на валидно заседание и вземане на решения. По правило решенията на Управителния съвет се приемат с обикновено мнозинство, освен ако законът или Устава предвиждат друго. Управителният съвет, с одобрението на Надзорния съвет, упълномощава Изпълнителните директори да представляват Банката и да отговарят за нейната дейност. Членовете на Управителния съвет могат да бъдат преизбирани без ограничения, както и да бъдат освобождавани по всяко време от Надзорния съвет. Член на Управителния съвет може да подаде оставка, давайки писмено шест месечно предизвестие, адресирано до Банката.

### **Изменения и допълнения на Устава**

Уставът на Банката предвижда решението за извършване на изменения и допълнения в Устава да бъде одобрено от две трети от акционерите с право на глас, присъстващи на Общото събрание на акционерите. Освен това, всяка промяна в Устава трябва да бъде предварително одобрена от БНБ. БНБ и КФН имат право да издават възбрани или инструкции и заповеди, в случай че някое от решенията на Общото събрание на акционерите, Управителния или Надзорен съвет на Банката е обявено за незаконно. БНБ може самостоятелно да издаде такава заповед, ако решението е вредно за интересите на Банката или депозантите ѝ или ако е вредно за стабилността на платежната система. КФН може да издаде самостоятелно такава заповед, ако решението на Управителния или Надзорния съвет е вредно за интересите на акционерите или тези на други инвеститори.

Измененията и допълненията на Устава на Банката влизат в сила от датата на вписване на решението в Търговския регистър и одобрението на БНБ.

## **9. Правомощия на Надзорния и Управителния съвет**

### **Надзорен съвет**

Основните правомощия на Надзорния съвет са упражняването на постоянен контрол върху дейността на Управителния съвет, включително одобряване на бизнес стратегията на Банката и нейният 3-годишен бизнесплан. Надзорният съвет следи също функционирането на системите за управление и контрол на риска, както и управленските информационни системи. Надзорният съвет има правомощията да назначава

и освобождава членове на Управителния съвет, и трябва да одобрява решенията на Управителния съвет, чрез които се делегират правата за представляване на Банката. Одобрението на Надзорния съвет се изисква и за решенията на Управителния съвет относно:

- вътрешната и организационна структура на Банката и значими организационни промени;
- вътрешните правила, уреждащи обхвата, условията и реда за извършване на сделките и операциите на Банката;
- откриване и закриване на клонове;
- увеличаване на капитала на Банката, съгласно овластяването на Управителния съвет съгласно Устава;
- придобиването и отчуждаването на дялови участия;
- проекти за изменение и допълнение на Устава;
- сделки с недвижими имоти, извън свързаните с принудително изпълнение върху обезпечения по кредити и надвишаващи праговете, определени с Правилата на Надзорния съвет и други вътрешни правила на Банката;
- овластяване на прокуристи;
- отпускане на кредити, образуващи голяма експозиция над 15% от капитала на Банката и кредити на членове на съветите и служители на Банката; и
- емитиране на облигации при номинална стойност на емисията надвишаваща 1/3 от капиталовата база на Банката.

#### **Управителен съвет**

Управителният съвет ръководи дейността на Банката съобразно закона. Управителният съвет взема решения за всички въпроси, които не са от изключителната компетенция на Общото събрание на акционерите и Надзорния съвет. Управителният съвет отчита дейността си пред Надзорния съвет и пред Общото събрание на акционерите.

Най-важните решения на Управителния съвет, които изискват одобрение от Надзорния съвет са описани по-горе. Управителният съвет взема решения за всички въпроси, които не са от изключителната компетенция на Общото събрание на акционерите и на Надзорния съвет.

#### **Обратно изкупуване на акциите**

Взимането на решение за обратно изкупуване на акции е от изключителната компетенция на Общото събрание на акционерите. Освен това, Банката може да закупи обратно акциите си при наличието на писмено одобрение от БНБ съгласно Закона за кредитните институции, Търговския закон, ЗППЦК и други приложими закони.

Банката не може да упражнява правата си по обратно закупените акции. Тези права могат да бъдат упражнявани само след като Банката прехвърли акциите на трети лица.

През 2007г. Банката не е изкупувала обратно свои акции. Нито Банката, нито Капитал Директ притежават акции на Банката. Банката не е отпускала кредити, срещу свои акции, както и не е приемала за обезпечение собствени акции. Накратко, Банката не е била страна по нито една от транзакциите, описани в чл. 187д и 187е от Търговски закон.

**Съществени договори на Банката, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане**

Доколкото е известно на Банката няма такива договори.

**Споразумения между Банката и управителните ѝ органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане**

Доколкото е известно на Банката, няма споразумения между Банката и директорите или служителите ѝ, според които да се изплащат бонуси или обезщетения в случай на прекратяване на трудов договор, съкращение или уволнение без правно основание или поради смяна на контролиращия акционер.



Димитър Вучев  
Изпълнителен директор



Стоян Динчевски  
Изпълнителен директор