



**БЪГАРО
АМЕРИКАНСКА
КРЕДИТНА
БАНКА АД**

**МАТЕРИАЛИ ЗА
РЕДОВНО ГОДИШНО ОБЩО СЪБРАНИЕ НА
АКЦИОНЕРИТЕ ЗА 2008 Г.**

[THIS PAGE INTENTIONALLY LEFT BLANK]

Материали и Предложение на Надзорния съвет на БАКБ за решение по т. 1 от дневния ред на редовното Общо събрание на акционерите на Българо-американска кредитна банка АД

Materials and Draft-resolution on Agenda item 1 proposed by BACB Supervisory Board to be taken at the Annual General Meeting of the shareholders of the Bulgarian-American Credit Bank

По т.1 от дневния ред:

1. Одобряване на одитирания Годишен консолидиран финансов отчет на БАКБ за 2008 г. и Годишния Консолидиран доклад на Управителния съвет за дейността на БАКБ през 2008г.; и (2) одитирания Годишен финансов отчет на БАКБ за 2008 г. и Годишния доклад на Управителния съвет за дейността на БАКБ през 2008г.;

Предложение за решение: Общото събрание на акционерите (ОСА) одобрява одитирания Годишен консолидиран финансов отчет на БАКБ за 2008 г. и Годишния Консолидиран доклад на Управителния съвет за дейността на БАКБ през 2008г.; и (2) одитирания Годишен финансов отчет на БАКБ за 2008 г. и Годишния доклад на Управителния съвет за дейността на БАКБ през 2008г.;

1. Approve (1) the Audited BACB Annual Consolidated Financial Statements for 2008 and the Annual Consolidated Management Report of BACB for 2008, and (2) the Audited BACB Annual Financial Statements for 2008 and the Annual Management Report of BACB for 2008.

Proposed resolution: The General Meeting of the shareholders approves: (1) the Audited BACB Annual Consolidated Financial Statements for 2008 and the Annual Consolidated Management Report of BACB for 2008, and (2) the Audited BACB Annual Financial Statements for 2008 and the Annual Management Report of BACB for 2008.

Приложени материали/ Enclosed materials:

1. Одитиран Годишен консолидиран финансов отчет на БАКБ за 2008г. и Годишен Консолидиран доклад на Управителния съвет за дейността на БАКБ през 2008г./ Audited BACB Annual Consolidated Financial Statements for 2008 and the Annual Consolidated Management Report of BACB for 2008

2. Одитиран Годишен финансов отчет на БАКБ за 2008 г. и Годишен доклад на Управителния съвет за дейността на БАКБ през 2008г./ audited Annual Financial Statements of BACB for 2008 and Annual Management Report of BACB for 2008.

[THIS PAGE INTENTIONALLY LEFT BLANK]



**БЪГАРО
АМЕРИКАНСКА
КРЕДИТНА
БАНКА АД**

ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ

- 1. КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008Г, ПРИДРУЖЕН С ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА БАКБ АД**
- 2. ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008Г., ПРИДРУЖЕНИ С ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА БАКБ АД**

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД

**ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
И
КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ,
ИЗГОТВЕНИ В СЪОТВЕТСТВИЕ С
МЕЖДУНАРОДНИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ФИНАНСОВО
ОТЧИТАНЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008**

ПРИДРУЖЕН С ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

**ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

ЗА 2008

**ГОДИШЕН ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО
ЗА ДЕЙНОСТТА НА
БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
НА КОНСОЛИДИРАНА ОСНОВА
2008**

ОДОБРЕН НА 18 ФЕВРУАРИ 2009 Г.

ВЪВЕЖДАЩО ПИСМО ДО АКЦИОНЕРИТЕ

През финансовата 2008г. Българо-Американска Кредитна Банка АД („БАКБ“) реализира печалба за периода от 51.8 милиона лева и увеличи активите си до 818.7 милиона лева, а нетните кредити, отпуснати на клиенти до 676.3 милиона лева.

В хиляди лева	2008 г.	2007 г.	2006г.
Нетен доход от лихви	79,679	68,883	47,680
Други нелихвени приходи, нето	4,382	7,592	5,006
Оперативни приходи	84,061	76,475	52,686
Оперативни разходи	(11,745)	(11,953)	(10,285)
Оперативна печалба	72,316	64,522	42,401
Печалба преди данъци	57,471	59,037	38,192
Печалба за периода	51,755	53,114	34,140
Общо активи	818,671	699,709	486,063
Кредити и аванси на клиенти, нетни	676,253	590,138	377,989
Собствен капитал	187,950	155,637	111,705
Възвръщаемост на капитала*	30.1%	39.7%	36.0%
Приходи към разходи	14.0%	15.5%	19.3%

* 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.

Ръстът продължава да е резултат от търсенето на кредити от сектора на малкия и среден бизнес, върху който е фокусирана стратегията на БАКБ. През изминалата година нетният кредитен портфейл нарасна с 14.6% и достигна до 676.3 милиона лева.

Печалбата за периода намалява с 2.6% спрямо предходната година, което отразява по-високите разходи за провизии за обезценка и малко по-ниския лихвен марж, дължащ се на по-високата цена на ресурса. Оперативната печалба нарасна с 12.1% спрямо предходната година. Банката продължава да бъде ефективна, а съотношението разходи към приходи достигна най-доброто ниво за индустрията от 14.0%. При все че качеството на кредитния портфейл продължава да бъде добро през 2008 г. Банката увеличи провизиите за обезценка с 14.8 милиона лева. Към 31 декември 2008 г. съотношението на провизиите за обезценка към кредитите, класифицирани като необслужвани е 102.4%, което е в рамките на показателя за предишни периоди.

Коефициентът на общата капиталова адекватност на консолидирана основа (според изискванията на Базел II) към 31 декември 2008г. е 16.9% – значително над изискването на Българската народна банка от 12%.

БАКБ продължава да бъде изключително рентабилна. За 2008г. възвращаемостта на капитала е 30.1%, а на активите е 6.8%. Печалбата след данъчно облагане, възвращаемостта на активите, съотношението на разходи към приходи и нетния лихвен марж са в рамките на планираното.

През първото тримесечие на 2008 г. Банката подписа договор за синдикиран заем в размер на 32 милиона евро, а през третото тримесечие издаде шестата си по ред емисия ипотечни облигации и шеста по ред емисия корпоративни облигации, като чрез тях привлече допълнително финансиране за около 55 милиона евро.

Редовното годишно Общо събрание на акционерите (ОСА) бе проведено на 22 април 2008 г. ОСА одобри предложението на ръководството за разпределяне на дивидент в размер на 1.50 лева за акция, който беше изплатен през юни 2008 г. Общата изплатена сума е в размер на 18.9 милиона лева или 35.7% от печалбата за 2007г. на консолидирана основа. Изплащането на дивидента бе възможно благодарение на

високата рентабилност и солидната капиталова позиция на БАКБ.

На 29 август 2008 г. Българо-Американският Инвестиционен Фонд („БАИФ“) продаде 49.99% от акциите на БАКБ на Allied Irish Banks, p.l.c., Ирландия („AIB“) на цена от 67.00 лева за една акция. След приключването на сделката и провеждането на извънредно Общо събрание на акционерите на 20 октомври 2008 г. (ИОСА) настъпиха известни промени в броя и състава на членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет на Банката. ИОСА избра трима нови члена на Надзорния съвет: г-н Джералд Бърн, г-н Джон Пауър и г-н Евгени Иванов. Г-жа Мария Шейтанова, дотогава Главен оперативен директор, бе назначена за член на Управителния съвет и Изпълнителен директор. Г-н Франк Бауър и г-н Стоян Динчийски подадоха оставки като изпълнителни директори, като г-н Бауър остава неизпълнителен член на Управителния съвет.

На 18 ноември 2008г., Standard & Poor's Ratings Services потвърди кредитния рейтинг на БАКБ на BB+/B и преразгледа перспективата от стабилна на отрицателна, като изрази загриженост, че българският финансов сектор може да бъде неблагоприятно засегнат от нарасналите икономически рискове за България.

В края на 2008г. БНБ намали минималните задължителни резерви от 12% от размера на привлечените средства до 10% за средства, привлечени от източници в страната и до 5% от източници в чужбина. Очакванията са че тази мярка, заедно с други очаквани анти-циклични мерки на БНБ, ще спомогне за запазване на равнището на банковото кредитиране в България.


Банката извърши вътрешна оценка и направи стрес тестове за оценка на възможния ефект от влошаване на бизнес средата върху портфейла си. На база на резултатите и пред вид високите провизии за обезценка, силната капиталова база на БАКБ и ниските нива на кредитите, отписани за сметка на провизиите (средна стойност от 405 хиляди лева за 5 години) ръководството смята, че Банката е адекватно позиционирана, за да посрещне икономическите трудности, които евентуално биха могли да достигнат българския малък и среден бизнес.

Негативното развитие на глобалната икономика започна да се усеща по-силно след септември 2008г. Засега влошаването на икономическата ситуация не е засегнало съществено БАКБ и нейните клиенти. Ако обаче негативните тенденции се запазят необслужваните кредити могат да се увеличат, което може да доведе и до допълнителни разходи за провизии за обезценка. Освен това, БАКБ се финансира от източници на едро и в зависимост от бъдещите развития е възможно източниците на финансиране да са по-ограничени или да са на по-висока цена. Вече се усеща известно свиване на ресурса, което доведе и до увеличаване на цената му. Затова, с оглед на повишената неопределеност за това как промените в световните икономически условия ще се отразят на българската икономика, ръководството регулира целите си за ръст и засили управлението на риска.

Накратко, въпреки несигурната икономическа обстановка, като цяло 2008 г. беше добра за Банката. Продължаваме да бъдем положително настроени относно перспективите пред БАКБ. Банката ще продължи внимателно да управлява портфейла си, като обаче ще се стреми и да извлече полза от възможностите, които настоящата нестабилност създава. През 2009г. БАКБ планира да продължи политиката си на управляван ръст като акцентира върху диверсифициране на кредитния портфейл и разширяване на източниците на финансиране.


Димитър Вучев
Изпълнителен директор




Мария Шейтанова
Изпълнителен директор

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ И ГОДИШЕН ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО ЗА ДЕЙНОСТТА НА БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД ЗА 2008 ГОДИНА

Изложеното по-долу е преглед на резултатите от дейността и финансовото състояние на Банката към 31 декември 2008 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 2008 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 2007 и 2008 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 2008 г., Банката е 18-та в България по размер на общи активи, 12-та по размер на капитала, има най-висока възвръщаемост на активите от всички банки и клонове на чуждестранни банки, включени в статистиката на БНБ и е 3-та по възвръщаемост на капитала.

Към 31 декември 2008 г. Банката има 146 служители в сравнение със 137 към 31 декември 2006 г..

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 Българска Фондова Борса – София АД (БФБ).

Седалището и адресът на управление на Банката се намира на ул. „Кракра“ №16, София 1504, България, телефон: +(3592) 9658 345, факс: +(3592) 9445 010, email: bacb@bacb.bg, и интернет страница: 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 и допускане до търговия 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, Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Закон за пазарите на финансови инструменти. 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

Финансови резултати от дейността за годините, приключили съответно на 31 декември 2008 и 2007 година

Таблицата по-долу представя информация за компонентите на печалбата на Банката за финансовите години, приключили съответно на 31 декември 2008 и 2007 година, както и процентната промяна на всеки компонент.

	Към 31 Декември		
	2008	2007	Изменение 2008/2007
	(в хил. лв.)		
Данни от Консолидирания отчет за доходите			
Приходи от лихви	110,570	88,476	25.0
Разходи за лихви	(30,891)	(19,593)	57.7
Нетен доход от лихви	79,679	68,883	15.7
Нетен доход от такси и комисионни	3,813	5,902	(35.4)
Други нелихвени приходи	569	1,690	(66.3)
Оперативни приходи	84,061	76,475	9.9
Оперативни разходи	(11,745)	(11,953)	(1.7)
Обезценка на финансови активи	(14,845)	(5,485)	170.6
Печалба преди данъци	57,471	59,037	(2.7)
Разходи за данъци	(5,716)	(5,923)	(3.5)
Печалба за периода	51,755	53,114	(2.6)
Данни от отчета за паричните потоци			
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(5,949)	(87,671)	(93.2)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	565	(3,882)	(85.4)
Нетен паричен поток от финансова дейност	27,350	77,380	(64.7)
Нетна промяна на парични средства и еквиваленти	24,091	(6,465)	(472.7)

	Към 31 декември	
	2008	2007
Основни финансови показатели и други данни		
Възвръщаемост на активите (%) ⁽¹⁾	6.8	9.0
Възвръщаемост на собствения капитал (%) ⁽²⁾	30.1	39.7
Доход на една акция (лева) ⁽³⁾	4.10	4.21
Брой акции	12,624,725	12,624,725
Съдебно регистриран акционерен капитал (лева)	12,624,725	12,624,725
Обявен дивидент (лева за акция) ⁽⁴⁾	Виж (*)	1.50
Съотношение на разходи към приходи (%) ⁽⁵⁾	14.0	15.5
Съотношение собствен капитал към активи (%) ⁽⁶⁾	23.0	22.2
Коефициент на адекватност на първичния капитал	16.9	15.5
Коефициент на обща капиталова адекватност	16.9	15.5

- (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) Към датата на изготвяне на този доклад не е направено предложение за разпределяне на дивидент на Общото събрание на акционерите, насрочено за около 29.04.2008 г.,
- (5) Коефициентът на разходи към приходи е изчислен като оперативните разходи за периода са разделени на оперативните приходи за периода (без печалбите и загубите от валутни преоценки)
- (6) Съотношението собствен капитал към активи е изчислено като собствения капитал към края на периода е разделен на активите към края на периода.

Данни за Възвръщаемостта на активите и капитала

	Към 31 декември	
	2008	2007
Печалба за периода	51,755	53,114
Активи, средно	759,191	592,886
Акционерен капитал, средно	171,794	133,671
Печалба за периода като процент от осреднените активи	6.8%	9.0%
Печалба за периода като процент от осреднения собствен капитал	30.1%	39.7%
Осреднен собствен капитал към средно активи	22.7%	22.5%

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 2008 и 2007 година, както и процентът на промяна за всяка позиция.

	Към 31 Декември		Промяна 2008/2007 (%)
	2008	2007	
	(в хил. лева)	(в хил. лева)	
Приходи от лихви	110,570	88,476	25.0
Разходи за лихви	(30,891)	(19,593)	57.7
Нетен доход от лихви	79,679	68,883	15.7

Бележка 4 към консолидираните финансови отчети на Банката за 2008г. съдържа по-подробна информация за основните компоненти на нетния доход от лихви за годините завършили към 31 декември 2008 г. и към 31 декември 2007 г.

Приходите от лихви се състоят от лихви и такси за управление на кредити, плащани на Банката от нейните кредитополучатели (96.7% от приходите от лихви за 2008г.) и лихвите, получени от държаните от Банката инструменти на паричния пазар и приходите от лихви от ценните книжа, притежавани от Банката за нейна сметка (3.3% от приходите от лихви за 2008г.).

Приходите от лихви нарастват с 22.1 милиона лева или 25.0% - от 88.5 милиона лева през 2007 г. на 110.6 милиона през 2008 г. Това увеличение се дължи най-вече на нарастването на кредитния портфейл и

запазването макар и с известен спад на нивата на лихвения марж през 2008 г., но също е повлияно и от неравномерния месечен ръст на кредитния портфейл през годината, както и от обема на ликвидните активи.

През 2008 г. приходите от лихви по кредити се повишават с 20.4 милиона лева или 23.5% - от 86.6 милиона лева през 2007 г. до 106.7 милиона през 2008 г. Увеличението се дължи на нарастването на кредитите, отпуснати на клиенти за този период. Размерът на кредитите, отпуснати на клиенти нараства поради стабилното търсене от страна на клиентите, породено отчасти от положителния ефект за българските МСП от ръста на БВП, повишената инвестиционна активност последвала приемането на България в Европейския съюз и нарастването на цените на активите през по-голямата част от 2008г.

Приходите от лихви от инструменти на паричния пазар и от ценни книжа не оказват значително влияние на лихвения доход, тъй като исторически пласментите в такива инструменти са сравнително малки по размер.

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 11.3 милиона лева или с 57.7% - от 19.6 милиона лева през 2007г. на 30.9 милиона лева през 2008 г. Това повишение се дължи на увеличаването на обема на задълженията, върху които Банката плаща лихва и на покачването на ефективния лихвец процент по привлечените средства.

Разходите за лихви по депозити се увеличават с 6.0 милиона лева или с 133.7% - от 4.5 милиона лева през 2007г. на 10.5 милиона лева през 2008г. Това повишение се дължи на увеличаването на обема на депозити и на по-високите лихвени проценти за периода. Депозитите се увеличават с 43.4 милиона лева или с 20.1% - от 216.3 милиона лева през 2007г. на 259.6 милиона лева през 2008г.

Разходите за лихви по емитирани дългови ценни книжа се увеличават с 1.4 милиона лева или с 14.6% - от 9.7 милиона лева през 2007 г. на 11.2 милиона лева през 2008 г. Увеличението се дължи на по-големия обем дългови ценни книжа, емитирани от Банката за съответния период и в по-малка степен на по-високите лихвени проценти за периода. Емитираните дългови ценни книжа се увеличават нетно с 17.4 милиона лева или с 9.2% - от 189.5 милиона през 2007 г. на 207.0 милиона лева през 2008 г.

Разходите за лихви по други привлечени средства се увеличават с 3.9 милиона лева или с 72.3% - от 5.4 милиона през 2007 г. на 9.2 милиона лева през 2008 г. Увеличението се дължи на по-големия обем на привлечените средства от международни финансови институции и чуждестранни банки за съответния период, и на по-високите базови лихвени проценти като EURIBOR през част от периода, съчетани с по-високи договорени спредове по новопривлечени средства. Общата главница на другите привлечени средства от Банката се увеличава с 30.6 милиона лева или с 23.5% - от 130.3 милиона през 2007 г. на 160.9 милиона през 2007 г.

Нетният лихвен доход се повишава с 10.8 милиона лева или с 15.7% - от 68.9 милиона през 2007 г. на 79.7 милиона през 2008 г. Увеличението на нетния лихвен доход се дължи на нарастването на кредитния портфейл на Банката, докато нарастването на разходите за лихви надвишава нарастването на приходите от лихви, което се дължи на увеличаващите се разходи за финансиране. В резултат се наблюдава известен спад на лихвените маржове.

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. Бележка 5 към консолидираните финансови отчети на Банката за 2008г. съдържа по-подробна информация за основните компоненти на нетния доход от такси и комисионни за годините завършили към 31 декември 2008 г. и към 31 декември 2007 г.

Нетните доходи от такси и комисионни намаляват с 2.1 милиона лева или 35.4% - от 5.9 милиона през 2007 г. на 3.8 милиона през 2008 г. Намаляването се дължи на по-малките приходи от такси и комисионни по кредитите, което се дължи най-вече на по-малкия обем от кредити, изплатени предсрочно в сравнение с 2007г.

Други нелихвени приходи

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

Оперативни приходи

Оперативните приходи на Банката се увеличават с 7.6 милиона лева или 9.9% - от 76.5 милиона към 31 декември 2007 г. до 84.1 милиона лева към 31 декември 2008 г. Върху оперативния приход на Банката влияят много фактори, най-важният от които е нетният приход от лихви. Той съставлява съответно 94.8% и 90.1% от оперативните приходи за 2008 и 2007 година.

Оперативни разходи

Оперативните разходи се състоят от разходите за заплати и други възнаграждения на персонала и други административни разходи. Общо оперативните разходи намаляват с 0.208 милиона лева или с 1.7% - от 11.9 милиона през 2007 г. на 11.8 милиона през 2007 г.

Разходите за персонала включват заплати и бонуси. Те намаляват с 0.599 милиона лева или с 9.6% - от 6.3 милиона през 2007 г. на 5.7 милиона през 2008 г. Намалението се дължи главно на намалената сума за бонуси, дължаща се на по-малкият ръст на активите и рентабилността на Банката през 2008 в сравнение с 2007, в съответствие с условията на Дългосрочния план за стимулиране на служителите. Разходите за персонала, без да се включват бонусите, се увеличават с 0.755 милиона лева или с 19.0% - от 3.97 милиона през 2007 г. на 4.72 милиона през 2008 г. Към 31 декември 2008 г. Банката има 146 служителя докато към 31 декември 2007 г. те са 137. Плащанията на Банката по Дългосрочния план за стимулиране на служителите намаляват с 1.354 милиона лева или с 59.2% - от 2.288 милиона лева през 2007 г. на 0.942 милиона през 2008 г.

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 0.2 милиона лева или с 9.1% - от 2.7 милиона лева през 2007 г. на 2.9 милиона през 2008 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.

Разходите за амортизация на Банката не оказват съществено влияние на печалбата за 2008 година.

Провизии за обезценка

Провизиите за обезценка през 2008 г. възлизат на 45.1 милиона лева в сравнение с 30.7 милиона през 2007 г.

Получените суми по отписани кредити се признават в отчета за доходите 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 2008г. са получени 0.035 милиона лева.

В процентно изражение към общата сума на кредитите на клиенти, провизиите за обезценка нарастват от 4.9% към 31 декември 2007 г. на 6.2% към 31 декември 2008 г. Същевременно делът на класифицираните кредити спрямо общо кредитите нараства от 7.4% към 31 декември 2007 г. на 14.7% към 31 декември 2008 г. Нарастването на класифицираните кредити се дължи най-вече на негативното развитие на световната икономика, което започна да се усеща по-осезаемо през последното тримесечие на 2008г. и се изрази във влошаване на обслужването на определени кредити. Банката следва много консервативна политика за провизиране и незабавно увеличи провизиите за обезценка.

Данъци

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

Разходите за данъци на Банката намаляват с 0.207 милиона лева или с 3.5% на 5.716 милиона лева през 2008 г. в сравнение с 5.923 милиона за 2007 г. Ефективната данъчна ставка на Банката през 2008 г., както и през 2007 г. е 10.0%. Промяната на разходите на Банката за данъци се дължи основно на промяната на облагаемата печалба за всяка година.

Печалба за периода

Печалбата за периода намалява с 1.359 милиона лева или с 2.6% на 51.755 милиона лева през 2008 г. в сравнение с 53.114 милиона за 2007 г.

Намаляването на печалбата за 2008 г. в сравнение с рекордната 2007 г. се дължи на комбинация от фактори, разгледани по-горе, включително и по-голямото нарастване на провизиите за обезценка и по-голямото нарастване на разходите за лихви в сравнение с нарастването на приходите от лихви. Оперативните приходи на Банката се увеличават с 7.6 милиона лева или с 9.9% до 84.1 милиона лева към 31 декември 2007 г., в сравнение с 76.5 милиона към 31 декември 2007 г. Оперативните разходи на Банката намаляват с 0.1 милиона лева или 1.1% до 11.8 милиона към 31 декември 2007 г., в сравнение с 11.9 милиона към 31 декември 2007 г. Съотношението на оперативните разходи към оперативните приходи се подобрява като намалява от 15.5% за 2007 г. на 14.0% за 2007 г.

КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

Пасиви и собствен капитал

Следната таблица показва структурата на пасива и собствения капитал на Банката към 31 декември 2008 и 2007 г и процентното изменение на отделните им компоненти.

	Към 31 Декември		Промяна
	2008	2007	2008/2007
	(в хил. лв.)		(%)
Пасиви			
Депозити на банки	21,056	22,517	(6.5)
Депозити на клиенти	238,589	193,761	23.1
Деривативи за хеджиране	0	619	n.a.
Други пасиви	3,236	7,394	(56.3)
Други привлечени средства	160,884	130,256	23.5
Издадени дългови ценни книжа	206,956	189,525	9.2
Общо пасиви	630,721	544,072	15.9
Собствен капитал			
Основен капитал	12,625	12,625	-
Премии по емисии	850	850	-
Резерви	123,048	88,871	23.1
Печалба за текущата година	51,755	53,114	(2.6)
Преоценъчен резерв	(328)	177	(286.7)
Общ собствен капитал	187,950	155,637	20.8
Общо пасиви и собствен капитал	818,671	699,709	17.0

През 2008 структурата на пасива е сравнително непроменена спрямо предходните години. Основни източници на финансиране на Банката са дълговият капиталов пазар, дългосрочните заеми от международни финансови институции и чуждестранни банки, като към 31 декември 2008 г. тези три групи представяват 58.3% от пасивите на Банката. Към тази дата, депозитите на клиенти и банковите депозити възлизат на 41.2% 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			
	2008		2007	
	Сума	% общо	Сума	% общо
	(в хил.лв.)	(%)	(в хил.лв.)	(%)
Депозити на банки	21,056	3.4	22,517	4.2
Депозити на клиенти	238,590	38.0	193,761	36.1
Заеми от чуждестранни банки	97,637	15.6	57,816	10.8
Заеми от международни финансови институции	63,246	10.1	56,164	10.5
Заеми от БАИФ	0	-	16,276	3.0
Дългови ценни книжа	206,956	33.0	189,525	35.4
Общ размер на финансирането	627,485	100.0	536,059	100.0

Към 31 декември 2008 г. пасивите на Банката възлизат на приблизително 630.8 милиона лева в сравнение със 544.1 милиона към 31 декември 2007 г. За разлика от повечето други банки, значителен дял от източници на финансиране, използвани от БАКБ са относително по-скъпи, дългосрочни средства от международни финансови институции, чуждестранни банки и емитиране на облигации на българския капиталов 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. Допълнително преимущество на тази стратегия е фактът, че дисбалансът между падежите на финансиранията 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. Финансовата криза, която се задълбочи през 2008 г. доведе до известно свиване на финансирането от източници на едро и съответно нарастване на цената на ресурса. В отговор на тези неблагоприятни развития, Банката се стреми да продължи да диверсифицира източниците си на финансиране като разширява депозитната си база чрез привличане на повече депозити от институционални и индивидуални клиенти.

Средната цена на ресурса на Банката нарасна от 4.5% за 2007 г. на 5.1% за 2008 г. Най-новата емисия ипотечни облигации е тригодишна, издадена през месец юли 2008 г. за 35 милиона евро с фиксирана лихва от 7.25% годишно. Последната емисия корпоративни облигации също е издадена през месец юли 2008 г., като тя е двегодишна за 31 милиона щ.д. с лихва от 190 базисни пункта над шестмесечния LIBOR.

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 2008 г. дълговите ценни книжа съставляват 32.8% от общите пасиви на Банката в сравнение с 34.8% от общите пасиви към 31 декември 2007. 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. Като последица от развитието на българския капиталов пазар Банката започна да разчита по-малко на заемни средства от международни финансови институции, но те остават важен източник на финансиране. Към 31 декември 2008 г. заемите от международни финансови институции представляват 10.0% от общите пасиви, в сравнение с 10.3% от общите пасиви към 31 декември 2007 г.

От 2001 г. различни чуждестранни банки отпускат заеми на БАКБ. През 2004 г. Банката получи синдикиран заем на стойност 12 милиона евро от няколко европейски банки. Този заем беше напълно изплатен през 2006 г. През април 2008 г. Банката получи втори синдикиран заем в размер на 32 милиона лева от девет европейски банки. Заемите от чуждестранни банки представляват 15.5% от общите пасиви към 31 декември 2008 г., в сравнение с 10.6% от общите пасиви към 31 декември 2007 г.

Банката започна да приема институционални депозити през 2000 г. и депозити от граждани и фирми през 2001 година. През 2007 г., за пръв път от основаването на Банката, депозитите представляват нейния най-голям източник на финансиране в резултат на нарастването през годината на институционалните депозити и на депозитите от групата на БАИФ. Тази тенденция се запазва и през 2008 г. Небанковите депозити, приети от Банката представляват 37.8% от общите пасиви към 31 декември 2008 г., в сравнение с 35.6% от общите пасиви към 31 декември 2007 г. Като част от стратегията на Банката за продължаващо разширяване на източниците на финансиране в контекста на затегнатата ликвидност на капиталовите пазари, през 2009 г. Банката планира да постави по-голям акцент на депозитния пазар.

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“).

Към 31 декември 2008 г. коефициентът на обща капиталова адекватност на Банката, е 16.9% (преди разпределянето на печалбата за 2008 г.), а към 31 декември 2007 г. е 15.5% (преди разпределянето на печалбата за 2007 г.). Коефициентът на адекватност на първичния капитал е 16.9% към 31 декември 2008 г., а към 31 декември 2007 г. е 15.5%.

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 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 отговор на нарасналите напоследък рискове за българската икономика БНБ препоръча на всички банки да се въздържат от разпределяне на дивиденди за 2008г. Като взе предвид препоръката на БНБ и вижданията си за разумно управление на Банката, независимо от солидната ѝ капиталова позиция, Надзорният съвет възнамерява да предложи на акционерите да капитализират цялата печалба и да не разпределят дивидент за 2008 г.

ЛИКВИДНОСТ

Коефициентът на ликвидност на Банката (съотношението на ликвидните активи към размера на общите депозити) е 48.6% към 31 декември 2008 г., в сравнение със 46.9% към 31 декември 2007 г. Коефициентът на ликвидност остава относително непроменен през 2008 г. спрямо 2007 г. „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. Таблицата по-долу показва коефициента на ликвидност на Банката към края на 2008 г. и 2007 г.

	Към 31 декември	
	2008 (%)	2007 (%)
Нетни кредити/Общи активи	82.6	84.3
Нетни кредити/Общо собствен капитал	359.8	379.2
Ликвидни активи/Общи активи	15.4	14.5
Ликвидни активи/Общо депозити	48.6	46.9

Към 31 декември 2008 г. 94.2% от ликвидните активи на Банката се състоят от парични средства в каса и по разплащателни сметки в БНБ и кредити и аванси на банки в сравнение с 90.3% към 31 декември 2007г. Банката е направила малки инвестиции в български ценни книжа (държавни ценни книжа, корпоративни облигации и акции), предимно с цел увеличаване на 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 и в световен мащаб. Като резултат, дейността на Банката, резултатите от нейните операции и финансово състояние до голяма степен зависят от състоянието на глобалната и на българската икономика, което на свой ред засяга растежа 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.

Банката е зависима от източници на дългосрочно финансиране, достъпът до които може да бъде затруднен, а цената им да нарасне в резултат на световната финансова криза

Значителна част от финансирането на Банката се осъществява чрез сравнително по-скъпи източници на дългосрочно финансиране, включително 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 и към 31 декември 2008 г., 37.8% и 3.3%, съответно, от общите пасиви на Банката, са депозити на клиенти и депозити на банки. До момента Банката успява да си осигурява дългосрочно финансиране при благоприятни условия, от международни финансови институции, включително доскорощния ѝ контролиращ акционер – БАИФ, от европейски банки и от дълговите капиталови пазари, но не може да има сигурност, че това ще продължи и в бъдеще или че цената на този ресурс няма да се повиши значително. Евентуални затруднения в тази посока може да доведат до по-нисък ръст, по-ниска рентабилност или недостиг на ресурс. Въпреки, че Банката се стреми да разшири източниците си на финансиране, включително чрез засилен акцент върху привличането на депозити от клиенти, евентуално по-нататъшно задълбочаване на световната финансова криза и/или на нейното отражение върху световната икономика може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, резултатите от нейните операции и финансово състояние.

Увеличената конкуренция в банковия сектор може да намали лихвените маржове на участниците на пазара или по друг начин да засегне конкурентната позиция на Банката

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. След 2002 г., конкуренцията между банките в България се увеличи значително. Независимо от глобалната финансова криза конкуренцията в сектора може да продължи да нараства, включително по отношение на кредитирането на МСП и привличането на депозити на клиенти. Ако българският банков сектор продължи да става по-конкурентен, лихвеният марж на Банката може да се свие в резултат от намаляващи лихви по кредитите, нарастване на цената на ресурса или и двете. Това може да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, резултатите от нейните операции и финансово състояние. 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 чрез своята по-висока гъвкавост и ефективност. Възможно е увеличената конкуренция да засегне неблагоприятно дейността на Банката, резултатите от нейните операции и финансовото ѝ 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 тя 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 2008 г. и 2007 г. най-големите 20 кредитни експозиции, включително гаранции, неусвоени ангажименти по кредити и други инструменти, представляват 32.9% и 32.1%, 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 ръстът на кредитния портфейл на Банката до голяма степен зависи от продължаването 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 93.9% от всички отпуснати от Банката кредити към 31 декември 2008 са обезпечени с ипотечи 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.

Към 31 декември 2008 г. провизиите за обезценка на кредити, отпуснати на клиенти в секторите на строителството и туризма са съответно 9.6 % и 15.9% от общо заделените провизии, а към 31 декември 2007 г. тези провизии са съответно 2.4% и 30.7%.

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, нараствайки, преди провизии, с 16.2% през 2008 г. и 54.0% през 2007 г. Това значително увеличение на кредитния портфейл 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.

Банката е под въздействието на рискове, които могат неблагоприятно да засегнат нейната дейност и резултати, ако политиката 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 покриват 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.

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 2008 г. е много над минималните нива, определени от Българската народна банка, поради това мениджмънтът на Банката не предвижда увеличение на капитала в близко бъдеще. В степента, в която Банката промени 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 или влошаване на световните икономически и финансови условия.

Всяко допълнително финансиране на Банката чрез увеличение 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

Успехът на Банката зависи, до немалка степен, от способността ѝ да задържа и мотивира висшия си ръководен състав, както и други квалифицирани и опитни служители на експертно или управленско ниво. Нещо повече, за да създаде условия за допълнителен растеж и силно управление на риска, Банката трябва да продължи да наема персонал. Успешното изпълнение на бизнес плана на Банката до определена степен зависи именно от възможността ѝ да наема и задържа квалифицирани оперативни, финансови и технически специалисти в конкурентния български пазар на труда. 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 привлича, 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. Въпреки, че мениджмънтът на Банката вярва, че има адекватни системи и процедури, няма сигурност 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.

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.

По-подробна информация относно управлението на финансовия риск се съдържа в бележка 32 към консолидираните финансови отчети на Банката за 2008г.

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 ангажменти), 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 ненавремененно 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 непоялност 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. Банката също така се стреми краткосрочните ѝ активи да 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 по управление на активите и пасивите 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 открита лихвена позиция и дванадесетмесечната открита лихвена позиция на Банката да се ограничат до около 10% от общите активи. Открита лихвена позиция е разликата между активите и пасивите, лихвения процент, по които подлежи на промяна в един и същи период. През 2008г след издаването на шестата ипотечна облигация, която е с фиксирана лихва Комитетът по управление на активите и пасивите одобри временно надвишаване над целевите нива за открита лихвена позиция за да осигури на Банката ресурс за отпускане на фиксирана лихва.

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 Комитета по управление на активите и пасивите.

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 2008г. 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 открита 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 Комитета по управление на активите и пасивите.

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 са силно ограничени и се одобряват от Комитета по управление на активите и пасивите след анализ на кредитния риск на съответния емитент. Към 31 декември 2008 г. портфейла от ценни книжа на Банката е в размер на 7.2 милиона лева. Към същата дата 57.3% от ценните книжа в портфейла на Банката са дялови ценни книжа, 39.4% са дългови ценни книжа, издадени от Република България и 3.3% са корпоративни облигации.

Хеджиране

Бележка 3 към консолидираните финансови отчети на Банката за 2008г. съдържа кратко обобщение на инструментите за хеджиране, които Банката използва и видовете хеджиран риск.

ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

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

ОЧАКВАНО РАЗВИТИЕ И ПЛАНОВЕ ЗА 2009 Г.

През 2008 г. конкуренцията в банковия сектор в България се повиши. Нарасналата финансова култура на клиентите, налага предоставянето на все по-индивидуализирани финансови продукти, съответстващи на техните различни нужди, а всички пазарни участници се срещнаха с трудности, произтичащи от по-усложнената среда за работа на международните пазари. В началото на 2008г. ръководството оцени възможните последици от повишената несигурност, предизвикана от разразяващата се финансова криза и следвайки политиката си на контролиран растеж като предпазна мярка започна да свива ръста на кредитния портфейл и да засилва управлението на риска. Негативното развитие на световната икономика, причинено от финансовата криза се почувства по-осезаемо в България през есента на 2008г. Ако негативните тенденции се задълбочат, може да се очаква, че 2009г. ще бъде трудна година за българския банков сектор, което би могло да се изрази в по-нисък ръст на кредитирането в сравнение с 2008г. и/или нарастване на необслужваните кредити.

Ръководството на Банката вярва, че БАКБ е подготвена да посрещне предизвикателствата на тази по-неопределена среда. Гъвкавият мениджърски екип и бързината при взимането на решения ще позволят на Банката да се възползва от възникналите възможности на постоянно променящия се конкурентен пазар. Фокусираната стратегия за специализация в определени сектори и услуги, ефективното управление на разходите по дейността, разумното управление на рисковете и солидната капитализация ще продължат да служат за основа на бизнес перспективата на Банката.

Целите на Банката за 2009г. са да продължи политиката си на управляван ръст като акцентира върху диверсифициране на кредитния портфейл и разширяване на източниците на финансиране. Същевременно, Банката ще продължи внимателно да управлява портфейла си чрез усъвършенстване на управлението на риска и справяне с някои проблемни кредити, като ще се стреми и да извлече полза от възможностите, които настоящата нестабилност създава.

През ноември 2008г. БНБ въведе промени в минималните задължителни резерви. Считано от 1 януари 2009 г. БНБ намали минималните задължителни резерви от 12% на 10% от размера на привлечените средства от местни източници и от 12% на 5% от размера на привлечените средства от чуждестранни източници. Очакванията са тази анти-циклична мярка да подсили ликвидността на междубанковия пазар и да спомогне да се задържи ръста на кредитирането. Възможно е БНБ да приеме и други мерки в подкрепа на пазара, но тяхното естество и вероятността за налагането им не може да бъде оценена.

До този момент международната финансова криза не засегна съществено възможностите на Банката да финансира дейността си. БАКБ разчита на финансиране от източници на едро и в зависимост от по-нататъшните развития, е възможно да се наблюдава допълнително поскъпване на цената на ресурса. Мениджмънтът възнамерява да разшири стратегията си за финансиране като постави по-голям акцент върху привличането на депозити. Същевременно, Банката ще продължи да използва съществуващите си източници на финансиране и ще се стреми да постига още по-голяма диверсификация. Независимо от това може да се очаква, при настоящото положение на пазарите, че през 2009г. цената на ресурса ще се покачи.

Като цяло, изгледите за 2009г. 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 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 21 към Консолидираните финансови отчети на Банката съдържа детайлна разбивка на емитираните дългови ценни книжа на Банката към 31 декември 2008г. и информация за използването хеджиране. Към същата дата Капитал Директ ЕАД няма емитирани дългови ценни книжа.

ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Осреднени баланси и лихвени проценти: Активи

	към 31 Декември					
	2008			2007		
	Среден баланс (1)	Доход от лихви	Осреднен лихвен процент (2)	Среден баланс (1)	Доход от лихви	Осреднен лихвен процент (2)
(хил.лв.)	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	(хил.лв.)	%	
Вземания от банки	57,840	3,405	5.0	48,895	1,406	4.4
Нетни кредити на клиенти	633,196	106,955	15.8	484,064	86,598	17.2
Ценни книжа за търгуване	462	14	6.9	1,189	104	7.3
Инвестиции за продажба	3,642	198	5.9	7,618	368	5.6
Общо лихвоносни активи	69,140	110,571	14.8	541,766	88,476	16.0
Нелихвени активи	64,051	-	-	51,120	-	-
Общо активи	759,191	110,571	13.5	592,886	88,476	14.7

(1) Средният баланс е изчислен като средно аритметична величина от крайните баланси по пера към съответната и предходната година. Ако тези средни баланси бяха изчислени на базата на дневни, месечни или средно претеглени данни, стойностите биха се различавали значително от посочените в тази таблица.

(2) Осредненият лихвен процент е изчислен на базата на вътрешни отчети за мениджмънта, на базата на баланси по пера, осреднявани на месечна база.

Осреднени баланси и лихвени проценти: Пасиви

	към 31 Декември					
	2008			2007		
	Среден баланс (1)	Разходи за лихви	Осреднен лихвен процент (2)	Среден баланс (1)	Разходи за лихви	Осреднен лихвен процент (2)
(хил.лв.)	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	(хил.лв.)	%	
Депозити на банки	21,786	886	5.1	26,261	415	4.7
Депозити на клиенти	216,174	9,627	4.1	149,785	4,084	2.9
Други привлечени средства	145,570	9,214	6.0	96,229	5,353	5.8
Дългови ценни книжа	198,241	11,164	5.5	180,128	9,740	5.2
Общо пасиви с лихва	581,771	30,890	5.1	452,403	19,592	4.5
Нелихвени пасиви	5,625	-	-	6,812	-	-
Собствен капитал	171,794	-	-	133,671	-	-
Общо пасиви и собствен капитал	759,191	30,890	5.0	592,886	19,592	4.4

(1) Средният баланс е изчислен като средно аритметична величина от крайните баланси по пера към съответната и предходната година. Ако тези средни баланси бяха изчислени на базата на дневни, месечни или средно претеглени данни, стойностите биха се различавали значително от посочените в тази таблица.

(2) Осредненият лихвен процент е изчислен на базата на вътрешни отчети за мениджмънта, на базата на баланси по пера, осреднявани на месечна база.

Анализ на влиянието на промените в обема и в лихвените проценти

	към 31 Декември					
	2008			2007		
	Нетна промяна дължаща се на			Нетна промяна дължаща се на		
Промяна в обема	Промяна на лихв. %	Общо	Промяна в обема	Промяна на лихв. %	Общо	
<i>(хил. лв.)</i>			<i>(хил. лв.)</i>			
Вземания от банки	1,326	673	1,999	(1,384)	686	(698)
Нетни кредити на клиенти	27,276	(6,920)	20,356	26,822	170	26,995
Ценни книжа за търгуване	(84)	(6)	(90)	65	0	64
Инвестиции за продажба	(190)	20	(170)	(180)	(45)	(225)
Промяна в лихвените доходи	28,328	(6,233)	22,095	25,323	812	26,135
Депозити на банки	117	354	471	243	76	321
Депозити на клиенти	3,749	1,793	5,543	1,119	350	1,467
Други привлечени средства	3,650	211	3,861	1,125	(258)	865
Дългови ценни книжа	978	446	1,424	1,627	651	2,279
Промяна в лихвените разходи	8,494	2,805	11,299	4,114	818	4,932
Нетна промяна в лихвения доход	19,834	(9,038)	10,796	21,209	(6)	21,203

(1) Промяна дължаща се на промяна в обема е промяната в средните месечни баланси умножена със съответния среден лихвен процент за текущия период

(2) Промяна дължаща се на промяна в лихвените проценти е промяната в средните лихвени проценти умножена със съответния среден месечен баланс за предходния период.

Лихвоносни активи, Средни лихви по активите, лихвен марж и лихвен спред

	към 31 Декември	
	2007	2006
	<i>(в хил. лв., освен в %)</i>	
Лихвоносните активи (средно)	695,140	541,766
Приходи от лихви	110,571	88,476
Нетни приходи от лихви	79,681	68,883
Средна лихва по активите ⁽¹⁾	14.8%	16.0%
Среден лихвен марж ⁽²⁾	10.7%	12.4%
Среден лихвен спред ⁽³⁾	9.7%	11.5%

(1) Средна лихва по активите е лихвения приход за съответната година изразен като процент от средно-месечните лихвоносни активи

(2) Нетен лихвен марж е нетния лихвен доход за съответната година изразен като процент от средно-месечните лихвоносни активи

(3) Среден лихвен спред е разликата между средната лихва по активите и средната лихва по пасивите, последната изчислена като лихвените разходи изразени като процент от лихвоносните пасиви

Анализ на кредитния портфейл: По програми

Програма	Към 31 декември			
	2008		2007	
	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%
Програма за кредитиране на малкия и среден бизнес	367,459	50.9	337,654	54.4
Програма за кредитиране на туристическия сектор	170,077	20.7	127,587	21.5
Програма строително кредитиране	149,658	23.6	133,167	20.6
Програма мобилно кредитиране	34,121	4.7	22,412	3.6
Общо	721,316	100	620,820	100

Анализ на кредитния портфейл: По валути

	към 31 Декември			
	2008		2007	
	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%
Евро	715,538	99.2	608,373	98.0
Щатски долари	4,657	0.6	8,430	1.4
Лева	1,121	0.2	4,017	0.6
Общо	731,316	100	620,820	100

Анализ на кредитния портфейл: По размер

	Към 31 Декември					
	2008			2007		
	Брой	(хил.лв.)	% от общия портфейл	Брой	(хил.лв.)	% от общия портфейл
Под 10,000 евро	380	3,143	0.4	478	4,229	0.7
10,000 до 100,000	551	40,865	5.7	682	50,724	8.2
100,000 до 1,000,000	388	271,461	37.6	398	270,257	43.5
Над 1,000,000	95	405,846	56.3	75	295,610	47.6
Общо	1,414	721,316	100	1,633	620,820	100

Анализ на кредитния портфейл: Големи експозиции преди провизии

	към 31 Декември			
	2008		2007	
	(хил.лв.)	% от общия портфейл	(хил.лв.)	% от общия портфейл
Най-голяма обща експозиция към клиентска група	22,881	3.1	22,881	3.1
Общ размер на петте най-големи експозиции	94,015	12.7	94,015	12.7
Общ размер на десетте най-големи експозиции	156,170	21.2	156,170	21.2
Общ размер на двадесетте най-големи експозиции	236,913	32.1	236,913	32.1

Анализ на кредитния портфейл: По остатъчен срок до падежа

	към 31 Декември 2008						
	Сума към 31 декември 2008	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
	<i>(хил.лв.)</i>						
Програма за кредитиране на малкия и среден бизнес	26,953	7,107	81,398	52,702	97,436	40,386	61,478
Програма за кредитиране на туристическия сектор	8,723	1,621	17,276	27,984	34,890	21,080	38,084
Програма строително кредитиране	3,376	9,075	68,345	54,611	32,870	532	1,269
Програма мобилно кредитиране	765	350	5,844	6,390	10,530	3,401	6,841
Общо	39,817	18,154	172,862	141,686	175,725	65,399	107,672

Анализ на кредитния портфейл: Чувствителност към промени в лихвените проценти

	към 31 Декември 2008					
	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
	<i>(хил.лв.)</i>					
Програма за кредитиране на малкия и среден бизнес	50,922	67,502	104,860	20,951	104,637	18,588
Програма за кредитиране на туристическия сектор	21,565	11,043	44,589	1,310	63,191	7,960
Програма строително кредитиране	0	131,080	9,77915	36,730	945	1,312
Програма мобилно кредитиране	799,9345	8,148	7,170	3,906	13,276	821,4486
Общо	73,287	217,772	156,629	62,898	182,049	28,682

Анализ на кредитния портфейл: Задбалансово начислени лихви по необслужвани кредити

	към 31 Декември	
	2008	2007
	<i>(хил.лв.)</i>	
Под наблюдение	0	0
Нередовни	0	0
Необслужвани	3,125	2,447
Общо	3,125	2,447

Анализ на кредитния портфейл: Качество на портфейла

	към 31 Декември			
	2008		2007	
	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%
Редовни	615,631	85.3	574,689	92.6
Класифицирани кредити				
Под наблюдение	31,776	4.4	17,779	2.9
Нередовни	29,901	4.1	681	0.1
Необслужвани	44,008	6.1	27,671	4.4
Общо класифицирани кредити	105,685	14.7	46,131	7.4
Общо	721,316	100	620,820	100

Анализ на кредитния портфейл: По обезпеченост

	Към 31 декември	
	2008	
	(хил.лв.)	%
Програма за кредитиране на малкия и среден бизнес	367,459	
Обезпечени	364,850	99.8
Необезпечени	2,609	0.2
Програма за кредитиране на туристическия сектор	149,658	
Обезпечени	149,658	100.0
Необезпечени	0	0.0
Програма строително кредитиране	170,077	
Обезпечени	170,077	100.0
Необезпечени	0	0.0
Мобилно кредитиране	34,121	
Обезпечени	34,121	100.0
Необезпечени	0	0.0
Общо	721,316	100.0
Общо обезпечени	718,707	99.6
Общо необезпечени	2,609	0.4

Източници на финансиране: Източници по категории, суми и процент

	към 31 Декември			
	2008		2007	
	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%
Депозити на банки	21,056	3.4	22,517	4.2
Депозити на клиенти	238,590	38.0	193,761	36.1
Заеми от международни банки	97,637	15.6	57,816	10.8
Заеми от МФИ	63,246	10.1	56,164	10.5
Заеми от БАИФ	0	0.0	16,276	3.0
Дългови ценни книжа	206,956	33.0	189,525	35.4
Общ размер на финансирането	627,485	100	536,059	100

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

	към 31 Декември	
	2008	2007
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Текущи сметки		
Евро	21,551	31,759
Левове	1,598	1,966
Щатски долари	37	250
Британски лири	9,603	12,320
Общо	32,789	46,294
Срочни депозити		
Евро	181,039	144,669
Левове	14,616	9,791
Щатски долари	31,201	15,523
Общо	226,857	169,983

Източници на финансиране: Срочни депозити по вид

	към 31 Декември	
	2008	2007
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Текущи сметки		
Банки	2	0
Фирми и други	22,560	30,568
Частни лица	10,227	15,727
Общо	32,789	46,294
Срочни депозити		
Банки	21,055	22,517
Фирми и други	185,555	124,264
Частни лица	20,247	23,202
Общо	226,857	169,983

Условни задължения: По вид

	към 31 Декември			
	2008		2007	
	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%
Неусвоени кредитни ангажименти	78,931	98.7	117,212	96.9
Акредитиви	0	0.0	306	0.3
Банкови гаранции	2,691	3.3	3,442	2.8
Общо	81,623	100	120,960	100

Условни задължения: По срок до падежа

към 31 Декември 2008

	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 до 6 месеца	От 6 до 12 месеца	Над 1 година
			<i>(хил.лв.)</i>		
Неусвоени кредитни ангажменти	1,731	4,721	15,056	28,105	29,318
Акредитиви	0	0	0	0	0
Банкови гаранции	74	96	974	804	743
Общо	1,805	4,817	16,030	28,909	30,061

ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С ФИНАНСОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА БАНКАТА ПРЕЗ 2008 (ПРИЛОЖЕНИЕ 10, НАРЕДБА 2 НА КФН)

Източници на приходи и тяхната динамика през 2008г.

Таблицата по-долу показва разбивка на източниците на приходи на Банката на консолидирана основа, както и ръстът на приходите по източник за 2008г. в сравнение с 2007г.

ПРИХОДИ	31.12.2008		31.12.2007		2008/2007
	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%	
Приходи от лихви	110,570	96.2%	88,476	92.1%	24.5%
Нетни приходи от такси и комисионии	3,813	3.3%	5,902	6.1%	(35.4%)
Други нелихвени приходи	569	0.5%	1,690	1.8%	(66.3%)
ОБЩО	114,952	100.0%	96,068	100.0%	19.7%

Приходите от лихви представляват над 96% от общите приходи на Банката. По-детайлна дискусия и допълнителна информация, се съдържа в раздел **Финансови резултати от дейността за годините приключили съответно на 31 декември 2008 и 2007 година** по-горе.

Основни пазари, източници на финансиране и кредитна концентрация

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

По-детайлна дискусия на източниците на финансиране се съдържа в раздел **Капиталови ресурси** по-горе.

Нито един от кредитополучателите на Банката не е генерирал повече от 10% от общите приходи и на нито един отделно взет кредитор не са платени повече от 10% от лихвените разходи на Групата.

Големи сделки или сделки от съществено значение за дейността през 2008г.

През 2008г. Банката не е сключвала големи сделки или сделки от съществено значение за дейността що се отнася до управлението на активите. Към 31 декември 2008г. най-голямата кредитна експозиция към клиент и свързаните с него лица е 27.8 милиона лева или по-малко от 3.4% 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, одобрени са от надлежните органи, съгласно Устава и другите вътрешни документи на Банката и са сключени при пазарни условия.

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

През 2008г. Банката е сключила няколко сделки при пазарни условия със свързани лица в рамките на обичайната си дейност. Повече информация относно сделките със свързани лица се съдържа в бележка 31 към Консолидираните финансови отчети за 2008г.

Необичайни събития и показатели със значително влияние върху дейността

На 28 август 2008 г. дотогавашния контролиращ акционер на Банката, БАИФ, продаде 49.99% от акциите на Банката на Allied Irish Banks, P.l.c. (AIB). В резултат AIB стана най-големия акционер на Банката, като същевременно, след извършване на определени промени в Управителния съвет и Надзорния съвет на Банката, БАИФ престана да бъде свързано с Банката лице по смисъла на ЗГПЦК.

На 4 септември 2008г. рейтинговата агенция Стандарт енд Пуурс обяви, че в резултат от придобиването на акции от страна на AIB повишава дългосрочния кредитен рейтинг на Банката от BB на BB+ поради очакванията си за усилване на пазарната позиция и на профила на Банката като кредитополучател, които биха последвали от подкрепата на акционер като AIB.

Сделки, водени извънбалансово

Неусвоените кредити представляват кредити, които са одобрени, но не са отпуснати на клиента. Към 31 декември 2008г. неусвоените кредити съставляват 11.6% от нетните кредити. По-подробна разбивка на задбалансовите експозиции се съдържа в Бележка 28 към Консолидираните финансови отчети за 2008г.

Информация за дялови участия и инвестиции

Справедливата стойност на ценните книжа класифицирани като налични за търговия към 31 декември 2008г. и 2007г е представена в Бележка 17 към Консолидираните финансови отчети за 2008г.

Към 31 декември 2008г. Банката има дялово участие в следните дружества:

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

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

Адрес	Описание	Вид права	Площ (м ²)
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 2013г.	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
Ул. „Адам Мицкевич“ No.5 Гр.Бургас България	Офис	Право на собственост	157

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“. Активите за препродажба имат балансова стойност от 2,900 хиляди лева към 31 декември 2008г., което отговаря на по-малко от 0.4% 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. Повече информация относно кредитния портфейл на Банката е изложена по-горе, както и в Бележка 32 към Консолидирания финансов отчет на Банката за 2008.

Използването на средствата от емитиране на нови облигации или акции

Банката не е издавала нови акции през 2008г.

През 2008г. БАКБ издаде две облигационни емисии: (1) емисия корпоративни облигации в размер на 31 милиона щ.д и (2) емисия ипотечни облигации в размер на 35 милиона евро, регистрирана за търговия на Българската фондова борса. 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. Въпреки това, след промените на пазара през 2008г., които доведоха до напрежение в ликвидността на международните пазари, Банката реши да засили дейността си по привличане на депозити. Въпреки че приема депозити от корпоративни клиенти и физически лица и селективно предлага други банкови услуги на клиентите си, до скоро Банката не акцентираше активно върху тези услуги. Планира се това да бъде променено през 2009 г.

Повече информация относно финансирането на Банката се съдържа в раздели *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. Информация относно възможностите на Банката да финансира ръста на кредитния си портфейл и свързаните с това финансови рискове се съдържа в раздели *Капиталови ресурси*, *Ликвидност* и *Управление на риска* по-горе.

Промени в принципите на управление на Банката и нейната икономическа група

През 2008г. Банката не е променяла принципите си на управление, но настъпиха някои важни промени в икономическата ѝ група и в броя и състава на членовете на Управителния съвет и на Надзорния съвет, които са описано по-подробно в следващото изложение.

На редовното годишно общо събрание на акционерите, проведено през април 2008г. Банката прие известни промени в устава си, за да го съобрази с изискванията на тогава наскоро приетия Закон за пазарите на финансови инструменти. Тези промени не засягат принципите на управление на Банката.

На 29 август 2008 г. АІВ придоби от БАИФ 49.99% от акциите на Банката. В резултат, Банката престана да бъде част от икономическата група на БАИФ и вече не е свързано лице с БАИФ по смисъла на ЗППЦК. Понастоящем Групата се състои от Банката и нейното единствено дъщерно дружество, Капитал Директ ЕАД. Групата не е част от друга икономическа група.

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.

Повече информация относно управлението на риска се съдържа в раздел *Управление на риска* по-горе.

Промени в Управителния съвет и Надзорния съвет на Банката

След сделката на БАИФ с АІВ, описана подробно по-горе, на 20 октомври 2008 г. извънредното общо събрание на акционерите избра трима нови членове на Надзорния съвет: г-н Джералд Бърн, г-н Джон Пауър и г-н Евгени Иванов. Протоколът от извънредното общо събрание на акционерите и подробни биографични данни за членовете на Надзорния съвет са представени на електронната страница на Банката (<http://www.bacb.bg/bg/annual-meeting.php?year=2008> и <http://www.bacb.bg/bg/investors-supervisory-board.php>).

На 28 октомври 2008 г. г-н Майкъл Хънсбъргър и г-н Денис Фийлър бяха освободени като членове на Управителния съвет, а г-жа Мария Шейтанова беше назначена за член на Управителния съвет и Изпълнителен директор.

На 17 ноември 2008 г. г-н Стоян Динчийски беше освободен като Изпълнителен директор и член на Управителния съвет, а г-н Франк Бауър беше освободен като Изпълнителен директор, като остана неизпълнителен член на Управителния съвет. Банката се представлява от Изпълнителните директори Димитър Вучев и Мария Шейтанова винаги заедно. Подробни биографични данни за членовете на Управителния съвет на Банката са представени на електронната страница на Банката (<http://www.bacb.bg/bg/investors-management-board.php>).

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

Членовете на Надзорния съвет не са получавали възнаграждение за 2008г. под каквато и да било форма.

Към 31 декември 2008г. Банката е изплатила общо 460.9 хиляди лева на членовете на Управителния съвет, както следва:

За 2008 г. Димитър Вучев като Изпълнителен директор на Банката е получил възнаграждения от Групата в размер на 241.5 хил.лева.

Стоян Динчийски като Изпълнителен директор на Банката за периода 1 януари 2008 г. – 17 ноември 2008 г. е получил възнаграждения от Групата в размер на 185.6 хил.лева.

Мария Шейтанова като Изпълнителен директор на Банката за периода 28 октомври 2008 г. – 31 декември 2008 г. е получила възнаграждения от Групата в размер на 33.8 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 2008г.

	Брой притежавани акции	% от издадения акционерен капитал
Стивън Файло	-	-
Маршал Л. Милър	-	-
Кирил Манов	-	-
Джералд Бърн	-	-
Джон Пауър	-	-
Евгени Иванов	-	-
Франк Бауър	5,000	0.040
Димитър Вучев	14,291	0.113
Мария Шейтанова	4,159	0.033
Едуар О`Хара	-	-
Брендън Лонг	-	-

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.

С изключение на Франк Бауър, който през 2008 г. е придобил 1,000 акции на Банката, никой от членовете на Надзорния или Управителния съвет на Банката не е купувал или продавал акции на Банката през 2008г.

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	Няма	Няма
Джералд Бърн	AIB Group – член на Изпълнителния комитет Bank Zachodni WBK S.A., Полша – член на Надзорния съвет	Saski Limited – съдружник; Alawana Holdings Limited, Полша - съдружник Camcor SPzoo - съдружник
Джон Пауър	Lelewels Enterprises - Директор Pavillion Design Centre - Директор Bank Zachodni WBK S.A., Полша – член на Надзорния съвет	Lelewels Enterprises - Съдружник Pavillion Design Centre - съдружник
Евгени Иванов	Argo Capital Corporation – член на Надзорния съвет	Няма
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 БАПМ ЕООД - управител	„Сера 21“ ЕООД – едноличен собственик; „Сердика Кепитъл Адвайзърс“ (Serdika Capital Advisors LLC), САЩ (Delaware, USA) - съдружник,
Димитър Вучев	„Делта Кепитъл“ ЕООД, гр.София - управител „Капитал Директ“ ЕАД – Изпълнителен директор	„Делта Кепитъл“ ЕООД - едноличен собственик
Мария Шейтанова	Няма	Няма

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.

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.

Възможна промяна в контрола на 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 контрола на Банката.

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
Web: 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 публично предлагане на български и международни инвеститори, чрез което Българо-Американски Инвестиционен Фонд (БАИФ) продаде 3.75 милиона акции.

Борсовият код на акциите на Банката е 5BN, а до юни 2008г. – BACB. По информация на Банката въз основа на статистиката на БФБ за периода 1 януари 2008г. – 31 декември 2008г. на борсата са изтъргувани 1,534,358 акции на обща стойност от 71.8 милиона лева. Цената за акция при приключване на търговията на 23 декември 2008г. – последния ден за търговия за 2008г., през който са се сключвали сделки, е била 12.00 лева, в сравнение с 81.99 лв. на 21 декември 2007г.

Акциите на Банката са включени в състава и на трите официални широки индекси, изчислявани от БФБ: SOFIX, BG40 и BGTR30. Тежестта на всяка акция в състава на SOFIX зависи от пазарната капитализация и свободно търгуемия обем. BG40 е индекс, в който тежестта на всяка акция се определя според пазарната цена, а в BGTR30 тежестта е еднаква за всяка акция (една и съща инвестирана сума).

На 1 януари 2008г. най-широко наблюдавания индекс SOFIX отваря на ниво 1,767.88, а на 23 декември 2008г. затваря на 358.66.

КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИИ НА БАНКАТА

Банката прие Програма за добро корпоративно управление през 2006 г. През 2008 година Надзорният и Управителния съвет са съобразявали изцяло дейността си с Програмата. След извънредното общо събрание на Банката от 20 октомври 2008г. Надзорният съвет промени състава и прие нови правила за работа на Одитния комитет и учреди Комитет по възнагражденията. Банката спазва високи стандарти на корпоративно управление и вместо да продължи да допълва и изменя Програмата възнамерява да декларира, че спазва Националния кодекс за корпоративно управление, разработен от работна група към БФБ.

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 2008г., 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 променен през 2008г.

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 2007	12,624,725	12,624,725
31 декември 2008	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 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 едnodневен 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 кредитна институция.

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 делът 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 2008 г.	
	Брой	% от капитала
	акции	
Алайд Айриш Бенкс...	6,311,100	49.990
Грамърси Емърджинг Маркетс Фонд	3,903,399	30.919
пряко и непряко		
Други	2,410,226	19.091
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. Контролиращи акционери

До 29 август 2008 г. Контролиращ акционер на Банката беше БАИФ. След тази дата няма акционер с особени контролни права.

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 ѝ, 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 изкупи обратно акциите си при наличието на писмено одобрение от БНБ съгласно Закона за кредитните институции, Търговския закон, ЗПГЦК 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 2008г. Банката, както и нейното дъщерно дружество Капитал Директ не са изкупували 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 Търговския 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




Мария Шейтанова
Изпълнителен директор

**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И
ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2008**

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
Българо-американска кредитна банка АД

Доклад върху консолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на Българо-американска кредитна банка АД (“Банката”) и дъщерно дружество (“Групата”), включващ консолидиран счетоводен баланс към 31 декември 2008 и консолидирани отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), одобрени от Европейския съюз се носи от ръководството на Банката. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този консолидиран финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко консолидираният финансов отчет не съдържа съществени грешки.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в консолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия в консолидирания финансов отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на консолидирания финансов отчет от страна на Групата, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Групата. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне на консолидирания финансов отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение консолидираният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Групата към 31 декември 2008, както и финансовите ѝ резултати от дейността и паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, одобрени от Европейския съюз.

Обръщане на внимание

Без да изразяваме резерви, обръщаме внимание на следното:

Както е оповестено в бележка 15 към приложения консолидиран финансов отчет в резултат на световната икономическа криза, различни индустрии и сектори в българската икономика започнаха в края на 2008 и началото на 2009 да отбелязват спад, включително строителство, сделки с недвижими имоти и хотелиерство, което поражда значителна несигурност и рискове за тяхното развитие в обозримо бъдеще. Към 31 декември 2008 съществена част от кредитния портфейл на Банката (около 47%) е съсредоточен в Секторите „Строителство” и „Инвестиции в/и развитие на недвижими имоти” по програмата за кредитиране на строителството на Банката. Съществен е и дела на кредитите в Сектор „Хотели” (около 13%) и Сектор „Ипотечни кредити” (около 18%). Съсредоточаване на кредитирането в икономически сектори с намаляващи темпове на развитие поражда значителна концентрация на риск. В резултат на това е възможно нивото на загубите от обезценка през следващите отчетни периоди да се различава съществено от настоящото. В допълнение на това към 31 декември 2008 съществуват кредити в гратисен период, при които погасяването на главницата започва след датата на баланса. Погасяването на главницата по по-голяма част от тези кредити е обвързано с успешното финализиране на инвестиционните проекти и очакваните парични потоци от продажбата на имотите обект на кредитирането. Възвръщаемостта на тези кредити и адекватността на признатите загуби от обезценка, както и поддържането на ликвидността на Групата са в зависимост от финансовото състояние и способността на кредитополучателите да погасяват кредитите при настъпването на падежите им в следващите отчетни периоди.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен Консолидиран доклад на ръководството за дейността на Групата съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, чл. 38, алинея 4, ние прегледахме приложения Годишен консолидиран доклад за дейността на Групата, изготвен от ръководството на Банката. Годишният консолидиран доклад за дейността на Групата не е част от консолидирания финансов отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния консолидиран доклад за дейността на Групата, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния консолидиран финансов отчет на Групата към 31 декември 2008, изготвен съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, одобрени от Европейския съюз. Отговорността за изготвянето на Годишния консолидиран доклад за дейността на Групата от 18 февруари 2009, се носи от ръководството на Групата.

Deloitte Audit

Делойт Оudit ООД

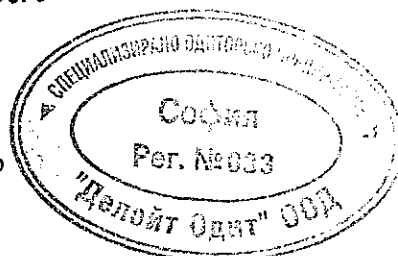
Сучева
Силвия Пенева

Управител

Регистриран одитор

18 февруари 2009

София




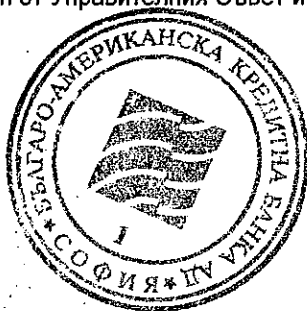
БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
 ЗА ПЕРИОДА 1 ЯНУАРИ - 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

	Приложения	2008	2007
Приходи от лихви		110,570	88,476
Разходи за лихви		(30,891)	(19,593)
Нетен доход от лихви	4	79,679	68,883
Приходи от такси и комисиони		3,888	6,003
Разходи за такси и комисиони		(75)	(101)
Нетен доход от такси и комисиони	5	3,813	5,902
Приходи от дивиденди	6	185	138
Печалба/(загуба) от активи държани за търгуване	7	288	917
Печалба/(загуба) от активи на разположение за продажба		1	(399)
Нетни печалби/(загуби) от отчитане на хеджиране		(1,013)	(453)
Нетни валутни разлики		(149)	(463)
Други оперативни приходи	8	1,257	1,950
Оперативни приходи		84,061	76,475
Административни разходи	9	(11,065)	(11,296)
Амортизация	18	(680)	(657)
Обезценка на финансови активи	10	(14,845)	(5,485)
Печалба преди данъци		57,471	59,037
Разходи за данъци	11	(5,716)	(5,923)
Печалба за периода		51,755	53,114
Доходи на акция (в лева)			
Основни доходи	12	4.10	4.21
Доходи с намалена стойност	12	4.10	4.21


Този финансов отчет е изготвен от Управителния Съвет и одобрен от Надзорният съвет на 18.02.2009 г.

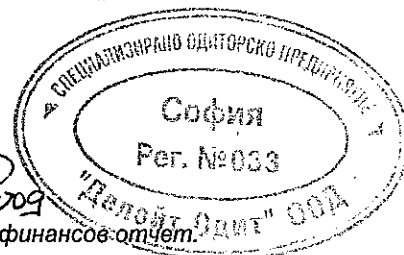

 Димитър Вучев
 Изпълнителен директор




 Мария Шейтанова
 Изпълнителен директор

Одговор:


 18/02/2009




Пояснителните приложения към финансовия отчет се отнасят за този финансов отчет.

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 КОНСОЛИДИРАН БАЛАНС
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008


Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

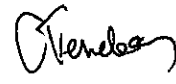
Активи	Приложения	2008	2007
Парични средства в каса и по разплащателна сметка в БНБ	13	48,403	45,243
Кредити и аванси на банки	14	70,451	46,344
Кредити и аванси на клиенти	15	676,253	590,138
Финансови активи държани за търгуване	16	42	3,528
Финансови активи на разположение за продажба	17	7,307	6,358
Деривати за хеджиране	24	3,655	54
Дълготрайни материални активи	18	4,345	4,635
Нематериални активи	18	163	218
Репутация		157	157
Текущи данъчни активи		1,027	-
Отсрочени данъчни активи	11	79	208
Активи за препродажба	19	2,901	1,344
Други активи	20	3,888	1,482
Общо активи		818,671	699,709
Пасиви и собствен капитал			
Пасиви			
Депозити на банки	21	21,056	22,517
Депозити на клиенти	22	238,589	193,761
Деривати за хеджиране		-	619
Други привлечени средства	23	160,884	130,256
Издадени дългови ценни книжа	24	206,956	189,525
Други пасиви	25	3,236	7,394
Общо пасиви		630,721	544,072
Собствен капитал			
Основен капитал	26	12,625	12,625
Премии по емисии		850	850
Резерви	27	123,048	88,871
Печалба за текущата година		51,755	53,114
Преоценъчен резерв		(328)	177
Общо собствен капитал		187,950	155,637
Общо пасиви и собствен капитал		818,671	699,709

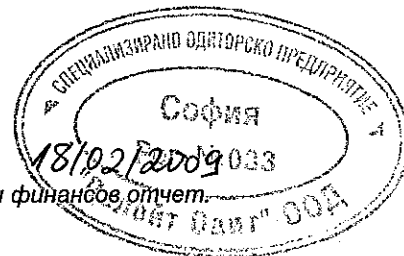
Този финансов отчет е изготвен от Правителния Съвет и одобрен от Надзорния съвет на 18.02.2009 г.


 Димитър Вучев
 Изпълнителен директор




 Мария Шейтанова
 Изпълнителен директор

Одитор: 




Пояснителните приложения към финансовия отчет се отнасят за този финансов отчет.

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
 ЗА ПЕРИОДА 1 ЯНУАРИ - 31 ДЕКЕМВРИ 2008


Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго


	Основен капитал	Премии по емисии	Резерви	Печалба за периода	Преоценен резерв	Общо
31 декември 2006	12,625	850	64,200	34,140	(110)	111,705
Дивидент за 2006 г.	-	-	-	(9,469)	-	(9,469)
Прехвърляне към общи резерви	-	-	24,671	(24,671)	-	-
Преоценка на ЦК на разположение за продажба	-	-	-	-	287	287
Печалба за периода	-	-	-	53,114	-	53,114
31 декември 2007	12,625	850	88,871	53,114	177	155,637
Дивидент за 2007	-	-	-	(18,937)	-	(18,937)
Прехвърляне към общи резерви	-	-	34,177	(34,177)	-	-
Преоценка на ЦК на разположение за продажба	-	-	-	-	(505)	(505)
Печалба за периода	-	-	-	51,755	-	51,755
31 декември 2008	12,625	850	123,048	51,755	(328)	187,950

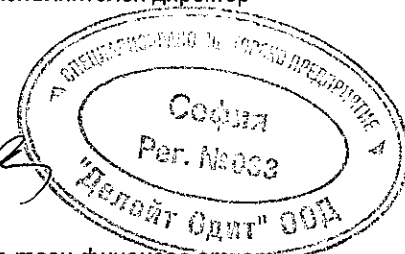
Този финансов отчет е изготвен от Управителния Съвет и одобрен от Надзорния съвет на 18.02.2009 г.


 Димитър Вучев
 Изпълнителен директор




 Мария Шейтанова
 Изпълнителен директор

Одитор: 



Пояснителните приложения към финансовия отчет се отнасят за този финансов отчет.

18/02/2009

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 ЗА ПЕРИОДА 1 ЯНУАРИ - 31 ДЕКЕМВРИ 2008


Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

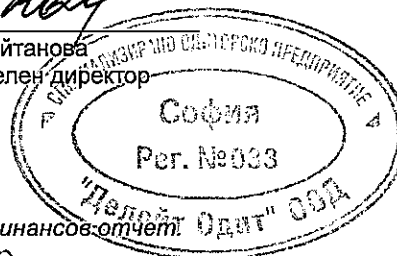
	Приложения	2008	2007
Парични потоци от оперативна дейност:			
Печалба за периода		51,755	53,114
Корекция за изравняване на нетната печалба с нетния паричен поток от оперативна дейност:			
Текущ разход за данъци	11	5,587	6,156
Разход за/(приход от) отсрочени данъци	11	129	(233)
Увеличение на обезценката на финансови активи	10	14,845	5,485
Амортизация	18	680	657
Промяна на оперативните активи и пасиви:			
Увеличение на мин. задължителен резерв	13	(3,177)	(12,396)
Отпуснати кредити на клиенти	15	(100,771)	(218,608)
Намаление на активите държани за търгуване	16	1,248	282
Нетна промяна на деривати за хеджиране	24	(4,220)	(251)
Увеличение на активите за препродажба	19	(1,557)	(431)
(Увеличение)/намаление на други активи	20	(2,406)	255
Увеличение в депозитите от банки и клиенти	21,22	42,712	81,822
(Намаление)/увеличение на други пасиви	25	(1,924)	1,466
Нетен паричен поток от оперативна дейност преди данъци		2,901	(82,682)
Платени данъци		(8,850)	(4,989)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(5,949)	(87,671)
Парични потоци от инвестиционна дейност:			
Покупка на ценни книжа на разположение за продажба	17	-	(3,040)
Продажба и намаление на ЦК на разположение за продажба	17	900	7,717
Покупка на дълготрайни материални и нематериални активи	18	(349)	(831)
Продажба на дълготрайни материални и нематериални активи	18	14	36
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		565	3,882
Парични потоци от финансова дейност:			
Увеличение на други привлечени средства	23	107,059	155,240
Намаление на други привлечени средства	23	(76,431)	(87,188)
Увеличение на дългови ценни книжа	24	111,325	48,447
Намаление на дългови ценни книжа	24	(95,666)	(29,650)
Изплатени дивиденди	27	(18,937)	(9,469)
Нетен паричен поток от финансова дейност		27,350	77,380
Нетен ефект от промяната на валутния курс върху паричните средства и еквиваленти		2,125	(56)
Нетна промяна на паричните средства и еквиваленти		24,091	(6,465)
Парични средства и еквиваленти в началото на годината	13,14	50,303	56,768
Парични средства и еквиваленти в края на годината	13,14	74,394	50,303
Допълнителна информация за паричните потоци:			
Платена лихва		26,857	17,280

Този финансов отчет е изготвен от Управителния Съвет и одобрен от Надзорния съвет на 18.02.2009 г.


 Димитър Вучев
 Изпълнителен директор




 Мария Шейтанова
 Изпълнителен директор



1 Организация и основна дейност

Консолидираните финансови отчети на Групата, състояща се от Българо-Американска Кредитна Банка АД (БАКБ или Банката) и изцяло притежаваното от нея дъщерно дружество Капитал Директ ЕАД – небанкова финансова институция, придобита през април 2006 г., представят финансовото състояние на Банката и дружеството като една отчетна единица. Банката генерира основната част от приходите на Групата, както и от активите и пасивите към 31.12.2008 и 31.12.2007 г.

БАКБ е регистрирана през 1996 г. като акционерно дружество, в съответствие с изискванията на Търговския Закон. От 2006 г. Банката има статут на публично дружество и акциите от капитала ѝ са регистрирани в Комисията по финансов надзор (КФН) с цел търговия на Българската Фондова Борса (БФБ). Първоначално основен акционер е Българо-Американски Инвестиционен Фонд (БАИФ), който през април 2006 г. намали акционерното си участие от 99.1% до 69.4% чрез продажба на 30% от акциите си на БФБ. Чрез последващи продажби дялът бе намален до 53.88% към 31 декември 2007 г. На 29 август 2008 г. БАИФ продаде 49.99% от капитала на БАКБ на Allied Irish Banks p.l.c., регистрирана като публично акционерно дружество в Ирландия.

Първоначално БАКБ е създадена с цел кредитиране на малки и средни предприятия (МСП) в България, като продължение на дейността на БАИФ. Банката започна да оперира през май 1997 година, след получаване на ограничен лиценз за предоставяне на банкови услуги от Българска Народна Банка (БНБ). В последствие БАКБ разшири дейността си и получи от БНБ пълен банков лиценз за извършване на всички сделки, съгласно Закона за банките, заменен от 1 януари 2007 от Закона за кредитните институции (ЗКИ).

В началото дейността на БАКБ е съсредоточена в кредитирането на МСП и отпускането на жилищни ипотечни кредити. През 2000 година БАКБ започна привличане на депозити предимно от банки и други институционални инвеститори, а през 2002 година разшири обхвата на дейността си чрез предлагане и на други банкови услуги.

В момента Банката е специализирана в предоставянето на обезпечено финансиране на фирми от малкия и средния бизнес в България, с отделни кредитни програми за финансиране на МСП в различни сектори на икономиката. Банката продължава да отпуска и ипотечни кредити на физически лица, въпреки че основният фокус е в кредитирането на МСП. БАКБ осъществява дейността си чрез централния си офис в София и оперативните си офиси в Бургас, Пловдив, Варна и Стара Загора. Всички офиси предлагат пълната гама банкови услуги, предлагани от централния офис.

Към 31 декември 2008 г. и 2007 г., в БАКБ работят съответно 146 и 137 служители. Централният офис на Банката се намира на ул. "Кракра" № 16, София, България.

2 Правна среда

Дейността на Банката се регулира от Закона за кредитните институции (в сила от 1 януари 2007 г.) и Наредбите издадени от БНБ, като БНБ осъществява надзор и контролира спазването на банковото законодателство. След регистрирането на акциите на БАКБ за търговия на БФБ, дейността на Банката като публично дружество подлежи и на допълнителен контрол от страна на КФН.

3 Основни елементи на счетоводната политика

База за изготвяне и представяне на финансовите отчети

Настоящите консолидирани финансови отчети са изготвени във всички съществени аспекти, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Комисията на Европейския съюз (ЕС) и приложими в Република България.

При изготвяне на финансовите си отчети Групата използва като база за отчитане на активите и пасивите метода на историческата цена, с изключение на ценните книжа за търгуване, инвестициите на разположение за продажба и деривативните финансови инструменти, които се преоценяват текущо по справедлива стойност.

Изготвянето на консолидираните финансови отчети в съответствие с МСФО изисква от ръководството да прави оценки и предположения, които влияят върху балансовата стойност на активите и пасивите към датата на финансовите отчети и върху размера на приходите и разходите през отчетния период, както и да оповестява условни активи и пасиви. Въпреки че тези оценки се базират на най-точната преценка на текущите събития от страна на ръководството, същинските резултати може да се различават от прогнозните оценки.

Банката и дъщерното ѝ дружество прилагат еднаква счетоводна политика за отчитане на сходни сделки и други събития при сходни обстоятелства.

Настоящите финансови отчети на Групата са изготвени и представени в лева.

Промени в МСФО

Следните стандарти и разяснения на КРМСФО са влезли в сила за отчетни периоди започващи на или след 1 януари 2008 г. Приемането на тези стандарти и разяснения не е довело до промени в счетоводните политики на Групата.

- КРМСФО 12 Концесионни споразумения за услуги (в сила за финансов период започващ на или след 1 януари 2008г.)
- КРМСФО 13 Програми за клиентска лоялност (в сила за финансов период започващ на или след 1 юли 2008г.)
- КРМСФО 14 МСС 19 Ограничение на активите по планове с дефинирани вноски, минимални капиталови изисквания и тяхното взаимодействие (в сила за финансов период започващ на или след 1 януари 2008г.)
- Изменения на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване (в сила от 1 юли 2008г.)
- Прекласификация на финансови активи – Дата на влизане в сила и преминаване – Изменения на МСС 39 (преработен) Финансови инструменти: Признаване и оценяване и МСФО 7 (преработен) Финансови инструменти: Оповестяване (в сила от 1 юли 2008г. Измененията са публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти през ноември 2008 и могат да се прилагат на или след 1 юли 2008.)

Посочените по-долу МСФО, промени в МСФО и разяснения, са приети от БМСС и КРМСФО към датата, на която финансовия отчет е одобрен за издаване, но влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г.:

- Изменения на МСФО 2 Условия за получаване на права и анулиране (в сила за финансов период започващ на или след 1 януари 2009г.).

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

- Изменения на МСФО 3 Бизнес комбинации в сила за отчетни периоди започващи на или след 1 юли 2009г.
- Изменения на МСФО 8 Оперативни сегменти (в сила за финансов период, започващ на или след 1 януари 2009г.).
- Изменения на МСС 1 Представяне на финансови отчети (в сила за финансов период започващ на или след 1 януари 2009г.).
- Изменения на МСС 23 Разходи по заеми (в сила за финансов период започващ на или след 1 януари 2009г.).
- Изменения на МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети, МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия и МСС 31 Дялове в смесени предприятия (в сила за финансов период започващ на или след 1 юли 2009г.)
- Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: Представяне – (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009г.).
- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване – (в сила за финансов период започващ на или след 1 юли 2009г.).
- Изменения на МСС 40, Инвестиционни имоти – в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009
- КРМСФО 15 Споразумения за изграждане на недвижими имоти (в сила за финансов период започващ на или след 1 януари 2009г.).
- КРМСФО 16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност (в сила за финансов период започващ на или след 1 октомври 2008г.).
- КРМСФО 17 Разпределение на непарични активи на собственици (не е в сила, но в перспектива за финансов период започващ на или след 15 юли 2009г.).

Ръководството не смята да прилага предварително посочените по-горе стандарти и разяснения. По-голямата част от МСФО и КРМСФО изложени по-горе не са приложими за дейността на Групата и няма да оказат съществен ефект върху финансовите отчети. Следните изменения на стандартите и разясненията биха могли да повлияят в определена степен върху финансовите отчети:

- МСС 1 (преработен) Представяне на финансови отчети, който изисква информацията във финансовите отчети да бъде обобщена на базата на сходни характеристики и въвежда отчет за съвкупния доход.

Принципи на консолидация

Дъщерно дружество е дружество, което Банката може да контролира чрез определяне на финансовата му и оперативна политика, или по друг начин, в степен която ѝ позволява да извлича икономическа изгода от дейността му. Най-често упражняването на контрол е съпроводено с притежаване на повече от половината от правата на глас в дадено предприятие.

Отчетите на дъщерното дружество подлежат на пълна консолидация от момента, в който контролът бъде придобит ефективно от Банката и се изключват от консолидирания отчет, когато дружеството престане да бъде контролирано от Банката.

При придобиването им инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по метода на покупката, който включва идентифициране на придобиващия, определяне цената на придобиване и разпределение на цената на придобиване между придобитите активи и поетите пасиви и условни задължения. Цената на придобиване се определя като съвкупност от справедливата стойност към датата на размяната, на предоставените активи, възникналите или поети задължения и капиталовите инструменти, емитирани от придобиващия, в замяна на контрола над придобивания, както и разходите пряко свързани със сделката. Превिшаването на цената на придобиване над дела на придобиващия в нетната справедлива стойност на разграничимите активи, пасиви и условни задължения на придобивания, се

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

отчита като репутация. В случай, че цената на придобиване е по-ниска от дела на инвеститора в справедливата стойност на нетните активи на придобитото дружество, разликата се признава директно в отчета за доходите.

Репутацията, възникнала при бизнес комбинации се проверява за обезценка веднъж годишно, или по-често, ако събития или промени в обстоятелствата дават индикации, че тя може да е обезценена.

При консолидацията всички трансакции, салда и нереализирани печалби между членовете на групата се елиминират.

Валутни операции

Валутните операции, т.е. операциите, деноминирани във валута различна от лева, се оценяват по валутния курс, валиден в деня на сделката. Печалбите и загубите, в резултат от извършването на такива сделки и от преоценката на парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, са отразени в отчета за доходите.

Паричните активи и пасиви, деноминирани във валута, са оценени в лева по официалния курс на БНБ както следва:

Валута	31-12-2008	31-12-2007
EUR*	1.95583	1.95583
USD	1.38731	1.33122

**фиксиран курс в съответствие със споразумението с Международния Валутен Фонд*

Парични средства и еквиваленти

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства включват пари в брой и суми по сметка в БНБ, които изключват минималния задължителен резерв. Групата счита за парични еквиваленти разплащателни сметки в кореспондентски банки и депозити при банки с оригинален срок до три месеца, които са показани в баланса като „Кредити и аванси на банки“.

Финансови активи

Групата класифицира финансовите си активи съгласно изискванията на МСС 39 "Финансови инструменти: Признаване и оценяване" (МСС 39), в четири категории: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, инвестиции държани до падеж, кредити и вземания, и финансови активи на разположение за продажба. Ръководството определя класификацията на инвестициите при първоначалното им придобиване.

Метод на ефективната лихва

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Тази категория обхваща две подкатегории: финансови активи държани за търгуване и такива определени за отчитане по справедлива стойност в печалбата и загубата, при първоначалното им признаване.

Ценните книжа, които са придобити главно с цел получаване на печалба от краткосрочните колебания в цената или дилърския марж или са част от портфейл, за който съществува история на търгуване с краткосрочно извличане на печалба, се класифицират като ценни книжа държани за търгуване. Дериватите, които не са закупени изрично с цел хеджиране, също се класифицират за търгуване.

Активите, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата се завеждат първоначално по справедлива стойност, след което се преоценяват по справедлива стойност към датата на отчета, на база котираните покупни цени. В случай, че не съществува активен пазар за даден финансов актив, справедливата стойност се определя посредством оценъчни техники, като дисконтирани парични потоци, ценови модели и други. Всички реализирани и нереализирани печалби и загуби, произтичащи от търговия с ценни книжа държани за търгуване се отразяват в отчета за доходите за периода, в който са възникнали. Получените лихви от дългови инструменти се отчитат като приходи от лихви. Дивидентите получени от капиталови инструменти държани за търгуване се отчитат в отчета за доходите в позицията „Приходи от дивиденди“.

Кредити и вземания от клиенти

Кредитите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите на клиенти се отчитат по амортизирана стойност, намалена с провизиите за обезценка. Всички кредити се включват в баланса към момента на отпускане на средствата на кредитополучателя. Неусвоените суми по кредити се отчитат задбалансово.

Обезценка на кредити

МСС 39 изисква признаването на загуби от обезценка, чрез определяне на възстановимата стойност на индивидуално значими активи или група от активи със сходни характеристики. Възстановимата стойност се определя на базата на очакваните бъдещи парични потоци от инструмента, включващи и справедливата стойност на обезпечението в случай на евентуална реализация, дисконтирани към датата на баланса при използване на ефективния лихвен процент по кредита.

Провизии за обезценка на кредити се начисляват в случаите, когато съществуват обективни доказателства, че Банката или дъщерното ѝ дружество няма да могат да съберат всички дължими суми по кредита. Размерът на обезценката се определя като разликата между отчетната и възстановимата стойност към датата на изготвяне на отчета. Отчетната стойност на кредитите се намалява чрез използване на корективна сметка за обезценка, а загубата от обезценка се признава в отчета за доходите за периода. В случай, че сумата на обезценката значително намалее в резултат на последващи събития, провизиите за обезценка се намаляват и резултатът се отчита като приход от реинтегриране на провизии в следващи отчетни периоди.

Сумата на потенциалните загуби, които не са конкретно идентифицирани, но на база предходен опит могат да бъдат очаквани за група от кредити със сходни рискови характеристики, също се признават като загуби от обезценка и намаляват отчетната стойност на кредитите. Потенциалните загуби се оценяват на базата на исторически опит, кредитния рейтинг на клиентите и икономическата среда, в която са поставени кредитополучателите.

Кредитите, за които има основание да се смята, че няма да бъдат събрани се отписват за сметка на провизиите за обезценка. Такива кредити не се отписват до приключването на всички правни процедури или докато не се установи действителният размер на загубата. Събраните впоследствие суми по отписани кредити се признават в отчета за доходите за текущия период в перото „Други оперативни приходи“.

Инвестиции на разположение за продажба

Инвестиции във финансови активи, които ще бъдат държани за неопределен период от време и които биха могли да бъдат продадени с цел осигуряване на ликвидност или в следствие на промени в пазарните условия, се класифицират като инвестиции на разположение за продажба.

Ценните книжа, класифицирани като инвестиции на разположение за продажба, се признават при възникването им по справедлива стойност, включваща и разходите по сделката. Последващото им оценяване се извършва по справедлива стойност към датата на отчета по котирана пазарна цена или чрез използване на оценъчни техники. Нереализираните печалби и загуби от преоценката на инвестициите за продажба по справедлива стойност се отчитат директно в капиталова сметка, нетно от бъдещия им данъчен ефект. В периода, в който активът е реализиран или е идентифициран като обезценен, резултатът от преоценката се включва в отчета за доходите. Получените лихви от дългови ценни книжа на разположение за продажба се отчитат като приходи от лихви. Дивидентите получени от капиталови ценни книжа, класифицирани като инвестиции на разположение за продажба се отчитат в отчета за доходите в позицията „Приходи от дивиденди“.

Прекласификация на финансови активи

МСС 39 „Финансови инструменти: Признаване и оценяване“ изисква при първоначалното им придобиване финансовите активи да бъдат класифицирани в една от четирите дефинирани от стандарта категории. Прехвърляне на активите между отделните категории се допуска в ограничени размери и при стриктно спазване на определени правила, посочени в стандарта. През октомври 2008 г. Борда по Международни Счетоводни Стандарти публикува *Изменения на МСС 39 и МСФО 7 – прекласификация на финансови активи*. Промяната на МСС 39 разширява възможностите за прекласификация между някои категории на определени недеривативни финансови активи като дългови и капиталови инструменти, които също трябва да отговарят на специфични условия, изброени в променения стандарт. Деривативни финансови инструменти, както и финансови активи и пасиви определени при първоначалното им признаване за отчитане по справедлива стойност в печалбата или загубата, не могат да бъдат прекласифицирани. Промяната на МСФО 7 е пряко свързана с тази на МСС 39 и изисква допълнителни оповестявания относно извършените прекласификации. Измененията влизат в сила от 1 юли 2008 г. и не следва да се прилагат ретроспективно.

Споразумения за обратна покупка / продажба

Ценни книжа, продадени по споразумение за обратно изкупуване в процеса на банковата дейност, се отчитат в баланса в категорията, където първоначално са заведени, а съответстващият им пасив - в „Депозити от банки“ или „Депозити на клиенти“.

Ценни книжа, закупени по споразумение за обратна продажба се отчитат в баланса като „Вземания от банки“ или „Кредити на клиенти“.

Разликата между покупната и продажната цена на такива сделки се отчита като лихвен доход, респективно разход и се начислява за срока на сделката на базата на ефективен лихвен процент.

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

Дълготрайни материални и нематериални активи

Дълготрайните материални и нематериални активи са представени в баланса по цена на придобиване, намалена с начислената амортизация. Амортизацията се начислява на база линейния метод по установени норми, отразяващи очаквания срок на използване на актива. Земята не подлежи на амортизация. Последващи разходи за ремонт и поддръжка се отразяват в отчета за доходите към момента на извършването им, освен ако няма ясни доказателства, че извършването им ще доведе до увеличени икономически изгоди от използването на актива. Тогава тези разходи се капитализират към отчетната стойност на актива.

Годишните амортизационни норми, използвани във финансовите отчети са както следва:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Сгради	4%	4%
Компютри и програмни продукти	25%	25%
Офис оборудване	20%	20%
Автомобили	20%	20%
Офис обзавеждане	15%	15%
Подобрения на наети активи	15%	15%

Дълготрайните активи подлежат на периодична проверка за обезценка. В случаите, когато отчетната стойност на актива е по-висока от прогнозната му възстановима стойност, то активът се счита за обезценен и Банката признава загуба от обезценка. При продажба на дълготрайни активи, разликата между балансовата стойност и продажната цена на актива се отчита като печалба или загуба в отчета за доходите за периода, в перото „Други оперативни приходи“.

Активи за препродажба

Недвижими имоти и други дълготрайни активи, придобити от реализация на обезпечение по съдебни кредити или закупени с изричното намерение да бъдат продадени в кратки срокове след покупката, се отразяват първоначално по цена на придобиване. След първоначалното им признаване тези активи се признават по по-ниската от текущата им балансова стойност или справедливата им стойност намалена с разходите за реализация. За тези активи не се начислява амортизация.

Оперативен лизинг

Наемането на недвижима собственост за дейността на офисите на Банката се осъществява под формата на дългосрочни договори за оперативен лизинг. Разходите, свързани с тези договори, са представени в отчета за доходите като разходи за наем за съответния период.

Финансов лизинг

Активите, продадени под формата на финансов лизинг, се отчитат по настояща стойност като вземания и са включени в баланса в „Кредити и аванси на клиенти“. Приходите за отчетния период по договори за финансов лизинг се признават на базата на ефективния лихвен процент, осигуряващ постоянна възвръщаемост от актива през целия период на договора.

Договори за финансови гаранции

Съгласно промени в МСС 39, направени от Борда по Международни Счетоводни Стандарти през 2007 г., определени договори за финансови гаранции следва да бъдат отчитани в съответствие с

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

изискванията на този стандарт. Договори за финансови гаранции са такива договори, които задължават издателя на гаранцията да обезщети лицето в полза на което е издадена, вследствие на неизпълнение от страна на трето лице - дебитор, на поети задължения, които са били гарантирани. Първоначалното отчитане на финансови гаранции се извършва по справедлива стойност, като се приема, че справедливата стойност към момента на издаване на гаранцията е таксата събрана за издаването ѝ. В последствие, задълженията на Банката по такива гаранции се отчитат по по-голямата от първоначално признатата стойност, намалена със съответната амортизация и провизията, която би следвало да се начисли, за да може Банката да покрие задълженията си по договора, възникващи към датата на баланса. Вероятността да възникне задължение за плащане от страна на Банката по такива договори, се оценява на базата на исторически опит с подобни инструменти.

Данъчно облагане

Данъкът върху печалбата за отчетния период включва текущи и отсрочени данъци. Другите данъци, които не са пряко свързани с дохода за периода, се отчитат в оперативните разходи.

Отсроченият данък се изчислява чрез прилагане на балансовия метод за всички временни разлики, възникващи между балансовата стойност на активите и пасивите за счетоводно отчитане и данъчнопризнатата им стойност. Отсрочените данъчни активи и пасиви са оценени по данъчните ставки, които се очаква да бъдат действащи в периода, когато активът се реализира или задължението се погаси. Отсроченият данък се признава независимо от това кога се очаква да настъпи обратно проявление на временните разлики.

Отсрочен данъчен актив се признава само до размера, до който е вероятно получаването на бъдещи печалби, които да позволят оползотворяването на данъчния кредит. Към датата на всеки финансов отчет Банката преразглежда признатите данъчни активи и в зависимост от очакванията за реализация ги преоценява. В случай, че е намалела вероятността да бъдат реализирани данъчни ползи, отсрочените активи се намаляват или отписват. Данъчни пасиви се признават за всички данъчни временни разлики. (Приложение 11)

Отсрочените данъци по преоценка на инвестиции на разположение за продажба се признават директно в капиталовата сметка, в която се отчита и преоценката. Впоследствие когато инвестицията бъде продадена, преоценката и свързаните с нея данъци се признават в отчета за доходите за съответния период.

Прихващане

Финансовите активи и пасиви се прихващат, а нетната стойност се отчита в баланса само когато Банката има законно право да извърши такова прихващане и възнамерява да извърши уреждане на нетна основа или да реализира актива и погаси пасива едновременно.

Деривативни финансови инструменти и хеджиране

При осъществяването на дейността си Банката сключва договори, чиято стойност се мени в съответствие на промените на определени пазарни величини и които не изискват първоначална инвестиция, или изискват незначителна нетна инвестиция, в сравнение с номиналната стойност на договора. Такива договори са финансови инструменти, наричани деривативи. Деривативите се класифицират като такива за търговия или за хеджиране, в зависимост от предназначението им при закупуване. Банката използва договори като лихвени и валутни суапове и форуърди за хеджиране на пазарни рискове, свързани с оперативната ѝ дейност.

Деривативните финансови инструменти се признават първоначално по цена на придобиване (включително разходите по сделката) и в последствие се преоценяват по справедлива стойност. Справедливата стойност се определя на базата на пазарни котировки, модели за дисконтиране на парични потоци и други финансови модели за оценка, в зависимост от вида на дериватива. Деривативите се отчитат като активи, когато справедливата им стойност е положителна и като пасиви, когато е отрицателна.

Към момента на възникването им деривативите винаги се определят като такива за търговия или за хеджиране. Промяната в стойността на деривативите за търговия се отчита директно в отчета за доходите. Деривативите, предназначени за хеджиране, се признават като хеджиращи инструменти за целите на счетоводното отчитане, когато отговарят на определени критерии. При сключване на договори с цел хеджиране, Банката документира връзката между хеджиращия дериватив и хеджираната позиция, определя управленските си цели по отношение на хеджирания риск и очакването за високоефективност. Ефективността от хеджирането се оценява текущо през целия срок на договора.

Счетоводното отчитане на хеджирането се извършва в зависимост от взаимоотношенията на хеджиране:

(а) хеджиране на справедлива стойност – покритието на степента на риск от изменения в справедливата стойност на признат актив или пасив и

(б) хеджиране на паричен поток – покритието на степента на риск от колебания в очаквани парични потоци, свързани с признат актив или пасив, прогнозна сделка или условен ангажимент.

Промяната в справедливата стойност на деривативи, определени за хеджиране на справедлива стойност и отговарящи на условията за високоефективност по отношение на хеджирания риск, се отчита в отчета за доходите едновременно с промяната на справедливата стойност на хеджираната позиция. В случаите, когато хеджирането престане да бъде високоефективно според предварително определените критерии, хеджирането за счетоводни цели се прекратява и разликата между справедливата и отчетната стойност на хеджирания лихвоносен финансов инструмент се амортизира за остатъчния живот на инструмента.

Промяната в справедливата стойност на деривативи, определени за хеджиране на паричен поток и отговарящи на условията за високоефективност по отношение на хеджирания риск, се отчита директно в собствения капитал и се амортизира като приход или разход в периода, когато хеджираният актив или пасив повлияе на отчета за доходите. Неефективната част от хеджирането се отчита непосредствено в отчета за доходите.

Определени деривативни инструменти, макар и закупени с цел покриване на пазарен риск, не отговарят на специфичните критерии за счетоводно отчитане на хеджирането съгласно МСС 39, поради което се отчитат като деривати за търговия.

Приходи от лихви и разходи за лихви

Приходите от лихви и разходите за лихви се признават в отчета за доходите за всички лихвоносни активи и пасиви по метода на ефективната лихва и при спазване на принципа за текущо начисляване. Лихвеният доход, респективно разход по ценни книжа и други дисконтни инструменти, включва освен договорената лихва и амортизация на сконтото или премията по тях. Когато кредитите са идентифицирани като влошени, те биват обезценени до възстановимата им стойност. След обезценката лихвеният приход се признава на базата на лихвения процент, с който са дисконтирани очакваните бъдещи парични потоци при определяне на възстановимата стойност. Лихвеният приход по необслужвани кредити се признава в отчета за доходите когато бъде получен от банката и доколкото касае предходни отчетни периоди, се включва в перото „Други оперативни приходи“.

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

Доходи от такси и комисиони

Доходите от такси и комисиони се признават на принципа на текущо начисление. Таксите ангажимент, както и таксите за управление на кредити се разсрочват за срока на кредита и се признават в отчета за доходите за съответния период като част от ефективния лихвен процент.

Привлечени средства

Привлечените средства се признават първоначално по "себестойност", т.е. справедливата стойност на получените парични потоци при възникване на пасива, намалени с разходите по сделката. Впоследствие привлечените средства се оценяват по амортизирана стойност, като всяка разлика между нетните парични потоци и остатъчната стойност се признава в отчета за доходите по метода на ефективната лихва за срока на пасива.

Основен капитал

Разходите, отнасящи се пряко до издаването на нови акции, с изключение на тези по бизнес комбинации, се приспадат от капитала нетно от свързаните с тях данъци. Дивидентите по обикновени акции се признават в периода, в който са били одобрени от акционерите. Дивидентите за периода, обявени след датата на изготвяне на финансовите отчети, се оповестяват като събитие след датата на отчета.

Провизии

Провизии се отчитат, когато Банката, в резултат на минало събитие, е поела юридическо или конструктивно задължение, чието погасяване е вероятно да бъде свързано с изтичане на икономически ползи. Провизии за такова задължение се признават в случай, че размерът на бъдещите изходящи парични потоци може да бъде надеждно определен.

Съпоставими данни

Представянето на данните за минала година се коригира, когато е необходимо, с цел съпоставимост с представянето в текущата година.

4 Нетен доход от лихви

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Приходи от лихви		
Кредити и аванси на банки	3,346	1,406
Кредити и аванси на клиенти	106,955	86,598
Финансови активи за търгуване	71	105
Финансови активи на разположение за продажба	198	367
Общо приходи от лихви	<u>110,570</u>	<u>88,476</u>
Разходи за лихви		
Депозити	(10,512)	(4,499)
Други привлечени средства	(9,216)	(5,354)
Издадени дългови ценни книжа	<u>(11,163)</u>	<u>(9,740)</u>
Общо разходи за лихви	<u>(30,891)</u>	<u>(19,593)</u>
Нетен доход от лихви	<u>79,679</u>	<u>68,883</u>

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

5 Нетен доход от такси и комисиони

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Приходи от такси и комисиони		
Кредити и аванси на клиенти	2,651	4,631
Гаранции и акредитиви	98	260
Депозитни сметки	189	178
Платежни и други услуги	<u>950</u>	<u>934</u>
Общо приходи от такси и комисиони	<u>3,888</u>	<u>6,003</u>
Разходи за такси и комисиони:		
Привлечени средства	(12)	(38)
Платежни и други услуги	<u>(63)</u>	<u>(63)</u>
Общо разходи за такси и комисиони	<u>(75)</u>	<u>(101)</u>
Нетен доход от такси и комисиони	<u><u>3,813</u></u>	<u><u>5,902</u></u>

6 Приходи от дивиденди

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Капиталови ценни книжа държани за търгуване	162	133
Капиталови ценни книжа на разположение за продажба	<u>23</u>	<u>5</u>
Приходи от дивиденди	<u><u>185</u></u>	<u><u>138</u></u>

7 Печалба/(загуба) от активи държани за търгуване

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Дългови ценни книжа	6	(2)
Капиталови ценни книжа	(368)	241
Валутна търговия	<u>650</u>	<u>678</u>
Печалба/(загуба) от активи държани за търгуване	<u><u>288</u></u>	<u><u>917</u></u>

8 Други оперативни приходи

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Приходи от лихви по необслужвани кредити, отнасящи се към предходни отчетни периоди	1,002	1,671
Нетни доходи от активи за препродажба	7	-
Други доходи	<u>248</u>	<u>279</u>
Други оперативни приходи	<u><u>1,257</u></u>	<u><u>1,950</u></u>

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

9 Административни разходи

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Разходи за персонала	5,662	6,261
Разходи за осигуровки	518	438
Наеми	124	132
Режийни разходи	473	493
Професионални услуги	1,360	1,288
Други разходи	<u>2,928</u>	<u>2,684</u>
Оперативни разходи	<u>11,065</u>	<u>11,296</u>

Като част от стратегията за поощряване доброто представяне на своите служители, ръководството на Банката прие дългосрочен план (Планът) за стимулиране на персонала, считано от 1 януари 2002 г. Първоначално Планът предвижда ежегодно заделяне на 5% от печалбата за периода и изплащането им под формата на бонус, при постигане на определени финансови показатели за съответната година. Бонусът се разпределя пропорционално на брутното месечно възнаграждение на служителите. През 2006 г., Управителният съвет, съобразявайки се с новия статут на БАКБ на публично дружество, прие промени в Плана и финансовите показатели, свързани с него. Сумата за разпределяне на бонуса се определя на база постигнатото ниво на възвращаемост на активите и нарастването на активите за съответната година.

Бонусът се представя във финансовите отчети като разход за персонала за съответната година.

10 Обезценка на финансови активи

	<u>Провизии по кредити</u>
Към 31 декември 2006	25,268
Увеличение през 2007	15,685
Намаление през 2007	(10,200)
Отписани кредити	<u>(71)</u>
Баланс към 31 декември 2007	<u>30,682</u>
Увеличение през 2008	31,027
Намаление през 2008	(16,183)
Отписани кредити	<u>(463)</u>
Баланс към 31 декември 2008	<u>45,063</u>

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

11 Разходи за данъци

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Текущи разходи за данък	5,587	6,156
Разходи / (приходи) от отсрочени данъци	<u>129</u>	<u>(233)</u>
Разходи за данъци	<u>5,716</u>	<u>5,923</u>

Корпоративен данък

Дейността на Банката и дъщерното ѝ дружество подлежи на облагане с корпоративен данък, съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане. Данъчните ставки, приложими към облагаемата печалба на Групата са показани в следната таблица:

<u>Данъчен период</u>	<u>Данъчна ставка</u>		
	<u>1 януари – 31 декември 2007</u>	<u>1 януари – 31 декември 2008</u>	<u>1 януари 2009 – и нататък</u>
Корпоративен данък	10%	10%	10%

Данъчните декларации подлежат на проверка от страна на данъчната администрация като давностният срок за извършване на проверка е пет години, след подаване на данъчната декларация. Данъчният ревизионен акт, с който завършва назначена данъчна ревизия за даден период, при определени обстоятелства би могъл да бъде преразглеждан в рамките на нови 5 години, след годината на издаването му.

На Банката и дъщерното ѝ дружество не са извършвани данъчни проверки през 2008 и 2007 г.

Ефективна данъчна ставка

Рекапитулация на очаквания разход за данък, съпоставен с реалния разход за съответния период, приключващ на 31 декември 2008 г. и 2007 г.:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Печалба преди данъци	57,471	59,037
Данъчна ставка	10.0%	10.0%
Разходи за данък съгласно данъчна ставка	<u>5,747</u>	<u>5,904</u>
Данъчно непризнати разходи	14	13
Необлагаем доход	(5)	(4)
Временни разлики	<u>(40)</u>	<u>10</u>
Разходи за данък	<u>5,716</u>	<u>5,923</u>
Ефективна данъчна ставка	<u>9.95%</u>	<u>10.03%</u>

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

Отсрочени данъци

Отсрочените данъци са изчислени чрез прилагане метода на балансовите пасиви върху всички временни разлики при ефективна данъчна ставка от 10%. (2007: 10%)

Движението по сметката за отсрочени данъци е както следва:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Отсрочени данъчни активи в началото на годината	208	8
(Разходи) / приходи от отсрочени данъци	(129)	233
Инвестиции на разположение за продажба:		
- преоценка	-	2
- отнесени в печалбата за периода	-	(35)
Отсрочени данъчни активи в края на годината	<u>79</u>	<u>208</u>

Отсрочените данъчни активи и пасиви са свързани със следните балансови позиции:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Отсрочени данъчни активи		
Временни разлики	185	266
Общо отсрочени данъчни активи	185	266
Отсрочени данъчни пасиви		
Ускорена данъчна амортизация	(35)	(35)
Временни разлики	(50)	(2)
Преоценен резерв на инвестиции за продажба	(21)	(21)
Общо отсрочени данъчни пасиви	<u>(106)</u>	<u>(58)</u>
Нетни данъчни активи	<u>79</u>	<u>208</u>

Елементи на разходите (приходите) от отсрочени данъци:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ускорена данъчна амортизация	-	(2)
Други временни разлики	129	(231)
Разходи (приходи) от отсрочени данъци	<u>129</u>	<u>(233)</u>

Данъци при източника

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, плащанията на доходи към чуждестранни физически или юридически лица трябва да бъдат облагани с данък при източника на територията на Република България. По силата на двустранен договор между правителствата на САЩ и Република България, БАИФ е освободен от облагане с данъци върху дохода, реализиран във връзка с прилагане на американската програма за подпомагане. БАИФ разполага с писмо от Министерство на икономиката и енергетиката, отнасящо се за финансовата 2008 и 2007 година, което удостоверява, че БАИФ има право да се ползва от данъчни облекчения. В резултат на това, през 2008 г. и 2007 г., Банката не е удържала данък при източника върху лихвите платени на БАИФ.

12 Доходи на акция

Основни доходи / Доходи с намалена стойност

Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели нетната печалба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите на Банката, на среднопретегления брой на държаните обикновени акции за периода. При изчисляване на доходите на акция с намалена стойност, следва да се вземе предвид ефекта от всички потенциални обикновени акции с намалена стойност. За БАКБ доходите на акция с намалена стойност са равни на основните доходи на акция, поради факта, че не съществуват потенциални обикновени акции с намалена стойност.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Печалба за разпределение между акционерите	51,755	53,114
Среднопретеглен брой на обикновени акции	<u>12,625</u>	<u>12,625</u>
Доходи на акция (в лева)	<u>4.10</u>	<u>4.21</u>

13 Парични средства в каса и по разплащателна сметка в БНБ

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Парични средства в каса	3,943	3,960
Средства по разплащателна сметка в БНБ	<u>44,460</u>	<u>41,283</u>
Парични средства в каса и по разплащателна сметка в БНБ	<u>48,403</u>	<u>45,243</u>

Паричните средства по сметка в БНБ включват минималния задължителен резерв в размер на 44,460 и 41,283, съответно към 31 декември 2008 г. и 2007 г. Минималният задължителен резерв се изчислява като процент от привлечените средства, с изключение на тези привлечени от местни банки, и върху него не се начислява лихва. Размерът на минималните задължителни резерви се определя на месечна база и ежедневни отклонения са разрешени.

През 2005 г., БНБ въведе изискването за поддържане на допълнителни задължителни минимални резерви, свързани с прекомерното нарастване на предоставените кредити, което влезе в сила през второто тримесечие на годината. Считано от 1 януари 2007 г. БНБ премахна ограниченията за нарастване на кредитния портфейл на банките и съответно изискването за допълнителни резерви, но поради специфичния начин на определяне периода за поддържане на тези резерви, БАКБ бе задължена да поддържа допълнителни резерви в размер на 14.1 милиона лева през периода от 4 февруари до 3 май 2007 г.

През юли 2007 г., разтревожена от продължаващото нарастване на кредитите в страната, БНБ увеличи процента на минималните задължителни резерви от 8 на 12. Тази мярка влезе в сила от 1 септември 2007 г. и заедно с увеличеният размер на привлечените средства на БАКБ доведе до увеличаване на задължителния резерв, поддържан от Банката към 31 декември 2007 г.

През ноември 2008 г. БНБ отново направи промени в изискванията за минимален резерв, като намали процента на 10, считано от 1 декември 2008 г. Допълнително беше намален и процента върху привлечените средства от чуждестранни клиенти и контрагенти на 5, считано от 1 януари 2009г.

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

14 Кредити и аванси на банки

Вземанията от банки включват средства по текущи сметки и краткосрочни депозити в местни и чуждестранни кореспондентски банки с оригинален матуритет до 3 месеца. За целите на отчета за паричните потоци, салдата по тези сметки са включени като парични еквиваленти.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Текущи сметки в банки	1,115	1,852
Депозити в банки	<u>69,336</u>	<u>44,492</u>
Кредити и аванси на банки	<u>70,451</u>	<u>46,344</u>

15 Кредити и аванси на клиенти

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Кредити на клиенти	721,316	620,820
Минус: Провизии за обезценка (Приложение 10)	<u>(45,063)</u>	<u>(30,682)</u>
Нетна сума на кредити на клиенти	<u>676,253</u>	<u>590,138</u>

Към 31 декември 2007 г. позицията „Кредити и аванси на клиенти“ включва вземане от продажбата на актив по договор за финансов лизинг, с отчетна стойност 1,647. През 2008 г. договорът беше предсрочно прекратен, поради забава на дължимите вноски от страна на клиента. В последствие активът беше продаден от Банката по предварителен договор за продажба на трета страна. Към 31 декември 2008 г. няма вземания по договори за финансов лизинг.

Анализ на кредити на клиенти

<u>Тип клиент</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Физически лица	46,013	46,248
Частни фирми	<u>675,303</u>	<u>574,572</u>
Кредити на клиенти	<u>721,316</u>	<u>620,820</u>

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

<u>Икономически сектор</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Строителство	170,337	127,792
Инвестиции в и развитие на недвижими имоти	166,936	136,126
Хотели	94,879	93,561
Ипотечни кредити – бизнес	83,029	53,312
Ипотечни кредити – жилища	49,428	53,457
Лека промишленост	25,703	25,035
Развлекателна индустрия	24,821	19,408
Търговия на дребно	20,231	12,861
Растениевъдство и животновъдство	11,444	11,002
Ресторанти	10,229	9,413
Текстилна промишленост	9,826	11,242
Търговия на едро	9,271	13,611
Производство на мебели и изделия от дърво	6,613	5,644
Хлебопроизводство и сладкарство	6,145	11,694
Професионални и други услуги	5,513	4,481
Транспорт	4,847	3,096
Производство на електричество	3,898	3,270
Складови бази и съхранение	3,133	5,480
Други	7,035	7,415
Общо (само за Банката)	713,318	607,900
Кредити на дъщерното дружество	7,998	12,920
Кредити на клиенти	721,316	620,820

В резултат на световната финансова криза, различни индустрии и сектори в българската икономика започнаха в края на 2008 г. и началото на 2009 г. да отбелязват спад, включително строителство, сделки с недвижими имоти, хотелиерство, което поражда значителна несигурност и рискове за тяхното развитие в близко бъдеще. Към 31 декември 2008 съществена част от кредитния портфейл на банката (около 47%) е съсредоточен в Секторите „Строителство“ и „Инвестиции в / и развитие на недвижими имоти“ съгласно програмата за кредитиране на строителството на Банката (вж. бележка 32.1). Съществен е и дела на кредитите в Сектор „Хотели“ (около 13%) и Сектор „Ипотечни кредити“ (около 18%).

Допълнителен риск за обслужването на портфейла носи и факта, че съществуват новоотпуснати кредити и кредити с гратисен период, при които погасяването на главницата започва след датата на баланса. Погасяването на главницата по голяма част от тези кредити е обвързано с успешното финализиране на инвестиционните проекти и очакваните парични потоци от продажбата на имотите обект на кредитирането. Възвръщаемостта на тези кредити и адекватността на признатите загуби от обезценка, както и поддържането на ликвидността на Банката са в зависимост от финансовото състояние и способността на кредитополучателите да погасяват кредитите при настъпването на падежите им в следващите отчетни периоди.

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

16 Финансови активи държани за търгуване

	2008	2007
Дългови ценни книжа	-	922
Капиталови ценни книжа	-	2,606
Деривати	42	-
Финансови активи държани за търгуване	42	3,528

Към 31 декември 2007 г. Банката има портфейл от ценни книжа за търгуване, състоящ се от акции и облигации на търговски дружества, търгувани на БФБ. Акциите са издадени от две дружества със специална инвестиционна цел - И Ар Джи Капитал-1 АДСИЦ и И Ар Джи Капитал-2 АДСИЦ, които към 31 декември 2007 г. са свързани лица с Банката. През 2008 г. облигациите са продадени, а акциите са прекласифицирани. Банката приложи промените в МСС 39 и МСФО7 – *Прекласификация на финансови активи* и прекласифицира държаните акции като инвестиции на разположение за продажба. Позициите са закупени, непосредствено след регистрацията на акциите на двете дружества за публична търговия на БФБ София, с изричното намерение да бъдат търгувани активно от БАКБ. Двете дружества изградиха и отдадоха дългосрочно под наем големи търговски площи в София (И Ар Джи-1) и Варна (И Ар Джи-2). Съгласно Законът за дружествата със специална инвестиционна цел дружествата са задължени да разпределят като дивидент не по-малко от 90% от реализираните печалби за периода, като доходите им са освободени от корпоративно данъчно облагане. Поради специфичния им характер дружествата имат предварително определен срок: до 2011г. - И Ар Джи-1и до 2012 - И Ар Джи-2. След придобиване на инвестициите, първоначалното намерение на Банката да търгува активно с тези акции се промени, което в голяма степен бе продиктувано от пазара. Повечето инвеститори в тези акции са местни институционални инвеститори, които поради добрата дивидентна доходност очевидно имат намерение да задържат инвестицията до ликвидиране на дружествата. Преди промените от октомври 2008 г. МСС 39 не даваше възможност за прекласификация на активи, класифицирани първоначално като активи за търгуване. След направените промени ръководството на Банката направи анализ на инвестициите си в тези дружества и счита, че прекласификацията им в категорията финансови активи на разположение за продажба отговаря по-точно на променените обстоятелства – позициите не се търгуват активно и Банката има намерение и възможност да ги задържи продължително време в портфейла си.

Справедливата стойност на прекласифицираните активи към датата на прекласификация 1 декември 2008 г. е 2 238 лева. Преоценката до справедливата стойност на книгата за периода, в който са държани за търгуване от 1 януари 2008 г. до 30 ноември 2008 г. е загуба в размер на 368 лева и е отразена в перото „Печалби (загуби) от активи за търгуване” на отчета за доходите.

В процеса на оперативната си дейност Банката сключва краткосрочни валутни суапове - EUR/USD и EUR/BGN, с цел управление на паричните си потоци по валути и като инструмент за намаляване на цената на привлечените средства в някоя от съответните валути, като се възползва от съществуващите разлики в лихвените им нива. Към 31 декември 2008 г. БАКБ отчита 7 открити валутни суапа с номинална стойност EUR 6,191(2007:0), които не са част от позиции за хеджиране. Положителната справедлива стойност на тези деривативни договори към 31 декември 2008 г. в размер на 42 е представена в позицията „Финансови активи за търгуване” от баланса, а отрицателната в размер на 5 е включена в „Други пасиви”.

17 Финансови активи на разположение за продажба

Към 31 декември 2008 г. и 2007 г. справедливата стойност на инвестициите в ценни книжа класифицирани на разположение за продажба е както следва:

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Капиталови ценни книжа (1)	4,187	2,194
BG Еврооблигации в щатски долари (2)	1,412	1,605
BG ZUNK FRN (3)	1,467	1,556
Райфайзенбанк облигации (4)	<u>241</u>	<u>1,003</u>
Финансови активи на разположение за продажба	<u>7,307</u>	<u>6,358</u>

(1) Акции на публични дружества със специална инвестиционна цел - И Ар Джи Капитал-1, И Ар Джи Капитал-2, И Ар Джи Капитал-3 АДСИЦ.

(2) Български държавни ценни книжа, деноминирани в щ.д., фиксиран лихвен процент, падеж януари 2015 г.

(3) Български облигации по ЗУНК в щ.д., плаващ купон, амортизираща се главница с краен падеж януари 2019 г.

(4) Необезпечени корпоративни облигации, деноминирани в лева, плаващ лихвен процент, падеж октомври 2009 г.

18 Дълготрайни материални и нематериални активи

	<u>Земя и сгради</u>	<u>Други ДМА</u>	<u>ДНМА</u>	<u>Общо</u>
<i>Отчетна стойност</i>				
31 Декември 2006	4,608	4,036	668	9,312
Придобити през 2007	113	617	102	832
Извадени от употреба през 2007	-	(160)	(51)	(211)
31 Декември 2007	<u>4,721</u>	<u>4,493</u>	<u>719</u>	<u>9,933</u>
Придобити през 2008	-	300	49	349
Извадени от употреба през 2008	-	(37)	-	(37)
31 Декември 2008	<u>4,721</u>	<u>4,756</u>	<u>768</u>	<u>10,245</u>
<i>Натрупана амортизация</i>				
31 Декември 2006	930	3,220	448	4,598
Амортизация за 2007	168	389	100	657
Амортизация на отписани ДА през 2007	-	(128)	(47)	(175)
31 Декември 2007	<u>1,098</u>	<u>3,481</u>	<u>501</u>	<u>5,080</u>
Амортизация за 2008	188	388	104	680
Амортизация на отписани ДА през 2008	-	(23)	-	(23)
31 Декември 2008	<u>1,286</u>	<u>3,846</u>	<u>605</u>	<u>5,737</u>
<i>Балансова стойност</i>				
31 Декември 2008	<u>3,435</u>	<u>910</u>	<u>163</u>	<u>4,508</u>
31 Декември 2007	<u>3,623</u>	<u>1,012</u>	<u>218</u>	<u>4,853</u>

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008
Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

19 Активи за препродажба

Към 31 декември 2006	<u>913</u>
Увеличения през 2007	641
Намаления през 2007	<u>(210)</u>
Баланс към 31 декември 2007	<u>1,344</u>
Увеличения през 2008	4,757
Намаления през 2008	<u>(3,200)</u>
Баланс към 31 декември 2008	<u>2,901</u>

20 Други активи

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Вземания по предварителни договори за продажба	3,060	1,058
Вземания по ДДС	480	-
Предплащания и други вземания	<u>348</u>	<u>424</u>
Общо други активи	<u>3,888</u>	<u>1,482</u>

21 Депозити на банки

Към 31 декември 2008 г. и 2007 г. привлечените средства от банки са както следва:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Депозити на банки		
Евро	1	22,517
Лев	15,504	-
Щатски долар	<u>5,551</u>	<u>-</u>
Общо	<u>21,056</u>	<u>22,517</u>

22 Депозити на клиенти

В таблицата по-долу са представени депозитите на клиенти по видове валута към 31 декември 2008г. и 2007 г. :

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Безсрочни депозити на клиенти		
Евро	21,549	31,759
Лев	9,604	12,321
Щатски долар	1,598	1,966
Британски лири	<u>37</u>	<u>251</u>
Общо	<u>32,788</u>	<u>46,297</u>
Срочни депозити		
Евро	181,038	122,151
Лев	15,697	15,523
Щатски долар	<u>9,066</u>	<u>9,790</u>
Общо	<u>205,801</u>	<u>147,464</u>
Депозити на клиенти	<u>238,589</u>	<u>193,761</u>

Към 31 декември 2008 г. депозитите на клиенти включват 140,675 лева депозити на свързани лица (Приложение 31).

23 Други привлечени средства

Към 31 декември 2008 г. и 2007 г. другите привлечени средства се състоят от финансираня под формата на кредити и кредитни линии както следва:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Кредити от Международни банки (МБ)	97,638	57,816
Кредити от Международни финансови институции (МФИ)	63,246	56,164
Кредити от БАИФ	<u>-</u>	<u>16,276</u>
Други привлечени средства	<u>160,884</u>	<u>130,256</u>

Падевна таблица на други привлечени средства към 31 декември 2008 г.:

	<u>МБ</u>	<u>МФИ</u>	<u>Общо</u>
2009	35,342	42,532	77,874
2010	62,296	10,964	73,260
2011	<u>-</u>	<u>9,750</u>	<u>9,750</u>
Общо	<u>97,638</u>	<u>63,246</u>	<u>160,884</u>

В позицията от баланса „Други привлечени средства“ БАКБ отчита задълженията си към различни международни банки и други международни финансови институции като Европейската Банка за Възстановяване и Развитие (ЕБВР), Немската Финансова Корпорация за Развитие (НФКР), Черноморската Банка за Търговия и Развитие (ЧБТР) и други. Финансиранията са получени от Банката съгласно сключени договори за дългосрочни и краткосрочни кредити и револвиращи кредитни линии с тези институции.

През април 2008 г. Банката договори синдикиран заем с няколко международни банки в размер на 32.0 милиона евро. Договорът е за срок от две години с възможност за ежегодно удължаване.

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

През април 2008 г. Банката получи финансиране от Черноморската Банка за Търговия и Развитие по договор за кредитна линия в размер на 12.5 милиона евро. Договорът е едногодишен с възможности за многократно удължаване.

Някои от договорите съдържат множество финансови клаузи и ограничения, обичайни за този вид финансираня. През отчетния период не е допускано забавяне в договорените срокове по изплащане на лихви и главници по получени кредити, нито са била нарушавани останалите клаузи по договорите за финансиране. (2007: без нарушения).

През 2006 г. БАИФ предостави на Капитал Директ краткосрочно финансиране под формата на револвираща кредитна линия в размер на 6 милиона евро, която впоследствие беше увеличена с още 10 милиона евро. През 2007 г. срокът на договора бе удължен с една година. Капитал Директ изплати изцяло кредита си към БАИФ на падежа – 30 октомври 2008 г. Погасяването е частично финансирано с краткосрочна кредитна линия, предоставена от Банката. За целите на консолидирания отчет тази транзакция е елиминирана.

24 Издадени дългови ценни книжа

Към 31 декември 2008 г. и 2007 г. Банката е издала дългови ценни книжа както следва:

<u>ISIN Код</u>	<u>Издадени дългови ценни книжа</u>	<u>Падеж</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
BG2100001036	Ипотечни облигации с фиксирана лихва, в евро	2008	-	20,126
BG2100039051	Необезпечени облигации с фиксирана лихва в евро	2008	-	38,577
BG2100017073	Необезпечени сконтни облигации в евро	2008	-	37,920
BG2100004048	Ипотечни облигации с фиксирана лихва, в евро	2009	19,836	19,815
BG2100020085	Необезпечени облигации с плаваща лихва, в щ.д.	2010	43,826	-
BG2100010060	Ипотечни облигации с плаваща лихва, в евро	2011	49,563	49,473
BG2100019087	Ипотечни облигации с фиксирана лихва, в евро	2011	70,128	-
BG2100016067	Необезпечени облигации с плаваща лихва, в евро	2013	23,603	23,614
	Общо издадени дългови ценни книжа		<u>206,956</u>	<u>189,525</u>

Всички ипотечните облигации са издадени съгласно Закона за ипотечните облигации и са обезпечени със залог на вземане по предварително определена група от ипотечни кредити. Към 31 декември 2008г. и 2007 г. балансовата стойност преди провизии на заложените вземания по кредити е съответно 82.829 млн. евро и 57.267 млн. евро.

През юли 2008 г. БАКБ издаде една емисия ипотечни облигации с номинална стойност 35 милиона евро и една емисия необезпечени корпоративни облигации с номинал 31 милиона щатски долара. Емисията ипотечни облигации е за срок от три години, а необезпечената е двегодишна.

Необезпечената емисия корпоративни облигации беше издадена в щатски долари, в отговор на инвеститорското търсене към момента на издаване на облигацията. Средствата получени в щатски долари при издаването ѝ бяха трансформирани в евро, с цел финансиране отпускането на кредити в евро, в следствие на което Банката формира отрицателна открита позиция от 31 милиона щатски долара. Очакваното изменение в справедливата стойност от промяната на курса на щатския долар по отношение на тази открита балансова позиция е хеджирано под формата на договор за валутно-лихвен суап EUR/USD за срока на облигацията – 2 години. Икономическият смисъл от сключването на двете сделки е замяната на дълг от 31 милиона щатски долара на плаваща лихва с еквивалентен дълг от 20 милиона евро на плаваща лихва. Справедливата стойност на суапа в размер на 3,655 лева е призната

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

като актив към 31 декември 2008г. Печалбата от промяната на стойността на хеджиращия инструмент през 2008 г. е в размер на 3,655 лева, а загубата от валутната преоценка на хеджираната позиция е в размер на 3,890 лева.

През отчетния период настъпи падежът на три от издадените от БАКБ през предходни години облигации и те бяха изплатени изцяло.

Към 31 декември 2008 г. всички издадени ипотечни облигации са регистрирани за вторична търговия на Българската Фондова Борса.

25 Други пасиви

Към 31 декември 2008 г. и 2007 г. други пасиви включват:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Задължения към персонала	1,258	2,695
Текущи данъчни пасиви	-	2,237
Задължение към Фонда за гарантиране на влоговете в банки	617	493
Наредени преводи	523	1,530
Деривати за търгуване	5	-
Други задължения	<u>833</u>	<u>439</u>
Общо други пасиви	<u>3,236</u>	<u>7,394</u>

26 Основен Капитал

Към 31 декември 2008 г. и 2007 г. регистрираният капитал на БАКБ е 12.625 милиона лева, разпределен в 12.625 милиона обикновени, безналични акции, с право на глас и всяка с номинална стойност от 1 лев.

През април 2006 г. БАКБ стана публично дружество и акциите ѝ бяха регистрирани за търговия на Българската Фондова Борса – София. След регистрацията на БФБ, акционерното участие в Банката е разпределено между вариращ брой местни и чуждестранни инвеститори.

На 29 август 2008 г. БАИФ, основният акционер към 31 декември 2007 г., продаде 49.99% от акциите на БАКБ на Allied Irish Banks, p.l.c., Ireland.

Към 31 декември 2008 г. и 2007 г. акционерната структура на Банката е представена по-долу:

<u>Акционер</u>	<u>Брой акции</u> <u>2008</u>	<u>Процент</u>	<u>Брой акции</u> <u>2007</u>	<u>Процент</u>
Българо-Американски Инвестиционен Фонд	-	0.00%	6,802,103	53.88%
Allied Irish Banks p.l.c. (AIB)	6,311,100	49.99%	-	0.00%
Gramercy Emerging Markets Fund (GEMF), директно и индиректно	3,903,399	30.92%	3,012,589	23.86%
Други акционери	<u>2,410,226</u>	<u>19.09%</u>	<u>2,810,033</u>	<u>22.26%</u>
Общо	<u>12,624,725</u>	<u>100.00%</u>	<u>12,624,725</u>	<u>100.00%</u>

27 Резерви

Според разпоредбите на действащото законодателство в България банките следва да заделят най-малко 10% от нетната си печалба във фонд "Резервен", докато размерът му достигне минимум 10% от регистрирания капитал на дружеството. Законът не допуска изплащане на дивиденди, преди да са заделени необходимите суми във фонд "Резервен". Същите изисквания са валидни и по отношение на дъщерното дружество Капитал Директ ЕАД. Към датата на баланса и двете дружества са заделили средства във фонд „Резервен”, които надхвърлят минимално определения лимит.

От създаването си БАКБ следва политика на реинвестиране на печалбата вместо изплащане на дивиденди или използване на друг начин за разпределяне на печалбите на акционерите. Като резултат от тази политика и реализирането на висока доходност, Банката исторически поддържа капиталова адекватност значително надвишаваща изискванията на БНБ и тези определени от международната рамка, приета от Базелския комитет по банкови регулации и надзорни практики относно капиталовото измерване и капиталовите стандарти на банковите институции ("Базелското споразумение"). В процеса на развитие на Банката, ръководството постоянно анализира алтернативите за ефективно използване на капитала и обмисля възможностите за разпределяне на част от печалбата на акционерите под формата на дивидент. В резултат на високите финансови резултати постигнати през 2007 г. Общото събрание на акционерите на БАКБ, проведено на 22 април 2008 г., гласува разпределянето на дивидент в размер на 1.5 лева на акция. Общата сума на дивидента за 2007 г. възлиза на 18.9 милиона лева и беше изплатен на акционерите на 06 юни 2008 г. Останалата част от печалбата на БАКБ за 2007 г. в беше заделена във фонд „Резервен”.

Реализираната от дъщерното дружество Капитал Директ печалба за 2007 г. беше изцяло заделена във фонд "Резервен".

До датата на изготвяне на този отчет акционерите не са декларирали разпределяне на дивиденди за 2008г.

28 Условни задължения и ангажменти

Банката е контрагент по банкови гаранции и акредитиви и други задбалансови ангажменти, като част от обслужването на своите клиенти. Тези инструменти носят в различна степен елементи на кредитен и лихвен риск.

Към 31 декември 2008 г. и 2007 г. поетите от Банката ангажменти са както следва:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Банкови гаранции	2,691	3,442
Акредитиви	-	306
Неусвоени кредитни ангажменти	<u>78,931</u>	<u>117,212</u>
Общо	<u>81,622</u>	<u>120,960</u>

29 Съдебни производства

Към 31 декември 2008 г. и 2007 г. няма предявени съществени съдебни иски срещу БАКБ или дъщерното й дружество, освен изложените по-долу:

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

През март 2005 г. срещу БАКБ е заведен съдебен иск. Искът касае прехвърлянето от страна на БАКБ, чрез договор за цесия, на права върху фирмени акции, заложи като обезпечение в нейна полза. Към 31 декември 2008 г. няма съществено развитие по делото. Според юридическите консултанти на Банката е малко вероятно да възникнат значителни загуби за БАКБ в следствие на предявения иск, поради което не са заделени провизии по него.

През 2007 г. бивш кредитополучател на Банката е предявил иск в Съединените Щати срещу БАИФ и БАКБ, предявявайки различни претенции за нарушения свързани с договора за банков кредит. През 2008 г. Банката е представила пред съда в Съединените Щати възражения и искания за прекратяване на заведеното дело. Ръководството счита предявените искове за напълно неоснователни. Поради това в настоящите финансови отчети не са признати провизии за задължения, свързани с тези искове.

30 Информация за справедлива стойност

МСФО 7 "Финансови инструменти: Оповестяване" изисква пояснителните приложения към финансовия отчет да съдържат информация за определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Справедливата стойност е сумата, за която един актив може да бъде разменен или един пасив уреден, между добре осведомени и желаещи страни в обичайна сделка помежду им. Поради слабо развития пазар на определени финансови инструменти в България, не е налице необходимата пазарна информация по отношение на сделките с кредити и някои други финансови инструменти. Това прави на практика невъзможно надеждното определяне на справедлива стойност за подобни инструменти. Ръководството на Банката смята, че посочената в отчета балансова стойност за тези инструменти е най-вярната и точна при дадените обстоятелства.

В следната таблица е представена информация за балансовата стойност и справедливата стойност на финансови активи и пасиви:

	<u>Балансова стойност</u>		<u>Справедлива стойност</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Вземания от банки	70,451	46,344	70,451	46,344
Кредити на клиенти	676,253	590,138	673,275	588,924
Депозити от банки	21,056	22,517	21,056	22,517
Депозити на клиенти	238,589	193,761	238,589	193,761
Други привлечени средства	160,884	130,256	160,884	130,256
Издадени дългови ценни книжа	206,956	189,525	206,537	189,700

Преценката на ръководството е, че справедливата стойност на определени балансови инструменти не се различава съществено от балансовата им стойност. Справедливата стойност на предоставени кредити с плаващ лихвен процент се приближава до балансовата им стойност. Очакваните парични потоци от кредити с фиксиран лихвен процент се сконтират с текущите за Банката лихвени проценти, за да се определи справедливата им стойност. Справедливата стойност на издадените дългови ценни книжа се калкулира на базата на обявени пазарни цени. Средствата заети от международни финансови институции са с плаващ лихвен процент и тяхната справедлива стойност е приблизително равна на отчетната им стойност.

31 Сделки със свързани лица

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

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

сключва сделки със свързани лица, извършвайки обичайните си банкови операции. Тези сделки се договарят при пазарни условия и включват основно предоставяне на кредити и приемане на депозити.

Банката счита за свързани лица членовете на ръководството ѝ, както и дружества притежавани или управлявани от тях.

Към 31 декември 2008 г. БАКБ не е контролирана от компания-майка. Акционерът с най-голямо акционерно участие Allied Irish Banks p.l.c. счита Банката за асоциирано дружество.

В предходни отчетни периоди Банката определяше като свързани лица и дружествата, в които БАИФ – бившия основен акционер, има контрол или упражнява съществено влияние. В следствие на настъпилите промени в акционерната структура през 2008 г. тези дружества не са свързани с Банката към 31 декември 2008 г.

През 2008 г. са осъществявани сделки със следните свързани дружества в процеса на оперативната банкова дейност:

<u>Свързано лице</u>	<u>Вид свързаност</u>
БАИФ	дружество, контролирано или значително повлияно от член на ръководството на БАКБ
Бългериан-американ пропърти мениджмънт ЕООД	дружество, контролирано или значително повлияно от член на ръководството на БАКБ
Делта капитал ЕООД	дружество, контролирано или значително повлияно от член на ръководството на БАКБ
Ентърпрайс риалти груп ЕООД	дружество, контролирано или значително повлияно от член на ръководството на БАКБ
Сера 21 ЕООД	дружество, контролирано или значително повлияно от член на ръководството на БАКБ
Serdika Capital Advisors L.L.S.	дружество, контролирано или значително повлияно от член на ръководството на БАКБ
Фондация Америка за България	дружество, контролирано или значително повлияно от член на ръководството на БАКБ
Капитал директ-1 АДСИЦ	свързано дружество до 17.11.2008 г.; БАКБ и дружеството са под общ контрол на БАИФ до 17.11.2008 г.
И Ар Джи капитал-1 АДСИЦ	свързано дружество до 17.11.2008 г.; БАКБ и дружеството са под общ контрол на БАИФ до 17.11.2008 г.
И Ар Джи капитал-2 АДСИЦ	свързано дружество до 17.11.2008 г.; БАКБ и дружеството са под общ контрол на БАИФ до 17.11.2008 г.
И Ар Джи капитал-3 АДСИЦ	свързано дружество до 17.11.2008 г.; БАКБ и дружеството са под общ контрол на БАИФ до 17.11.2008 г.
Шипка ентърпрайс ЕООД	свързано дружество до 17.11.2008 г.; БАКБ и дружеството са под общ контрол на БАИФ до 17.11.2008 г.
Средец ентърпрайс ЕООД	свързано дружество до 17.11.2008 г.; БАКБ и дружеството са под общ контрол на БАИФ до 17.11.2008 г.
Преслав ентърпрайс ЕООД	свързано дружество до 17.11.2008 г.; БАКБ и дружеството са под общ контрол на БАИФ до 17.11.2008 г.

Информация за сделките със свързани лица е представена в следващите таблици:

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

2008

<u>Салдо към 31 декември 2008 г.</u>	<u>БАИФ</u>	<u>Ръководен персонал</u>	<u>Други свързани лица</u>	<u>Общо</u>
Активи	-	-	-	-
Пасиви				
Депозити на клиенти	55,530	317	84,828	140,675
Издадени дългови ценни книжа	23,603	-	-	23,603
Общо	79,133	317	84,828	164,278

Депозитите на други свързани лица представляват основно депозити на БАПМ ЕООД и Фондация Америка за България.

<u>Разходи и приходи, породени от сделки със свързани лица през 2008г.</u>	<u>БАИФ</u>	<u>Ръководен персонал</u>	<u>Други свързани лица</u>	<u>Общо</u>
Разходи				
Разходи за лихви	5,474	8	2,623	8,105
Административни разходи	-	-	4	4
Общо разходи	5,474	8	2,627	8,109
Приходи				
Приходи от лихви	-	2	-	2
Загуба от активи държани за търгуване	(12)	14	(370)	(368)
Приходи от такси и комисии	8	8	6	22
Приходи от дивиденди	-	-	162	162
Други оперативни приходи	-	-	8	8
Общо приходи	(4)	24	(194)	(174)

Приходите и разходите касаещи сделки с лица, които са се считали свързани с Банката през периода от 1 януари 2008 до 17 ноември 2008 г. са включени в обобщената информация, представена по горе.

2007

<u>Салда към 31 декември 2007</u>	<u>БАИФ</u>	<u>Ръководен персонал</u>	<u>Други свързани лица</u>	<u>Общо</u>
Активи				
Кредити на клиенти	-	57	-	57
Финансови активи държани за търгуване	-	-	2,607	2,607
Финансови активи за продажба	-	-	2,187	2,187
Общо	-	57	4,794	4,851
Пасиви				
Депозити на клиенти	58,005	163	42,667	100,835
Други привлечени средства	16,276	-	-	16,276
Издадени дългови ценни книжа	23,614	-	-	23,614
Общо	97,895	163	42,815	140,725
Задбалансови ангажименти:				
Издадени гаранции	-	-	58	58

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

Разходи и приходи, породени от сделки със свързани лица	БАИФ	Ръководен персонал	Други свързани лица	Общо
Разходи				
Разходи за лихви	3,620	8	987	4,615
Административни разходи	-	-	4	4
Общо разходи	<u>3,620</u>	<u>8</u>	<u>991</u>	<u>4,619</u>
Приходи				
Приходи от лихви	-	4	-	4
Печалба от активи държани за търгуване	19	-	245	264
Приходи от такси и комисионни	25	6	15	46
Приходи от дивиденди	-	0	133	133
Други оперативни приходи	-	0	17	17
Общо приходи	<u>44</u>	<u>10</u>	<u>410</u>	<u>464</u>

Възнаграждения на ръководния персонал

За финансовата 2008 г. и 2007 г. Банката е начислила възнаграждение на членовете на ръководния персонал обща сума в размер на 461, респективно 428 лева.

Към 31 декември 2008 Банката няма сключени договори с когото и да е от членовете на Надзорния съвет, Управителния съвет или с друг висш ръководен персонал, които да предвиждат допълнителни плащания при прекратяване на договорите им за управление.

32 Управление на финансовите рискове

Бизнесът на Групата е изложен на редица финансови рискове. Поемането на финансови и оперативни рискове неотменно съпътства осъществяването на финансова дейност. Банката е разработила и въвела правила и процедури за управление и контрол на риска с цел да определи, управлява и контролира степента на риск, на който е изложена. Правилата и процедурите за управление и контрол на риска се приемат от Управителния съвет. Рисковата политика и правилата за управление и контрол на риска определят критерии и лимити за различните видове риск като стратегически риск, кредитен риск, ликвиден риск, лихвен риск, валутен риск, инвестиционен риск и кредитен риск от контрагента. Главната цел на рисковата политика е да наложи ясно определени параметри за операциите на Банката, така че да ограничи максимално потенциалното негативно влияние на рисковете върху финансовите резултати на Банката. Спазването на правилата и процедурите за управление на риска се следи регулярно, в зависимост от нивото на риска и потенциалното му въздействие върху дейността на Банката. Всяко отклонение от приетите вътрешни стандарти се докладва на мениджмънта на Банката и се вземат съответните мерки. Банката също така оценява ежегодно адекватността на приетите политики за управление на риска, 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. В допълнение звеното за вътрешен контрол извършва независим преглед на състоянието на управлението на риска и спазването на приетите политики.

32.1. Кредитен риск

Банката и дъщерното ѝ дружество са изложени на кредитен риск във връзка с инвестиционната си дейност. Кредитният риск се определя като риск от възникване на невъзможност контрагента да заплати изцяло дължимите суми, в сроковете определени по договор. Кредитният риск е основен за дейността на Групата, поради което ръководството управлява и следи много внимателно изложеността на дружествата към 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 Правен отдел и се приемат се от Управителния 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 правилата за изготвяне, поддържане и съхранение на кредитната документация, и определя процедурите за отпускане на средства и текущ контрол по предоставените кредити.

Контрол на кредитните лимити и приемане на обезпечения

Банката ограничава концентрацията на кредитния риск като определя лимити на кредитните експозиции по отношение на отделен кредитополучател или група от свързани кредитополучатели, както и по отношение на индустриален сектор. Оперативно се следи и концентрацията по географско разположение, без да има точно определени лимити. Спазването на лимитите се контролира текущо, а адекватността на определените лимити се преразглежда периодично.

Концентрация по държави и контрагенти

БАКБ няма инвестиции извън България, с изключение на суми пласирани на междубанковия паричен пазар и разплащателни сметки в чуждестранни банки с висок инвестиционен рейтинг. Портфейлът от ценни книжа на БАКБ се състои основно от български държавни ценни книжа. В кредитния портфейл на Банката са включени основно кредити на клиенти, живеещи и опериращи в България.

Като част от операциите на отдел Парични пазари и ликвидност, БАКБ пласира депозити и сключва валутни сделки с местни и чуждестранни банки в рамките на определени лимити по контрагенти. Лимитите се одобряват от Комитетът за управление на активите и пасивите на БАКБ, след предложение на отдел Парични пазари и ликвидност. Експозициите се следят ежедневно от отдел Бек офис и се коментират на съвещанията на Комитета за управление на активите и пасивите. Лимитите по контрагенти се одобряват на базата на преглед на капиталовата адекватност, ликвидността и акционерната структура на банките контрагенти. Списъкът на одобрените контрагенти и лимити се преразглежда и обновява поне веднъж годишно.

Концентрация по сектори на икономиката

Кредитният портфейл на БАКБ е разпределен между различни сектори на икономиката. Решението да се увеличи инвестирането в определен сектор зависи от оценката на Банката за очакваното развитие на този сектор. Подходящата диверсификация на портфейла (като цяло и в рамките на сектора) е една от основните цели при управлението на кредитния риск от страна на Банката. Банката е определила вътрешен лимит за експозиции към определен индустриален сектор в размер на 25% от общия размер на всички кредитни експозиции, с изключение на експозицията към туристическата индустрия, за която лимитът е 30%. Отчет за концентрацията по сектори се изготвя от Отдела за управление на кредитния риск и се представя ежемесечно на ръководството. Въпреки наличието на лимити за експозициите към определен сектор, БАКБ не заделя минимални суми за кредитирането на определен сектор. Всеки потенциален кредит се разглежда и одобрява при спазване на вътрешните правила и процедури за кредитиране, като се отчита и влиянието му върху лимитите за концентрация. Банката не е допускала съществени нарушения на вътрешните си лимити до момента.

Концентрация по клиенти

Основната дейност на Банката е предоставяне на обезпечено финансиране на фирми от малкия и средния бизнес в България.

Кредитите се отпускат от кредитните екипи на Банката, организирани в четири кредитни програми:

- Програма за кредитиране на малкия и среден бизнес в различни индустрии. По тази програма Банката предоставя средносрочни и дългосрочни инвестиционни кредити на малки и средни фирми, като се е насочила към фирми, които имат специфични нужди и изискват по-гъвкаво финансиране от това, което повечето други банки предлагат. По-голяма част от кредитите, отпуснати по тази програма са за работещи фирми, но при изключителни обстоятелства се отпускат и кредити за стартиращ бизнес.
- Програма за кредитиране на туризма, по която Банката предоставя кредити на компании в туристическата и развлекателна индустрия. По-голяма част от кредитите са за строеж, ремонтване и по-рядко за закупуване на туристически или бизнес хотели. Отпускат се кредити и за други проекти в сферата на туризма, както и за закупуване на земя, върху която предстои да се построи хотел или друг актив.
- Програма за кредитиране на строителството. По тази програма БАКБ отпуска кредити на опитни предприемачи, строящи жилищни сгради и селективно на строители на търговски сгради. Банката обикновено финансира до 75% от стойността на всеки един проект.
- Програма за мобилно кредитиране, по която Банката чрез група от мобилни консултанти предоставя предимно бизнес ипотечни кредити.

Банката продължава да отпуска и ипотечни кредити на частни лица, включително и такива за покупката на обекти, чието построяване е финансирано по програмата за кредитиране на строителството.

Кредитите по всяка от четирите програми на Банката се отпускат след задълбочен анализ и преглед на всеки отделен проект. Анализът има за цел да оцени кредитния риск на кредитополучателя и включва проверка на правния му статут, натрупания опит, референции, свързани лица, анализ на компанията (в т.ч. продукти, пазари, доставчици, управление, финансови резултати и др.), както и анализ на обезпечението (проверка за тежести, пазарна стойност и др.). Всички кредити с размер равен или по-голям от 10% от капиталовата база на Банката се одобряват от Управителния съвет и допълнително се потвърждават от Надзорния съвет. Големите експозиции към отделен клиент или група от свързани лица се контролират в съответствие с Наредба № 7 на БНБ и се отчитат пред БНБ регулярно. Излагането на кредитен риск се минимизира чрез приемане на обезпечения както и на фирмени и лични гаранции.

Кредитни ангажименти

Основното предназначение на тези инструменти е да се подсигури предоставяне на средства според нуждите на клиентите. Гаранциите, които представляват неотменим ангажимент от страна на Банката да извърши плащане, в случай, че клиентът не може да изпълни задълженията си към трети страни, носят същия кредитен риск както и кредитите.

Условните ангажименти, представляват неусвоени суми по сключени договори, които се очаква да бъдат отпуснати под формата на кредит или банкова гаранция. По силата на тези договори Банката е задължена да отпусне кредит до размера на договорената сума, което обуславя и размера на потенциалния кредитен риск, свързан с условните ангажименти. Доколкото усвояването на неизполваната част по кредитни договори е обвързано с изпълнението от страна на

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

кредитополучателя на определени условия, ръководството смята, че кредитният риск по условните ангажименти е значително по-малък. Банката следи отблизо договорените срокове за усвояване на кредитните ангажименти, тъй като се счита, че дългосрочните ангажименти носят по-висока степен на кредитен риск от краткосрочните.

В таблицата по-долу са обобщени лимитите на Групата по отношение на кредитните експозиции:

<u>Експозиции</u>	<u>Лимити</u>
Сектор туризъм	30% от общата стойност на кредитния портфейл на Банката
За всеки друг сектор	25% от общата стойност кредитния портфейл на Банката
Един кредитополучател /	
Група свързани кредитополучатели ⁽¹⁾	25% от капиталовата база на Банката
Сума на големите експозиции ⁽²⁾	300% от капиталовата база на Банката

(1) Общата експозиция към кредитополучател включва всички кредити и задбалансови ангажименти на Банката към този кредитополучател или към група от свързани лица

(2) Голяма експозиция е всяка експозиция, която представлява 10 или повече процента от капиталовата база на Банката

Информация за големите експозиции на БАКБ към 31 декември 2008 г. и 2007 г е представена в таблицата по-долу:

	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
	<u>(хил.лв.)</u>	<u>% от капиталова база</u>	<u>(хил.лв.)</u>	<u>% от капиталова база</u>
Най-голяма обща експозиция към клиентска група	25,254	19.0	22,882	22.5
Общ размер на петте най-големи експозиции	101,213	76.3	94,015	92.3
Обща сума на всички големи експозиции	101,213	76.3	166,786	163.8

Обезпечения по кредити

Кредитите, отпускани от Банката, се обезпечават обикновено с всички или с част от активите на кредитополучателя, а в някои случаи се обезпечават и с имущество на трети лица, като например управители или съдружници в дружеството - кредитополучател. Принципно Банката не предоставя необезпечено финансиране.

Банката е възприела определени стандарти по отношение на видовете активи, приемани като обезпечение. Основните видове обезпечения са:

- Ипотека на недвижим имот
- Залог на парични средства
- Залог на движими вещи
- Залог на акции

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

- Залог на търговско предприятие
- Залог на вземане
- Гаранции

Преди отпускането на кредита Банката оценява обезпечението според неговата пазарна и ликвидационна стойност, като използва метода на сравнимите пазарни оценки и/или метода на вещната стойност, и/или метода на приходната стойност. Обикновено Банката кредитира до 75% от стойността на недвижимия имот. В някои случаи Банката отпуска кредити при по-високо съотношение кредит към обезпечение, за големи клиенти и/или при много добро и ликвидно обезпечение с одобрението на съответния Кредитен съвет. Всички недвижими имоти се оценяват от лицензирани външни и /или вътрешни оценители.

Обезценка на кредити и заделяне на провизии за обезценка

Банката е приела вътрешна политика и процедури за наблюдение и класификация на рисковете си експозиции и заделяне на провизии за обезценка. Политиката изисква ежемесечен анализ на всички рискови експозиции и установяването на евентуална обезценка. На месечна база, Комитетът по провизиране оценява и прекласифицира всеки кредит, за който съществуват обективни доказателства за обезценка. Банката признава провизии за загуба от обезценка, произтичаща от събития, които са настъпили към датата на оценяване на актива.

Спазвайки изискванията на МСС 39 и в съответствие с разпоредбите на Наредба №9 на БНБ, БАКБ е разработила количествени и качествени показатели за оценка на рисковата класификация на кредитните си експозиции. Класификацията се извършва в четири рискови групи изложени по-долу, на базата на следните критерии:

- Просрочие на плащания по главница и лихви, в разрез с договорните условия
- Финансови затруднения, водещи до нарушения в паричните потоци на контрагента
- Неизпълнение на условията и клаузите по договора за финансиране
- Започване на процедура по несъстоятелност или ликвидация на длъжника
- Влошаване на пазарните позиции на контрагента
- Влошаване на състоянието на обезпечението

<u>Класификационна група</u>	<u>% на обезценка прилаган от Банката ⁽¹⁾</u>
Редовни	Няма изискване
Под наблюдение	10%
Нередовни	50%
Необслужвани	100%

(1) Това е минималният процент, който банката прилага в намаление на договорените парични потоци по кредити, идентифицирани като обезценени, за да изчисли възстановимата им стойност. Това намаление не реферира към ефективния лихвен процент по кредита към момента на отпускането му.

Всеки кредит се оценява самостоятелно и ако бъде идентифициран като обезценен се класифицира в една от рисковите групи, различна от „Редовни“, и за него се заделят провизии за загуба от обезценка по индивидуална корективна сметка. Определянето на обезценката включва и очаквани потоци от реализация на обезпечението по кредита, при отчитане на конкретните обстоятелства.

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

Към 31 декември 2008 БАКБ направи анализ на кредитите, които са класифицирани като „Редовни“, поради факта, че на индивидуална основа не са били идентифицирани като обезценени. Тези кредити бяха групирани в портфейли, доколкото това е възможно, поради спецификата на кредитния портфейл на Банката. Групирането е направено на базата на общи рискови характеристики, принадлежност към определена класификация по индустрии или подобни характеристики на обезпеченията по кредитите. Анализът показва, че към настоящия момент няма индикации и обективни доказателства за обезценка на така формираните портфейли, поради което не са заделени провизии за обезценка на портфейлна основа. До момента няма реализирани исторически загуби от портфейлна обезценка. Банката ще продължи да наблюдава и анализира състоянието на портфейлите си от редовни кредити и при възникване на необходимост ще задели провизии на портфейлна основа.

Вътрешните правила за кредитиране на Банката формулират детайлни процедури за контрол върху изразходване на средствата по кредита, за регулярно наблюдение на финансовото състояние на кредитополучателя, както и проверки за текущото състояние на обезпеченията по кредита. Кредитополучателите са задължени по договор да предоставят на Банката периодични финансови отчети, на базата на които се изготвят актуални анализи за състоянието на наблюдаваните от Банката показатели.

Кредити на клиенти

Към 31 декември 2008 г и 2007 г. стойността на кредитния портфейл на Групата възлиза на 721,316 и 620,820 лева, а заделените провизии за обезценка са съответно 45,063 и 30,682 лева.

Информация за състоянието на кредитния портфейл към 31 декември 2008г. и 2007г. е представена в следната таблица:

	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
	<u>Частни фирми</u>	<u>Физически лица</u>	<u>Частни фирми</u>	<u>Физически лица</u>
Кредити без просрочие и обезценка	513,087	38,897	509,163	39,451
Просрочени, но необезценени кредити*	60,672	2,975	24,383	1,692
Обезценени кредити	<u>101,544</u>	<u>4,141</u>	<u>41,026</u>	<u>5,105</u>
Кредити на клиенти	675,303	46,013	574,572	46,248
Минус: провизии за обезценка	<u>(41,917)</u>	<u>(3,146)</u>	<u>(27,794)</u>	<u>(2,888)</u>
Нетни кредити на клиенти	<u>633,386</u>	<u>42,867</u>	<u>546,778</u>	<u>43,360</u>

* Кредити с просрочие до един месец не се считат за обезценени, освен ако не съществуват обективни доказателства за обезценка към датата на отчета.

Информация за просрочията по обезценени кредити към 31 декември 2008г. и 2007г. е представена в таблицата по-долу:

	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
	<u>Частни фирми</u>	<u>Физически лица</u>	<u>Частни фирми</u>	<u>Физически лица</u>
С просрочие до 1 месец	43,783	133	21,949	1,645
С просрочие от 1 до 2 месеца	5,070	601	747	671
С просрочие от 2 до 3 месеца	14,581	263	0	647
С просрочие над 3 месеца	<u>38,110</u>	<u>3,144</u>	<u>18,330</u>	<u>2,142</u>
Общо обезценени кредити	<u>101,544</u>	<u>4,141</u>	<u>41,026</u>	<u>5,105</u>

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

Разпределение на кредитния портфейл, според вида на обезпеченията към 31 декември 2008г. и 2007г.:

	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
	<u>хил.лв.</u>	<u>%</u>	<u>хил.лв.</u>	<u>%</u>
Недвижим имот	677,251	93.9	576,207	92.8
Инвентар	233	0.0	538	0.1
Съоръжения	7,765	1.1	8,817	1.4
Други активи	35,653	4.9	34,622	5.6
Необезпечени	<u>414</u>	<u>0.1</u>	<u>636</u>	<u>0.1</u>
Кредити на клиенти	<u>721,316</u>	<u>100</u>	<u>620,820</u>	<u>100</u>

Географска концентрация на активите, пасивите и задбалансовите ангажименти

Дейността на Групата се извършва основно на територията на България. Към 31 декември 2008 г. и 2007г. няма експозиции към други държави, които общо да надвишават 10% от стойността на активите.

32.2. Пазарен риск

Банката е изложена на различни пазарни рискове. Пазарният риск се свързва с вероятността от настъпване на бъдещи промени в преобладаващите пазарни условия, които биха повлияли съществено върху финансовото състояние на Банката. Пазарните рискове възникват по отношение позициите на Банката в лихвени, валутни, капиталови и други финансови инструменти, които са зависими в една или друга степен от промените в общите или специфични пазарни условия, като промяна в лихвените нива, кредитните маржове, курсовете на чуждестранните валути, цените на капиталовите инструменти и други подобни. Банката е разработила и въвела правила и процедури с цел да определи, управлява и контролира степента на риск, на който е изложена при осъществяване на дейността си. Правилата и процедурите се приемат от Управителния съвет. Главна цел на рисковата политика е да наложи ясно определени параметри за дейността на Банката, така че рисковете на които е изложена да бъдат адекватно ограничени. БАКБ оценява пазарния риск на балансовите си позиции и максималния размер на очакваните загуби, на базата на предвиждания за различни промени в пазарните условия. Вътрешните системи за управление на риска на БАКБ се развиват едновременно с разрастването на дейността на Банката, така че да осигурят максимален контрол върху всяка рискова категория.

32.2.1. Валутен риск

Банката е изложена на влиянието на колебанията във валутните курсове по отношение на откритата балансова позиция и паричните потоци.

Банката оперира в евро, щатски долари и лева. Тя е изложена на относително ограничен валутен риск, тъй като левът е фиксиран към германската марка от 1997г., а в следствие и към еврото, чрез въвеждане на системата на Валутния борд в страната. Отдел Парични пазари и ликвидност следи спазването на лимитите, касаещи валутния риск на текуща база и докладва на Комитета по управление на активите и пасивите ежемесечно.

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

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 си деноминирани в щатски долари с вземанията си, деноминирани в тази валута. Банката поддържа лимит на откритите позиции в щатски долари в размер до 15% от капиталовата си база и този лимит не е надвишаван през отчетните периоди, приключващи на 31 декември 2008 г. и 2007 г. Банката поддържа дълга позиция евро/лев (т.е. активите ѝ деноминирани в евро са по-големи от пасивите ѝ в евро), в размер равен или по-голям от капитала си. Банката не търгува на валутния пазар за своя сметка.

Банката предлага на клиентите си услуги по покупко-продажба на валута. Лимитът за овърнайт максимална открита валутна позиция по повод операции с клиенти е €100,000. За позицията в евро няма лимит поради наличието на Валутен борд. При определени обстоятелства посочените по-горе лимити за открити позиции могат да бъдат надвишавани с одобрението на Изпълнителен директор.

Информация за експозицията на Банката по валути към 31 декември 2008 г. и 2007 г. е представена в таблиците по-долу:

31 Декември 2008

	<u>щ.д.</u>	<u>евро</u>	<u>лева</u>	<u>други</u>	<u>Общо</u>
Парични средства в каса и по разплащателна сметка в БНБ	340	36,070	11,940	53	48,403
Кредити на банки	2,265	4,610	63,537	39	70,451
Кредити на клиенти	3,682	671,366	1,205	-	676,253
Финансови активи държани за търгуване	-	-	42	-	42
Финансови активи на разположение за продажба	2,879	-	4,428	-	7,307
Деривати за хеджиране	-	3,655	-	-	3,655
Дълготрайни материални и нематериални активи	-	-	4,508	-	4,508
Други активи	-	3,060	4,992	-	8,052
Общо активи	<u>9,166</u>	<u>718,761</u>	<u>90,652</u>	<u>92</u>	<u>818,671</u>
Депозити на банки	5,551	1	15,504	-	21,056
Депозити на клиенти	10,664	202,587	25,301	37	238,589
Други пасиви	58	764	2,369	45	3,236
Други привлечени средства	-	160,884	-	-	160,884
Издадени дългови ценни книжа	43,826	163,130	-	-	206,956
Общо пасиви	<u>60,099</u>	<u>527,366</u>	<u>43,174</u>	<u>82</u>	<u>630,721</u>
Валутна позиция	<u>(50,933)</u>	<u>191,395</u>	<u>47,478</u>	<u>10</u>	<u>187,950</u>
Валутни договори - задбаланс	<u>51,331</u>	<u>18,942</u>	<u>(68,180)</u>	<u>45</u>	<u>2,138</u>
Нетна валутна позиция	<u>398</u>	<u>210,337</u>	<u>(20,702)</u>	<u>55</u>	

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

31 Декември 2007

	щ.д.	евро	лева	други	Общо
Парични средства в каса и по разплащателна сметка в БНБ	233	31,534	13,404	72	45,243
Кредити на банки	4,025	29,045	13,014	260	46,344
Кредити на клиенти	6,906	580,246	2,986	-	590,138
Финансови активи държани за търгуване	-	921	2,607	-	3,528
Финансови активи на разположение за продажба	3,161	-	3,197	-	6,358
Деривати за хеджиране	-	-	54	-	54
Дълготрайни материални и нематериални активи	-	-	4,853	-	4,853
Други активи	-	1,113	2,078	-	3,191
Общо активи	14,325	642,859	42,193	332	699,709
Депозити на банки	-	22,517	-	-	22,517
Депозити на клиенти	11,757	153,911	27,842	251	193,761
Деривати за хеджиране	-	619	-	-	619
Други привлечени средства	-	130,256	-	-	130,256
Издадени дългови ценни книжа	-	189,525	-	-	189,525
Други пасиви	309	1,489	5,596	-	7,394
Общо пасиви	12,066	498,317	33,438	251	544,072
Валутна позиция	2,259	144,542	8,755	81	155,637
Валутни договори - задбаланс	(1,199)	9,779	(8,504)	-	76
Нетна валутна позиция	1,060	154,321	251	81	

32.2.2. Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с потенциалния неблагоприятен за Банката ефект от колебания в лихвените проценти върху нетния доход и стойността на собствения капитал на БАКБ. Политиката на БАКБ е да намалява лихвения риск, чрез отпускане на кредити с плаващ лихвен процент, финансирани с инструменти с плаващ лихвен процент, като се стреми да постигне максимално съвпадение на периодите на промяна на процентите по актива и пасива. Допълнително, с цел да се предпази от лихвен риск, като намали вероятността от предплащания по кредити, БАКБ удържа такса за предплащане по предоставени кредити като процент от предплатената главница.

Лихвената позиция на Банката се наблюдава и управлява текущо от отдел Парични пазари и ликвидност, който се отчита пред Комитета за управление на активите и пасивите всеки месец. Комитетът за управление на активите и пасивите оценява лихвения риск за банката в общия контекст на всички банкови операции и дейности.

В началните години след учредяването на Банката повечето от активите и пасивите ѝ са договорени при фиксирани лихвени проценти. В последствие пазарът се ориентира към плаващи лихвени проценти, в отговор на което Банката започна да договаря по-голямата част от активите си и получаваното финансиране на променливи лихвени проценти. За управление на лихвения риск Банката използва модел за оценка на лихвения дисбаланс по времеви периоди. Цели се шестмесечната открита лихвена позиция и дванадесетмесечната открита лихвена позиция на Банката да се ограничат до около 10% от общите активи. Банката временно надвишава тези целеви нива с

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

разрешение на АЛКО като следствие от издадената през месец юли 2008 г. при фиксиран лихвен процент ипотечна облигация в размер на 35 млн. евро. Средствата от източник с фиксиран лихвен процент дават възможност на Банката да пласира някои кредити при фиксирани лихвени нива.

В края на 2005 г. Банката хеджира част от лихвения риск свързан с евентуално намаление на справедливата цена на издадени дългови ценни книжа с фиксирана лихва, използвайки лихвен суап. Справедливата стойност на лихвения суап към 31 декември 2007 г. е отрицателна и възлиза на 619 хиляди лева. Договорът приключи през декември 2008 г. Банката не търгува с лихвени деривати.

БАКБ използва моделът на лихвен дисбаланс за целите на управление на лихвения риск, който съпоставя активите и пасивите, по които предстои промяна на лихвения процент в един и същ времеви период. Лихвеният дисбаланс за определен период е положителен, ако сумата на лихвените активи, които променят лихвения си процент в този период е по-голяма от сумата на пасивите с промяна на лихвения процент в същия период и обратно – отрицателен, когато сумата на пасивите е по-голяма от тази на съответните активи.

Банката е направила анализ на чувствителността си към евентуално изменение на лихвените проценти и е преценила, че ако на 31 декември 2008 г. пазарните лихвени проценти биха били със 100 базисни пункта по-високи, респективно по-ниски, при положение, че всички останали променливи са се запазили непроменени, то печалбата на Банката преди данъчно облагане би била по-голяма / по-малка, приблизително с 1, 598 лева (2007: 358 лв.), като резултат от лихвения дисбаланс в позицията на Банката.

Информация за чувствителността към промяна на лихвените проценти по периоди е изложена в таблиците по-долу:

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

31 Декември 2008

	На виждане/ до 3м.	От 3 до 6 месеца	От 6 м. до 1г.	От 1 до 5 години	Над 5 години	Безлик- вени	Общо
Парични средства в каса и по разплащателна сметка в БНБ	-	-	-	-	-	48,403	48,403
Кредити на банки	70,303	-	-	-	-	148	70,451
Кредити на клиенти	253,057	271,150	77,584	60,656	13,806	-	676,253
Финансови активи държани за продажба	-	-	-	-	-	42	42
Финансови активи на разположение за продажба	1760	-	-	-	1,360	4,187	7,307
Деривати за хеджиране	-	-	-	-	-	3,655	3,655
Дъготрайни материални и нематериални активи	-	-	-	-	-	4,508	4,508
Други активи	1,593	352	704	411	-	4,992	8,052
Общо активи	326,713	271,502	78,288	61,067	15,166	65,935	818,671
Депозити на банки	21,056	-	-	-	-	-	21,056
Депозити на клиенти	81,357	79,065	35,210	41,843	43	1,071	238,589
Други привлечени средства	117,207	43,677	-	-	-	-	160,884
Издадени дългови ценни книжа	95,510	43,440	-	68,006	-	-	206,956
Други пасиви	-	-	-	-	-	3,236	3,236
Общо пасиви	315,130	166,182	35,210	109,849	43	4,307	630,721
Общо разлика	11,583	105,320	43,078	(48,782)	15,123	61,628	187,950

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

31 Декември 2007

	На виждане/ до 3м.	От 3 до 6 месеца	От 6 м. до 1г.	От 1 до 5 години	Над 5 години	Безлих вени	Общо
Парични средства в каса и по разплащателна сметка в БНБ							
Кредити на банки	45,623	-	-	-	-	45,243	45,243
Кредити на клиенти	186,149	220,524	62,878	93,927	26,660	721	46,344
Финансови активи държани за търгуване	-	-	-	921	-	2,607	590,138
Финансови активи на разположение за продажба	2,560	-	-	-	1,604	2,194	3,528
Деривати за хеджиране	-	-	-	-	-	54	6,358
Дълготрани материални и нематериални активи	-	-	-	-	-	4,853	54
Други активи	-	-	-	1,058	-	2,133	4,853
Общо активи	234,332	220,524	62,878	95,906	28,264	57,805	699,709
Депозити на банки							
Депозити на клиенти	17,624	4,893	-	-	-	-	22,517
Деривати за хеджиране	160,214	23,008	4,452	2,629	39	3,419	193,761
Други привлечени средства	105,137	25,119	-	-	-	619	619
Издадени дългови ценни книжа	69,598	43,429	76,498	-	-	-	130,256
Други пасиви	-	-	-	-	-	7,394	189,525
Общо пасиви	352,573	96,449	80,950	2,629	39	11,432	544,072
Разлика	(118,241)	124,075	(18,072)	93,277	28,225	46,373	155,637
Нетна позиция на лихвени деривати							
	-	(39,117)	39,117	-	-	-	-
Общо разлика	(118,241)	84,958	21,045	93,277	28,225	46,373	155,637

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008
Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

Следната таблица обобщава ефективния лихвен процент за парични финансови инструменти към 31 декември 2008 г. и 2007 г.:

	2008	2007
Активи		
Депозити на банки	4.98%	4.41% *
Ценни книжа за търгуване	6.92%	7.31%
Инвестиции за продажба	5.88%	5.60%
Кредити на клиенти	15.81%	17.19%
Пасиви		
Депозити на банки (1)	5.12%	4.66% *
Депозити на клиенти	4.12%	2.86%
Други привлечени средства	6.04%	5.81%
Издадени дългови ценни книжа	5.47%	5.23%

* Данните за 2007 г са на база средни претеглени проценти към края на годината; Методът за изчисление на ефективен лихвен % по тези позиции се отличава от този приложен за другите активи. Използването на усреднени месечни баланси води до получаване на занижени лихвени %, поради динамиката на депозитите в и от банки. Средният срок на предоставените междубанкови депозити е една седмица, а този на получените - три месеца.

32.3. Ликвиден риск

Ликвидният риск представлява опасност от липса на достатъчен паричен ресурс, в случай на теглене на средства по депозити или изпълнение на други задължения, който може да възникне от несъответствие в паричните потоци. БАКБ следва консервативна политика по отношение управлението на ликвидността.

Целта в управлението на ликвидния риск е Банката да бъде в състояние да изпълнява надлежно задълженията си при различни ситуации, като изплаща всички дължими суми на датата на падеж и осигури достатъчно ресурс за постигане ръст на активите. Отдел Парични пазари и ликвидност на Банката е отговорен за управление на ликвидността под ръководството и надзора на Комитета за управление на активите и пасивите. Отдел Парични пазари и ликвидност изготвя седмични отчети за ликвидната позиция на Банката, както и месечни прогнозни отчети за ликвидността. Двата вида отчети се представят на Комитета за управление на активите и пасивите и се обсъждат на ежемесечните заседания.

Банката поддържа по всяко време ликвидни активи (парични средства на каса и при БНБ, краткосрочни депозити в други банки и търгуеми ценни книжа), които надвишават привлечените депозити с падеж до един месец, за да може да посрещне при необходимост текущите си задължения. БАКБ също така се стреми да поддържа положителна разлика между активите и пасивите с остатъчен срок до падежа до 12 месеца, т.е. краткосрочните активи да бъдат най-малко равни или по-големи от краткосрочните пасиви. В управлението на ликвидната си позиция Банката използва междубанкови депозити предимно за покриване на краткосрочен недостиг на ликвидни средства, а не за финансиране на кредити.

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

С цел оптимизиране на ликвидността Банката инвестира в ограничени размери в държавни ценни книжа, издадени от Република България както и в корпоративни облигации и акции, издадени от български дружества, с цел увеличаване доходността от ликвидните средства. Такива инвестиции се одобряват от Комитета по управление на активите и пасивите на Банката на индивидуална база. Ценни книжа, придобити от Банката с цел ликвидност, понастоящем се осчетоводяват предимно като „инвестиции за продажба“. Банката се стреми да държи не повече от 50% от ликвидните си средства под формата на дългови ценни книжа и до сега е спазвала този лимит.

Следващите таблици представят анализ на активите и пасивите към 31 декември 2008 г. и 2007 г. по матуритетна структура, според остатъчния срок до падежа:

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

31 Декември 2008

	На виждане/ до 3м.	От 3 до 6 месеца	От 6 м. до 1г.	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Парични средства в каса и по сметка в БНБ	48,403	-	-	-	-	48,403
Кредити на банки	70,451	-	-	-	-	70,451
Кредити на клиенти	97,295	102,057	140,090	233,025	103,786	676,253
Финансови активи държани за продажба	42	-	-	-	-	42
Финансови активи на разположение за продажба	211	-	237	2,533	4,326	7,307
Деривати за хеджиране	-	-	-	3,655	-	3,655
Дълготрайни материални и нематериални активи	-	-	-	-	4,508	4,508
Други активи	3,277	431	3,693	415	236	8,052
Общо активи	219,679	102,488	144,020	239,628	112,856	818,671
Депозити на банки	21,056	-	-	-	-	21,056
Депозити на клиенти	78,274	79,017	36,082	44,754	462	238,589
Други привлечени средства	18,361	42,294	17,219	83,010	-	160,884
Издадени дългови ценни книжа	3,769	19,970	-	183,217	-	206,956
Други пасиви	2,073	990	123	50	-	3,236
Общо пасиви	123,533	142,271	53,424	311,031	462	630,721
Разлика	96,146	(39,783)	90,596	(71,403)	112,394	187,950
Разлика с натрупване	96,146	56,363	146,959	75,556	187,950	
Условни задължения и ангажименти						
Банкови гаранции	170	974	804	645	98	2,691
Неусвоени кредитни ангажименти	6,452	15,056	28,105	29,318	-	78,931
Общо	6,622	16,030	28,909	29,963	98	81,622

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

31 Декември 2007

	На виждане/ до 3м.	От 3 до 6 месеца	От 6 м. до 1г.	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Парични средства в каса и по сметка в БНБ	45,243	-	-	-	-	45,243
Кредити на банки	46,344	-	-	-	-	46,344
Кредити на клиенти	49,706	46,265	95,020	299,004	100,143	590,138
Финансови активи държани за търгуване	-	9	-	913	2,606	3,528
Финансови активи на разположение за продажба	1,656	-	-	992	3,710	6,358
Деривати за хеджиране	-	-	54	-	-	54
Дълготрайни материални и нематериални активи	-	-	-	-	4,853	4,853
Други активи	199	222	524	1,882	364	3,191
Общо активи	143,148	46,496	95,598	302,791	111,676	699,709
Депозити на банки	17,624	4,893	-	-	-	22,517
Депозити на клиенти	160,166	23,054	4,742	5,347	452	193,761
Деривати за хеджиране	-	-	619	-	-	619
Други привлечени средства	22,677	37,124	23,558	46,897	-	130,256
Издадени дългови ценни книжа	20,784	495	76,430	68,346	23,470	189,525
Други па	4,727	2,447	40	180	-	7,394
Общо пасиви	225,978	68,013	105,389	120,770	23,922	544,072
Разлика	(82,830)	(21,517)	(9,791)	182,021	87,754	155,637
Разлика с натрупване	(82,830)	(104,347)	(114,138)	67,883	155,637	
Условни задължения и ангажименти						
Банкови гаранции	1,678	195	749	804	16	3,442
Акредитиви	306	-	-	-	-	306
Неусвоени кредитни ангажименти	15,645	14,972	46,361	39,866	368	117,212
Общо	17,629	15,167	47,110	40,670	384	120,960

32.4. Управление на капитала

Банката подлежи на регулация по отношение изпълнението на изискванията за капиталова адекватност, съгласно българското законодателство. В България регистрираният акционерен капитал на банка не може да бъде по-малък от 10 милиона лева, като съществува допълнително изискване по всяко време собственият капитал (капиталовата база) на банката да не спада под този определен минимум. Наредба №8 на БНБ за капиталовата адекватност задължава Банката да поддържа коефициент на капиталова адекватност от най-малко 12% и коефициент на адекватност на първичния капитал от най-малко 6%. Тези изисквания са по-строги от минималните съотношения, предвидени в новото Базелско капиталово споразумение (съответно 8% и 4%). Изискванията по отношение на капиталовата адекватност са валидни както на самостоятелна, така и на консолидирана основа.

Банката си е поставила за цел поддържането на високи нива на капиталова адекватност, които да съответстват на рисковия ѝ профил като банка, фокусирана в предоставянето на кредити на МСП в една динамично развиваща се среда. Политиката за управление на капитала се стреми да осигури адекватно покритие на рисковете, възникващи в обичайния процес на банковата дейност, както и рискове от възникване на непредвидени обстоятелства. Исторически, поради високата си доходност и следваната политиката на реинвестиране на печалбата, БАКБ винаги е поддържала капиталова адекватност значително надвишаваща изискванията на БНБ и на Базелското капиталово споразумение.

От 01 януари 2007 г. в България се въведе новият Базелски капиталов стандарт (Базел II) и всички български банки изчисляват капиталовата си адекватност по правилата на този стандарт, въведени за регулаторни цели с новата Наредба №8 на БНБ за капиталова адекватност.

Ефектът върху Банката от въвеждането на новите капиталови правила на Базел II, се прояви в намаляване коефициентите на адекватност на първичния капитал и на общата капиталова адекватност с около 2 пункта, което се дължи, основно на въвеждането на допълнителни капиталови изисквания за оперативен риск (част от новия подход, спрямо правилата на Базел I), както и на промени в определянето на рисковите тегла по някои видове активи. Банката следи месечно капиталовите си позиции и изготвя отчети за надзорни цели, като ги представя на БНБ тримесечно, съгласно нормативните изисквания.

Независимо от въвеждането на новия Базелски капиталов стандарт капиталовата позиция на Банката остава значително над регулаторните изисквания.

Таблицата по-долу представя информация за капиталовата адекватност на консолидирана основа към 31 декември 2008г и 2007 г., изготвена в съответствие с принципите, заложи в Базел II. Банката използва стандартизиран подход за изчисление на капиталовите изисквания за кредитен риск и подхода на базисния индикатор за измерване на операционния риск.

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

Капиталова база	2008	2007
Капитал от първи ред		
Внесен и регистриран капитал	12,625	12,625
Премийни резерви	850	850
Резерви	123,049	88,871
Минус: Нереализирана загуба от инвестиции на разположение за продажба	(513)	(12)
Минус: Нематериални активи	(163)	(218)
Минус: Репутация	(157)	(157)
Минус: Инвестиции в акции на други компании	-	(155)
Минус: Специфични провизии за кредитен риск	(3,044)	-
Общо първичен капитал	132,647	101,804
Капитал от втори ред	0	0
Общо капиталова база	132,647	101,804
Капиталови изисквания		
Капиталови изисквания за кредитен риск	54,201	46,332
Капиталови изисквания за позиционен риск	-	-
Капиталови изисквания за валутен и стоков риск	-	-
Капиталови изисквания за операционен риск	8,557	6,289
Допълнително капиталова изискване БНБ - 4%	31,379	26,310
Общо капиталови изисквания – Стандартизиран подход	94,137	78,931
Коефициенти		
Обща капиталова адекватност (%)	16.9%	15.5%
Адекватност на капитала от първи ред (%)	16.9%	15.5%

[THIS PAGE INTENTIONALLY LEFT BLANK]

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД

ГОДИШЕН ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
И
ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ,
ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С
МЕЖДУНАРОДНИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ФИНАНСОВО
ОТЧИТАНЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

ПРИДРУЖЕН С ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

**ГОДИШЕН ИНДИВИДУАЛЕН
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

ЗА 2008

**ГОДИШЕН ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО
ЗА ДЕЙНОСТТА НА
БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
НА САМОСТОЯТЕЛНА ОСНОВА
ЗА 2008**

ОДОБРЕН НА 18 ФЕВРУАРИ 2009 Г.

ВЪВЕЖДАЩО ПИСМО ДО АКЦИОНЕРИТЕ

През финансовата 2008г. Българо-Американска Кредитна Банка АД („БАКБ“) реализира на самостоятелна основа печалба за периода от 50.9 милиона лева и увеличи активите си до 815.7 милиона лева, а нетните кредити, отпуснати на клиенти до 670.5 милиона лева.

В хиляди лева	2008 г.	2007 г.	2006г.
Нетен доход от лихви	78,734	66,622	47,100
Оперативни приходи	83,116	74,214	52,092
Оперативни разходи	(11,732)	(11,927)	(10,237)
Оперативна печалба	71,384	62,287	41,855
Печалба преди данъци	56,539	56,802	37,646
Печалба за периода	50,913	51,100	33,686
Общо активи	815,715	689,632	458,889
Кредити и аванси на клиенти, нетни	670,449	577,218	347,971
Собствен капитал	184,640	153,169	111,251
Възвръщаемост на капитала*	30.1%	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.

Ръстът продължава да е резултат от търсенето на кредити от сектора на малкия и среден бизнес, върху който е фокусирана стратегията на БАКБ. През изминалата година нетният кредитен портфейл нарасна с 16.2% и достигна до 670.5 милиона лева.

Печалбата за периода (нетната печалба) намаля с 0.4% спрямо предходната година, което отразява по-високите разходи за провизии за обезценка и малко по-ниския лихвен марж, дължащ се на по-високата цена на ресурса. Оперативната печалба нарасна с 12.0% спрямо предходната година. При все че качеството на кредитния портфейл продължава да бъде добро през 2008 г. Банката увеличи провизиите за обезценка с 14.8 милиона лева. Към 31 декември 2008 г. съотношението на провизиите за обезценка към кредитите, класифицирани като необслужвани е 102.4%, което е в рамките на показателя за предишни периоди.

Коефициентът на общата капиталова адекватност на самостоятелна основа (според изискванията на Базел II) към 31 декември 2008г. е 16.4% – значително над изискването на Българската народна банка от 12%.

БАКБ продължава да бъде изключително рентабилна. За 2008г. възвращаемостта на капитала е 30.1%, а на активите е 6.8%. Печалбата след данъчно облагане, възвращаемостта на активите, съотношението на разходи към приходи и нетния лихвен марж са в рамките на планираното.

През първото тримесечие на 2008 г. Банката подписа договор за синдикиран заем в размер на 32 милиона евро, а през третото тримесечие издаде шестата си по ред емисия ипотечни облигации и шеста по ред емисия корпоративни облигации, като чрез тях привлече допълнително финансиране за около 55 милиона евро.

Редовното годишно Общо събрание на акционерите (ОСА) бе проведено на 22 април 2008 г. ОСА одобри предложението на ръководството за разпределяне на дивидент в размер на 1.50 лева за акция, който беше изплатен през юни 2008 г. Общата изплатена сума е в размер на 18.9 милиона лева или 35.7% от печалбата за 2007г. на консолидирана основа. Изплащането на дивидента бе възможно благодарение на високата рентабилност и солидната капиталова позиция на БАКБ.

На 29 август 2008 г. Българо-Американският Инвестиционен Фонд („БАИФ“) продаде 49.99% от акциите на БАКБ на Allied Irish Banks, p.l.c., Ирландия („АИБ“) на цена от 67.00 лева за една акция. След приключването

на сделката и провеждането на извънредно Общо събрание на акционерите на 20 октомври 2008 г. (ИОСА) настъпиха известни промени в броя и състава на членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет на Банката. ИОСА избра трима нови члена на Надзорния съвет: г-н Джералд Бърн, г-н Джон Пауър и г-н Евгени Иванов. Г-жа Мария Шейтанова, дотогава Главен оперативен директор, бе назначена за член на Управителния съвет и Изпълнителен директор. Г-н Франк Бауър и г-н Стоян Динчийски подадоха оставки като изпълнителни директори, като г-н Бауър остава неизпълнителен член на Управителния съвет.

На 18 ноември 2008г., Standard & Poor's Ratings Services потвърди кредитния рейтинг на БАКБ на ВВ+/В и преразгледа перспективата от стабилна на отрицателна, като изрази загриженост, че българският финансов сектор може да бъде неблагоприятно засегнат от нарасналите икономически рискове за България.

В края на 2008г. БНБ намали минималните задължителни резерви от 12% от размера на привлечените средства до 10% за средства, привлечени от източници в страната и до 5% от източници в чужбина. Очакванията са че тази мярка, заедно с други очаквани анти-циклични мерки на БНБ, ще спомогне за запазване на равнището на банковото кредитиране в България.

Банката извърши вътрешна оценка и направи стрес тестове за оценка на възможния ефект от влошаване на бизнес средата върху портфейла си. На база на резултатите и пред вид високите провизии за обезценка, силната капиталова база на БАКБ и ниските нива на кредитите, отписани за сметка на провизиите (средна стойност от 405 хиляди лева за 5 години) ръководството смята, че Банката е адекватно позиционирана, за да посрещне икономическите трудности, които евентуално биха могли да застигнат българския малък и среден бизнес.

Негативното развитие на глобалната икономика започна да се усеща по-силно след септември 2008г. Засега влошаването на икономическата ситуация не е засегнало съществено БАКБ и нейните клиенти. Ако обаче негативните тенденции се запазят необслужваните кредити могат да се увеличат, което може да доведе и до допълнителни разходи за провизии за обезценка. Освен това, БАКБ се финансира от източници на едро и в зависимост от бъдещите развития е възможно източниците на финансиране да са по-ограничени или да са на по-висока цена. Вече се усеща известно свиване на ресурса, което доведе и до увеличаване на цената му. Затова, с оглед на повишената неопределеност за това как промените в световните икономически условия ще се отразят на българската икономика, ръководството регулира целите си за ръст и засили управлението на риска.

Накратко, въпреки несигурната икономическа обстановка, като цяло 2008 г. беше добра за Банката. Продължаваме да бъдем положително настроени относно перспективите пред БАКБ. Банката ще продължи внимателно да управлява портфейла си, като обаче ще се стреми и да извлече полза от възможностите, които настоящата нестабилност създава. През 2009г. БАКБ планира да продължи политиката си на управляван ръст като акцентира върху диверсифициране на кредитния портфейл и разширяване на източниците на финансиране.



Димитър Вучев
Изпълнителен директор



Мария Шейтанова
Изпълнителен директор

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ И ГОДИШЕН ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО ЗА ДЕЙНОСТТА НА БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД ЗА 2008 ГОДИНА

Изложението по-долу е преглед на резултатите от дейността и финансовото състояние на Банката към 31 декември 2008 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 2008 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 2007 и 2008 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 2008 г., Банката е 18-та в България по размер на общи активи, 12-та по размер на капитала, има най-висока възвръщаемост на активите от всички банки и клонове на чуждестранни банки, включени в статистиката на БНБ и е 3-та по възвръщаемост на капитала.

Към 31 декември 2008 г. Банката има 146 служители в сравнение със 137 към 31 декември 2006 г..

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 Българска Фондова Бурса – София АД (БФБ).

Седалището и адресът на управление на Банката се намира на ул. „Кракра“ №16, София 1504, България, телефон: +(3592) 9658 345, факс: +(3592) 9445 010, email: bacb@bacb.bg, и интернет страница: 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 и допускане до търговия 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, Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Закон за пазарите на финансови инструменти. 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 №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

Финансови резултати от дейността за годините, приключили съответно на 31 декември 2008 и 2007 година

Таблицата по-долу представя информация за компонентите на печалбата на Банката за финансовите години, приключили съответно на 31 декември 2008 и 2007 година, както и процентната промяна на всеки компонент.

	Към 31 Декември		
	2008	2007	Изменение 2008/2007
(в хил. лв.)			
Данни от Отчета за доходите			
Приходи от лихви	109,183	84,895	28.6
Разходи за лихви	(30,449)	(18,273)	66.6
Нетен доход от лихви	78,734	66,622	18.2
Нетен доход от такси и комисионни	3,813	5,902	(35.4)
Други нелихвени приходи	569	1,690	(66.3)
Оперативни приходи	83,116	74,214	12.0
Оперативни разходи	(11,732)	(11,927)	(1.0)
Обезценка на финансови активи	(14,845)	(5,485)	126.4
Печалба преди данъци	56,539	56,802	3.7
Разходи за данъци	(5,626)	(5,702)	2.8
Печалба за периода	50,913	51,100	3.8
Данни от отчета за паричните потоци			
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(22,225)	(99,285)	(77.6)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	565	3,882	(85.4)
Нетен паричен поток от финансова дейност	43,626	88,994	(51.0)
Нетна промяна на парични средства и еквиваленти	24,091	(6,465)	(472.7)

	Към 31 декември	
	2008	2007
Основни финансови показатели и други данни		
Възвръщаемост на активите (%) ⁽¹⁾	6.8	8.9
Възвръщаемост на собствения капитал (%) ⁽²⁾	30.1	38.7
Доход на една акция (лева) ⁽³⁾	4.03	4.05
Брой акции	12,624,725	12,624,725
Съдебно регистриран акционерен капитал (лева)	12,624,725	12,624,725
Обявен дивидент (лева за акция) ⁽⁴⁾	Виж ^(*)	1.50
Коефициент на обща капиталова адекватност	16.4	15.3

(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) Към датата на изготвяне на този доклад не е направено предложение за разпределяне на дивидент на Общото събрание на акционерите, насрочено за около 29.04.2008 г.,

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 2008 и 2007 година, както и процентът на промяна за всяка позиция.

	Към 31 Декември		Промяна
	2008	2007	2008/2007
	(в хил. лева)	(в хил. лева)	(%)
Приходи от лихви	109,183	84,895	28.6
Разходи за лихви	<u>(30,449)</u>	<u>(18,273)</u>	66.6
Нетен доход от лихви	78,734	66,622	18.2

Бележка 4 към индивидуалните финансови отчети на Банката за 2008г. съдържа по-подробна информация за основните компоненти на нетния доход от лихви за годините завършили към 31 декември 2008 г. и към 31 декември 2007 г.

Приходите от лихви се състоят от лихви и такси за управление на кредити, плащани на Банката от нейните кредитополучатели (96.7% от приходите от лихви за 2008г.) и лихвите, получени от държаните от Банката инструменти на паричния пазар и приходите от лихви от ценните книжа, притежавани от Банката за нейна сметка (3.3% от приходите от лихви за 2008г.).

Приходите от лихви нарастват с 24.3 милиона лева или 28.6% - от 84.9 милиона лева през 2007 г. на 109.2 милиона през 2008 г. Това увеличение се дължи най-вече на нарастването на кредитния портфейл и запазването макар и с известен спад на нивата на лихвения марж през 2008 г., но също е повлияно и от неравномерния месечен ръст на кредитния портфейл през годината, както и от обема на ликвидните активи.

През 2008 г. приходите от лихви по кредити се повишават с 22.6 милиона лева или 27.2% - от 83.0 милиона лева през 2007 г. до 105.6 милиона през 2008 г. Увеличението се дължи на нарастването на кредитите, отпуснати на клиенти за този период. Размерът на кредитите, отпуснати на клиенти нараства поради стабилното търсене от страна на клиентите, породено отчасти от положителния ефект за българските МСП от ръста на БВП, повишената инвестиционна активност последвала приемането на България в Европейския съюз и нарастването на цените на активите през по-голямата част от 2008г.

Приходите от лихви от инструменти на паричния пазар и от ценни книжа не оказват значително влияние на лихвения доход, тъй като исторически пласментите в такива инструменти са сравнително малки по размер.

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 12.2 милиона лева или с 66.6% - от 18.3 милиона лева през 2007г. на 30.4 милиона лева през 2008 г. Това повишение се дължи на увеличаването на обема на задълженията,

върху които Банката плаща лихва и на покачването на ефективния лихвен процент по привлечените средства.

Разходите за лихви по депозити се увеличават с 6.0 милиона лева или с 133.6% - от 4.5 милиона лева през 2007г. на 10.5 милиона лева през 2008г. Това повишение се дължи на увеличаването на обема на депозити и на по-високите лихвени проценти за периода. Депозитите се увеличават с 34.9 милиона лева или с 15.5% - от 225.1 милиона лева през 2007г. на 260.0 милиона лева през 2008г.

Разходите за лихви по емитирани дългови ценни книжа се увеличават с 1.4 милиона лева или с 14.6% - от 9.7 милиона лева през 2007 г. на 11.2 милиона лева през 2008 г. Увеличението се дължи на по-големия обем дългови ценни книжа, емитирани от Банката за съответния период и в по-малка степен на по-високите лихвени проценти за периода. Емитираните дългови ценни книжа се увеличават нетно с 17.4 милиона лева или с 9.2% - от 189.5 милиона през 2007 г. на 207.0 милиона лева през 2008 г.

Разходите за лихви по други привлечени средства се увеличават с 4.7 милиона лева или с 117.5% - от 4.0 милиона през 2007 г. на 8.8 милиона лева през 2008 г. Увеличението се дължи на по-големия обем на привлечените средства от международни финансови институции и чуждестранни банки за съответния период, и на по-високите базови лихвени проценти като EURIBOR през част от периода, съчетани с по-високи договорени спредове по новопривлечени средства. Общата главница на другите привлечени средства от Банката се увеличава с 46.9 милиона лева или с 41.2% - от 114.0 милиона през 2007 г. на 160.9 милиона през 2007 г.

Нетният лихвен доход се повишава с 12.1 милиона лева или с 18.2% - от 66.6 милиона през 2007 г. на 78.7 милиона през 2008 г. Увеличението на нетния лихвен доход се дължи на нарастването на кредитния портфейл на Банката, докато нарастването на разходите за лихви надвишава нарастването на приходите от лихви, което се дължи на увеличаващите се разходи за финансиране. В резултат се наблюдава известен спад на лихвените маржове.

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. Бележка 5 към индивидуалните финансови отчети на Банката за 2008г. съдържа по-подробна информация за основните компоненти на нетния доход от такси и комисионни за годините завършили към 31 декември 2008 г. и към 31 декември 2007 г.

Нетните доходи от такси и комисионни намаляват с 2.1 милиона лева или 35.4% - от 5.9 милиона през 2007 г. на 3.8 милиона през 2008 г. Намаляването се дължи на по-малките приходи от такси и комисионни по кредитите, което се дължи най-вече на по-малкия обем от кредити, изплатени предсрочно в сравнение с 2007г.

Други нелихвени приходи

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

Оперативни приходи

Оперативните приходи на Банката се увеличават с 8.9 милиона лева или 12.0% - от 74.2 милиона към 31 декември 2007 г. до 83.1 милиона лева към 31 декември 2008 г. Върху оперативния приход на Банката влияят много фактори, най-важният от които е нетният приход от лихви. Той съставлява съответно 94.7% и 89.8% от оперативните приходи за 2008 и 2007 година.

Оперативни разходи

Оперативните разходи се състоят от разходите за заплати и други възнаграждения на персонала и други административни разходи. Общо оперативните разходи намаляват с 0.195 милиона лева или с 1.6% - от 11.9 милиона през 2007 г. на 11.7 милиона през 2008 г.

Разходите за персонала включват заплати и бонуси. Те намаляват с 0.599 милиона лева или с 9.6% - от 6.3 милиона през 2007 г. на 5.7 милиона през 2008 г. Намалението се дължи главно на намалената сума за бонуси, дължаща се на по-малкият ръст на активите и рентабилността на Банката през 2008 в сравнение с 2007, в съответствие с условията на Дългосрочния план за стимулиране на служителите. Разходите за персонала, без да се включват бонусите, се увеличават с 0.755 милиона лева или с 19.0% - от 3.97 милиона през 2007 г. на 4.72 милиона през 2008 г. Към 31 декември 2008 г. Банката има 146 служителя докато към 31 декември 2007 г. те са 137. Плащанията на Банката по Дългосрочния план за стимулиране на служителите намаляват с 1.354 милион лева или с 59.2% - от 2.288 милиона лева през 2007 г. на 0.932 милиона през 2008 г.

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 0.2 милиона лева или с 9.1% - от 2.7 милиона лева през 2007 г. на 2.9 милиона през 2008 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.

Разходите за амортизация на Банката не оказват съществено влияние на печалбата за 2008 година.

Провизии за обезценка

Провизиите за обезценка през 2008 г. възлизат на 45.1 милиона лева в сравнение с 30.7 милиона през 2007 г.

- Получените суми по отписани кредити се признават в отчета за доходите 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 2008г. са получени 0.035 милиона лева.

В процентно изражение към общата сума на кредитите на клиенти, провизиите за обезценка нарастват от 5.1% към 31 декември 2007 г. на 6.3% към 31 декември 2008 г. Същевременно делът на класифицираните кредити спрямо общо кредитите нараства от 7.6% към 31 декември 2007 г. на 14.8% към 31 декември 2008 г. Нарастването на класифицираните кредити се дължи най-вече на негативното развитие на световната икономика, което започна да се усеща по-осезаемо през последното тримесечие на 2008г. и се изрази във влошаване на обслужването на определени кредити. Банката следва много консервативна политика за провизиране и незабавно увеличи провизиите за обезценка.

Данъци

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

Разходите за данъци на Банката намаляват с 0.187 милиона лева или с 0.4% на 5.626 милиона лева през 2008 г. в сравнение с 5.702 милиона за 2007 г. Ефективната данъчна ставка на Банката през 2008 г., както и през 2007 г. е 10.0%. Повишаването на разходите на Банката за данъци се дължи основно на увеличението на облагаемата печалба за всяка година.

Печалба за периода

Печалбата за периода намалява с 0.187 милиона лева или с 0.4% на 50.913 милиона лева през 2008 г. в сравнение с 51.100 милиона за 2007 г.

Намаляването на печалбата за 2008 г. в сравнение с рекордната 2007 г. се дължи на комбинация от фактори, разгледани по-горе, включително и по-голямото нарастване на провизиите за обезценка и по-голямото нарастване на разходите за лихви в сравнение с нарастването на приходите от лихви. Оперативните приходи на Банката се увеличават с 8.9 милиона лева или 12.0% - от 74.2 милиона към 31 декември 2007 г. до 83.1 милиона лева към 31 декември 2008 г. Оперативните разходи на Банката намаляват с 0.118 милиона лева или с 1.0% - от 11.9 милиона през 2007 г. на 11.8 милиона през 2007 г.

КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

Пасиви и собствен капитал

Следната таблица показва структурата на пасива и собствения капитал на Банката към 31 декември 2008 и 2007 г и процентното изменение на отделните им компоненти.

	Към 31 Декември		Промяна
	2008	2007	2008/2007
	(в хил. лв.)		(%)
Пасиви			
Депозити на банки	21,056	22,517	(6.5)
Депозити на клиенти	238,956	202,617	17.9
Деривативи за хеджиране	0	619	n.a.
Други пасиви	3,223	7,205	(55.3)
Други привлечени средства	160,884	113,980	41.2
Издадени дългови ценни книжа	206,956	189,525	9.2
Общо пасиви	631,075	536,463	17.4
Собствен капитал			
Основен капитал	12,625	12,625	-
Премии по емисии	850	850	-
Резерви	120,580	88,417	36.4
Печалба за текущата година	50,913	51,100	(0.4)
Преоценъчен резерв	(328)	177	(285.3)
Общ собствен капитал	184,640	153,169	20.5
Общо пасиви и собствен капитал	815,715	689,632	18.3

През 2008 структурата на пасива е сравнително непроменена спрямо предходните години. Основни източници на финансиране на Банката са дълговият капиталов пазар, дългосрочните заеми от международни финансови институции и чуждестранни банки, като към 31 декември 2008 г. тези три групи представляват 58.3% от пасивите на Банката. Към тази дата, депозитите на клиенти и банковите депозити възлизат на 41.2% 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			
	2008		2007	
	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%
Депозити на банки	21,056	3.4	22,517	4.3
Депозити на клиенти	238,956	38.1	202,617	38.3
Заеми от чуждестранни банки	97,638	15.6	57,816	10.9
Заеми от международни финансови институции	63,246	10.1	56,164	10.6
Дългови ценни книжа	206,956	33.0	189,525	35.9
Общ размер на финансирането	627,852	100	528,639	100

Към 31 декември 2008 г. пасивите на Банката възлизат на приблизително 631.1 милиона лева в сравнение със 536.5 милиона към 31 декември 2007 г. За разлика от повечето други банки, значителен дял от източници на финансиране, използвани от БАКБ са относително по-скъпи, дългосрочни средства от международни финансови институции, чуждестранни банки и емитиране на облигации на българския

капиталов 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. Допълнително преимущество на тази стратегия е фактът, че дисбалансът между падежите на финансиранията 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. Финансовата криза, която се задълбочи през 2008 г. доведе до известно свиване на финансирането от източници на едро и съответно нарастване на цената на ресурса. В отговор на тези неблагоприятни развития, Банката се стреми да продължи да диверсифицира източниците си на финансиране като разширява депозитната си база чрез привличане на повече депозити от институционални и индивидуални клиенти.

Средната цена на ресурса на Банката нарастна през 2008 г. в сравнение с 2007 г. Най-новата емисия ипотечни облигации е тригодишна, издадена през месец юли 2008 г. за 35 милиона евро с фиксирана лихва от 7.25% годишно. Последната емисия корпоративни облигации също е издадена през месец юли 2008г., като тя е двегодишна за 31 милиона щ.д. с лихва от 190 базисни пункта над шестмесечния LIBOR.

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 2008 г. дълговите ценни книжа съставляват 32.8% от общите пасиви на Банката в сравнение с 35.3% от общите пасиви към 31 декември 2007. 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. Като последица от развитието на българския капиталов пазар Банката започна да разчита по-малко на заемни средства от международни финансови институции, но те остават важен източник на финансиране. Към 31 декември 2008 г. заемите от международни финансови институции представляват 10.0% от общите пасиви, в сравнение с 10.5% от общите пасиви към 31 декември 2007 г.

От 2001 г. различни чуждестранни банки отпускат заеми на БАКБ. През 2004 г. Банката получи синдикиран заем на стойност 12 милиона евро от няколко европейски банки. Този заем беше напълно изплатен през 2006 г. През април 2008 г. Банката получи втори синдикиран заем в размер на 32 милиона лева от девет европейски банки. Заемите от чуждестранни банки представляват 15.5% от общите пасиви към 31 декември 2008 г., в сравнение с 10.8% от общите пасиви към 31 декември 2007 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 през годината на институционалните депозити и на депозитите от групата на БАИФ. Тази тенденция се запазва и през 2008 г. Небанковите депозити, приети от Банката представляват 37.9% от общите пасиви към 31 декември 2008 г., в сравнение с 37.8% от общите пасиви към 31 декември 2007 г. Като част от стратегията на Банката за продължаващо разширяване на източниците на финансиране в контекста на затегнатата ликвидност на капиталовите пазари, през 2009г. Банката планира да постави по-голям акцент на депозитния пазар.

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“).

Към 31 декември 2008 г. коефициентът на обща капиталова адекватност на Банката, е 16.4% (преди разпределянето на печалбата за 2008 г.), а към 31 декември 2007 г. е 15.3% (преди разпределянето на печалбата за 2007 г.). Коефициентът на адекватност на първичния капитал е 16.4% към 31 декември 2008 г., а към 31 декември 2007 г. 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 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 отговор на нарасналите напоследък рискове за българската икономика БНБ препоръчва на всички банки да се въздържат от разпределяне на дивиденди за 2008г. Като взе предвид препоръката на БНБ и вижданията си за разумно управление на Банката, независимо от солидната ѝ капиталова позиция, Надзорният съвет възнамерява да предложи на акционерите да капитализират цялата печалба и да не разпределят дивидент за 2008 г.

ЛИКВИДНОСТ

Коефициентът на ликвидност на Банката (съотношението на ликвидните активи към размера на общите депозити) е 48.5% към 31 декември 2008 г., в сравнение с 45.1% към 31 декември 2007 г. Коефициентът на ликвидност остава относително непроменен през 2008 г. спрямо 2007 г. „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. Таблицата по-долу показва коефициента на ликвидност на Банката към края на 2008 г. и 2007 г.

	Към 31 декември	
	2008 (%)	2007 (%)
Нетни кредити/Общи активи	82.2	83.7
Нетни кредити/Общо собствен капитал	363.1	376.9
Ликвидни активи/Общи активи	15.4	14.7
Ликвидни активи/Общо депозити	48.5	45.1

Към 31 декември 2008 г. 94.2% от ликвидните активи на Банката се състоят от парични средства в каса и по разплащателни сметки в БНБ и кредити и аванси на банки в сравнение с 90.3% към 31 декември 2007г. Банката е направила малки инвестиции в български ценни книжа (държавни ценни книжа, корпоративни облигации и акции), предимно с цел увеличаване на 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 и в световен мащаб. Като резултат, дейността на Банката, резултатите от нейните операции и финансово състояние до голяма степен зависят от състоянието на глобалната и на българската икономика, което на свой ред засяга растежа 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.

Банката е зависима от източници на дългосрочно финансиране, достъпът до които може да бъде затруднен, а цената им да нарасне в резултат на световната финансова криза

Значителна част от финансирането на Банката се осъществява чрез сравнително по-скъпи източници на дългосрочно финансиране, включително 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 и към 31 декември 2008 г., 37.9% и 3.3%, съответно, от общите пасиви на Банката, са депозити на клиенти и депозити на банки. До момента Банката успява да си осигурява дългосрочно финансиране при благоприятни условия, от международни финансови институции, включително доскорощния ѝ контролиращ акционер – БАИФ, от европейски банки и от дълговите капиталови пазари, но не може да има сигурност, че това ще продължи и в бъдеще или че цената на този ресурс няма да се повиши значително. Евентуални затруднения в тази посока може да доведат до по-нисък ръст, по-ниска рентабилност или недостиг на ресурс. Въпреки, че Банката се стреми да разшири източниците си на финансиране, включително чрез засилен акцент върху привличането на депозити от клиенти, евентуално по-нататъшно задълбочаване на световната финансова криза и/или на нейното отражение върху световната икономика може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, резултатите от нейните операции и финансово състояние.

Увеличената конкуренция в банковия сектор може да намали лихвените маржове на участниците на пазара или по друг начин да засегне конкурентната позиция на Банката

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. След 2002 г., конкуренцията между банките в България се увеличи значително. Независимо от глобалната финансова криза конкуренцията в сектора може да продължи да нараства, включително по отношение на кредитирането на МСП и привличането на депозити на клиенти. Ако българският банков сектор продължи да става по-конкурентен, лихвеният марж на Банката може да се свие в резултат от намаляващи лихви по кредитите, нарастване на цената на ресурса или и двете. Това може да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, резултатите от нейните операции и финансово състояние. 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 чрез своята по-висока гъвкавост и ефективност. Възможно е увеличената конкуренция да засегне неблагоприятно дейността на Банката, резултатите от нейните операции и финансовото ѝ състояние.

Голяма част от клиентите на Банката са особено чувствителни към неблагоприятни развията в икономиката

Малките и средни предприятия е по-вероятно да бъдат негативно засегнати от неблагоприятни развията в икономиката, отколкото големите компании. Фактът, че Банката е фокусирана в кредитирането на МСП предполага, че тя 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 някои 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 2008 г. и 2007 г. най-големите 20 кредитни експозиции, включително гаранции, неусвоени ангажименти по кредити и други инструменти, представляват 32.7% и 32.1%, 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 ръстът на кредитния портфейл на Банката до голяма степен зависи от продължаването на бизнеса на Банката с тези клиенти. Ако някои 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 93.7% от всички отпуснати от Банката кредити към 31 декември 2008 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, нараствайки, преди провизии, с 17.7% през 2008 г. и 62.9% през 2007 г. Това значително увеличение на кредитния портфейл 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.

Банката е под въздействието на рискове, които могат неблагоприятно да засегнат нейната дейност и резултати, ако политиката 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

спектр 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.

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 2008 г. е много над минималните нива, определени от Българската народна банка, поради това мениджмънтът на Банката не предвижда увеличение на капитала в близко бъдеще. В степента, в която Банката промени 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 или влошаване на световните икономически и финансови условия.

Всяко допълнително финансиране на Банката чрез увеличение 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

Успехът на Банката зависи, до немалка степен, от способността ѝ да задържа и мотивира висшия си ръководен състав, както и други квалифицирани и опитни служители на експертно или управленско ниво. Нещо повече, за да създаде условия за допълнителен растеж и силно управление на риска, Банката трябва да продължи да наема персонал. Успешното изпълнение на бизнес плана на Банката до определена степен зависи именно от възможността ѝ да наема и задържа квалифицирани оперативни, финансови и технически специалисти в конкурентния български пазар на труда. 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 привлича, насърчава и задържа квалифициран персонал, това може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, резултатите от операцията 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. Въпреки, че мениджмънтът на Банката вярва, че има адекватни системи и процедури, няма сигурност 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.

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.

По-подробна информация относно управлението на финансовия риск се съдържа в бележка 32 към индивидуалните финансови отчети на Банката за 2008г.

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 помещението; 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. Банката също така се стреми краткосрочните ѝ активи да 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 по управление на активите и пасивите 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 открита лихвена позиция и дванадесетмесечната открита лихвена позиция на Банката да се ограничат до около 10% от общите активи. Открита лихвена позиция е разликата между активите и пасивите, лихвения процент, по които подлежи на промяна в един и същи период. През 2008г след издаването на шестата ипотечна облигация, която е с фиксирана лихва Комитетът по управление на активите и пасивите одобри временно надвишаване над целевите нива за открита лихвена позиция за да осигури на Банката ресурс за отпускане на фиксирана лихва.

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 Комитета по управление на активите и пасивите.

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 2008г. 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 открита 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 Комитета по управление на активите и пасивите.

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 са силно ограничени и се одобряват от Комитета по управление на активите и пасивите след анализ на кредитния риск на съответния емитент. Към 31 декември 2008 г. портфейла от ценни книжа на Банката е в размер на 7.2 милиона лева. Към същата дата 57.3% от ценните книжа в портфейла на Банката са дялови ценни книжа, 39.4% са дългови ценни книжа, издадени от Република България и 3.3% са корпоративни облигации.

Хеджиране

Бележка 3 към индивидуалните финансови отчети на Банката за 2008г. съдържа кратко обобщение на инструментите за хеджиране, които Банката използва и видовете хеджиран риск.

ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

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

ОЧАКВАНО РАЗВИТИЕ И ПЛАНОВЕ ЗА 2009 Г.

През 2008 г. конкуренцията в банковия сектор в България се повиши. Нарасналата финансова култура на клиентите, налага предоставянето на все по-индивидуализирани финансови продукти, съответстващи на техните различни нужди, а всички пазарни участници се срещнаха с трудности, произтичащи от по-усложнената среда за работа на международните пазари. В началото на 2008г. ръководството оцени възможните последици от повишената несигурност, предизвикана от разразяващата се финансова криза и следвайки политиката си на контролиран растеж като предпазна мярка започна да свива ръста на кредитния портфейл и да засилва управлението на риска. Негативното развитие на световната икономика, причинено от финансовата криза се почувства по-осезаемо в България през есента на 2008г. Ако негативните тенденции се задълбочат, може да се очаква, че 2009г. ще бъде трудна година за българския банков сектор, което би могло да се изрази в по-нисък ръст на кредитирането в сравнение с 2008г. и/или нарастване на необслужваните кредити.

Ръководството на Банката вярва, че БАКБ е подготвена да посрещне предизвикателствата на тази по-неопределена среда. Гъвкавият мениджърски екип и бързината при взимането на решения ще позволят на Банката да се възползва от възникналите възможности на постоянно променящия се конкурентен пазар. Фокусираната стратегия за специализация в определени сектори и услуги, ефективното управление на разходите по дейността, разумното управление на рисковете и солидната капитализация ще продължат да служат за основа на бизнес перспективата на Банката.

Целите на Банката за 2009г. са да продължи политиката си на управляван ръст като акцентира върху диверсифициране на кредитния портфейл и разширяване на източниците на финансиране. Същевременно, Банката ще продължи внимателно да управлява портфейла си чрез усъвършенстване на управлението на риска и справяне с някои проблемни кредити, като ще се стреми и да извлече полза от възможностите, които настоящата нестабилност създава.

През ноември 2008г. БНБ въведе промени в минималните задължителни резерви. Считано от 1 януари 2009 г. БНБ намали минималните задължителни резерви от 12% на 10% от размера на привлечените средства от местни източници и от 12% на 5% от размера на привлечените средства от чуждестранни източници. Очакванията са тази анти-циклична мярка да подсили ликвидността на междубанковия пазар и да спомогне да се задържи ръста на кредитирането. Възможно е БНБ да приеме и други мерки в подкрепа на пазара, но тяхното естество и вероятността за налагането им не може да бъде оценена.

До този момент международната финансова криза не засегна съществено възможностите на Банката да финансира дейността си. БАКБ разчита на финансиране от източници на едро и в зависимост от по-нататъшните развития, е възможно да се наблюдава допълнително поскъпване на цената на ресурса. Мениджмънтът възнамерява да разшири стратегията си за финансиране като постави по-голям акцент върху привличането на депозити. Същевременно, Банката ще продължи да използва съществуващите си източници на финансиране и ще се стреми да постига още по-голяма диверсификация. Независимо от това може да се очаква, при настоящото положение на пазарите, че през 2009г. цената на ресурса ще се покачи.

Като цяло, изгледите за 2009г. 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.

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 21 към индивидуалните финансови отчети на Банката съдържа детайлна разбивка на емитираните дългови ценни книжа на Банката към 31 декември 2008г. и информация за използваното хеджиране.

ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Анализ на кредитния портфейл: По програми

Програма	към 31 Декември				
	2008		2007		2007/2006
	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%	%
Програма за кредитиране на малкия и среден бизнес	366,711	51.3	333,816	54.9	9.9
Програма за кредитиране на туристическия сектор	144,602	20.2	127,657	21.0	13.3
Програма строително кредитиране	170,078	23.8	124,015	20.4	37.1
Програма мобилно кредитиране	34,121	4.8	22,412	3.7	52.2
Общо	715,512	100	607,900	100	17.7

Анализ на кредитния портфейл: По валути

	към 31 Декември			
	2008		2007	
	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%
Евро	709,735	99.2	595,453	98.0
Щатски долари	4,657	0.7	8,430	1.4
Лева	1,120	0.2	4,017	0.7
Общо	715,512	100	607,900	100

Анализ на кредитния портфейл: По размер

	към 31 Декември					
	2008			2007		
	Брой	(хил.лв.)	% от общия портфейл	Брой	(хил.лв.)	% от общия портфейл
Под 10,000	249	1,276	0.2	478	4,229	0.7
10,000 до 100,000	542	22,571	3.2	682	50,724	8.3
100,000 до 1,000,000	433	161,800	22.6	397	269,588	44.3
Над 1,000,000	186	529,865	74.1	70	283,359	46.6
Общо	1,410	715,512	100	1,627	607,900	100

Анализ на кредитния портфейл: Големи експозиции

	към 31 Декември			
	2008		2007	
	(хил.лв.)	% от общия портфейл	(хил.лв.)	% от общия портфейл
Най-голяма обща експозиция към клиентска група	27,679	3.5	22,881	3.1
Общ размер на петте най-големи експозиции	103,637	13.0	94,015	12.7
Общ размер на десетте най-големи експозиции	161,906	20.4	151,672	20.9
Общ размер на двадесетте най-големи експозиции	260,043	32.7	236,914	32.1

Анализ на кредитния портфейл: По остатъчен срок до падежа

	към 31 Декември 2008						
	Сума към 31 декември 2008	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	26,953	7,033	80,946	54,320	95,596	40,386	61,477
Програма за кредитиране на туристическия сектор	8,723	1,597	17,227	27,519	34,216	20,755	34,565
Програма строително кредитиране	3,373	9,076	68,345	54,612	32,870	532	1,270
Програма мобилно кредитиране	764	351	5,843	6,389	10,531	3,401	6,842
Общо	39,813	18,057	172,361	142,840	173,213	65,074	104,154

Анализ на кредитния портфейл: Чувствителност към промени в лихвените проценти

	към 31 Декември 2008					
	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	53,116	67,501	101,918	20,951	104,637	18,588
Програма за кредитиране на туристическия сектор	21,565	11,043	43,781	1,310	58,943	7,960
Програма строително кредитиране	0	131,080	10	36,731	945	1,312
Програма мобилно кредитиране	800	8,148	7,170	3,906	13,276	821
Общо	75,481	217,772	152,879	62,898	177,801	28,681

Анализ на кредитния портфейл: Задбалансово начислени лихви по необслужвани кредити

	към 31 Декември	
	2008	2007
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Под наблюдение	0	0
Нередовни	0	0
Необслужвани	<u>3,125</u>	<u>2,447</u>
Общо	<u>3,125</u>	<u>2,447</u>

Анализ на кредитния портфейл: Качество на портфейла

	към 31 Декември			
	2008		2007	
	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%
Редовни	609,827	85.2	561,769	92.4
Класифицирани кредити			0	
Под наблюдение	31,776	4.4	17,778	2.9
Нередовни	29,901	4.2	681	0.1
Необслужвани	<u>44,008</u>	<u>6.2</u>	<u>27,671</u>	<u>4.6</u>
Общо класифицирани кредити	<u>105,685</u>	<u>14.8</u>	<u>46,130</u>	<u>7.6</u>
Общо	<u>715,512</u>	<u>100</u>	<u>607,900</u>	<u>100</u>

Анализ на кредитния портфейл: По обезпеченост

	към 31 Декември	
	2008	
	(хил.лв.)	%
Програма за кредитиране на малкия и среден бизнес	366,711	
Обезпечени	364,102	99.3
Необезпечени	2,609	0.7
Програма за кредитиране на туристическия сектор	144,602	
Обезпечени	144,602	100.0
Необезпечени	0	0.0
Програма строително кредитиране	170,078	
Обезпечени	170,078	100.0
Необезпечени	0	0.0
Програма за мобилно кредитиране	34,121	
Обезпечени	34,121	100.0
Необезпечени	0	0.0
Общо	<u>715,512</u>	<u>100.0</u>
Обезпечени	<u>712,903</u>	<u>99.6</u>
Необезпечени	<u>2,609</u>	<u>0.4</u>

Източници на финансиране: Източници по категории, суми и процент

	към 31 Декември			
	2008		2007	
	<i>(хил.лв.)</i>	%	<i>(хил.лв.)</i>	%
Депозити на банки	21,056	3.4	22,517	4.3
Депозити на клиенти	238,956	38.1	202,617	38.3
Заеми от чуждестранни банки	97,638	15.6	57,816	10.9
Заеми от международни финансови институции	63,246	10.1	56,164	10.6
Дългови ценни книжа	206,956	33.0	189,525	35.9
Общ размер на финансирането	627,852	100	528,639	100

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

	към 31 Декември	
	2008	2007
	<i>(хил.лв.)</i>	<i>(хил.лв.)</i>
Текущи сметки		
Евро	21,915	40,614
Щатски долари	1,598	1,966
Британски лири	37	251
Левове	9,606	12,322
Общо	33,156	55,153
Срочни депозити		
Евро	181,038	144,668
Щатски долари	14,617	9,790
Левове	31,201	15,523
Общо	226,856	169,981

Източници на финансиране: Срочни депозити по вид

	към 31 Декември	
	2008	2007
	<i>(хил.лв.)</i>	<i>(хил.лв.)</i>
Текущи сметки		
Банки	1	0
Фирми и други	22,929	39,425
Частни лица	10,226	15,728
Общо	33,156	55,153
Срочни депозити		
Банки	21,055	22,517
Фирми и други	185,554	124,263
Частни лица	20,247	23,201
Общо	226,856	169,981

Условни задължения: По вид

	към 31 Декември			
	2008		2007	
	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%
Неусвоени кредитни ангажменти	79,009	96.7	117,211	96.9
Акредитиви	0	0.0	305	0.3
Банкови гаранции	2,691	3.3	3,442	2.8
Общо	81,700	100	120,958	100

Условни задължения: По срок до падежа

	към 31 Декември 2008					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 ангажменти	1,732	4,720	15,056	28,183	29,318	79,009
Акредитиви	0	0	0	0	0	0
Банкови гаранции	75	95	974	804	743	2,691
Общо	1,807	4,815	16,030	28,987	30,061	81,700

ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С ФИНАНСОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА БАНКАТА ПРЕЗ 2008 (ПРИЛОЖЕНИЕ 10, НАРЕДБА 2 НА КФН)

Източници на приходи и тяхната динамика през 2008г.

Таблицата по-долу показва разбивка на източниците на приходи на Банката на самостоятелна основа, както и ръстът на приходите по източник за 2008г. в сравнение с 2007г.

ПРИХОДИ	31.12.2008		31.12.2007		2008/2007
	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%	
Приходи от лихви	109,183	96.1%	84,895	91.8%	28.6%
Нетни приходи от такси и комисионни	3,813	3.4%	5,902	6.4%	(35.4%)
Други нелихвени приходи	569	0.5%	1,690	1.8%	(66.3%)
ОБЩО	113,565	100.0%	92,487	100.0%	22.8%

Приходите от лихви представляват над 96% от общите приходи на Банката. По-детайлна дискусия и допълнителна информация, се съдържа в раздел **Финансови резултати от дейността за годините приключили съответно на 31 декември 2008 и 2007 година** по-горе.

Основни пазари, източници на финансиране и кредитна концентрация

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

По-детайлна дискусия на източниците на финансиране се съдържа в раздел *Капиталови ресурси* по-горе.

Нито един от кредитополучателите на Банката не е генерирал повече от 10% от общите приходи и на нито един отделно взет кредитор не са платени повече от 10% от лихвените разходи.

Големи сделки или сделки от съществено значение за дейността през 2008г.

През 2008г. Банката не е сключвала големи сделки или сделки от съществено значение за дейността що се отнася до управлението на активите. Към 31 декември 2008г. най-голямата кредитна експозиция към клиент и свързаните с него лица е 27.8 милиона лева или по-малко от 3.4% 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, одобрени са от надлежните органи, съгласно Устава и другите вътрешни документи на Банката и са сключени при пазарни условия.

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

През 2008г. Банката е сключила няколко сделки при пазарни условия със свързани лица в рамките на обичайната си дейност. Повече информация относно сделките със свързани лица се съдържа в бележка 31 към индивидуалните финансови отчети за 2008г.

Необичайни събития и показатели със значително влияние върху дейността

На 28 август 2008 г. дотогавашния контролиращ акционер на Банката, БАИФ, продаде 49.99% от акциите на Банката на Allied Irish Banks, P.l.c. (AIB). В резултат AIB стана най-големия акционер на Банката, като същевременно, след извършване на определени промени в Управителния съвет и Надзорния съвет на Банката, БАИФ престана да бъде свързано с Банката лице по смисъла на ЗППЦК.

На 4 септември 2008г. рейтинговата агенция Стандарт енд Пуурс обяви, че в резултат от придобиването на акции от страна на AIB повишава дългосрочния кредитен рейтинг на Банката от ВВ на ВВ+ поради очакванията си за усилване на пазарната позиция и на профила на Банката като кредитополучател, които биха последвали от подкрепата на акционер като AIB.

Сделки, водени извънбалансово

Неусвоените кредити представляват кредити, които са одобрени, но не са отпуснати на клиента. Към 31 декември 2008г. неусвоените кредити съставляват 11.7% от нетните кредити. По-подробна разбивка на задбалансовите експозиции се съдържа в Бележка 28 към индивидуалните финансови отчети за 2008г.

Информация за дялови участия и инвестиции

Справедливата стойност на ценните книжа класифицирани като налични за търговия към 31 декември 2008г. и 2007г е представена в Бележка 17 към индивидуалните финансови отчети за 2008г.

Към 31 декември 2008г. Банката има дялово участие в следните дружества:

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

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

Адрес	Описание	Вид права	Площ (м ²)
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 2013г.	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
Ул. „Адам Мицкевич“ No.5 Гр.Бургас България	Офис	Право на собственост	157

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“. Активите за

препродажба имат балансова стойност от 2,900 хиляди лева към 31 декември 2008г., което отговаря на по-малко от 0.4% 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. Повече информация относно кредитния портфейл на Банката е изложена по-горе, както и в Бележка 32 към индивидуалния финансов отчет на Банката за 2008.

Използването на средствата от емитиране на нови облигации или акции

Банката не е издавала нови акции през 2008г.

През 2008г. БАКБ издаде две облигационни емисии: (1) емисия корпоративни облигации в размер на 31 милиона щ.д и (2) емисия ипотечни облигации в размер на 35 милиона евро, регистрирана за търговия на Българската фондова борса. 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. Въпреки това, след промените на пазара през 2008г., които доведоха до напрежение в ликвидността на международните пазари, Банката реши да засили дейността си по привличане на депозити. Въпреки че приема депозити от корпоративни клиенти и физически лица и селективно предлага други банкови услуги на клиентите си, до скоро Банката не акцентираше активно върху тези услуги. Планира се това да бъде променено през 2009 г.

Повече информация относно финансирането на Банката се съдържа в раздели *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. Информация относно възможностите на Банката да финансира ръста на кредитния си портфейл и свързаните с това финансови рискове се съдържа в раздели *Капиталови ресурси, Ликвидност и Управление на риска* по-горе.

Промени в принципите на управление на Банката и нейната икономическа група

През 2008г. Банката не е променяла принципите си на управление, но настъпиха някои важни промени в икономическата ѝ група и в броя и състава на членовете на Управителния съвет и на Надзорния съвет, които са описано по-подробно в следващото изложение.

На редовното годишно общо събрание на акционерите, проведено през април 2008г. Банката прие известни промени в устава си, за да го съобрази с изискванията на тогава наскоро приетия Закон за пазарите на финансови инструменти. Тези промени не засягат принципите на управление на Банката.

На 29 август 2008 г. АИВ придоби от БАИФ 49.99% от акциите на Банката. В резултат, Банката престана да бъде част от икономическата група на БАИФ и вече не е свързано лице с БАИФ по смисъла на ЗППЦК. Понастоящем Групата на Банката се състои от БАКБ и нейното единствено дъщерно дружество, Капитал Директ ЕАД. Групата на Банката не е част от друга икономическа група.

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.

Повече информация относно управлението на риска се съдържа в раздел *Управление на риска* по-горе.

Промени в Управителния съвет и Надзорния съвет на Банката

След сделката на БАИФ с АИВ, описана подробно по-горе, на 20 октомври 2008 г. извънредното общо събрание на акционерите избра трима нови членове на Надзорния съвет: г-н Джералд Бърн, г-н Джон Пауър и г-н Евгени Иванов. Протоколът от извънредното общо събрание на акционерите и подробни биографични данни за членовете на Надзорния съвет са представени на електронната страница на Банката (<http://www.bacb.bg/bg/annual-meeting.php?year=2008> и <http://www.bacb.bg/bg/investors-supervisory-board.php>).

На 28 октомври 2008 г. г-н Майкъл Хънсбъргър и г-н Денис Фийлър бяха освободени като членове на Управителния съвет, а г-жа Мария Шейтанова беше назначена за член на Управителния съвет и Изпълнителен директор.

На 17 ноември 2008 г. г-н Стоян Динчийски беше освободен като Изпълнителен директор и член на Управителния съвет, а г-н Франк Бауър беше освободен като Изпълнителен директор, като остана неизпълнителен член на Управителния съвет. Банката се представлява от Изпълнителните директори Димитър Вучев и Мария Шейтанова винаги заедно. Подробни биографични данни за членовете на Управителния съвет на Банката са представени на електронната страница на Банката (<http://www.bacb.bg/bg/investors-management-board.php>).

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

Членовете на Надзорния съвет не са получавали възнаграждение за 2008г. под каквато и да било форма.

Към 31 декември 2008г. Банката е изплатила общо 460.9 хиляди лева на членовете на Управителния съвет, както следва:

За 2008 г. Димитър Вучев като Изпълнителен директор е получил възнаграждения от Банката в размер на 241.5 хил.лева.

Стоян Динчийски като Изпълнителен директор за периода 1 януари 2008 г. – 17 ноември 2008 г. е получил възнаграждения от Банката в размер на 185.6 хил.лева.

Мария Шейтанова като Изпълнителен директор за периода 28 октомври 2008 г. – 31 декември 2008 г. е получила възнаграждения от Банката в размер на 33.8 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 2008г.

	Брой притежавани акции	% от издадения акционерен капитал
Стивън Файло	-	-
Маршал Л. Милър	-	-
Кирил Манов	-	-
Джералд Бърн	-	-
Джон Пауър	-	-
Евгени Иванов	-	-
Франк Бауър	5,000	0.040
Димитър Вучев	14,291	0.113
Мария Шейтанова	4,159	0.033
Едуар О`Хара	-	-
Брендън Лонг	-	-

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.

С изключение на Франк Бауър, който през 2008 г. е придобил 1,000 акции на Банката, никой от членовете на Надзорния или Управителния съвет на Банката не е купувал или продавал акции на Банката през 2008г.

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 Уорфетър Асоушиътс Инк. – член на Съвет на директорите	Бейз & Милър - съдружник
Кирил Манов	Няма	Няма
Джералд Бърн	AIB Group – член на Изпълнителния комитет Bank Zachodni WBK S.A., Полша – член на Надзорния съвет	Saski Limited – съдружник; Alawana Holdings Limited, Полша - съдружник Camcor SPzoo - съдружник
Джон Пауър	Lelewels Enterprises - Директор Pavillion Design Centre - Директор Bank Zachodni WBK S.A., Полша – член на Надзорния съвет	Lelewels Enterprises - Съдружник Pavillion Design Centre - съдружник
Евгени Иванов	Arco Capital Corporation – член на Надзорния съвет	Няма
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 БАПМ ЕООД - управител	„Сера 21“ ЕООД – едноличен собственик; „Сердика Кепитъл Адвайзърс“ (Serdika Capital Advisors LLC), САЩ (Delaware, USA) - съдружник,
Димитър Вучев	„Делта Кепитъл“ ЕООД, гр.София - управител „Капитал Директ“ ЕАД – Изпълнителен директор	„Делта Кепитъл“ ЕООД - едноличен собственик
Мария Шейтанова	Няма	Няма

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.

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.

Възможна промяна в контрола на 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 контрола на Банката.

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
Web: 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 публично предлагане на български и международни инвеститори, чрез което Българо-Американски Инвестиционен Фонд (БАИФ) продаде 3.75 милиона акции.

Борсовият код на акциите на Банката е 5BN, а до юни 2008г. – BACB. По информация на Банката въз основа на статистиката на БФБ за периода 1 януари 2008г. – 31 декември 2008г. на борсата са изтъргувани 1,534,358 акции на обща стойност от 71.8 милиона лева. Цената за акция при приключване на търговията на 23 декември 2008г. – последния ден за търговия за 2008г., през който са се сключвали сделки, е била 12.00 лева, в сравнение с 81.99 лв. на 21 декември 2007г.

Акциите на Банката са включени в състава и на трите официални широки индекси, изчислявани от БФБ: SOFIX, BG40 и BGTR30. Тежестта на всяка акция в състава на SOFIX зависи от пазарната капитализация и свободно търгуемия обем. BG40 е индекс, в който тежестта на всяка акция се определя според пазарната цена, а в BGTR30 тежестта е еднаква за всяка акция (една и съща инвестирана сума).

На 1 януари 2008г. най-широко наблюдавания индекс SOFIX отваря на ниво 1,767.88, а на 23 декември 2008г. затваря на 358.66.

КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИИ НА БАНКАТА

Банката прие Програма за добро корпоративно управление през 2006 г. През 2008 година Надзорният и Управителният съвет са съобразявали изцяло дейността си с Програмата. След извънредното общо събрание на Банката от 20 октомври 2008г. Надзорният съвет промени състава и прие нови правила за работа на Одитния комитет и учреди Комитет по възнагражденията. Банката спазва високи стандарти на корпоративно управление и вместо да продължи да допълва и изменя Програмата възнамерява да декларира, че спазва Националния кодекс за корпоративно управление, разработен от работна група към БФБ.

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 2008г., 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 2008г.

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 2007	12,624,725	12,624,725
31 декември 2008	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 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 варианти; 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 увеличаване 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 увеличаване 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 едnodневен 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 кредитна институция.

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 2008 г.	
	Брой акции	% от капитала
Алайд Айриш Бенкс...	6,311,100	49.990
Грамърси Емърджинг Маркетс Фонд	3,903,399	30.919
пряко и непряко		
Други	2,410,226	19.091
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. Контролиращи акционери

До 29 август 2008 г. Контролиращ акционер на Банката беше БАИФ. След тази дата няма акционер с особени контролни права.

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 ѝ, 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 събранията 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 преизбрани 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 изкупи 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 2008г. Банката не е изкупувала обратно свои акции и не притежава собствени акции. 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 Търговския 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




 Мария Шейтанова
 Изпълнителен директор

**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И
ГОДИШЕН ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2008**

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на Българо-американска кредитна банка АД

Доклад върху индивидуалния финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения индивидуален финансов отчет на Българо-американска кредитна банка АД (“Банката”), включващ индивидуален счетоводен баланс към 31 декември 2008 и индивидуални отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за индивидуалния финансов отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този индивидуален финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), одобрени от Европейския съюз се носи от ръководството на Банката. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този индивидуален финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко индивидуалния финансов отчет не съдържа съществени грешки.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в индивидуалния финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия в индивидуалния финансов отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на индивидуалния финансов отчет от страна на Банката, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Банката. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне на индивидуалния финансов отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение индивидуалният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Банката към 31 декември 2008, както и финансовите й резултати от дейността и паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, одобрени от Европейския съюз.

Обръщане на внимание

Без да изразяваме резерви, обръщаме внимание на следното:

Както е оповестено в бележка 15 към приложения индивидуален финансов отчет в резултат на световната икономическа криза, различни индустрии и сектори в българската икономика започнаха в края на 2008 и началото на 2009 да отбелязват спад, включително строителство, сделки с недвижими имоти и хотелиерство, което поражда значителна несигурност и рискове за тяхното развитие в обозримо бъдеще. Към 31 декември 2008 съществена част от кредитния портфейл на Банката (около 47%) е съсредоточен в Секторите „Строителство” и „Инвестиции в/и развитие на недвижими имоти” по програмата за кредитиране на строителството на Банката. Съществен е и дялът на кредитите в Сектор „Хотели” (около 13%) и Сектор „Ипотечни кредити” (около 18%). Съсредоточаване на кредитирането в икономически сектори с намаляващи темпове на развитие поражда значителна концентрация на риск. В резултат на това е възможно нивото на загубите от обезценка през следващите отчетни периоди да се различава съществено от настоящото. В допълнение на това към 31 декември 2008 съществуват кредити в гратисен период, при които погасяването на главницата започва след датата на баланса. Погасяването на главницата по по-голяма част от тези кредити е обвързано с успешното финализиране на инвестиционните проекти и очакваните парични потоци от продажбата на имотите обект на кредитирането. Възвръщаемостта на тези кредити и адекватността на признатите загуби от обезценка, както и поддържането на ликвидността на Банката са в зависимост от финансовото състояние и способността на кредитополучателите да погасяват кредитите при настъпването на падежите им в следващите отчетни периоди.

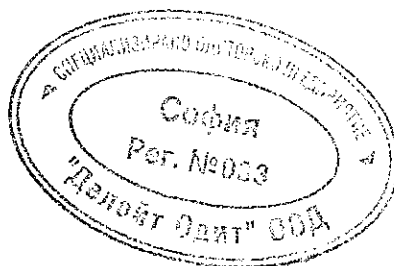
Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен индивидуален доклад на ръководството за дейността на Банката, съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, чл. 38, алинея 4, ние прегледахме приложения Годишен индивидуален доклад за дейността, изготвен от ръководството на Банката. Годишният индивидуален доклад за дейността не е част от индивидуалния финансов отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния индивидуален доклад за дейността на Банката, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния индивидуален финансов отчет на Банката към 31 декември 2008, изготвен съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, одобрени от Европейския съюз. Отговорността за изготвянето на Годишния индивидуален доклад за дейността на Банката от 18 февруари 2009, се носи от ръководството на Банката.

Deloitte Audit
Делойт Одит ООД

Силвия Пенева
Силвия Пенева
Управител
Регистриран одитор

18 февруари 2009
София



БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
 ЗА ПЕРИОДА 1 ЯНУАРИ - 31 ДЕКЕМВРИ 2008


Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго


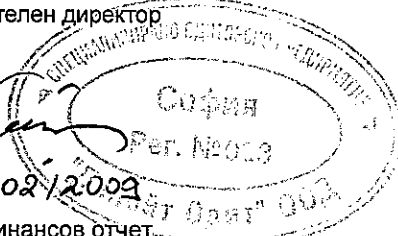
	Приложения	2008	2007
Приходи от лихви		109,183	84,895
Разходи за лихви		(30,449)	(18,273)
Нетен доход от лихви	4	78,734	66,622
Приходи от такси и комисиони		3,888	6,003
Разходи за такси и комисиони		(75)	(101)
Нетен доход от такси и комисиони	5	3,813	5,902
Приходи от дивиденди	6	185	138
Печалба/(загуба) от активи държани за търгуване	7	288	917
Печалба/(загуба) от активи на разположение за продажба		1	(399)
Нетни печалби/(загуби) от отчитане на хеджиране		(1,013)	(453)
Нетни валутни разлики		(149)	(463)
Други оперативни приходи	8	1,257	1,950
Оперативни приходи		83,116	74,214
Административни разходи	9	(11,052)	(11,270)
Амортизация	18	(680)	(657)
Обезценка на финансови активи	10	(14,845)	(5,485)
Печалба преди данъци		56,539	56,802
Разходи за данъци	11	(5,626)	(5,702)
Печалба за периода		50,913	51,100
Доходи на акция (в лева)			
<i>Основни доходи</i>	12	4.03	4.05
<i>Доходи с намалена стойност</i>	12	4.03	4.05

Този финансов отчет е изготвен от Управителния съвет и одобрен от Надзорния съвет на 18.02.2009 г.


 Димитър Вучев
 Изпълнителен директор




 Мария Шейтанова
 Изпълнителен директор

Одобрено:

 18/02/2009



Пояснителните приложения към финансовия отчет се отнасят за този финансов отчет

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
БАЛАНС
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

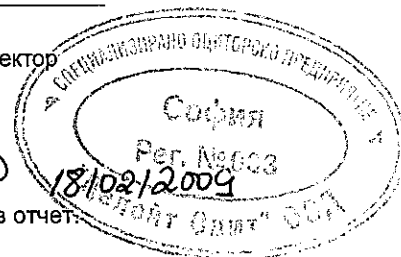
Активи	Приложения	2008	2007
Парични средства в каса и по разплащателна сметка в БНБ	13	48,403	45,243
Кредити и аванси на банки	14	70,451	46,344
Кредити и аванси на клиенти	15	670,449	577,218
Финансови активи държани за търгуване	16	42	3,528
Финансови активи на разположение за продажба	17	7,307	6,358
Деривати за хеджиране	24	3,655	54
Дълготрайни материални активи	18	4,345	4,635
Нематериални активи	18	163	218
Инвестиции в дъщерни дружества		3,000	3,000
Текущи данъчни активи		1,032	-
Отсрочени данъчни активи	11	79	208
Активи за препродажба	19	2,901	1,344
Други активи	20	3,888	1,482
Общо активи		815,715	689,632
Пасиви и собствен капитал			
Пасиви			
Депозити на банки	21	21,056	22,517
Депозити на клиенти	22	238,956	202,617
Деривати за хеджиране		-	619
Други привлечени средства	23	160,884	113,980
Издадени дългови ценни книжа	24	206,956	189,525
Други пасиви	25	3,223	7,205
Общо пасиви		631,075	536,463
Собствен капитал			
Основен капитал	26	12,625	12,625
Премии по емисии		850	850
Резерви	27	120,580	88,417
Печалба за текущата година		50,913	51,100
Преоценъчен резерв		(328)	177
Общо собствен капитал		184,640	153,169
Общо пасиви и собствен капитал		815,715	689,632

Този финансов отчет е изготвен от Управителния съвет и одобрен от Надзорния съвет на 18.02.2009 г.


Димитър Вучев
Изпълнителен директор




Мария Шейтанова
Изпълнителен директор




Пояснителните приложения към финансовия отчет се отнасят за този финансов отчет.

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
 ЗА ПЕРИОДА 1 ЯНУАРИ - 31 ДЕКЕМВРИ 2008

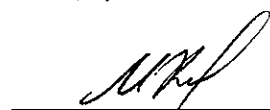
Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго


	Основен капитал	Премии по емисии	Резерви	Печалба за периода	Преоценен резерв	Общо
31 декември 2006	12,625	850	64,200	33,686	(110)	111,251
Дивидент за 2006 г.	-	-	-	(9,469)	-	(9,469)
Прехвърляне към общи резерви	-	-	24,217	(24,217)	-	-
Преоценка на ЦК на разположение за продажба	-	-	-	-	287	287
Печалба за периода	-	-	-	51,100	-	51,100
31 декември 2007	12,625	850	88,417	51,100	177	153,169
Дивидент за 2007	-	-	-	(18,937)	-	(18,937)
Прехвърляне към общи резерви	-	-	32,163	(32,163)	-	-
Преоценка на ЦК на разположение за продажба	-	-	-	-	(505)	(505)
Печалба за периода	-	-	-	50,913	-	50,913
31 декември 2008	12,625	850	120,580	50,913	(328)	184,640

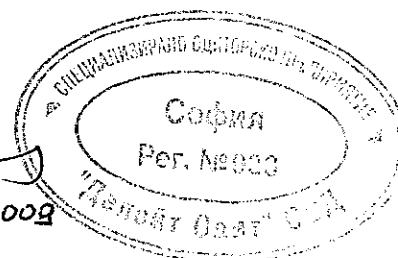
Този финансов отчет е изготвен от Управителния съвет и одобрен от Надзорния съвет на 18.02.2009 г.


 Димитър Вучев
 Изпълнителен директор




 Мария Шейтанова
 Изпълнителен директор

Одговор!

 18/02/2009




Пояснителните приложения към финансовия отчет се отнасят за този финансов отчет.

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 ЗА ПЕРИОДА 1 ЯНУАРИ - 31 ДЕКЕМВРИ 2008

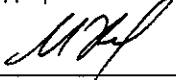
Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

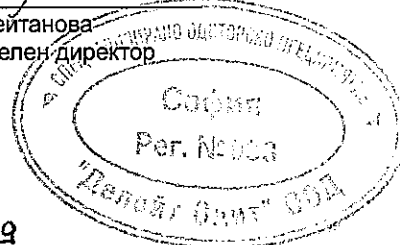
	Приложения	2008	2007
Парични потоци от оперативна дейност:			
Печалба за периода		50,913	51,100
Корекция за изравняване на нетната печалба с нетния паричен поток от оперативна дейност:			
Текущ разход за данъци	11	5,497	5,935
Разход за/(приход от) отсрочени данъци	11	129	(233)
Увеличение на обезценката на финансови активи	10	14,845	5,485
Амортизация	18	680	657
Промяна на оперативните активи и пасиви:			
Увеличение на мин. задължителен резерв	13	(3,177)	(12,396)
Отпуснати кредити на клиенти	15	(107,888)	(235,706)
Намаление на активите държани за търгуване	16	1,248	282
Нетна промяна на деривати за хеджиране	24	(4,220)	(251)
Увеличение на активите за препродажба	19	(1,557)	(431)
(Увеличение)/намаление на други активи	20	(2,405)	254
Увеличение в депозитите от банки и клиенти	21,22	34,222	89,380
(Намаление)/увеличение на други пасиви	25	(1,917)	1,504
Нетен паричен поток от оперативна дейност преди данъци		(13,630)	(94,420)
Платени данъци		(8,595)	(4,865)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(22,225)	(99,285)
Парични потоци от инвестиционна дейност:			
Покупка на ценни книжа на разположение за продажба	17	-	(3,040)
Продажба и намаление на ЦК на разположение за продажба	17	900	7,717
Покупка на дълготрайни материални и нематериални активи	18	(349)	(831)
Продажба на дълготрайни материални и нематериални активи	18	14	36
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		565	3,882
Парични потоци от финансова дейност:			
Увеличение на други привлечени средства	23	106,906	155,315
Намаление на други привлечени средства	23	(60,002)	(75,649)
Увеличение на дългови ценни книжа	24	111,325	48,447
Намаление на дългови ценни книжа	24	(95,666)	(29,650)
Изплатени дивиденди		(18,937)	(9,469)
Нетен паричен поток от финансова дейност		43,626	88,994
Нетен ефект от промяната на валутния курс върху паричните средства и еквиваленти		2,125	(56)
Нетна промяна на паричните средства и еквиваленти		24,091	(6,465)
Парични средства и еквиваленти в началото на годината	13,14	50,303	56,768
Парични средства и еквиваленти в края на годината	13,14	74,394	50,303
Допълнителна информация за паричните потоци:			
Платена лихва		26,242	15,909


Този финансов отчет е изготвен от Управителния съвет и одобрен от Надзорния съвет, на 18.02.2009 г.


 Димитър Вучев
 Изпълнителен директор




 Мария Шейтанова
 Изпълнителен директор



Одговор: 
 18/02/2009

1 Организация и основна дейност

Българо-Американска Кредитна Банка АД (БАКБ или Банката) е регистрирана през 1996 г. като акционерно дружество в съответствие с изискванията на Търговския Закон. От 2006 г. Банката има статут на публично дружество и акциите от капитала ѝ са регистрирани в Комисията по финансов надзор (КФН) с цел търговия на Българската Фондова Борса (БФБ). Първоначално основен акционер е Българо-Американски Инвестиционен Фонд (БАИФ), който през април 2006 г. намали акционерното си участие от 99.1% до 69.4% чрез продажба на 30% от акциите си на БФБ. Чрез последващи продажби делът му бе намален до 53.88% към 31 декември 2007 г. На 29 август 2008 г. БАИФ продаде 49.99% от капитала на БАКБ на Allied Irish Banks p.l.c., регистрирана като публично акционерно дружество в Ирландия.

Първоначално БАКБ е създадена с цел кредитиране на малки и средни предприятия (МСП) в България, като продължение на дейността на БАИФ. Банката започна да оперира през май 1997 година, след получаване на ограничен лиценз за предоставяне на банкови услуги от Българска Народна Банка (БНБ). В последствие БАКБ разшири дейността си и получи от БНБ пълен банков лиценз за извършване на всички сделки, съгласно Закона за банките, заменен от 1 януари 2007 г. от Закона за кредитните институции (ЗКИ).

В началото дейността на БАКБ е съсредоточена в кредитирането на МСП и отпускането на жилищни ипотечни кредити. През 2000 година БАКБ започна привличане на депозити предимно от банки и други институционални инвеститори, а през 2002 година разшири обхвата на дейността си чрез предлагане и на други банкови услуги.

В момента Банката е специализирана в предоставянето на обезпечено финансиране на фирми от малкия и средния бизнес в България, с отделни кредитни програми за финансиране на МСП в различни сектори на икономиката. Банката продължава да отпуска и ипотечни кредити на физически лица, въпреки че основният фокус е в кредитирането на МСП. БАКБ осъществява дейността си чрез централния си офис в София и оперативните си офиси в Бургас, Пловдив, Варна и Стара Загора. Всички офиси предлагат пълната гама банкови услуги, предлагани от централния офис.

Към 31 декември 2008 г. и 2007 г., в БАКБ работят съответно 146 и 137 служители. Централният офис на Банката се намира на ул. "Кракра" № 16, София, България.

2 Правна среда

Дейността на Банката се регулира от Закона за кредитните институции (в сила от 1 януари 2007 г.) и Наредбите издадени от БНБ, като БНБ осъществява надзор и контролира спазването на банковото законодателство. След регистрирането на акциите на БАКБ за търговия на БФБ, дейността на Банката като публично дружество подлежи и на допълнителен контрол от страна на КФН.

3 Основни елементи на счетоводната политика

База за изготвяне и представяне на индивидуалния финансов отчет

Този индивидуален финансов отчет е изготвен във всички съществени аспекти, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване (МСФО) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Комисията на Европейския съюз (ЕС) и приложими в Република България.

При изготвяне на финансовия си отчет Банката използва като база за отчитане на активите и пасивите метода на историческата цена, с изключение на ценните книжа за търгуване, инвестициите на разположение за продажба и деривативните финансови инструменти, които се преоценяват текущо по справедлива стойност.

Изготвянето на финансови отчети в съответствие с МСФО изисква от ръководството да прави оценки и предположения, които влияят върху балансовата стойност на активите и пасивите към датата на финансовите отчети и върху размера на приходите и разходите през отчетния период, както и да оповестява условни активи и пасиви. Въпреки че тези оценки се базират на най-точната преценка на текущите събития от страна на ръководството, същинските резултати може да се различават от прогнозните оценки.

Настоящият финансов отчет представлява индивидуален финансов отчет, изготвянето на който се изисква съгласно счетоводното и данъчното законодателство на Република България. Банката притежава контролно участие в дъщерното дружество "Капитал Директ" ЕАД. В съответствие с изискванията на МСС 27 "Консолидирани и индивидуални финансови отчети", Банката е изготвила консолидиран финансов отчет за групата на 18 февруари 2009г.

Промени в МСФО

Следните стандарти и разяснения на КРМСФО са влезли в сила за отчетни периоди започващи на или след 1 януари 2008 г. Приемането на тези стандарти не е довело до промени в счетоводната политика на Банката.

- КРМСФО 12 Концесионни споразумения за услуги (в сила за финансов период започващ на или след 1 януари 2008г.)
- КРМСФО 13 Програми за клиентска лоялност(в сила за финансов период започващ на или след 1 юли 2008г.)
- КРМСФО 14 МСС 19 Ограничение на активите по планове с дефинирани вноски, минимални капиталови изисквания и тяхното взаимодействие (в сила за финансов период започващ на или след 1 януари 2008г.)
- Изменения на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване (в сила от 1 юли 2008г.)
- Прекласификация на финансови активи – Дата на влизане в сила и преминаване – Изменения на МСС 39 (преработен) Финансови инструменти: Признаване и оценяване и МСФО 7 (преработен) Финансови инструменти: Оповестяване (в сила от 1 юли 2008г. Измененията са публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) през ноември 2008 и могат да се прилагат на или след 1 юли 2008).

Посочените по-долу МСФО, промени в МСФО и разяснения, са приети от БМСС и КРМСФО към датата, на която финансовия отчет е одобрен за издаване, но влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009:

- Изменения на МСФО 2 Условия за получаване на права и анулиране (в сила за финансов период започващ на или след 1 януари 2009г.).
- Изменения на МСФО 3 Бизнес комбинации в сила за отчетни периоди започващи на или след 1 юли 2009г.
- Изменения на МСФО 8 Оперативни сегменти (в сила за финансов период, започващ на или след 1 януари 2009г.).

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

- Изменения на МСС 1 Представяне на финансови отчети (в сила за финансов период започващ на или след 1 януари 2009г.).
- Изменения на МСС 23 Разходи по заеми (в сила за финансов период започващ на или след 1 януари 2009г.).
- Изменения на МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети, МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия и МСС 31 Дялове в смесени предприятия (в сила за финансов период започващ на или след 1 юли 2009г.)
- Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: Представяне (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009г.).
- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване(в сила за финансов период започващ на или след 1 юли 2009г.).
- Изменения на МСС 40, Инвестиционни имоти (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009)
- КРМСФО 15 Споразумения за изграждане на недвижими имоти (в сила за финансов период започващ на или след 1 януари 2009г.).
- КРМСФО 16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност (в сила за финансов период започващ на или след 1 октомври 2008г.).
- КРМСФО 17 Разпределение на непарични активи на собственици (не е в сила, но в перспектива за финансов период започващ на или след 15 юли 2009г.).

Ръководството на Банката не смята да прилага предварително посочените по-горе стандарти и разяснения. По-голямата част от МСФО и КРМСФО изложени по-горе не са приложими за дейността на Банката и няма да окажат съществен ефект върху финансовите отчети. Следните изменения на стандартите и разясненията биха могли да повлияят в определена степен върху финансовите отчети:

- МСС 1 (преработен) Представяне на финансови отчети, който изисква информацията във финансовите отчети да бъде обобщена на базата на сходни характеристики и въвежда отчет за съвкупния доход.

Функционална валута и валута на представяне

За БАКБ функционална валута е националната валута на Република България – лев. Индивидуалният финансов отчет на Банката е изготвен и представен в лева.

Валутни операции

Валутните операции, т.е. операциите, деноминирани във валута различна от лева, се оценяват по валутния курс, валиден в деня на сделката. Печалбите и загубите, в резултат от извършването на такива сделки и от преоценката на парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, са отразени в отчета за доходите. Паричните активи и пасиви, деноминирани във валута, са оценени в лева по официалния курс на БНБ както следва:

Валута	31-12-2008	31-12-2007
EUR*	1.95583	1.95583
USD	1.38731	1.33122

*фиксиран курс в съответствие със споразумението с Международния Валутен Фонд

Парични средства и еквиваленти

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства включват пари в брой и суми по сметка в БНБ без минималния задължителен резерв. Банката счита за парични еквиваленти разплащателни сметки в кореспондентски банки и депозити при банки с оригинален срок до три месеца, които са показани в баланса като „Кредити и аванси на банки“.

Финансови активи

Банката класифицира финансовите си активи съгласно изискванията на МСС 39 “Финансови инструменти: Признаване и оценяване” (МСС 39), в четири категории: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, инвестиции държани до падеж, кредити и вземания, и финансови активи на разположение за продажба. Ръководството определя класификацията на инвестициите при първоначалното им придобиване.

Метод на ефективната лихва

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Тази категория обхваща две подкатегории: финансови активи държани за търгуване и такива определени за отчитане по справедлива стойност в печалбата и загубата, при първоначалното им признаване.

Ценните книжа, които са придобити главно с цел получаване на печалба от краткосрочните колебания в цената или дилърския марж или са част от портфейл, за който съществува история на търгуване с краткосрочно извличане на печалба, се класифицират като ценни книжа държани за търгуване. Дериватите, които не са закупени изрично с цел хеджиране, също се класифицират за търгуване.

Активите, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата се завеждат първоначално по справедлива стойност, след което се преоценяват по справедлива стойност към датата на отчета, на база котирани покупни цени. В случай, че не съществува активен пазар за даден финансов актив, справедливата стойност се определя посредством оценъчни техники, като дисконтирани парични потоци, ценови модели и други. Всички реализирани и нереализирани печалби и загуби, произтичащи от търговия с ценни книжа държани за търгуване се отразяват в отчета за доходите за периода, в който са възникнали. Получените лихви от дългови инструменти се отчитат като приходи от лихви. Дивидентите получени от капиталови инструменти държани за търгуване се отчитат в отчета за доходите в позицията „Приходи от дивиденти“.

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

Кредити и аванси на клиенти

Кредитите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите на клиенти се отчитат по амортизирана стойност, намалена с провизиите за обезценка. Всички кредити се включват в баланса към момента на отпускане на средствата на кредитополучателя. Неусвоените суми по кредити се отчитат задбалансово.

Обезценка на кредити

МСС 39 изисква признаването на загуби от обезценка, чрез определяне на възстановимата стойност на индивидуално значими активи или група от активи със сходни характеристики. Възстановимата стойност се определя на базата на очакваните бъдещи парични потоци от инструмента, включващи и справедливата стойност на обезпечението в случай на евентуална реализация, дисконтирани към датата на баланса при използване на ефективния лихвен процент по кредита.

Провизии за обезценка на кредити се начисляват в случаите, когато съществуват обективни доказателства, че Банката няма да може да събере всички дължими суми по кредита. Размерът на обезценката се определя като разликата между отчетната и възстановимата стойност към датата на изготвяне на отчета. Отчетната стойност на кредитите се намалява чрез използване на корективна сметка за обезценка, а загубата от обезценка се признава в отчета за доходите за периода. В случай, че сумата на обезценката значително намалее в резултат на последващи събития, провизиите за обезценка се намаляват и резултатът се отчита като приход от реинтегриране на провизии в следващи отчетни периоди.

Сумата на потенциалните загуби, които не са конкретно идентифицирани, но на база преходен опит могат да бъдат очаквани за група от кредити със сходни рискови характеристики, също се признават като загуби от обезценка и намаляват отчетната стойност на кредитите. Потенциалните загуби се оценяват на базата на исторически опит, кредитния рейтинг на клиентите и икономическата среда, в която са поставени кредитополучателите.

Кредитите, за които има основание да се смята, че няма да бъдат събрани, се отписват за сметка на провизиите за обезценка. Такива кредити не се отписват до приключването на всички правни процедури или докато не се установи действителният размер на загубата. Събраните впоследствие суми по отписани кредити се признават в отчета за доходите за текущия период в перото „Други оперативни приходи“.

Инвестиции на разположение за продажба

Инвестиции във финансови активи, които ще бъдат държани за неопределен период от време и които биха могли да бъдат продадени с цел осигуряване на ликвидност или в следствие на промени в пазарните условия, се класифицират като инвестиции на разположение за продажба.

Ценните книжа, класифицирани като инвестиции на разположение за продажба, се признават при възникването им по справедлива стойност, включваща и разходите по сделката. Последващото им оценяване се извършва по справедлива стойност към датата на отчета по котирана пазарна цена или чрез използване на оценъчни техники. Нереализираните печалби и загуби от преоценката на инвестициите за продажба по справедлива стойност се отчитат директно в капиталова сметка, нетно от бъдещия им данъчен ефект. В периода, в който активът е реализиран или е идентифициран като обезценен, резултатът от преоценката се включва в отчета за доходите. Получените лихви от дългови ценни книжа на разположение за продажба се отчитат като приходи от лихви. Дивидентите получени от

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

капиталови ценни книжа, класифицирани като инвестиции на разположение за продажба се отчитат в отчета за доходите в позицията „Приходи от дивиденди“.

Прекласификация на финансови активи

МСС 39 "Финансови инструменти: Признаване и оценяване" изисква при първоначалното им придобиване финансовите активи да бъдат класифицирани в една от четирите дефинирани от стандарта категории. Прехвърляне на активите между отделните категории се допуска в ограничени размери и при стриктно спазване на определени правила, посочени в стандарта. През октомври 2008 г. Борда по Международни Счетоводни Стандарти публикува *Изменения на МСС 39 и МСФО 7 – прекласификация на финансови активи*. Промяната на МСС 39 разширява възможностите за прекласификация между някои категории на определени недеривативни финансови активи като дългови и капиталови инструменти, които също трябва да отговарят на специфични условия, изброени в променения стандарт. Деривативни финансови инструменти, както и финансови активи и пасиви определени при първоначалното им признаване за отчитане по справедлива стойност в печалбата или загубата, не могат да бъдат прекласифицирани. Промяната на МСФО 7 е пряко свързана с тази на МСС 39 и изисква допълнителни оповестявания относно извършените прекласификации. Измененията влизат в сила от 1 юли 2008 г. и не следва да се прилагат ретроспективно.

Споразумения за обратна покупка / продажба

Ценни книжа, продадени по споразумение за обратно изкупуване в процеса на банковата дейност, се отчитат в баланса в категорията, където първоначално са заведени, а съответстващият им пасив - в „Депозити от банки“ или „Депозити на клиенти“.

Ценни книжа, закупени по споразумение за обратна продажба се отчитат в баланса като „Вземания от банки“ или „Кредити на клиенти“.

Разликата между покупната и продажната цена на такива сделки се отчита като лихвен доход, респективно разход и се начислява за срока на сделката на базата на ефективен лихвен процент.

Инвестиции в дъщерни дружества

В настоящия индивидуален финансов отчет инвестициите в дъщерни дружества са отчетени по цена на придобиване, съгласно изискванията на МСС 27 "Консолидирани и индивидуални финансови отчети". Както е оповестено по-горе Банката е изготвила консолидиран финансов отчет към 31 декември 2007 г. и 2006 г.

Дълготрайни материални и нематериални активи

Дълготрайните материални и нематериални активи са представени в баланса по цена на придобиване, намалена с начислената амортизация. Амортизацията се начислява на база линейния метод по установени норми, отразяващи очаквания срок на използване на актива. Земята не подлежи на амортизация. Последващи разходи за ремонт и поддръжка се отразяват в отчета за доходите към момента на извършването им, освен ако няма ясни доказателства, че извършването им ще доведе до увеличени икономически изгоди от използването на актива. Тогава тези разходи се капитализират към отчетната стойност на актива.

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

Годишните амортизационни норми, използвани във финансовите отчети са както следва:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Сгради	4%	4%
Компютри и програмни продукти	25%	25%
Офис оборудване	20%	20%
Автомобили	20%	20%
Офис обзавеждане	15%	15%
Подобрения на наети активи	15%	15%

Дълготрайните активи подлежат на периодична проверка за обезценка. В случаите, когато отчетната стойност на актива е по-висока от прогнозната му възстановима стойност, то активът се счита за обезценен и Банката признава загуба от обезценка. При продажба на дълготрайни активи, разликата между балансовата стойност и продажната цена на актива се отчита като печалба или загуба в отчета за доходите за периода, в перото „Други оперативни приходи“.

Активи за препродажба

Недвижими имоти и други дълготрайни активи, придобити от реализация на обезпечение по съдебни кредити или закупени с изричното намерение да бъдат продадени в кратки срокове след покупката, се отразяват първоначално по цена на придобиване. След първоначалното им признаване тези активи се признават по по-ниската от текущата им балансова стойност или справедливата им стойност намалена с разходите за реализация. За тези активи не се начислява амортизация.

Оперативен лизинг

Наемането на недвижима собственост за дейността на офисите на Банката се осъществява под формата на дългосрочни договори за оперативен лизинг. Разходите, свързани с тези договори, са представени в отчета за доходите като разходи за наем за съответния период.

Финансов лизинг

Активите, продадени под формата на финансов лизинг, се отчитат по настояща стойност като вземания и са включени в баланса в „Кредити и аванси на клиенти“. Приходите за отчетния период по договори за финансов лизинг се признават на базата на ефективния лихвен процент, осигуряващ постоянна възвръщаемост от актива през целия период на договора.

Договори за финансови гаранции

Съгласно промени в МСС 39, направени от Борда по Международни Счетоводни Стандарти, определени договори за финансови гаранции следва да бъдат отчитани в съответствие с изискванията на този стандарт. Договори за финансови гаранции са такива договори, които задължават издателя на гаранцията да обезщети лицето в полза на което е издадена, вследствие на неизпълнение от страна на трето лице - дебитор, на поети задължения, които са били гарантирани. Първоначалното отчитане на финансови гаранции се извършва по справедлива стойност, като се приема, че справедливата стойност към момента на издаване на гаранцията е таксата събрана за издаването ѝ. В последствие, задълженията на Банката по такива гаранции се отчитат по по-голямата от първоначално признатата стойност, намалена със съответната амортизация и провизията, която би следвало да се начисли, за да може Банката да покрие задълженията си по договора, възникващи към датата на баланса.

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

Вероятността да възникне задължение за плащане от страна на Банката по такива договори, се оценява на базата на исторически опит с подобни инструменти.

Данъчно облагане

Данъкът върху печалбата за отчетния период включва текущи и отсрочени данъци. Другите данъци, които не са пряко свързани с дохода за периода, се отчитат в оперативните разходи.

Отсроченият данък се изчислява чрез прилагане на балансовия метод за всички временни разлики, възникващи между балансовата стойност на активите и пасивите за счетоводно отчитане и данъчнопризнатата им стойност. Отсрочените данъчни активи и пасиви са оценени по данъчните ставки, които се очаква да бъдат действащи в периода, когато активът се реализира или задължението се погаси. Отсроченият данък се признава независимо от това кога се очаква да настъпи обратно проявление на временните разлики.

Отсрочен данъчен актив се признава само до размера, до който е вероятно получаването на бъдещи печалби, които да позволят оползотворяването на данъчния кредит. Към датата на всеки финансов отчет Банката преразглежда признатите данъчни активи и в зависимост от очакванията за реализация ги преоценява. В случай, че е намаляла вероятността да бъдат реализирани данъчни ползи, отсрочените активи се намаляват или отписват. Данъчни пасиви се признават за всички данъчни временни разлики. (Приложение 11)

Отсрочените данъци по преценка на инвестиции на разположение за продажба се признават директно в капиталовата сметка, в която се отчита и преоценката. Впоследствие когато инвестицията бъде продадена, преоценката и свързаните с нея данъци се признават в отчета за доходите за съответния период.

Прихващане

Финансовите активи и пасиви се прихващат, а нетната стойност се отчита в баланса само когато Банката има законно право да извърши такова прихващане и възнамерява да извърши уреждане на нетна основа или да реализира актива и погаси пасива едновременно.

Деривативни финансови инструменти и хеджиране

При осъществяването на дейността си Банката сключва договори, чиято стойност се мени в съответствие на промените на определени пазарни величини и които не изискват първоначална инвестиция, или изискват незначителна нетна инвестиция, в сравнение с номиналната стойност на договора. Такива договори са финансови инструменти, наричани деривативи. Деривативите се класифицират като такива за търговия или за хеджиране, в зависимост от предназначението им при закупуване. Банката използва договори като лихвени и валутни суапове и форуърди за хеджиране на пазарни рискове, свързани с оперативната ѝ дейност.

Деривативните финансови инструменти се признават първоначално по цена на придобиване (включително разходите по сделката) и в последствие се преоценяват по справедлива стойност. Справедливата стойност се определя на базата на пазарни котировки, модели за дисконтиране на парични потоци и други финансови модели за оценка, в зависимост от вида на дериватива. Деривативите се отчитат като активи, когато справедливата им стойност е положителна и като пасиви, когато е отрицателна.

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

Към момента на възникването им деривативите винаги се определят като такива за търговия или за хеджиране. Промяната в стойността на деривативите за търговия се отчита директно в отчета за доходите. Деривативите, предназначени за хеджиране се признават като хеджиращи инструменти за целите на счетоводното отчитане, когато отговарят на определени критерии. При сключване на договори с цел хеджиране, Банката документира връзката между хеджиращия дериватив и хеджираната позиция, определя управленските си цели по отношение на хеджирания риск и очакването за високоефективност. Ефективността от хеджирането се оценява текущо през целия срок на договора.

Счетоводното отчитане на хеджирането се извършва в зависимост от взаимоотношенията на хеджиране:

(а) хеджиране на справедлива стойност – покритието на степента на риск от изменения в справедливата стойност на признат актив или пасив и

(б) хеджиране на паричен поток – покритието на степента на риск от колебания в очаквани парични потоци, свързани с признат актив или пасив, прогнозна сделка или условен ангажимент.

Промяната в справедливата стойност на деривативи, определени за хеджиране на справедлива стойност и отговарящи на условията за високоефективност по отношение на хеджирания риск, се отчита в отчета за доходите едновременно с промяната на справедливата стойност на хеджираната позиция. В случаите, когато хеджирането престане да бъде високоефективно според предварително определените критерии, хеджирането за счетоводни цели се прекратява и разликата между справедливата и отчетната стойност на хеджирания лихвоносен финансов инструмент се амортизира за остатъчния живот на инструмента.

Промяната в справедливата стойност на деривативи, определени за хеджиране на паричен поток и отговарящи на условията за високоефективност по отношение на хеджирания риск, се отчита директно в собствения капитал и се амортизира като приход или разход в периода, когато хеджираният актив или пасив повлияе на отчета за доходите. Неэффективната част от хеджирането се отчита непосредствено в отчета за доходите.

Определени деривативни инструменти, макар и закупени с цел покриване на пазарен риск, не отговарят на специфичните критерии за счетоводно отчитане на хеджирането съгласно МСС 39, поради което се отчитат като деривати за търговия.

Приходи от лихви и разходи за лихви

Приходите от лихви и разходите за лихви се признават в отчета за доходите за всички лихвоносни активи и пасиви по метода на ефективната лихва и при спазване на принципа за текущо начисляване. Лихвеният доход, респективно разход по ценни книжа и други дисконтови инструменти, включва освен договорената лихва и амортизация на сконтото или премията по тях. Когато кредитите са идентифицирани като влошени, те биват обезценени до възстановимата им стойност. След обезценката лихвеният приход се признава на базата на лихвения процент, с който са дисконтирани очакваните бъдещи парични потоци при определяне на възстановимата стойност. Лихвеният приход по необслужвани кредити се признава в отчета за доходите когато бъде получен от банката и доколкото касае предходни отчетни периоди, се включва в перото „Други оперативни приходи“.

Доходи от такси и комисиони

Доходите от такси и комисиони се признават на принципа на текущо начисление. Таксите ангажимент, както и таксите за по управление на кредити се разсрочват за срока на кредита и се признават в отчета за доходите за съответния период като част от ефективния лихвен процент.

Привлечени средства

Привлечените средства се признават първоначално по "себестойност", т.е. справедливата стойност на получените парични потоци при възникване на пасива, намалени с разходите по сделката. В последствие, привлечените средства се оценяват по амортизирана стойност като всяка разлика между нетните парични потоци и остатъчната стойност се признава в отчета за доходите по метода на ефективната лихва за срока на пасива.

Основен капитал

Разходите, отнасящи се пряко до издаването на нови акции, с изключение на тези по бизнес комбинации, се приспадат от капитала нетно от свързаните с тях данъци. Дивидентите по обикновени акции се признават в периода, в който са били одобрени от акционерите. Дивидентите за периода, обявени след датата на изготвяне на финансовите отчети, се оповестяват като събитие след датата на отчета.

Провизии

Провизии се отчитат, когато Банката, в резултат на минало събитие, е поела юридическо или конструктивно задължение, чието погасяване е вероятно да бъде свързано с изтичане на икономически ползи. Провизии за такова задължение се признават в случай, че размерът на бъдещите изходящи парични потоци може да бъде надеждно определен.

Съпоставими данни

Представянето на данните за минала година се коригира, когато е необходимо, с цел съпоставимост с представянето в текущата година.

4 Нетен доход от лихви

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Приходи от лихви:		
Кредити и аванси на банки	3,346	1,406
Кредити и аванси на клиенти	105,568	83,017
Финансови активи държани за търгуване	71	105
Финансови активи на разположение за продажба	198	367
Общо приходи от лихви	<u>109,183</u>	<u>84,895</u>
Разходи за лихви:		
Депозити	(10,513)	(4,500)
Други привлечени средства	(8,773)	(4,033)
Издадени дългови ценни книжа	(11,163)	(9,740)
Общо разходи за лихви	<u>(30,449)</u>	<u>(18,273)</u>
Нетен доход от лихви	<u>78,734</u>	<u>66,622</u>

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008
 Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

5 Нетен доход от такси и комисиони

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Приходи от такси и комисиони:		
Кредити и аванси на клиенти	2,651	4,631
Гаранции и акредитиви	98	260
Депозитни сметки	189	178
Платежни и други услуги	<u>950</u>	<u>934</u>
Общо приходи от такси и комисиони	<u>3,888</u>	<u>6,003</u>
Разходи за такси и комисиони:		
Привлечени средства	(12)	(38)
Платежни и други услуги	<u>(63)</u>	<u>(63)</u>
Общо разходи за такси и комисиони	<u>(75)</u>	<u>(101)</u>
Нетен доход от такси и комисиони	<u>3,813</u>	<u>5,902</u>

6 Приходи от дивиденди

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Капиталови ценни книжа държани за търгуване	162	133
Капиталови ценни книжа на разположение за продажба	<u>23</u>	<u>5</u>
Приходи от дивиденди	<u>185</u>	<u>138</u>

7 Печалба/(загуба) от активи държани за търгуване

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Дългови ценни книжа	6	(2)
Капиталови ценни книжа	(368)	241
Валутна търговия	<u>650</u>	<u>678</u>
Печалба/(загуба) от активи държани за търгуване	<u>288</u>	<u>917</u>

8 Други оперативни приходи

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Приходи от лихви по необслужвани кредити, отнасящи се към предходни отчетни периоди	1,002	1,671
Нетни доходи от активи за прелпродажба	7	-
Други доходи	<u>248</u>	<u>279</u>
Други оперативни приходи	<u>1,257</u>	<u>1,950</u>

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008
 Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

9 Административни разходи

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Разходи за персонала	5,662	6,261
Разходи за осигуровки	518	438
Наеми	124	132
Режийни разходи	473	493
Професионални услуги	1,347	1,262
Други разходи	<u>2,928</u>	<u>2,684</u>
Оперативни разходи	<u>11,052</u>	<u>11,270</u>

Като част от стратегията за поощряване доброто представяне на своите служители, ръководството на Банката прие дългосрочен план (Планът) за стимулиране на персонала, считано от 1 януари 2002 г. Първоначално Планът предвижда ежегодно заделяне на 5% от печалбата за периода и изплащането им под формата на бонус, при постигане на определени финансови показатели за съответната година. Бонусът се разпределя пропорционално на брутното месечно възнаграждение на служителите. През 2006 г., Управителният съвет, съобразявайки се с новия статут на БАКБ на публично дружество, прие промени в Плана и финансовите показатели, свързани с него. Сумата за разпределяне като бонус се определя на база постигнатото ниво на възвращаемост на активите и нарастването на активите за съответната година.

Бонусът се представя във финансовите отчети като разход за персонала за съответната година.

10 Обезценка на финансови активи

	Провизии по <u>кредити</u>
Към 31 декември 2006 г.	25,268
Увеличение през 2007 г.	15,685
Намаление през 2007 г.	(10,200)
Отписани кредити	<u>(71)</u>
Баланс към 31 декември 2007 г.	<u>30,682</u>
Увеличение през 2008 г.	31,027
Намаление през 2008 г.	(16,183)
Отписани кредити	<u>(463)</u>
Баланс към 31 декември 2008 г.	<u>45,063</u>

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

11 Разходи за данъци

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Текущи разходи за данък	5,497	5,935
Разходи / (приходи) от отсрочени данъци	<u>129</u>	<u>(233)</u>
Разходи за данъци	<u><u>5,626</u></u>	<u><u>5,702</u></u>

Корпоративен данък

Дейността на Банката подлежи на облагане с корпоративен данък, съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане. Данъчните ставки, приложими към облагаемата печалба на Банката са показани в следната таблица:

<u>Данъчен период</u>	<u>Данъчна ставка</u>		
	<u>1 януари – 31 декември 2007</u>	<u>1 януари – 31 декември 2008</u>	<u>1 януари 2009 – и нататък</u>
Корпоративен данък	10%	10%	10%

Данъчните декларации подлежат на проверка от страна на данъчната администрация като давностният срок за извършване на проверка е пет години след подаване на данъчната декларация. Данъчният ревизионен акт, с който завършва назначена данъчна ревизия за даден период, при определени обстоятелства би могъл да бъде преразглеждан в рамките на нови 5 години, след годината на издаването му.

На Банката не са извършвани данъчни проверки през 2008 г. и 2007 г.

Ефективна данъчна ставка

Рекапитулация на очаквания разход за данък, съпоставен с реалния разход за съответния период, приключващ на 31 декември 2008 г. и 2007 г.:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Печалба преди данъци	56,539	56,802
Данъчна ставка	<u>10.00%</u>	<u>10.00%</u>
Разходи за данък съгласно данъчна ставка	<u>5,654</u>	<u>5,680</u>
Данъчно непризнати разходи	14	13
Необлагаем доход	(2)	(1)
Временни разлики	<u>(40)</u>	<u>10</u>
Разходи за данък	<u><u>5,626</u></u>	<u><u>5,702</u></u>
Ефективна данъчна ставка	<u><u>9.95%</u></u>	<u><u>10.04%</u></u>

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008
 Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

Отсрочени данъци

Отсрочените данъци са изчислени чрез прилагане метода на балансовите пасиви върху всички временни разлики при ефективна данъчна ставка от 10%. (2007: 10%)

Движението по сметката за отсрочени данъци е както следва:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Отсрочени данъчни активи в началото на годината	208	8
(Разходи) / приходи от отсрочени данъци	(129)	233
Инвестиции на разположение за продажба:		
- преоценка	-	2
- отнесени в печалбата за периода	-	(35)
	<u>79</u>	<u>208</u>

Отсрочените данъчни активи и пасиви са свързани със следните балансови позиции:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Отсрочени данъчни активи		
Временни разлики	185	266
Общо отсрочени данъчни активи	185	266
Отсрочени данъчни пасиви		
Ускорена данъчна амортизация	(35)	(35)
Временни разлики	(50)	(2)
Преоценен резерв на инвестиции за продажба	(21)	(21)
Общо отсрочени данъчни пасиви	(106)	(58)
Нетни данъчни активи	<u>79</u>	<u>208</u>

Елементи на разходите (приходите) от отсрочени данъци:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ускорена данъчна амортизация	-	(2)
Други временни разлики	129	(231)
Разходи (приходи) от отсрочени данъци	<u>129</u>	<u>(233)</u>

Данъци при източника

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, плащанията на доходи към чуждестранни физически или юридически лица трябва да бъдат облагани с данък при източника на територията на Република България. По силата на двустранен договор между правителствата на САЩ и Република България, БАИФ е освободен от облагане с данъци върху дохода, реализиран във връзка с прилагане на американската програма за подпомагане. БАИФ разполага с писмо от Министерство на икономиката и енергетиката, отнасящо се за финансовата 2008 и 2007 година, което удостоверява, че БАИФ има право да се ползва от данъчни облекчения. В резултат на това, през 2008 г. и 2007 г., Банката не е удържала данък при източника върху лихвите платени на БАИФ.

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

12 Доходи на акция

Основни доходи / Доходи с намалена стойност

Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели нетната печалба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите на Банката, на среднопретегления брой на държаните обикновени акции за периода. При изчисляване на доходите на акция с намалена стойност, следва да се вземе предвид ефекта от всички потенциални обикновени акции с намалена стойност. За БАКБ доходите на акция с намалена стойност са равни на основните доходи на акция, поради факта, че не съществуват потенциални обикновени акции с намалена стойност.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Печалба за разпределение между акционерите	50,913	51,100
Среднопретеглен брой на обикновени акции	<u>12,625</u>	<u>12,625</u>
Доходи на акция (в лева)	<u>4.03</u>	<u>4.05</u>

13 Парични средства в каса и по разплащателна сметка в БНБ

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Парични средства в каса	3,943	3,960
Средства по разплащателна сметка в БНБ	<u>44,460</u>	<u>41,283</u>
Парични средства в каса и по разплащателна сметка в БНБ	<u>48,403</u>	<u>45,243</u>

Паричните средства по сметка в БНБ включват минималния задължителен резерв в размер на 44,460 и 41,283, съответно към 31 декември 2008 г. и 2007 г. Минималният задължителен резерв се изчислява като процент от привлечените средства, с изключение на тези привлечени от местни банки, и върху него не се начислява лихва. Размерът на минималните задължителни резерви се определя на месечна база и ежедневни отклонения са разрешени.

През 2005 г., БНБ въведе изискването за поддържане на допълнителни задължителни минимални резерви, свързани с прекомерното нарастване на предоставените кредити, което влезе в сила през второто тримесечие на годината. Считано от 1 януари 2007 г. БНБ премахна ограниченията за нарастване на кредитния портфейл на банките и съответно изискването за допълнителни резерви, но поради специфичния начин на определяне периода за поддържане на тези резерви, БАКБ бе задължена да поддържа допълнителни резерви в размер на 14.1 милиона лева през периода от 4 февруари до 3 май 2007 г.

През юли 2007 г., разтревожена от продължаващото нарастване на кредитите в страната, БНБ увеличи процента на минималните задължителни резерви от 8 на 12. Тази мярка влезе в сила от 1 септември 2007 г. и заедно с увеличеният размер на привлечените средства на БАКБ доведе до увеличаване на задължителния резерв, поддържан от Банката към 31 декември 2007 г.

През ноември 2008 г. БНБ отново направи промени в изискванията за минимален резерв, като намали процента на 10, считано от 1 декември 2008 г. Допълнително беше намален и процента върху привлечените средства от чуждестранни клиенти и контрагенти на 5, считано от 1 януари 2009г.

14 Кредити и аванси на банки

Вземанията от банки включват средства по текущи сметки и краткосрочни депозити в местни и чуждестранни кореспондентски банки с оригинален матуритет до 3 месеца. За целите на отчета за паричните потоци, салдата по тези сметки са включени като парични еквиваленти.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Текущи сметки в банки	1,115	1,852
Депозити в банки	<u>69,336</u>	<u>44,492</u>
Кредити и аванси на банки	<u><u>70,451</u></u>	<u><u>46,344</u></u>

15 Кредити и аванси на клиенти

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Кредити и аванси на клиенти	715,512	607,900
Минус: Провизии за обезценка (Приложение 10)	<u>(45,063)</u>	<u>(30,682)</u>
Нетна сума на кредити и аванси на клиенти	<u><u>670,449</u></u>	<u><u>577,218</u></u>

Към 31 декември 2007 г. позицията „Кредити и аванси на клиенти“ включва вземане от продажбата на актив по договор за финансов лизинг, с отчетна стойност 1,647. През 2008 г. договорът беше предсрочно прекратен, поради забава на дължимите вноски от страна на клиента. В последствие активът беше продаден от Банката по предварителен договор за продажба на трета страна. Към 31 декември 2008 г. няма вземания по договори за финансов лизинг.

Анализ на кредити на клиенти

<u>Тип клиент</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Физически лица	46,013	46,248
Частни фирми	<u>669,499</u>	<u>561,652</u>
Кредити и аванси на клиенти	<u><u>715,512</u></u>	<u><u>607,900</u></u>

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

<u>Икономически сектор</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Строителство	170,337	127,792
Инвестиции в и развитие на недвижими имоти	166,936	136,126
Хотели	94,879	93,561
Ипотечни кредити – бизнес	83,029	53,312
Ипотечни кредити – жилища	49,428	53,457
Лека промишленост	25,703	25,035
Развлекателна индустрия	24,821	19,408
Търговия на дребно	20,231	12,861
Растениевъдство и животновъдство	11,444	11,002
Ресторанти	10,229	9,413
Текстилна промишленост	9,826	11,242
Търговия на едро	9,271	13,611
Професионални и други услуги	7,707	4,481
Производство на мебели и изделия от дърво	6,613	5,644
Хлебопроизводство и сладкарство	6,145	11,694
Транспорт	4,847	3,096
Производство на електричество	3,898	3,270
Складови бази и съхранение	3,133	5,480
Други	7,035	7,415
Общо кредити и аванси на клиенти	<u>715,512</u>	<u>607,900</u>

В резултат на световната финансова криза, различни индустрии и сектори в българската икономика започнаха в края на 2008 г. и началото на 2009 г. да отбелязват спад, включително строителство, сделки с недвижими имоти, хотелиерство, което поражда значителна несигурност и рискове за тяхното развитие в близко бъдеще. Към 31 декември 2008 съществена част от кредитния портфейл на банката (около 47%) е съсредоточен в Секторите „Строителство“ и „Инвестиции в / и развитие на недвижими имоти“ съгласно програмата за кредитиране на строителството на Банката (Приложение 32.1). Съществен е и дела на кредитите в Сектор „Хотели“ (около 13%) и Сектор „Ипотечни кредити“ (около 18%).

Допълнителен риск за обслужването на портфейла носи и факта, че съществуват новоотпуснати кредити и кредити с гратисен период, при които погасяването на главницата започва след датата на баланса. Погасяването на главницата по голяма част от тези кредити е обвързано с успешното финализиране на инвестиционните проекти и очакваните парични потоци от продажбата на имотите обект на кредитирането. Възвръщаемостта на тези кредити и адекватността на признатите загуби от обезценка, както и поддържането на ликвидността на Банката са в зависимост от финансовото състояние и способността на кредитополучателите да погасяват кредитите при настъпването на падежите им в следващите отчетни периоди.

16 Финансови активи държани за търгуване

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Дългови ценни книжа	-	922
Капиталови ценни книжа	-	2,606
Деривати	42	-
Финансови активи държани за търгуване	<u>42</u>	<u>3,528</u>

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008
Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

Към 31 декември 2007 г. Банката има портфейл от ценни книжа за търгуване, състоящ се от акции и облигации на търговски дружества, търгувани на БФБ. Акциите са издадени от две дружества със специална инвестиционна цел - И Ар Джи Капитал-1 АДСИЦ и И Ар Джи Капитал-2 АДСИЦ, които към 31 декември 2007 г. са свързани лица с Банката. През 2008 г. облигациите са продадени, а акциите са прекласифицирани. Банката приложи промените в МСС 39 и МСФО7 – Прекласификация на финансови активи и прекласифицира държаните акции като инвестиции на разположение за продажба. Позициите са закупени, непосредствено след регистрацията на акциите на двете дружества за публична търговия на БФБ София, с изричното намерение да бъдат търгувани активно от БАКБ. Двете дружества изградиха и отдадоха дългосрочно под наем големи търговски площи в София (И Ар Джи-1) и Варна (И Ар Джи-2). Съгласно Законът за дружествата със специална инвестиционна цел дружествата са задължени да разпределят като дивидент не по-малко от 90% от реализираните печалби за периода, като доходите им са освободени от корпоративно данъчно облагане. Поради специфичния им характер дружествата имат предварително определен срок: до 2011г. - И Ар Джи-1и до 2012 - И Ар Джи-2. След придобиване на инвестициите, първоначалното намерение на Банката да търгува активно с тези акции се промени, което в голяма степен бе продиктувано от пазара. Повечето инвеститори в тези акции са местни институционални инвеститори, които поради добрата дивидентна доходност очевидно имат намерение да задържат инвестицията до ликвидирание на дружествата. Преди промените от октомври 2008 г. МСС 39 не даваше възможност за прекласификация на активи, класифицирани първоначално като активи държани за търгуване. След направените промени ръководството на Банката направи анализ на инвестициите си в тези дружества и счита, че прекласификацията им в категорията финансови активи на разположение за продажба отговаря поточно на променените обстоятелства – позициите не се търгуват активно и Банката има намерение и възможност да ги задържи продължително време в портфейла си.

Справедливата стойност на прекласифицираните активи към датата на прекласификация 1 декември 2008 г. е 2 238 лева. Преоценката до справедливата стойност на книжата за периода, в който са държани за търгуване от 1 януари 2008 г. до 30 ноември 2008 г. е загуба в размер на 368 лева и е отразена в перото „Печалби (загуби) от активи държани за търгуване” на отчета за доходите.

В процеса на оперативната си дейност Банката сключва краткосрочни валутни суапове - EUR/USD и EUR/BGN, с цел управление на паричните си потоци по валути и като инструмент за намаляване на цената на привлечените средства в някоя от съответните валути, като се възползва от съществуващите разлики в лихвените им нива. Към 31 декември 2008 г. БАКБ отчита 7 открити валутни суапа с номинална стойност EUR 6,191(2007:0), които не са част от позиции за хеджиране. Положителната справедлива стойност на тези деривативни договори към 31 декември 2008 г. в размер на 42 е представена в позицията „Финансови активи държани за търгуване” от баланса, а отрицателната в размер на 5 е включена в „Други пасиви”.

17 Финансови активи на разположение за продажба

Към 31 декември 2008 г. и 2007 г. справедливата стойност на инвестициите, класифицирани на разположение за продажба е както следва:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Капиталови ценни книжа (1)	4,187	2,194
BG Еврооблигации в щатски долари (2)	1,412	1,605
BG ZUNK FRN (3)	1,467	1,556
Райфайзенбанк облигации (4)	<u>241</u>	<u>1,003</u>
Финансови активи на разположение за продажба	<u><u>7,307</u></u>	<u><u>6,358</u></u>

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

(1) Акции на публични дружества със специална инвестиционна цел - И Ар Джи Капитал-1, И Ар Джи Капитал-2, И Ар Джи Капитал-3 АДСИЦ.

(2) Български държавни ценни книжа, деноминирани в щ.д., фиксиран лихвен процент, падеж януари 2015 г.

(3) Български облигации по ЗУНК в щ.д., плаващ купон, амортизираща се главница с краен падеж януари 2019 г.

(4) Необезпечени корпоративни облигации, деноминирани в лева, плаващ лихвен процент, падеж октомври 2009 г.

18 Дълготрайни материални и нематериални активи

	Земя и сгради	Други ДМА	ДНМА	Общо
<i>Отчетна стойност</i>				
31 Декември 2006	4,608	4,036	668	9,312
Придобити през 2007	113	617	102	832
Извадени от употреба през 2007	-	(160)	(51)	(211)
31 Декември 2007	4,721	4,493	719	9,933
Придобити през 2008	-	300	49	349
Извадени от употреба през 2008	-	(37)	-	(37)
31 Декември 2008	4,721	4,756	768	10,245
<i>Нагрупана амортизация</i>				
31 Декември 2006	930	3,220	448	4,598
Амортизация за 2007	168	389	100	657
Амортизация на отписани ДА през 2007	-	(128)	(47)	(175)
31 Декември 2007	1,098	3,481	501	5,080
Амортизация за 2008	188	388	104	680
Амортизация на отписани ДА през 2008	-	(23)	-	(23)
31 Декември 2008	1,286	3,846	605	5,737
<i>Балансова стойност</i>				
31 Декември 2008	3,435	910	163	4,508
31 Декември 2007	3,623	1,012	218	4,853

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008
 Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

19 Активи за препродажба

Към 31 декември 2006	<u>913</u>
Увеличения през 2007	641
Намаления през 2007	<u>(210)</u>
Баланс към 31 декември 2007	<u>1,344</u>
Увеличения през 2008	4,757
Намаления през 2008	<u>(3,200)</u>
Баланс към 31 декември 2008	<u>2,901</u>

20 Други активи

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Вземания по предварителни договори за продажба	3,060	1,058
Вземания по ДДС	480	-
Предплащания и други вземания	<u>348</u>	<u>424</u>
Общо други активи	<u>3,888</u>	<u>1,482</u>

21 Депозити на банки

Към 31 декември 2008 г. и 2007 г. привлечените средства от банки са както следва:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Депозити на банки		
Евро	1	22,517
Лева	15,504	-
Щатски долар	<u>5,551</u>	<u>-</u>
Общо	<u>21,056</u>	<u>22,517</u>

22 Депозити на клиенти

В таблицата по-долу са представени депозитите на клиенти по видове валута към 31 декември 2008г. и 2007 г. :

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Безсрочни депозити на клиенти		
Евро	21,914	40,614
Лев	9,606	12,322
Щатски долар	1,598	1,966
Британски лири	37	251
Общо	<u>33,155</u>	<u>55,153</u>
Срочни депозити		
Евро	181,038	122,151
Лев	15,697	15,523
Щатски долар	9,066	9,790
Общо	<u>205,801</u>	<u>147,464</u>
 Депозити на клиенти	 <u>238,956</u>	 <u>202,617</u>

Към 31 декември 2008 г. депозитите на клиенти включват 141,040 лева депозити на свързани лица (Приложение 31).

23 Други привлечени средства

Към 31 декември 2008 г. и 2007 г. другите привлечени средства се състоят от финансираня под формата на кредити и кредитни линии както следва:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Кредити от Международни банки (МБ)	97,638	57,816
Кредити от Международни финансови институции (МФИ)	63,246	56,164
 Други привлечени средства	 <u>160,884</u>	 <u>113,980</u>

Падежна таблица на други привлечени средства към 31 декември 2008 г.:

	<u>МБ</u>	<u>МФИ</u>	<u>Общо</u>
2009	35,342	42,532	77,874
2010	62,296	10,964	73,260
2011	-	9,750	9,750
 Общо	 <u>97,638</u>	 <u>63,246</u>	 <u>160,884</u>

В позицията от баланса „Други привлечени средства“ БАКБ отчита задълженията си към различни международни банки и други международни финансови институции като Европейската Банка за Възстановяване и Развитие (ЕБВР), Немската Финансова Корпорация за Развитие (НФКР), Черноморската Банка за Търговия и Развитие (ЧБТР) и други. Финансиранията са получени от Банката съгласно сключени договори за дългосрочни и краткосрочни кредити и револвиращи кредитни линии с тези институции.

През април 2008 г. Банката договори синдикиран заем с няколко международни банки в размер на 32.0 милиона евро. Договорът е за срок от две години с възможност за едногодишно удължаване.

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008
 Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

През април 2008 г. Банката получи финансиране от Черноморската Банка за Търговия и Развитие по договор за кредитна линия в размер на 12.5 милиона евро. Договорът е едногодишен с възможности за многократно удължаване.

Някои от договорите съдържат множество финансови клаузи и ограничения, обичайни за този вид финансираня. През отчетния период не е допуснато забавяне в договорените срокове по изплащане на лихви и главници по получени кредити, нито са била нарушавани останалите клаузи по договорите за финансиране. (2007: без нарушения).

24 Издадени дългови ценни книжа

Към 31 декември 2008 г. и 2007 г. Банката е издала дългови ценни книжа както следва:

ISIN Код	Издадени дългови ценни книжа	Падеж	2008	2007
BG2100001036	Ипотечни облигации с фиксирана лихва, в евро	2008	-	20,126
BG2100039051	Необезпечени облигации с фиксирана лихва в евро	2008	-	38,577
BG2100017073	Необезпечени сконтни облигации в евро	2008	-	37,920
BG2100004048	Ипотечни облигации с фиксирана лихва, в евро	2009	19,836	19,815
BG2100020085	Необезпечени облигации с плаваща лихва, в щ.д	2010	43,826	-
BG2100010060	Ипотечни облигации с плаваща лихва, в евро	2011	49,563	49,473
BG2100019087	Ипотечни облигации с фиксирана лихва, в евро	2011	70,128	-
BG2100016067	Необезпечени облигации с плаваща лихва, в евро	2013	23,603	23,614
Общо издадени дългови ценни книжа			<u>206,956</u>	<u>189,525</u>

Всички ипотечните облигации са издадени съгласно Закона за ипотечните облигации и са обезпечени със залог на вземане по предварително определена група от ипотечни кредити. Към 31 декември 2008г. и 2007 г. балансовата стойност преди провизии на заложените вземания по кредити е съответно 82.829 млн. евро и 57.267 млн. евро.

През юли 2008 г. БАКБ издаде една емисия ипотечни облигации с номинална стойност 35 милиона евро и една емисия необезпечени корпоративни облигации с номинал 31 милиона щатски долара. Емисията ипотечни облигации е за срок от три години, а необезпечената е двегодишна.

Необезпечената емисия корпоративни облигации беше издадена в щатски долари, в отговор на инвеститорското търсене към момента на издаване на облигацията. Средствата получени в щатски долари при издаването ѝ бяха трансформирани в евро, с цел финансиране отпускането на кредити в евро, в следствие на което Банката формира отрицателна открита позиция от 31 милиона щатски долара. Очакваното изменение в справедливата стойност от промяната на курса на щатския долар по отношение на тази открита балансова позиция е хеджирано под формата на договор за валутно-лихвен суап EUR/USD за срока на облигацията – 2 години. Икономическият смисъл от сключването на двете сделки е замяната на дълг от 31 милиона щатски долара на плаваща лихва с еквивалентен дълг от 20 милиона евро на плаваща лихва. Справедливата стойност на суапа в размер на 3,655 лева е призната като актив към 31 декември 2008г. Печалбата от промяната на стойността на хеджиращия инструмент през 2008 г. е в размер на 3,655 лева, а загубата от валутната преоценка на хеджираната позиция е в размер на 3,890 лева.

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

През отчетния период настъпи падежът на три от издадените от БАКБ през предходни години облигации и те бяха изплатени изцяло.

Към 31 декември 2008 г. всички издадени ипотечни облигации са регистрирани за вторична търговия на Българската Фондова Борса.

25 Други пасиви

Към 31 декември 2008 г. и 2007 г. други пасиви включват:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Задължения към персонала	1,258	2,695
Текущи данъчни пасиви	-	2,066
Задължение към Фонда за гарантиране на влоговете в банки	617	493
Наредени преводи	523	1,530
Деривати за търгуване	5	-
Други задължения	<u>820</u>	<u>421</u>
Общо други пасиви	<u>3,223</u>	<u>7,205</u>

26 Основен Капитал

Към 31 декември 2008 г. и 2007 г. регистрираният капитал на БАКБ е 12.625 милиона лева, разпределен в 12.625 милиона обикновени, безналични акции, с право на глас и всяка с номинална стойност от 1 лев.

През април 2006 г. БАКБ стана публично дружество и акциите ѝ бяха регистрирани за търговия на Българската Фондова Борса – София. След регистрацията на БФБ, акционерното участие в Банката е разпределено между вариращ брой местни и чуждестранни инвеститори.

На 29 август 2008 г. БАИФ, основният акционер към 31 декември 2007 г., продаде 49.99% от акциите на БАКБ на Allied Irish Banks, p.l.c., Ireland.

Към 31 декември 2008 г. и 2007 г. акционерната структура на Банката е представена по-долу:

<u>Акционер</u>	<u>Брой акции 2008</u>	<u>Процент</u>	<u>Брой акции 2007</u>	<u>Процент</u>
Българо-Американски Инвестиционен Фонд	-	0.00%	6,802,103	53.88%
Allied Irish Banks p.l.c. (AIB)	6,311,100	49.99%	-	0.00%
Gramercy Emerging Markets Fund (GEMF), директно и индиректно	3,903,399	30.92%	3,012,589	23.86%
Други акционери	<u>2,410,226</u>	<u>19.09%</u>	<u>2,810,033</u>	<u>22.26%</u>
Общо	<u>12,624,725</u>	<u>100.00%</u>	<u>12,624,725</u>	<u>100.00%</u>

27 Резерви

Според разпоредбите на действащото законодателство в България банките следва да заделят най-малко 10% от нетната си печалба във фонд "Резервен", докато размерът му достигне минимум 10% от регистрирания капитал на дружеството. Законът не допуска изплащане на дивиденди, преди да са заделени необходимите суми във фонд "Резервен. Към датата на баланса Банката е заделила средства във фонд „Резервен”, които надхвърлят минимално определения лимит.

От създаването си БАКБ следва политика на реинвестиране на печалбата вместо изплащане на дивиденди или използване на друг начин за разпределяне на печалбите на акционерите. Като резултат от тази политика и реализирането на висока доходност, Банката исторически поддържа капиталова адекватност значително надвишаваща изискванията на БНБ и тези определени от международната рамка, приета от Базелския комитет по банкови регулации и надзорни практики относно капиталовото измерване и капиталовите стандарти на банковите институции (Базелското споразумение). В процеса на развитие на Банката, ръководството постоянно анализира алтернативите за ефективно използване на капитала и обмисля възможностите за разпределяне на част от печалбата на акционерите под формата на дивидент. В резултат на високите финансови резултати постигнати през 2007 г. Общото събрание на акционерите на БАКБ, проведено на 22 април 2008 г., гласува разпределянето на дивидент в размер на 1.5 лева на акция. Общата сума на дивидента за 2007 г. възлиза на 18.9 милиона лева и беше изплатен на акционерите на 06 юни 2008 г. Останалата част от печалбата на БАКБ за 2007 г. в беше заделена във фонд „Резервен”.

До датата на изготвяне на този отчет акционерите не са декларирали разпределяне на дивиденди за 2008 г.

28 Условни задължения и ангажименти

Банката е контрагент по банкови гаранции и акредитиви и други задбалансови ангажименти, като част от обслужването на своите клиенти. Тези инструменти носят в различна степен елементи на кредитен и лихвен риск.

Към 31 декември 2008 г. и 2007 г. поетите от Банката ангажименти са както следва:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Банкови гаранции	2,691	3,442
Акредитиви	-	306
Неусвоени кредитни ангажименти	<u>79,009</u>	<u>117,212</u>
Общо	<u>81,700</u>	<u>120,960</u>

29 Съдебни производства

Към 31 декември 2008 г. и 2007 г. няма предявени съществени съдебни иски срещу БАКБ, освен изложените по-долу:

През март 2005 г. срещу БАКБ е заведен съдебен иск. Искът касае прехвърлянето от страна на БАКБ, чрез договор за цесия, на права върху фирмени акции, заложен като обезпечение в нейна полза. Към

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

31 декември 2008 г. няма съществено развитие по делото. Според юридическите консултанти на Банката е малко вероятно да възникнат значителни загуби за БАКБ в следствие на предявения иск, поради което не са заделени провизии по него.

През 2007 г. бивш кредитополучател на Банката е предявил иск в Съединените Щати срещу БАИФ и БАКБ, предявявайки различни претенции за нарушения свързани с договора за банков кредит. През 2008 г. Банката е представила пред съда в Съединените Щати възражения и искания за прекратяване на заведеното дело. Ръководството счита предявените искове за напълно неоснователни. Поради това в настоящите финансови отчети не са признати провизии за задължения, свързани с тези искове.

30 Информация за справедлива стойност

МСФО 7 "Финансови инструменти: Оповестяване" изисква пояснителните приложения към финансовия отчет да съдържат информация за определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Справедливата стойност е сумата, за която един актив може да бъде разменен или един пасив уреден, между добре осведомени и желаещи страни в обичайна сделка помежду им. Поради слабо развития пазар на определени финансови инструменти в България, не е налице необходимата пазарна информация по отношение на сделките с кредити и някои други финансови инструменти. Това прави на практика невъзможно надеждното определяне на справедлива стойност за подобни инструменти. Ръководството на Банката смята, че посочената в отчета балансова стойност за тези инструменти е най-вярната и точна при дадените обстоятелства.

В следната таблица е представена информация за балансовата стойност и справедливата стойност на финансови активи и пасиви:

	<u>Балансова стойност</u>		<u>Справедлива стойност</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Вземания от банки	70,451	46,344	70,451	46,344
Кредити на клиенти	670,449	577,218	667,471	576,004
Депозити от банки	21,056	22,517	21,056	22,517
Депозити на клиенти	238,956	202,617	238,956	202,617
Други привлечени средства	160,884	113,980	160,884	113,980
Издадени дългови ценни книжа	206,956	189,525	206,537	189,700

Преценката на ръководството е, че справедливата стойност на определени балансови инструменти не се различава съществено от балансовата им стойност. Справедливата стойност на предоставени кредити с плаващ лихвен процент се приближава до балансовата им стойност. Очакваните парични потоци от кредити с фиксиран лихвен процент се сконтират с текущите за Банката лихвени проценти, за да се определи справедливата им стойност. Справедливата стойност на издадените дългови ценни книжа се калкулира на базата на обявени пазарни цени. Средствата заети от международни финансови институции са с плаващ лихвен процент и тяхната справедлива стойност е приблизително равна на отчетната им стойност.

31 Сделки със свързани лица

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

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008
 Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

сключва сделки със свързани лица, извършвайки обичайните си банкови операции. Тези сделки се договарят при пазарни условия и включват основно предоставяне на кредити и приемане на депозити.

Банката счита за свързани лица членовете на ръководните ѝ органи, както и дружества, които те притежават, управляват или в които имат значително влияние.

Към 31 декември 2008 г. БАКБ не е контролирана от компания-майка. Акционерът с най-голямо акционерно участие Allied Irish Banks p.l.c. счита Банката за асоциирано дружество.

В предходни отчетни периоди Банката определяше като свързани лица и дружествата, в които БАИФ – бившия основен акционер, има контрол или упражнява съществено влияние. В следствие на настъпилите промени в акционерната структура през 2008 г. тези дружества не са свързани с Банката към 31 декември 2008 г. През 2008 г. са осъществявани сделки със следните свързани дружества в процеса на оперативната банкова дейност:

<u>Свързано лице</u>	<u>Вид свързаност</u>
Капитал директ ЕАД	дъщерно дружество
БАИФ	дружество, контролирано или значително повлияно от член на ръководството на БАКБ
Бългериан-американ пропърти мениджмънт ЕООД (БАПМ)	дружество, контролирано или значително повлияно от член на ръководството на БАКБ
Делта капитал ЕООД	дружество, контролирано или значително повлияно от член на ръководството на БАКБ
Ентърпрайс риалти груп ЕООД	дружество, контролирано или значително повлияно от член на ръководството на БАКБ
Cera 21 ЕООД	дружество, контролирано или значително повлияно от член на ръководството на БАКБ
Serdika Capital Advisors L.L.S.	дружество, контролирано или значително повлияно от член на ръководството на БАКБ
Фондация Америка за България (ФАБ)	дружество, контролирано или значително повлияно от член на ръководството на БАКБ
Капитал директ-1 АДСИЦ	свързано дружество до 17.11.2008 г.; БАКБ и дружеството са под общ контрол на БАИФ до 17.11.2008 г.
И Ар Джи капитал-1 АДСИЦ	свързано дружество до 17.11.2008 г.; БАКБ и дружеството са под общ контрол на БАИФ до 17.11.2008 г.
И Ар Джи капитал-2 АДСИЦ	свързано дружество до 17.11.2008 г.; БАКБ и дружеството са под общ контрол на БАИФ до 17.11.2008 г.
И Ар Джи капитал-3 АДСИЦ	свързано дружество до 17.11.2008 г.; БАКБ и дружеството са под общ контрол на БАИФ до 17.11.2008 г.
Шипка ентърпрайс ЕООД	свързано дружество до 17.11.2008 г.; БАКБ и дружеството са под общ контрол на БАИФ до 17.11.2008 г.
Средец ентърпрайс ЕООД	свързано дружество до 17.11.2008 г.; БАКБ и дружеството са под общ контрол на БАИФ до 17.11.2008 г.
Преслав ентърпрайс ЕООД	свързано дружество до 17.11.2008 г.; БАКБ и дружеството са под общ контрол на БАИФ до 17.11.2008 г.

Информация за сделките със свързани лица е представена в следващите таблици:

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

<u>Салдо към 31 декември 2008 г.</u>	<u>БАИФ</u>	<u>Рък. персонал</u>	<u>Дъщ. пред-приятия</u>	<u>Други свързани лица</u>	<u>Общо</u>
Активи	-	-	-	-	-
Кредити и аванси на клиенти	-	-	2,194	-	2,194
Общо	-	-	2,194	-	2,194
Пасиви					
Депозити на клиенти	55,530	317	365	84,828	141,040
Издадени дългови ценни книжа	23,603	-	-	-	23,603
Общо	79,133	317	365	84,828	164,643
Задбалансови ангажменти					
Неусвоени кредитни ангажменти	-	-	78	-	78

Депозитите на други свързани лица представляват основно депозити на БАПМ ЕООД и Фондация Америка за България.

<u>Разходи и приходи, породени от сделки със свързани лица през 2008г. *</u>	<u>БАИФ</u>	<u>Рък. персонал</u>	<u>Дъщ. пред-приятия</u>	<u>Други свързани лица</u>	<u>Общо</u>
Разходи					
Разходи за лихви	5,474	8	-	2,623	8,105
Административни разходи	-	-	-	4	4
Общо разходи	5,474	8	-	2,627	8,109
Приходи					
Приходи от лихви	-	2	23	-	25
Загуба от активи търгуване	(12)	14	-	(370)	(368)
Приходи от такси и комисини	8	8	-	6	22
Приходи от дивиденди	-	0	-	162	162
Други оперативни приходи	-	0	-	8	8
Общо приходи	(4)	24	23	(194)	(151)

*Приходите и разходите касаещи сделки с лица, които са се считали свързани с Банката през периода от 1 януари 2008 до 17 ноември 2008 г. са включени в обобщената информация, представена по горе.

<u>Салдо към 31 декември 2007 г.</u>	<u>БАИФ</u>	<u>Рък. персонал</u>	<u>Дъщ. пред-приятия</u>	<u>Други свързани лица</u>	<u>Общо</u>
Активи					
Кредити и аванси на клиенти	-	57	-	-	57
Финансови активи за търгуване	-	-	-	2,607	2,607
Финансови активи за продажба	-	-	-	2,187	2,187
Общо	-	57	-	4,794	4,851
Пасиви					
Депозити на клиенти	58,005	163	8,856	42,667	109,691
Издадени дългови ценни книжа	23,614	-	-	-	23,614
Общо	81,619	163	8,856	42,667	133,305
Задбалансови ангажменти					
Издадени гаранции	-	-	-	58	58

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

Разходи и приходи, породени от сделки със свързани лица през 2008г.	БАИФ	Рък. персонал	Дъщ. пред-приятя	Други свързани лица	Общо
Разходи					
Разходи за лихви	2,299	8	1	987	3,295
Административни разходи	-	-	-	4	4
Общо разходи	2,299	8	1	991	3,299
Приходи					
Приходи от лихви	-	4	-	-	4
Печалба от активи за търгуване	19	-	-	245	264
Приходи от такси и комисии	25	6	-	15	46
Приходи от дивиденди	-	-	-	133	133
Други оперативни приходи	-	-	-	17	17
Общо приходи	44	10	-	410	464

Възнаграждения на ръководния персонал

За финансовата 2008 г. и 2007 г. Банката е начислила възнаграждение на членовете на ръководния персонал обща сума в размер на 461, респективно 428 лева.

Към 31 декември 2008 Банката няма сключени договори с когото и да е от членовете на Надзорния съвет, Управителния съвет или с друг висш ръководен персонал, които да предвиждат допълнителни плащания при прекратяване на договорите им за управление.

32 Управление на финансовите рискове

Бизнесът на Банката е изложен на редица финансови рискове. Поемането на финансови и оперативни рискове неотменно съпътства осъществяването на финансова дейност. Банката е разработила и въвела правила и процедури за управление и контрол на риска с цел да определи, управлява и контролира степента на риск, на който е изложена. Правилата и процедурите за управление и контрол на риска се приемат от Управителния съвет. Рисковата политика и правилата за управление и контрол на риска определят критерии и лимити за различните видове риск като стратегически риск, кредитен риск, ликвиден риск, лихвен риск, валутен риск, инвестиционен риск и кредитен риск от контрагента. Главната цел на рисковата политика е да наложи ясно определени параметри за операциите на Банката, така че да ограничи максимално потенциалното негативно влияние на рисковете върху финансовите резултати на Банката. Спазването на правилата и процедурите за управление на риска се следи регулярно, в зависимост от нивото на риска и потенциалното му въздействие върху дейността на Банката. Всяко отклонение от приетите вътрешни стандарти се докладва на мениджмънта на Банката и се вземат съответните мерки. Банката също така оценява ежегодно адекватността на приетите политики за управление на риска, 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. В допълнение звеното за вътрешен контрол извършва независим преглед на състоянието на управлението на риска и спазването на приетите политики.

32.1. Кредитен риск

Банката е изложена на кредитен риск във връзка с инвестиционната си дейност. Кредитният риск се определя като риск от възникване на невъзможност контрагента да заплати изцяло дължимите суми, в сроковете определени по договор. Кредитният риск е основен за дейността на Банката, поради което ръководството управлява и следи много внимателно изложеността на дружеството към 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 Правен отдел, и се приемат от Управителния 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 правилата за изготвяне, поддържане и съхранение на кредитната документация, и определя процедурите за отпускане на средства и текущ контрол по предоставените кредити.

Контрол на кредитните лимити и приемане на обезпечения

Банката ограничава концентрацията на кредитния риск като определя лимити на кредитните експозиции по отношение на отделен кредитополучател или група от свързани кредитополучатели, както и по отношение на индустриален сектор. Оперативно се следи и концентрацията по географско разположение, без да има точно определени лимити. Спазването на лимитите се контролира текущо, а адекватността на определените лимити се преразглежда периодично.

Концентрация по държави и контрагенти

БАКБ няма инвестиции извън България, с изключение на суми пласирани на междубанковия паричен пазар и разплащателни сметки в чуждестранни банки с висок инвестиционен рейтинг. Портфейлът от ценни книжа на БАКБ се състои основно от български държавни ценни книжа. В кредитния портфейл на Банката са включени основно кредити на клиенти, живеещи и опериращи в България.

Като част от операциите на отдел Парични пазари и ликвидност, БАКБ пласира депозити и сключва валутни сделки с местни и чуждестранни банки в рамките на определени лимити по контрагенти. Лимитите се одобряват от Комитетът за управление на активите и пасивите на БАКБ, след предложение на отдел Парични пазари и ликвидност. Експозициите се следят ежедневно от отдел Бек офис и се коментират на съвещанията на Комитета за управление на активите и пасивите. Лимитите по контрагенти се одобряват на базата на преглед на капиталовата адекватност, ликвидността и акционерната структура на банките контрагенти. Списъкът на одобрените контрагенти и лимити се преразглежда и обновява поне веднъж годишно.

Концентрация по сектори на икономиката

Кредитният портфейл на БАКБ е разпределен между различни сектори на икономиката. Решението да се увеличи инвестирането в определен сектор зависи от оценката на Банката за очакваното развитие на този сектор. Подходящата диверсификация на портфейла (като цяло и в рамките на сектора) е една от основните цели при управлението на кредитния риск от страна на Банката. Банката е определила вътрешен лимит за експозиции към определен индустриален сектор в размер на 25% от общия размер на всички кредитни експозиции, с изключение на експозицията към туристическата индустрия, за която лимитът е 30%. Отчет за концентрацията по сектори се изготвя от Отдела за управление на кредитния риск и се представя ежемесечно на ръководството. Въпреки наличието на лимити за експозициите към определен сектор, БАКБ не заделя минимални суми за кредитирането на определен сектор. Всеки потенциален кредит се разглежда и одобрява при спазване на вътрешните правила и процедури за кредитиране, като се отчита и влиянието му върху лимитите за концентрация. Банката не е допускала

съществени нарушения на вътрешните си лимити до момента.

Концентрация по клиенти

Основната дейност на Банката е предоставяне на обезпечено финансиране на фирми от малкия и средния бизнес в България.

Кредитите се отпускат от кредитните екипи на Банката, организирани в четири кредитни програми:

- Програма за кредитиране на малкия и среден бизнес в различни индустрии. По тази програма Банката предоставя средносрочни и дългосрочни инвестиционни кредити на малки и средни фирми, като се е насочила към фирми, които имат специфични нужди и изискват по-гъвкаво финансиране от това, което повечето други банки предлагат. По-голяма част от кредитите, отпуснати по тази програма са за работещи фирми, но при изключителни обстоятелства се отпускат и кредити за стартиращ бизнес.
- Програма за кредитиране на туризма, по която Банката предоставя кредити на компании в туристическата и развлекателна индустрия. По-голяма част от кредитите са за строеж, ремонтване и по-рядко за закупуване на туристически или бизнес хотели. Отпускат се кредити и за други проекти в сферата на туризма, както и за закупуване на земя, върху която предстои да се построи хотел или друг актив.
- Програма за кредитиране на строителството. По тази програма БАКБ отпуска кредити на опитни предприемачи, строящи жилищни сгради и селективно на строители на търговски сгради. Банката обикновено финансира до 75% от стойността на всеки един проект.
- Програма за мобилно кредитиране, по която Банката чрез група от мобилни консултанти предоставя предимно бизнес ипотечни кредити.

Банката продължава да отпуска и ипотечни кредити на частни лица, включително и такива за покупката на обекти, чието построяване е финансирано по програмата за кредитиране на строителството.

Кредитите по всяка от четирите програми на Банката се отпускат след задълбочен анализ и преглед на всеки отделен проект. Анализът има за цел да оцени кредитния риск на кредитополучателя и включва проверка на правния му статут, натрупания опит, референции, свързани лица, анализ на компанията (в т.ч. продукти, пазари, доставчици, управление, финансови резултати и др.), както и анализ на обезпечението (проверка за тежести, пазарна стойност и др.). Всички кредити с размер равен или по-голям от 10% от капиталовата база на Банката се одобряват от Управителния съвет и допълнително се потвърждават от Надзорния съвет. Големите експозиции към отделен клиент или група от свързани лица се контролират в съответствие с Наредба № 7 на БНБ и се отчитат пред БНБ регулярно. Излагането на кредитен риск се минимизира чрез приемане на обезпечения както и на фирмени и лични гаранции.

Кредитни ангажименти

Основното предназначение на тези инструменти е да се подsigури предоставяне на средства според нуждите на клиентите. Гаранциите, които представляват неотменим ангажимент от страна на Банката да извърши плащане, в случай, че клиентът не може да изпълни задълженията си към трети страни, носят същия кредитен риск както и кредитите.

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

Условните ангажменти, представляват неуسوени суми по сключени договори, които се очаква да бъдат отпуснати под формата на кредит или банкова гаранция. По силата на тези договори Банката е задължена да отпусне кредит до размера на договорената сума, което обуславя и размера на потенциалния кредитен риск, свързан с условните ангажменти. Доколкото усвояването на неизползваната част по кредитни договори е обвързано с изпълнението от страна на кредитополучателя на определени условия, ръководството смята, че кредитният риск по условните ангажменти е значително по-малък. Банката следи отблизо договорените срокове за усвояване на кредитните ангажменти, тъй като се счита, че дългосрочните ангажменти носят по-висока степен на кредитен риск от краткосрочните.

В таблицата по-долу са обобщени лимитите на БАКБ по отношение на кредитните експозиции:

<u>Експозиции</u>	<u>Лимити</u>
Сектор туризъм	30% от общата стойност на кредитния портфейл на Банката
За всеки друг сектор	25% от общата стойност кредитния портфейл на Банката
Един кредитополучател /	
Група свързани кредитополучатели ⁽¹⁾	25% от капиталовата база на Банката
Сума на големите експозиции ⁽²⁾	300% от капиталовата база на Банката

(1) Общата експозиция към кредитополучател включва всички кредити и задбалансови ангажменти на Банката към този кредитополучател или към група от свързани лица

(2) Голяма експозиция е всяка експозиция, която представлява 10 или повече процента от капиталовата база на Банката

Информация за големите експозиции на БАКБ към 31 декември 2008 г. и 2007 г е представена в таблицата по-долу:

	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
	<u>(BGN 000)</u>	<u>% от капиталова база</u>	<u>(BGN 000)</u>	<u>% от капиталова база</u>
Най-голяма обща експозиция към клиентска група	25,254	19.8	22,882	23.2
Общ размер на петте най-големи експозиции	101,213	79.5	94,015	95.4
Обща сума на големите експозиции	101,213	79.5	151,671	154.0

Обезпечения по кредити

Кредитите, отпуснати от Банката, се обезпечават обикновено с всички или с част от активите на кредитополучателя, а в някои случаи се обезпечават и с имущество на трети лица, като например управители или съдружници в дружеството - кредитополучател. Принципно Банката не предоставя необезпечено финансиране.

Банката е възприела определени стандарти по отношение на видовете активи, приемани като обезпечение. Основните видове обезпечения са:

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

- Ипотека на недвижим имот
- Залог на парични средства
- Залог на движими вещи
- Залог на акции
- Залог на търговско предприятие
- Залог на вземане
- Гаранции

Преди отпускането на кредита Банката оценява обезпечението според неговата пазарна и ликвидационна стойност, като използва метода на сравнимите пазарни оценки и/или метода на вещната стойност, и/или метода на приходната стойност. Обикновено Банката кредитира до 75% от стойността на недвижимия имот. В някои случаи Банката отпуска кредити при по-високо съотношение кредит към обезпечение за големи клиенти и/или при много добро и ликвидно обезпечение с одобрението на съответния Кредитен съвет. Всички недвижими имоти се оценяват от лицензирани външни и /или вътрешни оценители.

Обезценка на кредити и заделяне на провизии за обезценка

Банката е приела вътрешна политика и процедури за наблюдение и класификация на рисковете си експозиции и заделяне на провизии за обезценка. Политиката изисква ежемесечен анализ на всички рискови експозиции и установяването на евентуална обезценка. На месечна база, Комитетът по провизиране оценява и прекласифицира всеки кредит, за който съществуват обективни доказателства за обезценка. Банката признава провизии за загуба от обезценка, произтичаща от събития, които са настъпили към датата на оценяване на актива.

Спазвайки изискванията на МСС 39 и в съответствие с разпоредбите на Наредба №9 на БНБ, БАКБ е разработила количествени и качествени показатели за оценка на рисковата класификация на кредитните си експозиции. Класификацията се извършва в четири рискови групи изложени по-долу, на базата на следните критерии:

- Просрочие на плащания по главница и лихви, в разрез с договорните условия
- Финансови затруднения, водещи до нарушения в паричните потоци на контрагента
- Неизпълнение на условията и клаузите по договора за финансиране
- Започване на процедура по несъстоятелност или ликвидация на длъжника
- Влошаване на пазарните позиции на контрагента
- Влошаване на състоянието на обезпечението

<u>Класификационна група</u>	<u>% на обезценка прилаган от Банката ⁽¹⁾</u>
Редовни	Няма изискване
Под наблюдение	10%
Нередовни	50%
Необслужвани	100%

(1) Това е минималният процент, който банката прилага в намаление на договорените парични потоци по кредити, идентифицирани като обезценени, за да изчисли възстановимата им стойност. Това намаление не реферира към ефективния лихвен процент по кредита към момента на отпускането му.

Всеки кредит се оценява самостоятелно и ако бъде идентифициран като обезценен се класифицира в една от рисковите групи, различна от „Редовни“, и за него се заделят провизии за загуба от обезценка

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

по индивидуална корективна сметка. Определянето на обезценката включва и очаквани потоци от реализация на обезпечението по кредита, при отчитане на конкретните обстоятелства.

Вътрешните правила за кредитиране на Банката формулират детайлни процедури за контрол върху изразходване на средствата по кредита, за регулярно наблюдение на финансовото състояние на кредитополучателя, както и проверки за текущото състояние на обезпеченията по кредита. Кредитополучателите са задължени по договор да предоставят на Банката периодични финансови отчети, на базата на които се изготвят актуални анализи за състоянието на наблюдаваните от Банката показатели.

Към 31 декември 2008 БАКБ направи анализ на кредитите, които са класифицирани като „Редовни“, поради факта, че на индивидуална основа не са били идентифицирани като обезценени. Тези кредити бяха групирани в портфейли, доколкото това е възможно, поради спецификата на кредитния портфейл на Банката. Групирането е направено на базата на общи рискови характеристики, принадлежност към определена класификация по индустрии или подобни характеристики на обезпеченията по кредитите. Анализът показва, че към настоящия момент няма индикации и обективни доказателства за обезценка на така формираните портфейли, поради което не са заделени провизии за обезценка на портфейлна основа. До момента няма реализирани исторически загуби от портфейлна обезценка. Банката ще продължи да наблюдава и анализира състоянието на портфейлите си от редовни кредити и при възникване на необходимост ще задели провизии на портфейлна основа.

Кредити на клиенти

Към 31 декември 2008 г и 2007 г. стойността на кредитния портфейл на БАКБ възлиза на 715,512 и 607,900 хиляди лева, а заделените провизии за обезценка са съответно 45,063 и 30,682 хиляди лева.

Информация за състоянието на кредитния портфейл към 31 декември 2008г. и 2007г. е представена в следната таблица:

	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
	<u>Частни фирми</u>	<u>Физически лица</u>	<u>Частни фирми</u>	<u>Физически лица</u>
Кредити без просрочие и обезценка	507,283	38,897	496,243	39,451
Просрочени, но необезценени кредити*	60,672	2,975	24,383	1,692
Обезценени кредити	<u>101,544</u>	<u>4,141</u>	<u>41,026</u>	<u>5,105</u>
Кредити на клиенти	669,499	46,013	561,652	46,248
Минус: провизии за обезценка	<u>(41,917)</u>	<u>(3,146)</u>	<u>(27,794)</u>	<u>(2,888)</u>
Нетни кредити на клиенти	<u>627,582</u>	<u>42,867</u>	<u>533,858</u>	<u>43,360</u>

* Кредити с просрочие до един месец не се считат за обезценени, освен ако не съществуват обективни доказателства за обезценка към датата на отчета.

Информация за просрочията по обезценени кредити към 31 декември 2008г. и 2007г. е представена в таблицата по-долу:

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008
 Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
	<u>Частни фирми</u>	<u>Физически лица</u>	<u>Частни фирми</u>	<u>Физически лица</u>
С просрочие до 1 месец	43,783	133	21,949	1,645
С просрочие от 1 до 2 месеца	5,070	601	747	671
С просрочие от 2 до 3 месеца	14,581	263	-	647
С просрочие над 3 месеца	<u>38,110</u>	<u>3,144</u>	<u>18,330</u>	<u>2,142</u>
Общо обезценени кредити	<u>101,544</u>	<u>4,141</u>	<u>41,026</u>	<u>5,105</u>

Разпределение на кредитния портфейл, според вида на обезпеченията към 31 декември 2008г. и 2007г.:

	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
	<u>хил.лв.</u>	<u>%</u>	<u>хил.лв.</u>	<u>%</u>
Недвижим имот	670,183	93.7	563,287	92.7
Инвентар	233	0.0	538	0.1
Съоръжения	7,765	1.1	8,817	1.5
Други активи	34,723	4.9	34,622	5.7
Необезпечени	<u>2,608</u>	<u>0.4</u>	<u>636</u>	<u>0.1</u>
Кредити на клиенти	<u>715,512</u>	<u>100</u>	<u>607,900</u>	<u>100</u>

Географска концентрация на активите, пасивите и задбалансовите ангажименти

Дейността на Групата се извършва основно на територията на България. Към 31 декември 2008 г. и 2007г. няма експозиции към други държави, които общо да надвишават 10% от стойността на активите.

32.2. Пазарен риск

Банката е изложена на различни пазарни рискове. Пазарният риск се свързва с вероятността от настъпване на бъдещи промени в преобладаващите пазарни условия, които биха повлияли съществено върху финансовото състояние на Банката. Пазарните рискове възникват по отношение позициите на Банката в лихвени, валутни, капиталови и други финансови инструменти, които са зависими в една или друга степен от промените в общите или специфични пазарни условия, като промяна в лихвените нива, кредитните маржове, курсовете на чуждестранните валути, цените на капиталовите инструменти и други подобни. Банката е разработила и въвела правила и процедури с

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008
Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

цел да определи, управлява и контролира степента на риск, на който е изложена при осъществяване на дейността си. Правилата и процедурите се приемат от Управителния съвет. Главна цел на рисковата политика е да наложи ясно определени параметри за дейността на Банката, така че рисковете на които е изложена да бъдат адекватно ограничени. БАКБ оценява пазарния риск на балансовите си позиции и максималния размер на очакваните загуби, на базата на предвиждания за различни промени в пазарните условия. Вътрешните системи за управление на риска на БАКБ се развиват едновременно с разрастването на дейността на Банката, така че да осигурят максимален контрол върху всяка рискова категория.

32.2.1. Валутен риск

Банката е изложена на влиянието на колебанията във валутните курсове по отношение на откритата балансова позиция и паричните потоци.

Банката оперира в евро, щатски долари и лева. Тя е изложена на относително ограничен валутен риск, тъй като левът е фиксиран към германската марка от 1997г., а в следствие и към еврото, чрез въвеждане на системата на Валутния борд в страната. Отдел Парични пазари и ликвидност следи спазването на лимитите, касаещи валутния риск на текуща база и докладва на Комитета по управление на активите и пасивите ежемесечно.

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 си деноминирани в щатски долари с вземанията си, деноминирани в тази валута. Банката поддържа лимит на откритите позиции в щатски долари в размер до 15% от капиталовата си база и този лимит не е надвишаван през отчетните периоди, приключващи на 31 декември 2008 г. и 2007 г. Банката поддържа дълга позиция евро/лев (т.е. активите ѝ деноминирани в евро са по-големи от пасивите ѝ в евро), в размер равен или по-голям от капитала си. Банката не търгува на валутния пазар за своя сметка.

Банката предлага на клиентите си услуги по покупко-продажба на валута. Лимитът за овърнайт максимална открита валутна позиция по повод операции с клиенти е равностойността на €100,000 в съответната валута. За позицията в евро няма лимит поради наличието на Валутен борд. При определени обстоятелства посочените по-горе лимити за открити позиции могат да бъдат надвишавани с одобрението на Изпълнителен директор.

Информация за експозицията на Банката по валути към 31 декември 2008 г. и 2007 г. е представена в таблиците по-долу:

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008
 Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

31 Декември 2008

	<u>щ.д.</u>	<u>евро</u>	<u>лева</u>	<u>други</u>	<u>Общо</u>
Парични средства в каса и по разплащателна сметка в БНБ	340	36,070	11,940	53	48,403
Кредити и аванси на банки	2,265	4,610	63,537	39	70,451
Кредити и аванси на клиенти	3,682	665,562	1,205	-	670,449
Финансови активи държани за търгуване	-	-	42	-	42
Финансови активи на разположение за продажба	2,879	-	4,428	-	7,307
Деривати за хеджиране	-	3,655	-	-	3,655
Дълготрайни материални и нематериални активи	-	-	4,508	-	4,508
Инвестиции в дъщерни предприятия	-	-	3,000	-	3,000
Други активи	-	3,060	4,840	-	7,900
Общо активи	<u>9,166</u>	<u>712,957</u>	<u>93,500</u>	<u>92</u>	<u>815,715</u>
Депозити на банки	5,551	1	15,504	-	21,056
Депозити на клиенти	10,664	202,952	25,303	37	238,956
Други привлечени средства	-	160,884	-	-	160,884
Издадени дългови ценни книжа	43,826	163,130	-	-	206,956
Други пасиви	58	751	2,369	45	3,223
Общо пасиви	<u>60,099</u>	<u>527,718</u>	<u>43,176</u>	<u>82</u>	<u>631,075</u>
Валутна позиция	<u>(50,933)</u>	<u>185,239</u>	<u>50,324</u>	<u>10</u>	<u>184,640</u>
Валутни договори - задбаланс	<u>51,331</u>	<u>18,942</u>	<u>(68,180)</u>	<u>45</u>	<u>2,138</u>
Нетна валутна позиция	<u>398</u>	<u>204,181</u>	<u>(17,856)</u>	<u>55</u>	

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

31 Декември 2007

	щ.д.	евро	лева	други	Общо
Парични средства в каса и по разплащателна сметка в БНБ	233	31,534	13,404	72	45,243
Кредити и аванси на банки	4,025	29,045	13,014	260	46,344
Кредити и аванси на клиенти	6,906	567,326	2,986	-	577,218
Финансови активи държани за търгуване	-	921	2,607	-	3,528
Финансови активи на разположение за продажба	3,161	-	3,197	-	6,358
Деривати за хеджиране	-	-	54	-	54
Дълготрайни материални и нематериални активи	-	-	4,853	-	4,853
Инвестиции в дъщерни предприятия	-	-	3,000	-	3,000
Други активи	-	1,113	1,921	-	3,034
Общо активи	14,325	629,939	45,036	332	689,632
Депозити на банки	-	22,517	-	-	22,517
Депозити на клиенти	11,757	162,766	27,843	251	202,617
Деривати за хеджиране	-	619	-	-	619
Други привлечени средства	-	113,980	-	-	113,980
Издадени дългови ценни книжа	-	189,525	-	-	189,525
Други пасиви	309	1,470	5,426	-	7,205
Общо пасиви	12,066	490,877	33,269	251	536,463
Валутна позиция	2,259	139,062	11,767	81	153,169
Валутни договори - задбаланс	(1,199)	9,779	(8,504)	-	76
Нетна валутна позиция	1,060	148,841	3,263	81	

32.2.2. Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с потенциалния неблагоприятен за Банката ефект от колебания в лихвените проценти върху нетния доход и стойността на собствения капитал на БАКБ. Политиката на БАКБ е да намалява лихвения риск, чрез отпускане на кредити с плаващ лихвен процент, финансирани с инструменти с плаващ лихвен процент, като се стреми да постигне максимално съвпадение на периодите на промяна на процентите по актива и пасива. Допълнително, с цел да се предпази от лихвен риск, като намали вероятността от предплащания по кредити, БАКБ удържа такса за предплащане по предоставени кредити като процент от предплатената главница.

Лихвената позиция на Банката се наблюдава и управлява текущо от отдел Парични пазари и ликвидност, който се отчита пред Комитета за управление на активите и пасивите всеки месец. Комитетът за управление на активите и пасивите оценява лихвения риск за банката в общия контекст на всички банкови операции и дейности.

В началните години след учредяването на Банката повечето от активите и пасивите ѝ са договорени при фиксирани лихвени проценти. В последствие пазарът се ориентира към плаващи лихвени проценти, в отговор на което Банката започна да договаря по-голямата част от активите си и

получаваното финансиране на променливи лихвени проценти. За управление на лихвения риск Банката използва модел за оценка на лихвения дисбаланс по времеви периоди. Цели се шестмесечната открита лихвена позиция и дванадесетмесечната открита лихвена позиция на Банката да се ограничат до около 10% от общите активи. Банката временно надвишава тези целеви нива с разрешение на АЛКО като следствие от издадената през месец юли 2008 г. при фиксиран лихвен процент ипотечна облигация в размер на 35 млн. евро. Средствата от източник с фиксиран лихвен процент дават възможност на Банката да пласира някои кредити при фиксирани лихвени нива.

В края на 2005 г. Банката хеджира част от лихвения риск свързан с евентуално намаление на справедливата цена на издадени дългови ценни книжа с фиксирана лихва, използвайки лихвен суап. Справедливата стойност на лихвения суап към 31 декември 2007 г. е отрицателна и възлиза на 619 хиляди лева. Договорът приключи през декември 2008 г. Банката не търгува с лихвени деривати

БАКБ използва моделът на лихвен дисбаланс за целите на управление на лихвения риск, който съпоставя активите и пасивите, по които предстои промяна на лихвения процент в един и същ времеви период. Лихвеният дисбаланс за определен период е положителен, ако сумата на лихвените активи, които променят лихвения си процент в този период е по-голяма от сумата на пасивите с промяна на лихвения процент в същия период и обратно – отрицателен, когато сумата на пасивите е по-голяма от тази на съответните активи.

Банката е направила анализ на чувствителността си към евентуално изменение на лихвените проценти и е преценила, че ако на 31 декември 2008 г. пазарните лихвени проценти биха били със 100 базисни пункта по-високи, респективно по-ниски, при положение, че всички останали променливи са се запазили непроменени, то печалбата на Банката преди данъчно облагане би била по-голяма / по-малка, приблизително с 1,538 хиляди лева (2007: 405 хил.лв.), като резултат от лихвения дисбаланс в позицията на Банката.

Информация за чувствителността към промяна на лихвените проценти по периоди е изложена в таблиците по-долу:

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

31 Декември 2008

	На виждане/д о зм.	От 3 до 6 месеца	От 6 м. до 1г.	От 1 до 5 години	Над 5 години	Безпих вени	Общо
Парични средства в каса и по разплащателна сметка в БНБ							
Кредити и аванси на банки	-	-	-	-	-	48,403	48,403
Кредити и аванси на клиенти	70,303	-	-	-	-	148	70,451
Финансови активи държани за търгуване	248,851	269,554	77,581	60,657	13,806	-	670,449
Финансови активи на разположение за продажба	-	-	-	-	-	42	42
Деривати за хеджиране	1,760	-	-	-	1,360	4,187	7,307
Дълготрайни материални и нематериални активи	-	-	-	-	-	3,655	3,655
Инвестиции в дъщерни дружества	-	-	-	-	-	4,508	4,508
Други активи	1,593	352	704	411	-	3,000	3,000
Общо активи	322,507	269,906	78,285	61,068	15,166	68,783	815,715
Депозити на банки							
Депозити на клиенти	21,056	-	-	-	-	-	21,056
Други привлечени средства	81,724	79,065	35,210	41,843	43	1,071	238,956
Издадени дългови ценни книжа	117,207	43,677	-	-	-	-	160,884
Други пасиви	95,510	43,440	-	68,006	-	-	206,956
Общо пасиви	315,497	166,182	35,210	109,849	43	4,294	631,075
Общо разлика	7,010	103,724	43,075	(48,781)	15,123	64,489	184,640

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

31 Декември 2007

	На виждане/д о Зм.	От 3 до 6 месеца	От 6 м. до 1г.	От 1 до 5 години	Над 5 години	Безпих вени	Общо
Парични средства в каса и по разплащателна сметка в							
БНБ	-	-	-	-	-	45,243	45,243
Кредити и аванси на банки	45,623	-	-	-	-	721	46,344
Кредити и аванси на клиенти	180,069	217,591	60,213	92,685	26,660	-	577,218
Финансови активи държани за търгуване	-	-	-	921	-	2,607	3,528
Финансови активи на разположение за продажба	2,560	-	-	-	1,604	2,194	6,358
Деривати за хеджиране	-	-	-	-	-	54	54
Дълготрайни материални и нематериални активи	-	-	-	-	-	4,853	4,853
Инвестиции в дъщерни дружества	-	-	-	-	-	3,000	3,000
Други активи	-	-	-	1,058	-	1,976	3,034
Общо активи	228,252	217,591	60,213	94,664	28,264	60,648	689,632
Депозити на банки							
Депозити на клиенти	17,624	4,893	-	-	-	-	22,517
Деривати за хеджиране	160,214	23,008	4,452	2,629	39	12,275	202,617
Други привлечени средства	88,861	25,119	-	-	-	619	113,980
Издадени дългови ценни книжа	69,598	43,429	76,498	-	-	-	189,525
Други пасиви	-	-	-	-	-	7,205	7,205
Общо пасиви	336,297	96,449	80,950	2,629	39	20,099	536,463
Разлика	(108,045)	121,142	(20,737)	92,035	28,225	40,549	153,169
Нетна позиция на лихвени деривати	-	(39,117)	39,117	-	-	-	-
Общо разлика	(108,045)	82,025	18,380	92,035	28,225	40,549	153,169

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

Следната таблица обобщава ефективния лихвен процент за парични финансови инструменти към 31 декември 2008 г. и 2007 г.:

	2008	2007
Активи		
Депозити на банки	4.98%	4.41% *
Ценни книжа за търгуване	6.92%	7.31%
Инвестиции за продажба	5.88%	5.60%
Кредити на клиенти	15.85%	17.35%
Пасиви		
Депозити на банки	5.12%	4.66% *
Депозити на клиенти	4.11%	2.86%
Други привлечени средства	5.95%	5.71%
Издадени дългови ценни книжа	5.47%	5.23%

* Данните за 2007 г са на база средни претеглени проценти към края на годината; Методът за изчисление на ефективен лихвен % по тези позиции се отличава от този приложен за другите активи. Използването на усреднени месечни баланси води до получаване на занижени лихвени %, поради динамиката на депозитите в и от банки. Средният срок на предоставените междубанкови депозити е една седмица, а този на получените - три месеца.

32.3. Ликвиден риск

Ликвидният риск представлява опасност от липса на достатъчен паричен ресурс, в случай на теглене на средства по депозити или изпълнение на други задължения, който може да възникне от несъответствие в паричните потоци. БАКБ следва консервативна политика по отношение управлението на ликвидността.

Целта в управлението на ликвидния риск е Банката да бъде в състояние да изпълнява надлежно задълженията си при различни ситуации, като изплаща всички дължими суми на датата на падеж и осигури достатъчно ресурс за постигане ръст на активите. Отдел Парични пазари и ликвидност на Банката е отговорен за управление на ликвидността под ръководството и надзора на Комитета за управление на активите и пасивите. Отдел Парични пазари и ликвидност изготвя седмични отчети за ликвидната позиция на Банката, както и месечни прогнозни отчети за ликвидността. Двата вида отчети се представят на Комитета за управление на активите и пасивите и се обсъждат на ежемесечните заседания.

Банката поддържа по всяко време ликвидни активи (парични средства на каса и при БНБ, краткосрочни депозити в други банки и търгуеми ценни книжа), които надвишават привлечените депозити с падеж до един месец, за да може да посрещне при необходимост текущите си задължения. БАКБ също така се стреми да поддържа положителна разлика между активите и пасивите с остатъчен срок до падежа до 12 месеца, т.е. краткосрочните активи да бъдат най-малко равни или по-големи от краткосрочните пасиви. В управлението на ликвидната си позиция Банката използва междубанкови депозити предимно за покриване на краткосрочен недостиг на ликвидни средства, а не за финансиране на кредити. С цел оптимизиране на ликвидността Банката инвестира в ограничени размери в държавни ценни книжа, издадени от Република България както и в корпоративни облигации и акции, издадени от български дружества, с цел увеличаване доходността от ликвидните средства. Такива инвестиции се одобряват от Комитета по управление на активите и пасивите на Банката на индивидуална база. Ценни книжа, придобити от Банката с цел ликвидност, понастоящем се класифицират като „инвестиции на разположение за продажба“. Банката се стреми да държи не повече от 50% от ликвидните си средства под формата на дългови ценни книжа и до сега е спазвала този лимит.

Следващите таблици представят анализ на активите и пасивите към 31 декември 2008 г. и 2007 г. по матуритетна структура, според остатъчния срок до падежа:

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

31 Декември 2008

	На виждане/д о зм.	От 3 до 6 месеца	От 6 м. до 1г.	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Парични средства в каса и по сметка в БНБ	48,403	-	-	-	-	48,403
Кредити и аванси на банки	70,451	-	-	-	-	70,451
Кредити и аванси на клиенти	96,996	101,756	141,243	230,186	100,268	670,449
Финансови активи държани за търгуване	42	-	-	-	-	42
Финансови активи на разположение за продажба	211	-	237	2,533	4,326	7,307
Деривати за хеджиране	-	-	-	3,655	-	3,655
Дълготрайни материални и нематериални активи	-	-	-	-	4,508	4,508
Инвестиции в дъщерни дружества	-	-	-	-	3,000	3,000
Други активи	3,282	431	3,693	415	79	7,900
Общо активи	219,385	102,187	145,173	236,789	112,181	815,715
Депозити на банки	21,056	-	-	-	-	21,056
Депозити на клиенти	78,641	79,017	36,082	44,754	462	238,956
Други привлечени средства	18,361	42,294	17,219	83,010	-	160,884
Издадени дългови ценни книжа	3,769	19,970	-	183,217	-	206,956
Други пасиви	2,060	990	123	50	-	3,223
Общо пасиви	123,887	142,271	53,424	311,031	462	631,075
Разлика	95,498	(40,084)	91,749	(74,242)	111,719	184,640
Разлика с натруване	95,498	55,414	147,163	72,921	184,640	
Условни задължения и ангажменти						
Банкови гаранции	170	974	804	645	98	2,691
Неусвоени кредитни ангажменти	6,452	15,056	28,183	29,318	-	79,009
Общо	6,622	16,030	28,987	29,963	98	81,700

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

31 Декември 2007

	На виждане/д о Зм.	От 3 до 6 месеца	От 6 м. до 1г.	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Парични средства в каса и по сметка в БНБ	45,243	-	-	-	-	45,243
Кредити и анаси на банки	46,344	-	-	-	-	46,344
Кредити и аванси на клиенти	48,845	45,424	92,853	293,728	96,368	577,218
Финансови активи държани за търгуване	-	9	-	913	2,606	3,528
Финансови активи на разположение за продажба	1,656	-	-	992	3,710	6,358
Деривати за хеджиране	-	-	54	-	-	54
Дълготрайни материални и нематериални активи	-	-	-	-	4,853	4,853
Инвестиции в дъщерни дружества	-	-	-	-	3,000	3,000
Други активи	199	222	524	1,882	207	3,034
Общо активи	142,288	45,655	93,431	297,515	110,743	689,632
Депозити на банки	17,624	4,893	-	-	-	22,517
Депозити на клиенти	169,022	23,054	4,742	5,347	452	202,617
Деривати за хеджиране	-	-	619	-	-	619
Други привлечени средства	22,544	37,163	7,376	46,897	-	113,980
Издадени дългови ценни книжа	20,784	495	76,430	68,346	23,470	189,525
Други пасиви	4,538	2,447	40	180	-	7,205
Общо пасиви	234,512	68,052	89,207	120,770	23,922	536,463
Разлика	(92,224)	(22,397)	4,224	176,745	86,821	153,169
Разлика с натрупване	(92,224)	(114,621)	(110,397)	66,348	153,169	
Условни задължения и ангажименти						
Банкови гаранции	1,678	195	749	804	16	3,442
Акредитиви	306	-	-	-	-	306
Неусвоени кредитни ангажименти	15,645	14,972	46,361	39,866	368	117,212
Общо	17,629	15,167	47,110	40,670	384	120,960

32.4. Управление на капитала

Банката подлежи на регулация по отношение изпълнението на изискванията за капиталова адекватност, съгласно българското законодателство. В България регистрираният акционерен капитал на банка не може да бъде по-малък от 10 милиона лева, като съществува допълнително изискване по всяко време собственият капитал (капиталовата база) на банката да не спада под този определен минимум. Наредба №8 на БНБ за капиталовата адекватност задължава Банката да поддържа коефициент на капиталова адекватност от най-малко 12% и коефициент на адекватност на първичния капитал от най-малко 6%. Тези изисквания са по-строги от минималните съотношения, предвидени в новото Базелско капиталово споразумение (съответно 8% и 4%).

Банката си е поставила за цел поддържането на високи нива на капиталова адекватност, които да съответстват на рисковия ѝ профил като банка, фокусирана в предоставянето на кредити на МСП в една динамично развиваща се среда. Политиката за управление на капитала се стреми да осигури адекватно покритие на рисковете, възникващи в обичайния процес на банковата дейност, както и рисковете от възникване на непредвидени обстоятелства. Исторически, поради високата си доходност и следваната политиката на реинвестиране на печалбата, БАКБ винаги е поддържала капиталова адекватност значително надвишаваща изискванията на БНБ и на Базелското капиталово споразумение.

От 01 януари 2007 г. в България се въведе новият Базелски капиталов стандарт (Базел II) и всички български банки изчисляват капиталовата си адекватност по правилата на този стандарт, въведени за регулаторни цели с новата Наредба №8 на БНБ за капиталова адекватност.

Ефектът върху Банката от въвеждането на новите капиталови правила на Базел II, се прояви в намаляване коефициентите на адекватност на първичния капитал и на общата капиталова адекватност с около 2 пункта, което се дължи, основно на въвеждането на допълнителни капиталови изисквания за оперативен риск (част от новия подход, спрямо правилата на Базел I), както и на промени в определянето на рисковите тегла по някои видове активи. Банката следи месечно капиталовите си позиции и изготвя отчети за надзорни цели, като ги представя на БНБ тримесечно, съгласно нормативните изисквания.

Независимо от въвеждането на новия Базелски капиталов стандарт капиталовата позиция на Банката остава значително над регулаторните изисквания.

Таблицата по-долу представя информация за капиталовата адекватност 31 декември 2008г и 2007 г., изготвена в съответствие с принципите, заложи в Базел II. Банката използва стандартизиран подход за изчисление на капиталовите изисквания за кредитен риск и подхода на базисния индикатор за измерване на операционния риск.

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

Капиталова база	2008	2007
<i>Капитал от първи ред</i>		
Внесен и регистриран капитал	12,625	12,625
Премийни резерви	850	850
Резерви	120,580	88,417
Минус: Нереализирана загуба от инвестиции на разположение за продажба	(513)	(12)
Минус: Нематериални активи	(163)	(218)
Минус: Инвестиции в акции на други компании	(3,000)	(3,155)
Минус: Специфични провизии за кредитен риск	<u>(3,044)</u>	<u>-</u>
Общо първичен капитал	127,335	98,507
 <i>Капитал от втори ред</i>	 0	 0
 Общо капиталова база	 <u>127,335</u>	 <u>98,507</u>
 Капиталови изисквания		
<i>Капиталови изисквания за кредитен риск</i>	53,741	45,299
<i>Капиталови изисквания за позиционен риск</i>	-	-
<i>Капиталови изисквания за валутен и стоков риск</i>	-	-
<i>Капиталови изисквания за операционен риск</i>	8,414	6,259
<i>Допълнително капиталова изискване БНБ - 4%</i>	<u>31,077</u>	<u>25,779</u>
Общо капиталови изисквания – Стандартизиран подход	<u>93,232</u>	<u>77,337</u>
 Коефициенти		
<i>Обща капиталова адекватност (%)</i>	16.4%	15.3%
<i>Адекватност на капитала от първи ред (%)</i>	16.4%	15.3%

Материали и Предложение на Надзорния съвет на БАКБ за решение по т. 2 от дневния ред на редовното Общо събрание на акционерите на Българо-американска кредитна банка АД

Materials and Draft-resolution on Agenda item 2 proposed by BACB Supervisory Board to be taken at the Annual General Meeting of the shareholders of Bulgarian-American Credit Bank

2. Приемане на решение за разпределяне на печалбата на БАКБ за 2008г.;

Предложение за решение: ОСА приема решение печалбата на БАКБ за 2008г. след данъчно облагане се отнасят във Фонд "Резервен".

2. Approve a resolution for distribution of the profit of BACB for 2008;

Proposed resolution: The General Meeting of the shareholders approves a resolution the 2008 profit of BACB after taxation to be allocated to the BACB Reserve Fund.

**Материали по т. 3 от дневния ред на редовното Общо събрание на акционерите на
Българо-американска кредитна банка АД**

**Materials on item 3 proposed by BACB Supervisory Board to be taken at the Annual General
Meeting of the shareholders of Bulgarian-American Credit Bank**

3. Отчет за дейността на Директора за връзки с инвеститорите през 2008 г.; | **3. 2008 Investor Relations Officer Report.**

Предложение за решение: ОСА приема отчета на Директора за връзки с инвеститорите през 2008г.

Proposed resolution: The General Meeting of the shareholders acknowledges the 2008 Investor Relations Officer Report

Приложени материали/ Enclosed materials:

Отчет за дейността на Директора за връзки с инвеститорите през 2008 г./ 2008 Investor Relations Officer Report

О Т Ч Е Т
на Директора за връзки с инвеститорите на “БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА
БАНКА” АД пред редовното годишно Общо събрание на акционерите на Банката за 2008
година

“БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА” АД (БАКБ) е публично дружество от 23 март 2006 година, когато Комисията за финансов надзор потвърди проспекта за вторично публично предлагане на акции на Банката в България.

Банката въведе длъжността директор за връзки с инвеститорите (ДВИ) непосредствено след успешното приключване на вторичното публично предлагане. Основната роля на ДВИ е да осъществява ефективна двустранна комуникация със съществуващи и потенциални инвеститори и с финансови анализатори. За целта ДВИ:

- Координира комуникацията на Банката със съществуващи и потенциални инвеститори и с финансови анализатори;
- Управлява процеса по разкриване на информация пред заинтересуваните лица, включително Комисията за финансов надзор (КФН), Българска фондова борса – София (БФБ) и Централен депозитар АД;
- Осъществява програмата на Банката за връзки с инвеститорите;
- Изпълнява всички останали задачи, предвидени за тази длъжност в Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗПЦК) и съответните наредби, издадени във връзка с неговото прилагане.

Следващото изложение обобщава основните аспекти на дейността в областта на връзките с инвеститорите през 2008 г.:

1. Поддържане на ефективна връзка между ръководството на Банката и нейните акционери и другите лица, проявили интерес да инвестират в ценни книжа, издадени от БАКБ.

Във връзка с това направление, през отчетната 2008 година бяха положени необходимите усилия за своевременно предоставяне на информация относно хода на дейността на Банката, текущото ѝ финансово и икономическо състояние и други обстоятелства, които са от съществено значение за настоящите и бъдещи инвеститори в ценните книжа, издадени от БАКБ.

В раздел „За инвеститори“ на електронната страница на Банката своевременно се публикува и се поддържа актуална информация в множество насоки, свързани с дейността, от които основните са:

1. Акции на Банката
2. Новини във връзка с разкриване на информация
3. Отчети и финансова информация
4. Рейтинг
5. Общи събрания на акционерите
6. Корпоративно управление
7. Профил и информация за контакт

Банката публикува консолидираните си годишни и тримесечни финансови отчети, придружени с писмо от ръководството и на български, и на английски език. Обичайно това става около петнадесето число на месеца, следващ отчетното тримесечие, далеч преди законоустановения краен срок от един месец.

Ръководството на Банката и Директорът за връзки с инвеститорите са на разположение на акционерите и всички други потенциални инвеститори в БАКБ, като през годината бяха проведени значителен брой срещи и конферентни разговори в тази връзка. През периода бяха проведени и множество разговори и срещи с финансови анализатори, отразяващи дейността на Банката.

2. Разкриване на информация пред обществеността, Комисията за финансов надзор, “Българска Фондова Борса – София” АД, “Централен депозитар” АД и други лица/органи.

БАКБ разкрива регулираната информация пред обществеността чрез информационната система X3News.com, оперирана от информационна агенция „Сервиз финансови пазари” ЕООД, дъщерна на БФБ. С цел да осигури възможно по-широко покритие на разкриваната регулирана информация, БАКБ използва и бюлетина на „Инвестор.БГ” АД (www.investor.bg/bull).

Положени са всички необходими усилия за предаване в срок на Заместник-председателя, ръководещ Управление “Надзор на инвестиционната дейност” към КФН на всички финансови отчети /тримесечни и годишни/, на чувствителната за цената на акциите информация и на всички други изискуеми уведомления, свързани с дейността на Банката, като те са били изготвени със съдържание, отговарящо на изискванията на приложимото законодателство. Информацията, разкривана на Комисията за финансов надзор, е изпращана в същите срокове и обем и на обществеността и на БФБ, а в случаите, предвидени в закона – и на други органи/лица.

За периода от регистрацията на Банката като емитент на ценни книжа до настоящия момент, КФН не е налагала на БАКБ принудителни административни мерки поради неизпълнение на нейни задължения за разкриване на информация или неизпълнение на други задължения, предвидени в действащото българско законодателство.

През 2008 г. се проведоха две общи събрания на акционерите (ОСА) – редовно годишно ОСА от 22.04.2008 г. и извънредно ОСА от 20.10.2008г. Банката е създавала необходимата организация за обявяване на поканата за свикване на Общо събрание на акционерите в Търговския регистър и за подготвяне, публикуване и изпращане в законоустановените срокове на материалите за Общото събрание до всички акционери, поискали да се запознаят с тях. Материалите се изготвят и на български, и на английски език.

Материалите по дневния ред на съответното заседание на Общото събрание на акционерите се предоставят на разположение на акционерите на електронната страница и на адреса на управление на Банката от датата на обявяване на поканата. Допълнително, в случаите, когато това е било изрично поискано от отделни акционери, тези материали са изпращани за запознаване.

Банката е създавала и необходимата система за водене на подробен протокол за дневния ред, за направените предложения, за дискусиите, за проведените гласувания и за приетите решения на заседанията на Общото събрание на акционерите, на Надзорния съвет и на Управителния съвет.

Венета Илиева -
Директор за връзки с инвеститорите на
“БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА
БАНКА” АД

**Материали по т. 4 от дневния ред на редовното Общо събрание на акционерите на
Българо-американска кредитна банка АД**

**Materials on item 4 proposed by BACB Supervisory Board to be taken at the Annual General
Meeting of the shareholders of Bulgarian-American Credit Bank**

- | | |
|--|--|
| 4. Годишен отчет за дейността на
Специализираната служба за вътрешен
контрол /одит/ за 2008г. | 4. <i>Annual Report of the Internal Audit for 2008.</i> |
|--|--|

Предложение за решение: ОСА приема
годишния отчет за дейността на
Специализираната служба за вътрешен
контрол /одит/ за 2008г

Proposed resolution: *The General Meeting of the
shareholders acknowledges the Annual Report of the
Internal Audit for 2008.*

Приложени материали/ Enclosed materials:

Годишен отчет за дейността на Специализираната служба за вътрешен контрол /одит/ за
2008г./ Annual Report of the Internal Audit for 2008



**BULGARIAN
AMERICAN
CREDIT
BANK**

**Специализирана служба за
Вътрешен контрол
(Вътрешен одит)**

Годишен отчет за дейността за 2008

Съгласно чл.24, ал.1 от Наредба 10 за
вътрешния контрол в банките и Правилата за
организацията и дейността на вътрешния
одит в БАКБ

Дата на издаване:

10 февруари 2009

Изготвен от:

Янита Загорова, Ръководител
Специализирана служба за вътрешен
контрол (вътрешен одит)

На вниманието на:

Общото събрание на акционерите на БАКБ

Надзорен съвет на БАКБ
Управителен съвет на БАКБ

Съдържание

1	Преглед на одит плана и дейността на отдела за 2008 г.	1
2	Преглед на резултатите от проверките	2
3	Специализирана служба за вътрешен контрол/одит – въпроси за решаване през 2009 и в перспектива	4

1 Преглед на одит плана и дейността на отдела за 2008 г.

През 2008 година вътрешният одит на БАКБ продължи да изпълнява ангажименти за даване на увереност (вътрешни одити) и да консултира ръководството на Банката за подобрене на дейността.

Годишният план е разработен по методология за оценка на риска и рисков базирани одити. По този начин усилията на вътрешния одит са насочени към приоритетните области и значимите процеси в банката.

В утвърдения от Надзорния съвет годишен план за дейността на вътрешния одит за 2008 година са включени 19 планирани одита: 5 одита на кредитиране, 2 одита на функции и звена, обслужващи процеса на кредитиране, одит на човешки ресурси и обработка на работни заплати, 2 одита на банкови офиси, одит на Капитал Директ ЕАД (дъщерно дружество), одит на информационни технологии, 6 одита на парични пазари, ликвидност и управление на пазарните рискове и одит на документарни операции.

Всички одити са проведени от специализираната служба за вътрешен контрол/одит, с изключение на одита на информационни технологии, който е проведен съвместно с КПМГ.

През годината текущо се извършват и постоянни проверки, последващи проверки на предприетите действия, консултантски услуги и проверки по сигнали или по искане на ръководството.

Изпълнение на одит плана за 2008 година (статус към януари 2009):

Извършени	Забавени	Текущи	Консултантски услуги	Последващи проверки	По сигнали или по искане на ръководството
17	2	2	8	Текущо	Няма такива

90% от планираните проверки са завършени в 2008 година, а забавените са приключени в януари и февруари 2009 година.

Консултантските услуги са насочени главно към подобряване на вътрешно банковия регламент. Вътрешният одит е прегледал и предоставил съвети по всички вътрешни правила и процедури, които банката е разработила или променила през 2008 година, включително и рамка от 9 политики по въвеждането на изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти.

Специализираната служба за вътрешен одит текущо извършва последващи проверки за предприетите действия от страна на ръководството във връзка с констатираните при одитите проблеми. Изводът от тези проверки е, че са предприети необходимите адекватни действия за подобрене на системите за вътрешен контрол и ограничаване на рисковете за банката.

Бихме искали да изразим благодарност за ангажираността на ръководството на банката, както и на ръководителите на отдели за решаване на констатираните проблеми.

2 Преглед на резултатите от проверките

Усилията на вътрешния одит са насочени основно към преглед на дейността по кредитиране, която е основна за банката. Обектите на одит обхващат основни бизнес и оперативни процеси. Всеки одитен ангажимент включва и преглед на операционните рискове, свързани със съответния процес и спазването на регулаторните изисквания.

Състоянието на системите за вътрешен контрол се оценява за всеки бизнес процес, в зависимост от резултатите от проверките по следната скала: (1) - Незадоволително, (2) - Задоволително, (3) - Добро, (4) – Много добро и (5) - Отлично.

Към настоящия момент няма проблеми, които да са от критично естество за банката. Системите за вътрешен контрол са подходящо организирани и са ефективни. От проверените бизнес процеси няма такива, оценени като незадоволителни или задоволителни. Установени са отделни пропуски, а някои процеси се нуждаят от по-добра организация и регламентиране. В резултат на препоръките на вътрешния одит, банката е актуализирала част от вътрешните си правила или е разработила допълнителни процедури за регламентиране на процесите.

Проверки на процесите по кредитиране и свързаните с тях функции управление на кредитния риск и кредитна администрация

През 2008 година са проверени всички програми за кредитиране. Резултатите от проверките показват, че системите за вътрешен контрол са подобрени и са оценени като много добри.

Препоръките са насочени към подобряване на процеса по текущо наблюдение на кредитите, разработването на допълнителни анализи за състоянието на портфейла и своевременна актуализация на базите данни за приетите от банката обезпечения.

Установени са ограничен брой несъществени отклонения от процедурите. Препоръките на одита за въвеждане на допълнителни контролни процедури или актуализация на част от вътрешните правила и процедури са приети от ръководството. Предвижда се пълен преглед на съществуващите кредитни правила и процедури в началото на 2009 година.

В банката е въведен нов начин на организация на системата за следене на застраховки, като отделни елементи от нея се нуждаят от допълнително подобрене.

Проверки на операции на паричните пазари, ликвидност и управление на пазарните рискове

Въпреки че видът и обемът на извършваните операции на паричните пазари и пазарните рискове, на които банката е била изложена до момента са сравнително ограничени, съществува концентрация на отговорности в отдел Парични пазари и ликвидност по отношение на поемането, наблюдението и отчитането на позициите на банката. През 2009 година ръководството е планирано разграничаване на функцията по наблюдение и управление на пазарните рискове от отдел Парични пазари и ликвидност, въпреки че обемът и сложността на операциите не са се изменили съществено. Отговорностите по наблюдение, оценка и отчетност на пазарните рискове ще се поемат от Главен мениджър Управление на риска, който е назначен в банката през ноември 2008 г.

Част от провежданите стрес тестове на управление на ликвидността се нуждаят от формализация и по-добро документирание на моделите, като отправените препоръки са приети напълно от ръководството.

Проверка на дейността по управление на човешките ресурси и обработка на работни заплати

Налична е концентрация на задължения по обработката на работните заплати, като счетоводителят, изпълняващ тази функция няма заместник. Тази практика е наложена поради конфиденциалността на обработваната информация. Ръководството предприе мерки за обработка на работни заплати в случай на отсъствие на счетоводителя, като се разработи подробен наръчник за процеса на обработка. В случай на нужда, обработката на заплатите може да се извърши под контрола на ръководството на банката от външна фирма на базата на наръчника.

Проверка на отдел Информационни технологии

Необходимо е да бъдат доразработени политиките за информационна сигурност и да се наблегне върху стриктното им изпълнение.

Управление на операционния риск

Вътрешният одит е възприел подход, при който управлението на операционния риск се оценява в рамките на всяка отделна проверка за съответния бизнес процес. През 2008 година банката е подобрила управлението на операционния риск. Създаден е Комитет по идентификация, оценка, управление и контрол на операционния риск, на който са делегирани функциите по идентификация, наблюдение, оценка и управлението му, включително преглед и актуализация на вътрешните правила и процедури, разработването на рискова матрица и решения за мерки за предотвратяване възникването на събития, водещи до загуби. Събитията, водещи до операционен риск се регистрират в централизирана база данни с ограничен достъп.

Проверки на оперативен отдел в централно управление и офисите на банката

Не са установени съществени слабости или пропуски.

Проверка на Капитал Директ ЕАД, дъщерно дружество на БАКБ

Не са установени съществени слабости или пропуски.

Проверка на документарни операции

Не са установени съществени слабости или пропуски.

Текущи проверки

Вътрешният одит извършва постоянни проверки за:

- Спазване на приетите вътрешни коефициенти и лимити по отношение на ликвидността. Резултатите от проверките показват, че Банката е спазвала приетите коефициенти и лимити.
- Дейността на Банката като инвестиционен посредник (съгласно Наредба 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници). При проверките не са установени съществени слабости или пропуски.

3 Специализирана служба за вътрешен контрол/одит – въпроси за решаване през 2009 и в перспектива

Специализираната служба за вътрешен контрол (вътрешен одит) се състои от трима служители , които са членове на Института на вътрешните одитори в България. Ръководителят на службата е придобил професионален сертификат за сертифициран вътрешен одитор (CIA), а един от одиторите участва в програма за придобиването му.

През 2009 година вътрешният одит ще продължи да подпомага ръководството на банката за реализация на възприетите приоритети в условията на несигурни икономически условия. Усилията ни ще бъдат насочени към своевременното изпълнение на годишния план за одит с ресурсите, с които отделът разполага и установяване на постоянен диалог с новия Одитен комитет на Банката. Ще продължим да подобряваме одитната методология и да оптимизираме работата по последващи проверки.

Предложение на Надзорния съвет на БАКБ за решение по т. 5 от дневния ред на редовното Общо събрание на акционерите на Българо-американска кредитна банка АД

Draft-resolution on Agenda item 5 proposed by BACB Supervisory Board to be taken at the Annual General Meeting of the shareholders of Bulgarian-American Credit Bank

- 5. Създаване на одитен комитет съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит. Определяне на броя на членовете на комитета и техния мандат. Избор на членове на одитния комитет и определяне на възнагражденията им.**

Предложение за решение:

ОСА създава одитен комитет с функциите по Закона за независимия финансов одит. Одитният комитет се състои от четирима члена. Членовете на Одитния комитет се избират за срок до три години, с изключение на членовете, независими от Надзорния съвет, които се избират за срок от 1 година. Членовете на Одитния комитет могат да бъдат преизбирани без ограничения.

Общото събрание на акционерите избира за членове на одитния комитет следните лица:

1. Джон Пауър, член на Надзорния съвет – Председател на Одитния комитет. Г-н Джон Пауър отговаря на изискванията на чл.40е, ал.4 от ЗНФО.
2. Евгени Иванов, член на Надзорния съвет
3. Кирил Манов, член на Надзорния съвет
и
4. Райка Онцова, член, независим от Надзорния съвет. Г-жа Онцова отговаря на изискванията на чл.40е, ал.5 от ЗНФО.

Общото събрание на акционерите взема решение членовете на Одитния комитет, които са и членове на Надзорния съвет, да не получават допълнително възнаграждение за дейността си като членове на Одитния комитет. Общото събрание на акционерите овластява и възлага на Комитета по възнагражденията да определи възнаграждението на независимия член на Одитния комитет и условия, срокове и начина на изплащане. Общото събрание възлага на Председателя на Надзорния съвет на БАКБ да подпише от името на дружеството с

- 5. Create an Audit Committee pursuant to the requirements of the Independent Financial Audit Act. Determine the number and the term of office of its members. Appoint members of the Audit Committee and decide on their remuneration.**

Proposed resolution: The General Meeting of the shareholders creates an Audit Committee to perform the functions set forth in the Independent Financial Audit Act. The Audit Committee shall consist of 4 (four) members, who shall be elected for a term of office of up to 3 years, except the independent member of the Audit Committee who shall be appointed for a term of 1 (one) year. The members of the Audit Committee can be reelected without limitations.

The General Meeting of the shareholders appoints for members of the Audit Committee the following persons:

1. John Power, member of the Supervisory Board – Chairman of the Audit Committee. Mr. John Power meets the requirements set forth in article 40e, (4) of the Independent Financial Audit Act.
2. Evgeni Ivanov, member of the Supervisory Board
3. Kiril Manov, member of the Supervisory Board and
4. Rayka Ontzova, independent member of the Audit Committee. Ms. Ontzova meets the requirements set forth in article 40e, (5) of the Independent Financial Audit Act.

The General Meeting of the shareholders resolves that the members of the Audit Committee who are also members of the Supervisory Board shall not be paid any fees and remunerations for their activities as members of the Audit Committee. The General Meeting of the shareholders authorizes and mandates to the Remuneration Committee to determine the remuneration to be paid to the independent member of the Audit Committee and the terms and conditions of payment. The General Meeting of the shareholders authorizes and

независимия член на Одитния комитет
договор за изпълняване на функциите на член
на Одитен комитет.

*mandates to the Chairman of the Supervisory
Board to enter into and sign on behalf of the
company an agreement with the independent
member for the performance of the functions of an
Audit Committee member.*

Приложени материали/ Enclosed materials:

1. Биографична справка на г-жа Райка Онцова / CV of Ms. Rayka Ontzova

Europass Curriculum Vitae



Лични данни

Фамилия/Собствено име **Онцова Райка**
Адрес (адреси) ул. „Враня“ № 67Б, гр. София 1233, България
Телефон (и) +359 2 98595200 Номер на мобилен тел. +359 888 947117
Факс +359 2 98595202
Гражданство Български гражданин
Дата на раждане 29/05/1961
Пол женски

Желано назначение / Професионална област

Трудов опит

Дата	януари 2009 г.
Професия или заемана длъжност	Изпълнителен директор
Основни дейности и отговорности	Одитиращ орган за средствата на Европейски съюз
Наименование и адрес на работодателя	Изпълнителна агенция “Одит на средствата от ЕС” ул. „Леге“ № 2, София 1000, България Министерство на финансите
Дата	октомври 2001 г. - януари 2009 г.
Професия или заемана длъжност	Изпълнителна агенция “Одит на средствата на ЕС” Главен одитор
Основни дейности и отговорности	Оценка на качеството на вътрешната контролна система, изпитване на работата на тези системи, тяхната надеждност и пълнота на информацията; проучване на адекватността на съществуващите системи за защита на активите на Банката; оценка на съответствието на операциите на Банката със законодателството и другите нормативни актове и разпоредбите, одобрени от управителните органи на Банката; оценка на правилното използване на активите на Банката и, когато е необходимо, изготвяне на препоръки за Управителния съвет; извършване на други инспекции по искане на Управителния съвет. Член на Комитета на вътрешните одитори към ЕЦБ, Франкфурт
Наименование и адрес на работодателя	Българска Народна Банка, пл. „Александър Батенберг“ № 1, София 1000, България
Дата	2000 г. – 2001 г.
Професия или заемана длъжност	Главен методолог по счетоводство
Основни дейности и отговорности	Стандартизация и хармонизиране в счетоводната област в БНБ, разработване на счетоводната политика и финансовите отчети, прилагане на Международните счетоводни стандарти и подготовка на отчетната система на банката за интегрирането към системата на Европейските централни банки.

Наименование и адрес на работодателя	Българска Народна Банка, пл. „Александър Батенберг” № 1, София 1000, България
Дата	1999 г. – 2000 г.
Професия или заемана длъжност	Главен счетоводител
Наименование и адрес на работодателя	Българска банка за развитие ул. „Дякон Игнатий” № 1, София 1000, България
Основни дейности и отговорности	Подготовка на финансовите отчети на банката; Бюджетиране и контрол
Дата	1997 г. -1998 г.
Професия или заемана длъжност	Експерт
Основни дейности и отговорности	Счетоводен и финансов одит, банков сектор
Наименование и адрес на работодателя	АФА ООД - Счетоводство и одит ул. „Оборище” № 38, София, България
Дата	1994 г. -1994 г.
Професия или заемана длъжност	Главен счетоводител
Основни дейности и отговорности	Подготовка на консолидирания балансов отчет и отчети за приходите и разходите; Финансови отчети на Банката в съответствие с МСС; Бюджетиране и контрол; изработване на бизнес изисквания и изпълнение на банковата система EQUATION, MIDAS-KAPITI
Наименование и адрес на работодателя	СТОПАНСКА БАНКА, София
Дата	март 1988 г. – април 1994 г.
Професия или заемана длъжност	Главен счетоводител – софийски клон
Основни дейности и отговорности	Изготвяне на балансов отчет и отчети за приходите и разходите Ръководител проект за внедряването на интегрирана банкираща система, съвместно с ICL Plc. Лондон
Наименование и адрес на работодателя	Банка за икономически проекти “МИНЕРАЛБАНК”
Дата	1986 г. – февруари 1988 г.
Професия или заемана длъжност	Експерт; член на екипа
Основни дейности и отговорности	Проект: Въвеждане на счетоводна и информационна система в компания в КУБА
Наименование и адрес на работодателя	General Engineering Trade Company; София, България
Дата	1983 г.- 1986 г.
Професия или заемана длъжност	Експерт
Основни дейности и отговорности	Изготвяне на консолидиран балансов отчет на клоновата мрежа на БНБ и финансови отчети
Наименование и адрес на работодателя	Българска Народна Банка, пл. „Ал. Батенберг” № 1, София 1000, България
Образование	
Дати	1979 г.- 1983 г.
Вид на присъдената квалификация	Диплома за висше образование по икономика
Основни дисциплини /професионални умения	Степен, присъдена след курса: Счетоводна степен Профил: Банково счетоводство

Наименование и вид на организацията, предоставила обучението

Висш институт по икономика "Карл Маркс", София, България

Лични умения и компетенция

Специализации и обучения в централни банки:

- CENTER FOR CENTRAL BANKING STUDIES- CCBS London - Certificate
 - Семинар Висш мениджмънт: Ключови политически въпроси пред централните банки
 - Вътрешен одит и управление на риска
 - Контрол в централните банки
- DEUTSCHE BUNDESBANK Frankfurt - Certificate
 - Вътрешен одит
 - Платежни системи и системи за сетълмънт на ценни книги
 - JOINT VIENNA INSTITUTE „JVI-Vienna Austria -Certificate
 - Модерно управление на централна банка
 - Предпазни оценки на централните банки
 - Счетоводство на централните банки
- BANQUE DE FRANCE -Certificate
 - Контрол в централните банки
 - Вътрешен одит и управление на риска
- IIA Bulgaria—Certificate
 - Ролята на вътрешния одит за управлението, финансовите отчети и контрола на банките - PwC;
 - Управление на корпоративния риск – работа по новите насоки COSO – проф. А.Чамбърс

Майчин език (езици)

Bulgarian

Други езици

Самостоятелно оценяване

Европейско ниво (**)

Английски език

Руски език

Испански език

Разбиране				Говорене		Писане	
Слушане		Четене		Участие в разговор		Самостоятелно устно изложение	
C1	Свободно ниво на владеене	C1	Свободно ниво на владеене	B2	Самостоятелно ниво на владеене	B2	Самостоятелно ниво на владеене
B2	Самостоятелно ниво на владеене	B2	Самостоятелно ниво на владеене	B2	Самостоятелно ниво на владеене	B2	Самостоятелно ниво на владеене
B1	Самостоятелно ниво на владеене	B1	Самостоятелно ниво на владеене	B1	Самостоятелно ниво на владеене	B1	Самостоятелно ниво на владеене

Социални умения

Работа в екип: проектни екипи за работа в счетоводни области и одит;

Межкултурни умения: Разполага с опит в работа в межкултурна област като член на съвместни екипи, координация на консултанти от МВФ и външни одитори на Централната банка, лектор по време на семинари за Вътрешни одитори от Албания и Косово, член на Комитета на вътрешните одитори на ЕЦБ, Франкфурт.

Организационни умения

Участие при разработването на местен и като член на Съвета на Института на вътрешните одитори – България, президент на IIA Bulgaria

Компютърна грамотност

Работа с повечето програми от пакета Microsoft Office, банкиращата система ERP, инструмента за управление Team Mate-Audit, инструмента за одит ACL

Предложение на Надзорния съвет на БАКБ за решение по т. 6 от дневния ред на редовното Общо събрание на акционерите на Българо-американска кредитна банка АД

Draft-resolution on Agenda item 6 proposed by BACB Supervisory Board to be taken at the Annual General Meeting of the shareholders of Bulgarian-American Credit Bank

- | | |
|---|--|
| <p>6. Освобождаване от отговорност на членовете на Управителния съвет и на Надзорния съвет на БАКБ за дейността им през 2008г.</p> | <p>6. Relieve of responsibility the members of the Management Board and the Supervisory Board of BACB for their office during 2008.</p> |
|---|--|

Предложение за решение: *ОСА освобождава от отговорност всички членове на Управителния и Надзорния съвет на БАКБ за дейността им през 2008г.;*

Proposed resolution: *The General Meeting of the shareholders relieves of responsibility all members of the Management Board and the Supervisory Board of BACB for their office during 2008.*

Предложение на Надзорния съвет на БАКБ за решение по т. 7 от дневния ред на редовното Общо събрание на акционерите на Българо-американска кредитна банка АД

Draft-resolution on Agenda item 7 proposed by BACB Supervisory Board to be taken at the Annual General Meeting of the shareholders of Bulgarian-American Credit Bank

7. Приемане на промени в състава на Надзорния съвет на БАКБ.

Г-н Стивън Файло е депозиран в БАКБ на вниманието на Надзорния съвет и на Общото събрание на акционерите молба да бъде освободен от длъжност като член на Надзорния съвет на БАКБ.

Предложение за решение:

ОСА освобождава Стивън Файло от длъжност като член на Надзорния съвет на БАКБ;

7. Approve changes in the members of the Supervisory Board of BACB

Mr. Stephen Fillo has submitted in BACB to the attention of the Supervisory Board and the General Meeting of the shareholders his resignation as member of the Supervisory Board.

Proposed resolution:

The General Meeting of the Shareholders takes a resolution to relieve Mr. Stephen Fillo as member of the Supervisory Board of BACB.

Предложение на Надзорния съвет на БАКБ за решение по т. 8 от дневния ред на редовното Общо събрание на акционерите на Българо-американска кредитна банка АД

Draft-resolution on Agenda item 8 proposed by BACB Supervisory Board to be taken at the Annual General Meeting of the shareholders of Bulgarian-American Credit Bank

8. Определяне на възнагражденията и гаранции за управление на членовете на Надзорния съвет;

Предложение за решение: Общото събрание на акционерите определя считано от 01 януари 2009г. всеки от членовете на Надзорния съвет да получава годишно възнаграждение в размер на 10 000 (десет хиляди) евро. Възнаграждението се изплаща месечно.

Общото събрание на акционерите, също така, определя членовете на Надзорния съвет да получат възнаграждение за периода 20 октомври – 31 декември 2008г. в размер на 5 000 (пет хиляди) евро.

Общото събрание на акционерите приема, че Председателят на Надзорния съвет – Джералд Бърн лично се отказва да получава възнаграждение за дейността си като член и председател на Надзорния съвет.

Общото събрание на акционерите упълномощава и овластява Председателя на Надзорния съвет да сключи и подпише от името на дружеството договори за управление с членовете на Надзорния съвет.

Общото събрание на акционерите взема решение всеки от членовете на Надзорния съвет да предостави гаранция за управлението си съгласно чл.116в от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) равна на 3-месечното му брутно възнаграждение. Гаранциите се предоставят по специални сметки, открити в Българо-американска кредитна банка АД при условията на чл.116в ЗППЦК.

8. Determine the remunerations and the guarantees for the management of the Supervisory Board members;

Draft-resolution: The General Meeting of the Shareholders approves each of the members of the Supervisory Board of BACB to be paid an annual remuneration of Euro 10,000 per year starting from January 1, 2009. The remuneration is payable on monthly basis.

The General Meeting of the Shareholders also approves the Supervisory Board members to be paid a remuneration for the period October 20 – December 31, 2008 in the amount of Euro 5,000.

The General Meeting of the Shareholders acknowledges that the Chairman of Supervisory Board – Mr. Gerald Byrne will personally refrain from any fees as member and Chairman of the Supervisory Board.

The General Meeting of the Shareholders authorizes and mandates to the Chairman of Supervisory Board to conclude and sign on behalf of the company management agreements with the Supervisory Board members.

The General Meeting of the Shareholders decides each of the Supervisory Board members to deposit as a guarantee for good management pursuant to article 116c of the Public Offering of Securities Act (POSA) a deposit equal to 3 gross monthly remunerations, payable to the respective Supervisory Board member. The deposits shall be opened with Bulgarian-American Credit Bank under the terms and conditions of article 116c of POSA.

Предложение на Надзорния съвет на БАКБ за решение по т. 9 от дневния ред на редовното Общо събрание на акционерите на Българо-американска кредитна банка АД

Draft-resolution on Agenda item 9 proposed by BACB Supervisory Board to be taken at the Annual General Meeting of the shareholders of Bulgarian-American Credit Bank

9. Определяне на възнагражденията, тантиемите и гаранциите за управление на членовете на Управителния съвет;

Предложение за решение:

Общото събрание на акционерите овластява и възлага на Надзорният съвет, по предложение на Комитета по възнагражденията, да определя и променя възнагражденията и тантиемите на членовете на Управителния съвет, в размери и при условия, срокове и начин на изплащане каквито Надзорният съвет намери за добре.

Общото събрание на акционерите определя гаранция за управление на член на Управителния съвет в размер на три (3) месечни брутни възнаграждения на съответния член на Управителния съвет.

9. Determine remunerations, profit share payments and guarantees for management of the Management Board members;

Draft-resolution: the General Meeting of the Shareholders authorizes and mandates to the Supervisory Board, upon recommendation of the Remuneration Committee, to determine and change the remunerations and profit share payments of the members of the Management Board in amounts and under terms and conditions of payment as the Supervisory Board finds appropriate.

The General Meeting of the Shareholders determines a guarantee for management of each member of the Management Board equal to 3 (three) times the monthly gross remuneration of the respective Management Board member.

Предложение на Надзорния съвет на БАКБ за решение по т. 10 от дневния ред на редовното Общо събрание на акционерите на Българо-американска кредитна банка АД

Draft-resolution on Agenda item 10 proposed by BACB Supervisory Board to be taken at the Annual General Meeting of the shareholders of Bulgarian-American Credit Bank

10. Избор на регистриран одитор на БАКБ за 2009 г.;

Предложение за решение:

За проверка и заверка на Годишния финансов отчет на БАКБ за 2009г. Общото събрание на акционерите избира специализираното одиторско предприятие, препоръчано от Одитния комитет, а именно:

“Делойт Одит” ООД, гр.София

10. Appoint registered auditor of BACB for 2009.

Proposed resolution: The General Meeting of the shareholders appoints the specialized audit company recommended by the Audit Committee to audit the Financial Statements of BACB for 2009, namely:

Deloitte Audit Ltd., Sofia

Предложение на Надзорния съвет на БАКБ за решение по т. 11 от дневния ред на редовното Общо събрание на акционерите на Българо-американска кредитна банка АД

Draft-resolution on Agenda item 11 proposed by BACB Supervisory Board to be taken at the Annual General Meeting of the shareholders of Bulgarian-American Credit Bank

11. Промени в Устава на БАКБ.

Предложение за решение: ОСА приема изменения в Устава на БАКБ съгласно предложението на Надзорния съвет за изменения на Устава на БАКБ, включено в материалите по Дневния ред.

11. Amendments to the BACB By-laws.

Proposed resolution: The General Meeting of the shareholders approves amendments to BACB By-laws as per the Proposal of the Supervisory Board for amendments to BACB By-laws enclosed in the Agenda materials.

Приложени материали/ Enclosed materials:

Предложение на Надзорния съвет на БАКБ за изменения в Устава на БАКБ / Supervisory Board proposal for amendments to the BACB By-laws

Член 39 от Устава се изменя, както следва:

**Meetings of the Supervisory Board. Quorum.
Majority
Article 39**

(1) The meetings of the **Supervisory Board** shall be convened by the Chairperson or the Deputy Chairperson at least once in three months. The Chairperson shall be obliged to convene a meeting of the **Supervisory Board** upon the motion of a member of the **Supervisory Board** or of the **Management Board** submitted in writing.

(2) The **Supervisory Board** meeting shall be convened by a notice in writing addressed sent to each of the members of the **Supervisory Board**, which may be sent by registered mail, courier, fax number (provided that a confirmation report is available) or via e-mail. The notice in writing shall specify:

1. the place, the date and the hour of the meeting;
2. the agenda of the issues to be discussed as well as the draft resolutions;

(3) The notice and the materials for the upcoming meeting shall be sent at least 3 (three) business days prior to the scheduled date of the meeting, unless the **Supervisory Board** has specified other term.

(4) Each of the **The Supervisory Board** members shall provide communication coordinates where the respective member shall be deemed duly notified. The **Supervisory Board** members shall be deemed dully notified if in case the notice invitation is has been received in person, delivered sent via registered mail or courier, sent by fax (with confirmation of the transmission) or via e-mail to the e-mail address provided through other means of correspondence guaranteeing that the notice has been duly received. When the date, place, hour and the agenda of a meeting of the **Supervisory Board** have been specified at a preceding meeting of the **Supervisory Board**, the attending members shall be deemed duly notified about the scheduled meeting.

(5) Persons who are not members of the **Supervisory Board** shall be entitled to attend its meetings pursuant to a resolution of the **Supervisory Board**. Persons who attend a meeting of the **Supervisory Board** and are not

**Заседанията на Надзорния съвет. Кворум.
Мнозинства.
Член 39**

(1) **Надзорният съвет** се свиква на заседания от Председателя или Заместник председателя на **Надзорния съвет** най-малко веднъж на три месеца. Председателят е длъжен да свика **Надзорния съвет** и по писмено искане на член на **Надзорния съвет**, както и на член на **Управителния съвет**.

(2) Заседанията на **Надзорния съвет** се свикват с писмена покана, отправена до всеки един от членовете на **Надзорния съвет**, която може да бъде изпратена с препоръчана поща, чрез куриер, по факс (с потвърждение за изпращането) или по електронна поща. Писмената покана съдържа:

1. мястото, датата и часа на провеждане на заседанието;
2. дневния ред с въпросите, които ще се обсъждат, както и проект на решенията;

(3) Поканата и материалите за предстоящото заседание се изпращат най-малко 3 (три) работни дни преди датата на заседанието, освен ако **Надзорният съвет** не предвиди друг срок.

(4) Всеки член на **Надзорния съвет** посочва координати за уведомяване, на които ще се счита за редовно поканен. Членовете на **Надзорния съвет** се считат за редовно поканени за заседание, ако поканата е получена лично, доставена с препоръчана поща или с куриер на посочения адрес за уведомяване, изпратена по факс (с потвърждение на изпращането) или по електронна поща на посочения електронен адрес, или по друг начин, който гарантира надлежното получаване на поканата. Когато датата, мястото, часът и дневният ред на заседанието на **Надзорния съвет** са били уточнени на предходно заседание на **Надзорния съвет**, присъстващите членове се считат за надлежно уведомени за предвиденото заседание.

(5) Лица, които не са членове на **Надзорния съвет**, имат право да присъстват на неговите заседания по решение на **Надзорния съвет**. Лица, които присъстват на заседание на **Надзорния съвет** и които не са

members of the **Supervisory Board** shall be registered with the minutes of the respective meeting.

(6) The meetings of the **Supervisory Board** shall be chaired by the **Chairperson** and shall be legitimate, if all the members have been duly invited under the terms of paragraph (4) above and at least half of the members attend in person, or are represented by another member of the **Supervisory Board**, authorized thereto in writing. Each member of the **Supervisory Board** may represent only one non-attending member of the **Supervisory Board**. A person shall be considered to have attended the meeting, if a telephone conference, video-conference or other kind of connection, guaranteeing identification of the member and allowing the member to take part in the discussions and decision making, has been established. In this case voting shall be evidenced by the person chairing the meeting and the person, attending by telephone, conference or other connections, shall sign the minutes as soon as reasonably possible.

(7) The **Supervisory Board** may make resolutions without a meeting, provided all the members of the **Board** state in writing their consent to the respective resolution.

(8) The **Supervisory Board** may take decisions via telephone conference or video conference, provided that all members of the **Supervisory Board** are duly invited under the terms of paragraph (4) above and at least half of the members participate in person, or are represented by another member of the **Supervisory Board**, authorized thereto in writing. Each member of the **Supervisory Board** may represent only one member of the **Supervisory Board** who is not participating. . The decisions taken shall be evidenced in minutes, which shall be signed by all participating members or written confirmations of the decisions taken by all participating members shall be provided.

(98) The **Supervisory Board** shall take all its resolutions by simple majority of the votes of the members participating in the decision making, unless otherwise provided by the law or these by-laws.

негови членове, следва да бъдат отбелязани в протокола за съответното заседание.

(6) Заседанията на **Надзорния съвет** се ръководят от **Председателя** и се смятат за редовни, ако всички членове на **Надзорния съвет** са редовно надлежно поканени по реда на ал.4 по-горе и присъствуват най-малко половината от членовете лично или са представени от друг член на **Надзорния съвет**, писмено упълномощен за това. Всеки член на **Надзорния съвет** може да представлява само един неприсъстващ член на **Надзорния съвет**. Присъстващо е и лицето, с което има телефонна конферентна връзка, видео-конферентна връзка или друга връзка, гарантираща установяването на самоличността му и позволяваща участието му в обсъждането и вземането на решенията. В този случай гласуването се удостоверява в протокола от председателстващия заседанието, а лицето, участващо посредством телефонна, конферентна или друга връзка, подписва протокола във възможно най-кратки срокове.

(7) **Надзорният съвет** може да взема решения и неприсъствено, в случай че всички негови членове са заявили писмено съгласието си за решението.

(8) **Надзорният съвет** може да взема решения посредством конферентен телефонен разговор или видео-конферентна връзка, при условие, че всички членове на **Надзорния съвет** са редовно поканени по реда на ал.(4) по-горе и участват най-малко половината от членовете лично или представлявани от друг член на **Надзорния съвет**, писмено упълномощен за това. Всеки член на **Надзорния съвет** може да представлява само един неучастващ член на **Надзорния съвет**. За взетите решения се съставя протокол, който се подписва от всички участвали членове или се прилагат писмените съгласия с взетите решения на всички участвали членове.

(98) **Надзорният съвет** приема всички свои решения с обикновено мнозинство от гласовете на членовете, участващи при вземането на решение, освен в случаите, когато закона или този **Устав** предвиждат друго.

Предложение на Надзорния съвет на БАКБ за решение по т. 12 от дневния ред на редовното Общо събрание на акционерите на Българо-американска кредитна банка АД

Draft-resolution on Agenda item 12 proposed by BACB Supervisory Board to be taken at the Annual General Meeting of the shareholders of Bulgarian-American Credit Bank

12. Одобряване на решение по реда на чл.114 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) БАКБ да получи финансиране от заинтересувано лице под формата на междубанкова кредитна линия.

Предложение за решение: ОСА одобрява решението БАКБ да получи финансиране от Алайд Айриш Бенкс, п.л.с. (Allied Irish Banks, p.l.c.), акционер, притежаващ 49,99% от акциите на БАКБ и заинтересувано лице по смисъла на чл.114, ал.5 ЗППЦК, под формата на междубанкова кредитна линия с максимален размер 50,000,000 (петдесет милиона) евро, при следните съществени условия и срокове:

1. Предмет на сделката

Финансиране на Българо-американска кредитна банка АД (БАКБ) от Allied Irish Banks P.L.C. (AIB) под формата на междубанкова кредитна линия (Линия)

2. Стойност на сделката

Максималният размер на Линията е 50 000 000 /петдесет милиона/ Евро

3. Условия по Линията

Срок: Оригинален срок 1 /една/ година. Линията се преразглежда веднъж годишно;

Усвояване: В рамките на Линията БАКБ ще получава средства (Средства) от AIB със срочност не по-дълги от срока на Линията. Всяко използване на Средства ще е с минимален размер от 5 000 000 /пет милиона/ Евро, като общата сума от получените Средства не може да надхвърля максималния размер на Линията.

Лихвен процент: Лихвеният процент по Средствата ще е в размер на едномесечен Euribor плюс надбавка от 3,00% (три процента) на годишна база

12. Approval under article 114 of the Public Offering of Securities Act (POSA) BACB to get financing by an interested party under an interbank credit line.

Proposed resolution: The General Meeting of the shareholders approves BACB to get financing by Allied Irish Banks, p.l.c., a shareholder of 49,99% of BACB shares and an interested party within the meaning of art.114, (5) of POSA, under an interbank credit line with maximum size EUR 50 million and the following material terms and conditions:

1. Deal

Financing of the Bulgarian-American Credit Bank (BACB) by Allied Irish Banks P.L.C. (AIB) under an interbank credit line (Facility)

2. Amount of the deal

The maximum amount of the Facility shall be EUR 50 000 000 (fifty million Euro)

3. Terms of the line

Tenor: Original tenor – 1 /one/ year. The Facility shall be reviewed annually.

Utilization: Under the Facility BACB will request drawdowns (Drawdown/s) – with tenors not exceeding the tenor of the Facility. Each Drawdown will be of at least EUR 5,000,000 (five million Euro) while the total amount of the Drawdowns taken shall not exceed the maximum size of the Facility.

Interest rate: The interest rate on the Drawdowns shall be the sum of the 1 month Euribor and a margin of 3.00% (three percent) per annum.

4. Лице, в чиято полза се извършва сделката

Предложената сделка се извършва изцяло в полза на **БАКБ**.

5. Страни по сделката и информация за заинтересуваните лица, които участват в сделката

Страни по сделката са **БАКБ**, с адрес ул. „Кракра“ 16, София, България и **AIB**, с адрес Bankcentre, Ballsbridge, Dublin 4, Ireland.

AIB е заинтересовано лице по смисъла на чл. 114, ал. 5, т.2 от ЗППЦК тъй като към момента притежава 49.99% от капитала на **БАКБ** и **AIB** е страна по описаната по-горе сделка

ОСА овластява изпълнителните директори на **БАКБ** да извършат всички необходими правни и фактически действия за осъществяването на гореописаната сделка по финансиране на **БАКБ** под формата на междубанкова кредитна линия от **AIB** при посочените по-горе съществени условия на сделката и други условия и срокове, каквито намерят за добре .

4. Party in whose favor the deal is done

The suggested deal is done in favor of and to the benefit of **BACB**

2. Parties to the deal and information on the interested parties that participate in it

The parties to the deal are **BACB**, with address: Krakra 16, Sofia, Bulgaria and **AIB** with address: Bankcentre, Ballsbridge, Dublin 4, Ireland

AIB is interested party under Article 114 (5) 2 of POSA because it owns 49.99% of the registered capital of **BACB** and **AIB** is a party to the deal.

The General Meeting of the shareholders authorizes and mandates to the **BACB** Executive Directors to take all and any legal and other acts for conclusion of the above specified deal on financing **BACB** under an interbank credit line provided by **AIB** under the material terms and conditions set forth above and such other terms and conditions as they deem appropriate.

Приложени материали/ Enclosed materials:

Доклад на Управителния съвет на **БАКБ** по чл.114а, ал.1 от ЗППЦК/ Report of the **BACB** Management Board under article 114a, (1) of the POSA

<p>ДОКЛАД</p> <p>НА</p> <p>УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ</p> <p>НА</p> <p>БЪЛГАРО АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД</p> <p>ПО ЧЛ. 114А, АЛ. 1 ОТ ЗППЦ</p>	<p>REPORT</p> <p>OF THE</p> <p>MANAGEMENT BOARD</p> <p>OF</p> <p>THE BULGARIAN- AMERICAN CREDIT BANK AD</p> <p>AS PER ART. 114A, ITEM 1 FROM POSA</p>
---	---

1. Описание на предложената сделка	1. Description of the deal
1.1. Предмет	1.1. Purpose
Финансиране на Българо американска кредитна банка АД (БАКБ) от Allied Irish Banks P.L.C. (АІВ) под формата на междубанкова кредитна линия (Линия)	Financing of the Bulgarian American Credit Bank (BACB) by Allied Irish Banks P.L.C. (AIB) under an interbank credit line (Facility)
1.2. Стойност	1.2. Size
Максималният размер на Линията е 50 000 000 /петдесет милиона/ Евро	The maximum size of the Facility shall be EUR 50 000 000 (fifty million Euro)
1.3. Условия по Линията	1.3. Terms of the line
<p><i>Срок:</i> Оригиналнен срок 1 /една/ година. Линията се преразглежда веднъж годишно;</p> <p><i>Усвояване:</i> В рамките на Линията БАКБ ще получава средства (Средства) от АІВ със срочности не по-дълги от срока на Линията. Всяко използване на Средства ще е с минимален размер от 5 000 000 /пет милиона/ Евро, като общата сума от получените Средства не може да надхвърля максималния размер на Линията.</p> <p><i>Лихвен процент:</i> Лихвеният процент по Средствата ще е в размер на едномесечен Euribor плюс надбавка от 3,00% (три процента) на годишна база</p>	<p><i>Tenor:</i> Original tenor – 1 /one/ year. The Facility shall be reviewed annually.</p> <p><i>Utilization:</i> Under the Facility BACB will request drawdowns (Drawdown/s) – with tenors not exceeding the tenor of the Facility. Each Drawdown will be of at least EUR 5,000,000 (five million Euro) while the total amount of the Drawdowns taken shall not exceed the maximum size of the Facility.</p> <p><i>Interest rate:</i> The interest rate on the Drawdowns shall be the sum of the 1 month Euribor and a margin of 3.00% (three percent) per annum.</p>
1.4. Лице, в чиято полза се извършва сделката	1.4. Party in whose favor the deal is done
Предложената сделка се извършва в полза на БАКБ.	The suggested deal is done in favor of BACB
2. Страни по сделката и информация за заинтересуваните лица, които участват в сделката	2. Parties to the deal and information for the interested parties that participate in it
Страни по сделката са БАКБ, с адрес ул. „Кракра” 16, София, България и АІВ, с адрес Bankcentre, Ballsbridge, Dublin 4, Ireland.	The parties to the deal are BACB, with address: Krakra 16, Sofia, Bulgaria and AIB with address: Bankcentre, Ballsbridge, Dublin 4, Ireland
АІВ е заинтересовано лице по смисъла на чл.	

114, ал. 5, т.2 от ЗППЦК тъй като към момента притежава 49.99% от капитала на БАКБ и АІВ е страна по описаната по-горе сделка	АІВ is interested party under Article 114 (5) 2 from POSA because it owns 49.99% of the registered capital of BACB and АІВ is a party to the deal.
3. Пазарна оценка на сделката	3. Market appraisal of the deal
Управителният съвет на БАКБ счита, че надбавката от 3,00% (три процента) отразява текущите рискови премии за привличане на ново финансиране със сходна срочност от БАКБ и други български кредитни институции с подобен на БАКБ кредитен рейтинг (BB+ / B / negative по Standard and Poor's)	The Management Board of BACB is in the opinion that the margin of 3.00% (three percent) reflect the current risk premiums for new funding with comparable tenor by BACB and other Bulgarian banks with similar to BACB's credit rating (BB+/B/negative by Standard and Poor's)
По-долу е представена публично-достъпна информация в подкрепа на това твърдение. Информацията е актуална към 11.02.2009г.	Publicly available information is presented below in support of this opinion. The information is actual as of 11.02.2009
а) Последната ипотечна облигация на БАКБ , с ISIN код BG2100019087, с падеж юли 2011 се търгува на Българска фондова борса - София при доходност до падежа от 7,25%, което отговаря на рискова премия от приблизително 5,00% .	a) The latest mortgage bond of BACB with ISIN code BG2100019087 maturing in July 2011 is trading at the Bulgarian Stock Exchange – Sofia at yield to maturity of 7.25%, which corresponds to a risk premium of approximately 5.00%
б) Стандартните лихвени проценти на БАКБ по срочни депозити в Евро, със срокове от 3, 6 и 12 месеца са в интервала 4,50% - 5,50%, което, след отчитане на премията дължима към Фонда за гарантиране на влоговете в банките (ФГВБ), отговаря на рискови премии в интервала 3,00% - 3,75%.	b) The standard term deposit rates of BACB for 3, 6 and 12 month deposits are in the range of 4.50% – 5.50%, which, after accounting for the Deposit Insurance Fund (DIF) premium, corresponds to risk premiums in the interval 3.00% - 3.75%.
в) Стандартните лихвени проценти на ПроКредит Банк (България) ЕАД, която има сходен с БАКБ кредитен рейтинг, по срочни депозити в Евро, със срокове 3, 6 и 12 месеца са в интервала 3,75% - 5,50%, което, след отчитане на премията дължима към ФГВБ, отговаря на рискови премии в интервала 2,25% - 3,75%.	c) The standard term deposit rates of ProCredit Bank (Bulgaria) for 3, 6 and 12 month deposits are in the range of 3.75% – 5.50%, which, after accounting for the DIF premium, corresponds to risk premiums in the interval 2.25% - 3.75%.
г) Дълговите рискови премии на Република България, получени от съответния CDS (credit default swap) за 2 и 5 години са съответно 5,86% и 5,9%.	d) The debt risk premiums of the Republic of Bulgaria judged by the CDS for 2 and 5 years are 5.86% and 5.9% respectively.

4. Описание на икономическата изгода на БАКБ от сделката	4. Description of the economic benefit for BACB from the deal
<p>Средствата по Линията от AIB ще дадат допълнителна гъвкавост на БАКБ за финансиране на обичайната ѝ дейност по отпускане на кредити и за рефинансиране на падежиращи задължения.</p> <p>Финансирането от AIB е важно и изгодно за БАКБ и нейните акционери поради следните обстоятелства:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Банката получава достъп до нов международен източник на финансиране и то в условията на повишена несигурност и затруднен достъп до международните кредитни и капиталови пазари. - Условията, при които се предоставя финансирането отразяват адекватно пазарната ситуация в момента, както и страновия риск и кредитния риск на Банката. - Достъпът до линията ще даде на БАКБ повече гъвкавост при воденето на преговори за нови финансираня, както и възможност да се възползва от атрактивни възможности за ръст и диверсификация на кредитния портфейл. 	<p>The funds from the AIB Facility will provide BACB additional flexibility to finance its day-to-day operations of providing loans and to refinance maturing obligations.</p> <p>The financing from AIB is of material benefit to BACB and its shareholders due to the following:</p> <ul style="list-style-type: none"> - The Bank is receiving access to new international source of funding in the current environment of increased financial uncertainty and the restricted access to the international credit and capital markets; - The terms of the Facility are adequate to the current market situation as well as the Bulgarian Sovereign risk and the credit risk of BACB; - The Facility will provide BACB additional flexibility in negotiating new funding deals and will also allow the Bank to take advantage of attractive growth and loan portfolio diversification opportunities.