

С измененията на Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) от 2007 г. отпадна изискването да се изготвя актуализация на съдържащата се в Проспекта, съответно в Регистрационния документ, информация.

Вместо това, прилагаме пълното съдържание на Годишния отчет и доклад за дейността на Банката за 2007 г.

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД

КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ ИЗГОТВЕНИ
В СЪОТВЕТСТВИЕ С
МЕЖДУНАРОДНИТЕ СТАНДАРТИ ЗА
ФИНАНСОВО ОТЧИТАНЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

ПРИДРУЖЕНИ С
С ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
И
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

**ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

ЗА 2007

ОДОБРЕН НА 25 ФЕВРУАРИ 2008

ВЪВЕЖДАЩО ПИСМО ДО АКЦИОНЕРИТЕ

През финансовата 2007г. Българо-Американска Кредитна Банка АД („БАКБ“) реализира годишна печалба от 53.1 милиона лева и увеличи активите си до 699.7 милиона лева, а нетните кредити, отпуснати на клиенти до 590.1 милиона лева.

В хиляди лева	2007 г.	2006г.
Нетен доход от лихви	68,883	47,680
Други нелихвени приходи, нето	7,592	5,006
Оперативни приходи	76,475	52,686
Оперативни разходи	(11,953)	(10,285)
Оперативна печалба	64,522	42,401
Печалба преди данъци	59,037	38,192
Печалба за годината	53,114	34,140
Общо активи	699,709	486,063
Нетни кредити на клиенти	590,138	377,989
Собствен капитал	155,637	111,705
Възвръщаемост на капитала*	39.7%	36.0%
Приходи към разходи	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.

Печалбата за годината нарасна с 55.6% на годишна база поради нарастването на кредитния портфейл, поддържаните лихвени маржове и ниския ръст на разходите. Оперативната печалба нарасна с 52.2% на годишна база. Качеството на кредитния портфейл продължава да е високо, а Банката направи допълнителни разходи за провизии в размер на 5.5 милиона лева като предпазна мярка.

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

- През 2007г. кредитният портфейл нарасна с 56.1% и достигна 590.1 милиона лева. Освен това, очакванията за продължаващ растеж остават добри, тъй като договорените, но още неусвоени кредити се увеличават с 28.5% на годишна база до 117.2 милиона лева.

- Възвращаемостта на капитала достигна 39.74%, възвращаемостта на активите достигна 8.96%, а печалбата след данъчно облагане, съотношението на разходи към приходи и нетния лихвен марж са в рамките или надвишават очакванията.

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

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

Към 31.12.2007г. коефициентът на общата капиталова адекватност на консолидирана основа е 15.48%, а на неконсолидирана основа е 15.28% - значително над изискването на Българската народна банка от 12%.

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

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

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

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


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

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

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

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

С уважение:



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

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

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

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

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

ПРЕГЛЕД

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

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

Банката изготвя финансовите си отчети в лева и в евро.

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

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

Седалището и адресът на управление на Банката се 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 на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа; Закон за корпоративното подоходно облагане; Закон за данъците върху доходите на физическите лица; Валутен закон. Разпоредбите на Раздел I от глава единадесета на ЗППЦК и на Наредбата за разкриване на дялово участие в публично и инвестиционно дружество уреждат изискванията за разкриване на значително участие в Банката.

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

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

ОПЕРАТИВЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

През 2006г. Банката придоби от БАИФ 100% от капитала на Капитал Директ ЕАД („Капитал Директ“), небанкова финансова институция, която преди това не развиваше дейност. Капитал Директ е единственото дъщерно дружество на Банката, като резултатите му се консолидират във финансовите отчети на Банката. БАКБ придоби акциите на Капитал Директ по номинал, като плати 100,000 лева и впоследствие увеличи капитала на Дружеството до 3 милиона лева. Банката използва Капитал Директ като средство за генериране на кредити и евентуално за тяхното секюритизиране. Печалбата на Капитал Директ за 2007 г. представлява 3.7% от консолидираната печалба на Банката за 2007 г. Към 31 декември 2007 г. активите на Капитал Директ възлизат на 21.9 милиона лева или приблизително 3.1% от консолидираните активи на Банката. .

Съществени фактори, влияещи на резултатите от дейността

Ефект от политиката за растеж

От създаването си през 1996 г., Банката следва политика на контролиран растеж. Към 31 декември 2007 г., общите активи на Банката възлизат на 699.7 милиона лева, като за сравнение към 31 декември 2006 г. те са съответно 486.1 милиона лева. Отпуснатите кредити на клиенти съставляват основните активи в баланса на Банката и се увеличават с 56.1%, до 590.1 милиона лева към 31 декември 2007 г.

Целта на Банката е да увеличава кредитния си портфейл с относително постоянни темпове. Независимо от това ръстът на кредитния портфейл е неравномерен през годината в зависимост от генерирания нов бизнес и размера на предплащанията. Средният размер на кредитния портфейл на Банката преди провизии за обезценка на кредити на месечна база през 2006 г. е 347.7 милиона лева и се е увеличил с 44.9% до 503.8 милиона лева през 2007г.

За десетте години от основаването си Банката отбелязва постоянен ръст на печалбата. Към 31 декември 2007 г. нетната печалба на Банката възлиза на 53.1 милиона лева, отбелязвайки повишение с 55.6% от 34.1 милиона лева към 31 декември 2006.

Нетният лихвен доход за 2007 г. нарастна до 68.9 милиона лева, което е с 44.5% повече от 2006 година, когато е 47.7 милиона лева. Нарастването се дължи на нарастващия кредитен портфейл на Банката, стабилните разходи за финансиране на дейността и поддържаните лихвени равнища по заемите, които Банката успя да постигне въпреки нарасналата конкуренция.

Ефект от диверсификацията на източниците на финансиране

Към 31 декември 2007 г., Банката има общи пасиви в размер на 544.1 милиона лева, в сравнение с 31 декември 2006 г., когато те са 374.4 милиона лева. Кредитните линии и дългосрочните заеми от международни финансови институции, чуждестранни банки и БАИФ първоначално са основните източници на финансиране на Банката. През последните години БАКБ последователно диверсифицира финансирането си посредством издаването на корпоративни и ипотечни облигации на българския дългов пазар, чрез синдикирани заеми от чуждестранни банки и чрез привличането на депозити от клиенти и банки.

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

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

	Към 31 Декември		
	2007	2006	2007/2006
	(в хил. лв.)		
Данни от Отчета за приходите и разходите			
Приходи от лихви	88,476	62,340	41.9
Разходи за лихви	(19,593)	(14,660)	33.6
Нетен доход от лихви	68,883	47,680	44.5
Нетен доход от такси и комисионни	5,902	3,578	65.0
Други нелихвени приходи	1,690	1,428	18.5
Оперативни приходи	76,475	52,686	45.2
Оперативни разходи	(11,953)	(10,285)	16.2
Провизии за обезценка	(5,485)	(4,209)	30.3
Печалба преди облагане	59,037	38,192	54.6
Данъци	(5,923)	(4,052)	46.2
Печалба за годината	53,114	34,140	55.6
Данни от отчета за паричните потоци			
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(169,493)	(76,993)	120.1
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(3,882)	(2,835)	(236.9)
Нетен паричен поток от финансиране на дейността	159,202	73,300	117.2
Нетно (намаление) / увеличение на парични средства и еквиваленти	(6,465)	(8,572)	(24.6)

	Към 31 декември	
	2007	2006
Основни финансови показатели и други данни		
Възвръщаемост на активите (%) ⁽¹⁾	9.0	7.9
Възвръщаемост на собствения капитал (%) ⁽²⁾	39.7	36.0
Доход на една акция (лева) ⁽³⁾	4.21	2.7
Брой акции	12,624,725	12,624,725
Съдебно регистриран акционерен капитал (BGN)	12,624,725	12,624,725
Обявен дивидент(BGN per share) ⁽⁴⁾	Виж ⁽⁴⁾	0.75
Съотношение на разходи към приходи (%) ⁽⁵⁾	15.5	19.3
Съотношение собствен капитал към активи (%) ⁽⁶⁾	22.2	23.0
Коефициент на адекватност на първичния капитал	15.5	18.5
Коефициент на обща капиталова адекватност	15.5	18.5

(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) Надзорният съвет е взел решение да предложи на Общото събрание, насрочено за около 15.04.2008 г., да бъде разпределен дивидент в размер 1.50 лв. на акция.
- (5) 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	
	2007	2006
Печалба за годината	53,114	34,140
Активи, средно	592,886	433,630
Акционерен капитал, средно	133,671	94,754
Печалба за годината като процент от осреднените активи	9.0%	7.9%
Печалба за годината като процент от осреднения собствен капитал	39.7%	36.0%
Осреднен собствен капитал към средно активи	22.5%	21.9%

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

Нетен доход от лихви

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

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

	Към 31 Декември		Промяна 2007/2006 (%)
	2007 (в хил. лева)	2006 (в хил. лева)	
Приходи от лихви	88,476	62,340	41.9
Разходи за лихви	(19,593)	(14,660)	33.6
Нетен доход от лихви	68,883	47,680	44.5

Приходи от лихви

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

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

	Към 31 декември		Промяна 2007/2006 (%)
	2007 (в хил. лева)	2006 (в хил. лева)	
Приходи от лихви			
Кредити	86,598	59,603	45.3
Депозити	1,406	2,104	(33.2)
Ценни книжа	<u>472</u>	<u>633</u>	(25.4)
Общо приходи от лихви	88,476	62,340	41.9

Приходите от лихви нарастват с 26.2 милиона лева или 41.9% - от 62.3 милиона лева през 2006 г. на 88.5 милиона през 2007 г. Това увеличение се дължи най-вече на нарастването на кредитния портфейл и запазването на нивата на лихвения марж през 2007 и 2006 г., но също е повлияно и от неравномерния месечен ръст на кредитния портфейл през годините, както и от обема на ликвидните активи.

Приходи от лихви по кредити

През 2007 г. приходите от лихви по кредити се повишават с 27.0 милиона лева или 45.3% - от 59.6 милиона лева през 2006 г. до 86.6 милиона през 2007 г. Увеличението се дължи на нарастването на кредитите, отпуснати на клиенти за този период. Размерът на кредитите, отпуснати на клиенти нараства отчасти поради ръста на БВП, повишената инвестиционна активност във връзка с приемането на България в Европейския съюз и нарастването на цените на активите.

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

Разходи за лихви

Разходите за лихви се състоят от начислените от Банката лихви по средства, депозирани от клиенти, лихви върху емитирани дългови ценни книжа и лихви по други привлечени средства. Следната таблица показва основните компоненти на разходите за лихви за финансовите години, приключили съответно на 31 декември 2007 и 2006 година, както и процентът на промяна за всяка позиция.

	Към 31 декември		Промяна 2007/2006 (%)
	2007 (в хил. лева)	2006 (в хил. лева)	
Разходи за лихви			
Депозити	(4,499)	(2,711)	66.0
Дългови ценни книжа	(9,740)	(7,461)	30.5
Други привлечени средства	<u>(5,354)</u>	<u>(4,488)</u>	19.3
Общо разходи за лихви	(19,593)	(14,660)	33.6

Разходите за лихви се увеличават с 4.9 милиона лева или с 33.6% - от 14.7 милиона лева през 2006г. на 19.6 милиона лева през 2007 г. Това повишение се дължи на увеличаването на обема на задълженията, върху които Банката плаща лихва и до известна степен на пекото покачване на ефективния лихвен процент по привлечените средства.

Разходи за лихви по депозити

Разходите за лихви по депозити се увеличават с 1.8 милиона лева или с 66.0% - от 2.7 милиона лева през 2006г. на 4.5 милиона лева през 2007 г. Това повишение се дължи на увеличаването на обема на депозити и в малка степен на по-високите лихвени проценти за периода. Депозитите се увеличават с 80.5 милиона лева или с 59.2% - от 135.8 милиона лева през 2006г. на 216.3 милиона лева през 2007г.

Разходи за лихви по дългови ценни книжа

Разходите за лихви по емитирани дългови ценни книжа се увеличават с 2.2 милиона лева или с 30.5% - от 7.5 милиона лева през 2006 г. на 9.7 милиона лева през 2007 г. Увеличението се дължи на по-големия обем дългови ценни книжа, емитирани от Банката за съответния период и в малка степен на по-високите лихвени проценти за периода. Емитираните дългови ценни книжа се увеличават с 18.8 милиона лева или с 11.0% - от 170.7 милиона през 2006 г. на 189.5 милиона лева през 2007 г.

Разходи за лихви по други привлечени средства

Разходите за лихви по други привлечени средства се увеличават с 0.9 милиона лева или с 19.3% - от 4.5 милиона през 2006 г. на 5.4 милиона лева през 2007 г. Увеличението се дължи на по-големия обем на привлечените средства от международни финансови институции и чуждестранни банки за съответния период, и на малко по-високите базови лихвени проценти като EURIBOR. По-високите базови лихвени проценти са компенсирани от по-ниски договорени спредове по новопривлечени средства. Общата главница на другите привлечени средства от Банката се увеличава с 68.1 милиона лева или с 109.4% - от 62.2 милиона през 2006 г. на 130.3 милиона през 2007 г.

Нетен доход от лихви и лихвен марж

Нетният лихвен доход се повишава с 21.2 милиона лева или с 44.5% - от 47.7 милиона през 2006 г. на 68.9 милиона през 2007 г. Увеличението на нетния лихвен доход е резултат от това, че нарастването на приходите от лихви надвишава нарастването на разходите за лихви, което от своя страна се дължи на нарастването на кредитния портфейл на Банката в комбинация със запазване на лихвените маржове и стабилните или малко увеличаващи се разходи за финансиране.

Оперативни приходи

Оперативните приходи на Банката се увеличават с 23.8 милиона лева или 45.2% - от 52.7 милиона към 31 декември 2006 г. до 76.5 милиона лева към 31 декември 2007 г. Върху оперативния приход на Банката влияят много фактори, най-важният от които е нетният приход от лихви. Той съставлява съответно 90.1% и 90.5% от оперативните приходи за 2007 и 2006 година.

Нетен доход от такси и комисионни

Приходите от такси и комисионни се състоят от такси, свързани с обслужване на сметки, като такси за поддържане и за преводи; някои такси по кредити, като такса за предсрочно погасяване, такси за оценка на обезпечението; такси за издаване на банкови гаранции; такси за обслужване на активи и такси и комисионни, свързани с брокерски услуги. Нетните доходи от такси и комисионни се увеличават с 2.3 милиона лева или 65.0% - от 3.6 милиона през 2006 г. на 5.9 милиона през 2007 г.

Други нелихвени приходи

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

Оперативни разходи

Оперативните разходи се състоят от разходите за заплати и други възнаграждения на персонала и други административни разходи. Общо оперативните разходи се увеличават с 1.7 милиона лева или с 16.2% - от 10.3 милиона през 2006 г. на 12.0 милиона през 2007 г.

Персонал

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

Плащания по Дългосрочния план за стимулиране на служителите

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

Разходи за амортизация

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

Други оперативни разходи

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

Провизии за обезценка

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

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

В процентно изражение към общата сума на кредитите на клиенти, провизиите за обезценка намаляват от 6.3% към 31 декември 2006 г. на 4.9% към 31 декември 2007 г. Същевременно делът на класифицираните кредити спрямо общо кредитите намалява от 9.5% към 31 декември 2006 г. на 7.4% към 31 декември 2007 г.

Данъци

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

Разходите за данъци на Банката се увеличават с 1.8 милиона лева или с 46.2% на 5.9 милиона лева през 2007 г. в сравнение с 4.1 милиона за 2006 г. В резултат на прилагане на определени данъчни облекчения, ефективните данъчни ставки на Банката са съответно 10.6% и 10.0% за 2006 и 2007 г. Повишаването на разходите на Банката за данъци се дължи основно на увеличението на облагаемата печалба за всяка година.

Печалба за годината

Увеличението на печалбата за 2007 г. спрямо 2006 г. се дължи на комбинация от факторите, разгледани по-горе, включително и на по-голямото нарастване на приходите в сравнение с нарастването на разходите и промените на разходите за провизиите за обезценка. Конкретно, оперативните приходи на Банката се увеличават с 23.8 милиона лева или с 45.2% до 76.5 милиона лева към 31 декември 2007 г., в сравнение с 52.7 милиона към 31 декември 2006 г. Оперативните разходи на Банката се увеличават с 1.7 милиона лева или 16.2% до 12.0 милиона към 31 декември 2007 г., в сравнение с 10.3 милиона към 31 декември 2006 г. Съотношението на оперативните разходи към оперативните приходи намалява от 19.3% за 2006 г. на 15.5% за 2007 г.

КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

Пасиви и собствен капитал

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

	Към 31 Декември		Промяна
	2007	2006	2007/2006
	(в хил. лв.)		(%)
Пасиви			
Депозити на банки	22,517	30,006	(25.0)
Депозити на клиенти	193,761	105,807	83.1
Други пасиви	8,013	5,612	42.8
Други привлечени средства	130,256	62,203	109.4
Дългови ценни книжа	189,525	170,730	11.0
Общо пасиви	544,072	374,358	45.3
Собствен капитал			
Основен капитал	12,625	12,625	-
Премии по емисии	850	850	-
Неразпределена печалба	141,985	98,340	44.4
Преоценъчен резерв	177	(110)	(260.9)
Общ собствен капитал	155,637	111,705	39.3
Общо пасиви и акционерен капитал	699,709	486,063	44.0

Основни източници на финансиране на Банката са дълговият капиталов пазар, дългосрочните заеми от международни финансови институции и чуждестранни банки, като към 31 декември 2007 г. тези три групи представляват 58.8% от пасивите на Банката. Към тази дата, депозитите на клиенти и банковите депозити възлизат на 39.8% от общите пасиви. Следващата таблица предоставя допълнителна информация за дълговото финансиране на Банката.

Източници на финансиране: Източници по категории, суми и процент

	Към 31 декември			
	2007		2006	
	Сума	% общо	Сума	% общо
	(в хил.лв.)	(%)	(в хил.лв.)	(%)
Депозити на банки	22,517	4.2	30,006	8.1
Депозити на клиенти	193,761	36.1	105,807	28.7
Заеми от чуждестранни банки	57,816	10.8	9,791	2.6
Заеми от международни финансови институции	56,164	10.5	24,522	6.7
Заеми от БАИФ	16,276	3.0	27,890	7.6
Дългови ценни книжа	189,525	35.4	170,730	46.3
Общ размер на финансирането	536,059	100.0	368,746	100.0

Към 31 декември 2007 г. пасивите на Банката възлизат на приблизително 544.1 милиона лева в сравнение със 374.4 милиона към 31 декември 2006 г. За разлика от повечето други банки, БАКБ използва относително по-скъпи източници на финансиране - дългосрочни средства от международни финансови институции, чуждестранни банки и емитиране на облигации на капиталовия пазар. Тази стратегия води до

относително по-високи лихвени разходи за Банката, но те се компенсират отчасти от по-ниските оперативни разходи. Причината е, че този подход не изисква поддържане на широка мрежа от клонове, която е свързана с допълнителни разходи, или с провеждането на скъпи маркетингови кампании за набиране на депозити. Освен това, този подход съответства в голяма степен на стратегията за кредитиране на Банката. Допълнително преимущество на тази стратегия е фактът, че дисбалансът между падежите на 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.

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

Дълговите ценни книжа в момента представляват втория по големина източник на финансиране на Банката. Банката продължава да е един от водещите емитенти на облигации в България. Към 31 декември 2007 г. дълговите ценни книжа съставляват 34.8% от общите пасиви на Банката в сравнение с 45.6% от общите пасиви към 31 декември 2006. Всички ипотечни облигации на Банката са издадени съгласно Закона за ипотечните облигации от 2000 г. и са обезпечени със залог върху вземания по кредити, обезпечени с ипотека.

За периода 1999-2004 г. международни финансови институции, в това число Международната финансова корпорация и Европейската банка за възстановяване и развитие отпускат няколко заема на Банката. Първият от тези заеми - от 1999 г. е и първият източник на финансиране на БАКБ, извън заемите, отпуснати от основния акционер БАИФ. Към 31 декември 2007 г. заемите от международни финансови институции представляват 10.3% от общите пасиви, в сравнение с 6.6% от общите пасиви към 31 декември 2006 г.

От 2001 г. различни чуждестранни банки отпускат заеми на БАКБ. През 2004 г. Банката договори синдикиран заем на стойност 12 милиона евро от няколко европейски банки. Този заем беше напълно изплатен през 2006 г. Заемите от чуждестранни банки представляват 10.6% от общите пасиви към 31 декември 2007 г., в сравнение с 2.6% от общите пасиви към 31 декември 2006 г.

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

Към 31 декември 2007 г. небанковите депозити, приети от Банката, съставляват 35.6% от общите пасиви, в сравнение с 28.3% към 31 декември 2006 г.

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

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

Към 31 декември 2007 г. коефициентът на обща капиталова адекватност на Банката, е 15.5% (ако се предположи, че печалбата за 2007 г. се разпределя изцяло като дивидент), а към 31 декември 2006 г. е 18.4%. Коефициентът на адекватност на първичния капитал е 15.5% към 31 декември 2007 г., а към 31 декември 2006 г. е 18.5%.

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 нарастващ обем дългово финансиране при по-благоприятни условия, тъй като кредиторите на Банката и международните рейтингови агенции оценяват, че високата степен на капитализация на Банката съответства на рисковия ѝ профил като банка, фокусирана в предоставянето на кредити на МСП в България. В момента обаче, Банката има достатъчно капитал и затова ръководството възнамерява да продължи политиката си за изплащане на дивидент, стартирана през 2006г. Поради това и благодарение на добрите финансови резултати за 2007 г., Надзорният съвет на Банката възнамерява да предложи на акционерите да гласуват дивидент от 1.5 лева на акция за 2007 г.

ЛИКВИДНОСТ

Коефициентът на ликвидност на Банката (съотношението на ликвидните активи към размера на общите депозити) е 46.9% към 31 декември 2007 г., в сравнение със 74.0% към 31 декември 2006 г. По-ниската стойност на коефициента на ликвидност за 2007 г. се дължи на нарастването на депозитите като процент от пасивите. Нарастват главно междубанковите и корпоративните депозити, които Банката използва като временен източник на ликвидност на пазарни нива. „Ликвидни активи“ са парите в брой и всички активи, които лесно могат да се превърнат в пари в брой в рамките на един месец, включително краткосрочни депозити в други банки и ликвидни ценни книжа. За разлика от други български банки, чието финансиране в по-голямата си част се състои от клиентски депозити, по-голямата част от задълженията на Банката имат фиксирани дати на падеж, тъй като са под формата на облигации и срочни заеми. Таблицата по-долу показва коефициента на ликвидност на Банката към края на 2007 г. и 2006 г.

	Към 31 декември	
	2007 (%)	2006 (%)
Нетни кредити/Общи активи	84.3	77.8
Нетни кредити/Общо собствен капитал	379.2	338.4
Ликвидни активи/Общи активи	14.5	20.7
Ликвидни активи/Общо депозити	46.9	74.0

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

Към 31 декември 2007 г. портфейлът дългови ценни книжа на Банката се състои от 5.1 милиона лева, в сравнение с 12.5 милиона лева към 31 декември 2006 г.

РИСКОВИ ФАКТОРИ

Рискове свързани с Банката

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Към 31 декември 2007 г. и 2006 г. най-големите 20 кредитни експозиции, включително гаранции, неусвоени ангажименти по кредити и други инструменти, представляват 32.1% и 30.2%, съответно, от общо кредитните експозиции на Банката. Кредитна експозиция е сумата от отпуснатите кредити и поетите ангажименти към клиент или свързаните с него лица. Независимо от законоустановените ограничения за големи експозиции, не е сигурно, че дейността на Банката, резултатите от нейните операции и финансовото ѝ състояние няма да бъдат неблагоприятно засегнати от неизпълнение на един или повече от най-големите ѝ кредитополучатели. Освен това, концентрацията на кредитния портфейл на Банката в ограничен брой клиенти означава, че дейността на Банката и нейното финансово състояние до голяма степен зависят от продължаването и увеличаването на бизнеса на Банката с тези клиенти. Ако някой или всички тези клиенти платят предварително кредитите си или рефинансират кредитите си със средства, предоставени от конкуренти на Банката, това може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, резултатите от операциите и финансовото ѝ състояние.

Голяма част от кредитите на Банката са обезпечени с недвижими имоти

Тъй като над 90% от всички отпуснати от Банката кредити към 31 декември 2007 са обезпечени с 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.

Към 31 декември 2007 г. провизиите за обезценка на кредити, отпуснати на клиенти в секторите на строителството и туризма са съответно 30.0 % и 3.9% от общо заделените провизии, а към 31 декември 2006 г. тези провизии са съответно 14.6% и 6.7%.

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 54.0% през 2007 г. и 30.8% през 2006 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.

Увеличената конкуренция може неблагоприятно да засегне Банката

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

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

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

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

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

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

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

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

Банката е обект на множество регулации (правила), предназначени да поддържат стабилността на банковата система. Тези правила се съдържат в закони и наредби, в частност в наредби приемани от Българската народна банка, и могат да ограничат дейностите на Банката, а промени в тях могат да увеличат разходите на Банката за осъществяване на дейността. В допълнение, нарушения на наредбите и указанията на БНБ могат да изложат Банката на санкции, включително, в екстремни случаи, отнемане на лиценза за извършване на банкова дейност. Промени в банковото законодателство и наредби, или в начина, по който те се тълкуват или изпълняват, може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, резултатите от нейните операции и финансово състояние.

Банката може да се нуждае от увеличение на капитала в бъдеще

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

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

Всяко допълнително финансиране на Банката чрез 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

Някои членове на мениджмънта на Банката са нейни служители от създаването ѝ през 1996 г., като преди това са работили за БАИФ (Контролиращия акционер). Тези служители разполагат със значителен опит и компетентност, и участват в ежедневното управление и контрол на дейността на Банката. Успехът на Банката зависи, до немалка степен, от нейната способност да задържа и мотивира тези служители, както и други квалифицирани и опитни служители на експертно или управленско ниво. Нещо повече, за да създаде условия за допълнителен растеж, Банката трябва да продължи да наема персонал. Конкуренцията на българския пазар за квалифицирани банкови кадри е висока поради относително ограничен брой квалифицирани специалисти, и Банката се конкурира с другите банки, както и с другите български работодатели като цяло, при наемането на такива лица. Успешното изпълнение на бизнес плана на Банката до определена степен зависи именно от възможността за наемане и задържане на такъв персонал. Независимо, че до момента Банката е успявала да набира и задържа високо квалифициран персонал, в случай че ключови членове на мениджмънта или други специалисти не желаят или не са способни да продължат да работят за Банката, или ако Банката е неспособна да 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. Мениджмънтът на Банката не може да гарантира на потенциалните инвеститори, че тези системи и процедури са напълно ефективни. Банката е обект на интензивен надзор от регулативните органи, включващ редовни проверки. В случай на действително или предполагаемо несъответствие с правилата, Банката може да бъде обект на разследване в рамките на административни и съдебни производства, които могат да имат за резултат налагането на значителни наказания или воденето на съдебни дела със значим интерес, включително от клиенти на Банката за обезщетения. Всяко от тези обстоятелства може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, резултатите от операциите и финансовото ѝ състояние.

Банката е зависима от сложни информационни системи

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

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

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

Банката е зависима от източници на дългосрочно финансиране

За разлика от много други банки, значителна част от финансирането на Банката се осъществява чрез сравнително по-скъпи източници на дългосрочно финансиране, включително заеми от БАИФ - нейният контролиращ акционер, заеми от международни финансови институции, заеми от множество чуждестранни банки и издаване на облигации на българския капиталов пазар. Банката има ограничена мрежа от офиси, където да приема депозити и към 31 декември 2007 г., само 35.6% и 4.1%, съответно, от привлечените от Банката средства, са депозити на клиенти и депозити на банки. До момента Банката успява да си осигурява дългосрочно финансиране при благоприятни условия, от международни финансови институции и чуждестранни банки, или от дълговите капиталови пазари, но не може да има сигурност, че това ще продължи и в бъдеще. Евентуални затруднения в тази посока може да доведат до затруднения в ликвидността и други финансови проблеми и Банката може да бъде изправена пред необходимостта да търси финансиране от по-скъпи източници или да разшири своята мрежа от офиси, за да привлече депозити, всяко от които може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, резултатите от нейните операции и финансово състояние.

УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Преглед

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

За по-подробна информация относно управлението на финансовия риск, моля вижте бележка 29 към консолидираните финансови отчети на Банката за 2007г.

Стратегически риск

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

Кредитен риск

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

Оперативен риск

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

Ликвиден риск

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

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

Лихвен риск

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

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

За управление на лихвения риск Банката използва модел за оценка на лихвения дисбаланс по времеви периоди. Цели се шестмесечната 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. До този момент Банката не е имала съществени нарушения на тези лимити.

Валутен риск

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

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

Банката предлага на клиентите си услугата покупко-продажба на валута. Лимитът за максималната 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 КУАП.

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

Инвестиционен риск

Инвестициите на Банката в ценни книжа се одобряват от КУАП след анализ на кредитния риск на съответния емитент. Към 31 декември 2007 г. 48.6% от ценните книжа в портфейла на Банката са дялови ценни книжа, 32% са дългови ценни книжа, издадени от Република България и 19.4% са корпоративни облигации. Общият размер на портфейла е 10 милиона лева.

Хеджиране

Бележка 3 към консолидираните финансови отчети на Банката за 2007г. съдържа кратко обобщение на инструментите за хеджиране, които Банката използва и видовете хеджиран риск.

ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

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

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

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

ОЧАКВАНО РАЗВИТИЕ И ПЛАНОВЕ ЗА 2008 Г.

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

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

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

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

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

обяви, че потвърждава кредитния рейтинг на Банката от B1B/Stable/. Мениджмънтът възнамерява да продължи да прилага настоящата си стратегия за финансиране и не предвижда агресивни действия за привличане на депозити. Банката ще продължи да използва съществуващите си източници на финансиране и ще се стреми да постигне още по-голяма диверсификация. Независимо от това може да се очаква, при настоящото положение на пазарите, че през 2008г. цената на ресурса ще се покачи.

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

НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

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

СОБСТВЕНИ АКЦИИ И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ

Банката не притежава собствени акции и не е купувала или продавала собствени акции за своя сметка. Капитал Директ ЕАД 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 2007г. и информация за използваното хеджиране. Към същата дата Капитал Директ ЕАД няма емитирани дългови ценни книжа.

ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Осреднени баланси и лихвени проценти: Активи

	към 31 Декември					
	2007			2006		
	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	48,895	1,406	4.4	57,293	2,104	3.3
Нетни кредити на клиенти	484,064	86,598	17.2	332,452	59,603	17.1
Ценни книжа за търгуване	1,189	104	7.3	957	40	7.4
Инвестиции за продажба	7,618	368	5.6	10,439	593	6.1
Общо лихвоносни активи	541,766	88,476	16.0	401,141	62,340	14.8
Нелихвени активи	51,120	-	-	32,490	-	-
Общо активи	592,886	88,476	14.7	433,631	62,340	13.1

(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					
	2007			2006		
	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	26,261	415	4.7	24,758	94	3.3
Депозити на клиенти	149,785	4,084	2.9	85,944	2,617	2.5
Други привлечени средства	96,229	5,353	5.8	85,139	4,487	6.2
Дългови ценни книжа	180,128	9,740	5.2	138,321	7,461	4.8
Общо пасиви с лихва	452,403	19,592	4.5	334,162	14,660	4.4
Нелихвени пасиви	6,812	-	-	4,715	-	-
Собствен капитал	133,671	-	-	94,754	-	-
Общо пасиви и собствен капитал	592,886	19,592	-	433,631	14,660	-

(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					
	2007			2006		
	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	(1,384)	686	(698)	912	320	1,232
Нетни кредити на клиенти	26,822	170	26,995	13,457	(2,020)	11,437
Ценни книжа за търгуване	65	0	64	26	8	34
Инвестиции за продажба	(180)	(45)	(225)	(91)	84	(7)
Промяна в лихвените доходи	25,323	812	26,135	14,304	(1,608)	12,696
Депозити на банки	243	76	321	(39)	16	(23)
Депозити на клиенти	1,119	350	1,467	1,068	197	1,265
Други привлечени средства	1,125	(258)	865	(2,701)	(331)	(3,032)
Дългови ценни книжа	1,627	651	2,279	4,103	(1,172)	2,931
Промяна в лихвените разходи	4,114	818	4,932	2,431	(1,290)	1,141
Нетна промяна в лихвения доход	21,209	(6)	21,203	11,873	(318)	11,555

(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)	541,766	401,141
Приходи от лихви	88,476	62,340
Нетни приходи от лихви	68,883	47,680
Средна лихва по активите ⁽¹⁾	16.0%	14.8%
Среден лихвен марж ⁽²⁾	12.4%	11.3%
Среден лихвен спред ⁽³⁾	11.5%	10.4%

(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				2007/2006 %
	2007		2006		
	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%	
Програма за кредитиране на малкия и среден бизнес	337,654	54.4	227,981	56.5	48.1
Програма за кредитиране на туристическия сектор	133,167	21.5	95,441	23.7	39.5
Програма строително кредитиране	127,587	20.6	64,251	15.9	98.6
Програма мобилно кредитиране	22,412	3.5	15,584	3.9	43.8
Общо	620,820	100	403,257	100	54.0

Анализ на кредитния портфейл: По валути

	към 31 Декември			
	2007		2006	
	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%
Евро	608,373	98.0	387,018	96.0
Щатски долари	8,430	1.4	15,836	3.9
Лева	4,017	0.6	403	0.1
Общо	620,820	100	403,257	100

Анализ на кредитния портфейл: По размер

	към 31 Декември					
	2007			2006		
	Брой	(хил.лв.)	% от общия портфейл	Брой	(хил.лв.)	% от общия портфейл
Под 10,000	478	4,229	0.7	642	5,965	1.5
10,000 до 100,000	682	50,724	8.2	806	57,147	14.2
100,000 до 1,000,000	398	270,257	43.5	363	213,491	52.9
Над 1,000,000	75	295,610	47.6	38	126,654	31.4
Общо	1,633	620,820	100	1,849	403,257	100

Анализ на кредитния портфейл: Големи експозиции

	към 31 Декември			
	2007		2006	
	(хил.лв.)	% от общия портфейл	(хил.лв.)	% от общия портфейл
Най-голяма обща експозиция към клиентска група	22,881	3.1	17,928	3.6
Общ размер на петте най-големи експозиции	94,015	12.7	64,390	12.9
Общ размер на десетте най-големи експозиции	156,170	21.2	101,200	20.3

Общ размер на двадесетте най-големи експозиции 236,913 32.1 150,858 30.2

Анализ на кредитния портфейл: По остатъчен срок до падежа

	към 31 Декември 2007						
	Сума към 31 декември 2007	Падеж до 1 месец	Падеж от 1 до 6 месеца	Падеж от 6 до 12 месеца	падеж от 1 до 3 години	падеж от 3 до 5 години	Падеж над 5 години
	(хил.лв.)						
Програма за кредитиране на малкия и среден бизнес	14,700	12,335	33,492	45,565	127,295	47,843	56,424
Програма за кредитиране на туристическия сектор	213	820	10,647	13,276	42,830	25,314	40,067
Програма строително кредитиране	5,477	6,333	26,112	37,904	47,611	637	3,513
Програма мобилно кредитиране	788	166	4,299	1,747	10,916	1,809	2,687
Общо	21,178	19,654	74,550	98,492	228,652	75,603	102,691

Анализ на кредитния портфейл: Чувствителност към промени в лихвените проценти

	към 31 Декември					
	Падеж до 1 година		Падеж от 1 до 5 години		Падеж над 5 години	
	Плаващ лихвен процент	Фиксиран лихвен процент	Плаващ лихвен процент	Фиксиран лихвен процент	Плаващ лихвен процент	Фиксиран лихвен процент
	(хил.лв.)					
Програма за кредитиране на малкия и среден бизнес	18,076	51,955	121,285	38,158	81,327	26,853
Програма за кредитиране на туристическия сектор	5,500	6,824	34,102	4,375	80,066	2,300
Програма строително кредитиране	59	76,227	327	45,972	3,936	1,066
Програма мобилно кредитиране	18	4,358	2,816	8,126	6,304	790
Общо	23,653	139,364	158,530	96,631	171,633	31,009

Анализ на кредитния портфейл: Задбалансово начислени лихви по необслужвани кредити

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

Анализ на кредитния портфейл: Качество на портфейла

	към 31 Декември			
	2007		2006	
	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%
Редовни	574,689	92.6	364,940	90.5
Класифицирани кредити				
Под наблюдение	17,779	2.9	11,188	2.8
Нередовни	681	0.1	7,788	1.9
Необслужвани	27,671	4.4	19,341	4.8
Общо класифицирани кредити	46,131	7.4	38,317	9.5
Общо	620,820	100	403,257	100

Анализ на кредитния портфейл: По обезпеченост

	към 31 Декември	
	2007	
	(хил.лв.)	%
Програма за кредитиране на малкия и среден бизнес	337,654	
Обезпечени	337,019	99.8
Необезпечени	635	0.2
Програма за кредитиране на туристическия сектор	133,167	
Обезпечени	133,167	100.0
Необезпечени	0	0.0
Програма строително кредитиране	127,587	
Обезпечени	127,587	100.0
Необезпечени	0	0.0
Мобилно кредитиране	22,412	
Обезпечени	22,412	100.0
Необезпечени	0	0.0
Общо	620,820	100.0
Общо обезпечени	620,185	99.9
Общо необезпечени	635	0.1
Общо	620,820	100.0

Източници на финансиране: Източници по категории, суми и процент

	към 31 Декември			
	2007		2006	
	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%
Депозити на банки	22,517	4.2	30,006	8.1
Депозити на клиенти	193,761	36.1	105,807	28.7
Заеми от международни банки	57,816	10.8	9,791	2.6
Заеми от МФИ	56,164	10.5	24,522	6.7
Заеми от БАИФ	16,276	3.0	27,890	7.6
Дългови ценни книжа	189,525	35.4	170,730	46.3
Общ размер на финансирането	536,059	100	368,746	100

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

	към 31 Декември	
	2007	2006
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Текущи сметки		
Евро	31,759	19,478
Левове	12,321	9,333
Щатски долари	1,966	1,987
Британски лири	251	69
Общо	46,297	30,867
Срочни депозити		
Евро	144,668	64,650
Левове	15,523	6,278
Щатски долари	9,790	34,018
Общо	169,981	104,946

Източници на финансиране: Срочни депозити по вид

	към 31 Декември	
	2007	2006
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Текущи сметки		
Банки	0	0
Фирми и други	30,569	19,463
Частни лица	15,728	11,404
Общо	46,297	30,867
Срочни депозити		
Банки	22,517	30,006
Фирми и други	124,263	55,089
Частни лица	23,201	19,851
Общо	169,981	104,946

Условни задължения: По вид

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

Условни задължения: По срок до падежа

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

ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С ФИНАНСОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ от дейността НА БАНКАТА ПРЕЗ 2007 (ПРИЛОЖЕНИЕ 10, НАРЕДБА 2 НА КФН)

Източници на приходи и тяхната динамика през 2007г.

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

ПРИХОДИ	31.12.2007		31.12.2006		2007/2006
	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%	
Приходи от лихви	88,476	92.1%	62,340	92.6%	41.9%
Нетни приходи от такси и комисионни	5,902	6.1%	3,578	5.3%	65.0%
Други нелихвени приходи	1,690	1.8%	1,428	2.1%	18.5%
ОБЩО	96,068	100.0%	67,346	100.0%	42.7%

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

Основни пазари, източници на финансиране и кредитна концентрация

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

За детайлна дискусия на източниците на финансиране, моля виж раздел **КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ** по-горе.

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

На двама кредитори, DEG и Контролиращия акционер – БАИФ, са платени общо 29.4% от разходите за лихви.

Дейността на Капитал Директ ЕАД е изцяло финансирана с заеми от БАИФ (16.2 милиона лева) при пазарни условия. БАКБ притежава 100% от Капитал Директ, а БАИФ притежава 53.9% от БАКБ.

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

През 2007г. Банката не е сключвала големи сделки или сделки от съществено значение за дейността що се отнася до управлението на активите. Към 31 декември 2007г. най-голямата кредитна експозиция към клиент и свързаните с него лица е 22.9 милиона лева или по-малко от 3.3% от общите активи.

Що се отнася до финансирането, Банката сключи няколко сделки. Въпреки че размерът на някои от тези сделки може да е надвишил 5% или повече процента от активите на Банката към датата на извършване на съответната сделка, тези сделки са част от обичайната дейност на Банката и са сключени при пазарни условия. Лихвените плащания към двама контрагента надвишават 10% от разходите за лихви на Банката. Общите лихвени плащания към БАИФ на консолидирана база възлизат на 3.7 милиона лева или 18.5% от разходите за лихви. Общите лихвени плащания към DEG на консолидирана база възлизат на 2.2 милиона или 10.9% от разходите за лихви.

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 2007г. Банката сключи няколко сделки при пазарни условия със свързани лица в рамките на обичайната си дейност. Свързани с БАКБ лица са дружества, в които БАИФ има значително участие като: БАПМ, Капитал Директ -1 АДСИЦ, И Ар Джи Капитал-1 АДСИЦ, И Ар Джи Капитал Директ-2 АДСИЦ, И Ар Джи Капитал Директ-3 АДСИЦ, Шипка Енърпрайс ЕООД, Преслав Енърпрайс ЕООД, Лозенец Дивелъпмънт, Средец Енърпрайс ЕООД, Амета Холдинг АД и други. За повече информация относно сделките със свързани лица, моля виж бележка 27 към Консолидираните финансови отчети за 2007г.

Необичайни събития и показатели със значително влияние върху дейността

Няма такива събития през 2007г.

Сделки, водени извънбалансово

Неусвоените кредити представляват кредити, които са одобрени, но не са отпуснати на клиента. Към 31 декември 2007г. неусвоените кредити съставляват 19.9% от нетните кредити. По-подробна разбивка на задбалансовите експозиции се съдържа в Бележка 24 към Консолидираните финансови отчети за 2007г.

Информация за дялови участия и инвестиции

Справедливата стойност на ценните книжа класифицирани като налични за търговия към 31 декември 2007г. и 2006г е представена в Бележка 14 към Консолидираните финансови отчети за 2007г.

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

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

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

Адрес	Описание	Вид права	Площ (м 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 2008г.	66
Бул."Руски" 6 6000 Стара Загора България	Офис	Договор за наем със срок до м.май 2012г.	109
Ул."Сливница" 91-93 9000 Варна България	Офис	Договор за наем със срок до м. май 2012г.	171
Бул. „Демокрация” No.7 Гр.Бургас	Офис	Право на собственост	156.83

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

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

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

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

Получени кредити, издадени гаранции или други поети задължения

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

Използването на средствата от емитиране на нови облигации или акции

Банката не е издавала нови акции през 2007г.

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

Сравнение на финансовите резултати с публикувани прогнози

Банката няма политика да предоставя прогнозни резултати.

Стратегия за привличане на финансиране

Стратегията за привличане на финансиране на Банката е съобразена с по-дългосрочното финансиране, което изисква целевия пазар на Банката и се състои в заемане на дългосрочни средства от международни финансови институции, чуждестранни банки и от капиталовия пазар. В резултат на това Банката не поддържа широка мрежа от клонове, за разлика от много от конкурентите си. Банката не търси активно депозити от клиенти и не разчита на клиентските депозити за финансиране на дейността си. Въпреки че

приема депозити от корпоративни клиенти и физически лица и селективно предлага други банкови услуги на клиентите си, Банката не рекламира агресивно тези услуги.

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

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

Инвестиционни намерения и тяхното финансиране

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

Промени в принципите на управление на Банката и нейната икономическа група

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

Вътрешен контрол и управление на риска

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

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

Промени в Управителни съвет и Надзорния съвет на Банката

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

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

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

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

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

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

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

Димитър Стоянов Вучев е сключил договор с Капитал Директ, съгласно който той изпълнява длъжността Прокурист. Г-н Вучев не получава възнаграждение от Капитал Директ.

Стоян Николов Динчийски е сключил договор с Капитал Директ, съгласно който той изпълнява длъжността Прокурист. Г-н Динчийски не получава възнаграждение от Капитал Директ.

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

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

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

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

Акции на Банката, притежавани от членове на висшия мениджмънт

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

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

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

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

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

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

Участия в други дружества на Директорите на Банката

Никой от членовете на управителните и контролните органи на Банката не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник. Освен като членове на управителните и контролни органи на Банката, членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет на Банката понастоящем имат дялови участия или понастоящем са членове на управителни и контролни органи в следните дружества:

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

Майкъл Хънсбъргър	„ЕВЧЕ“ ЕООД, гр.София - управител; „Ентърпрайс Риалти Груп“ ЕООД, гр.София – управител; „Бългериън - американ пропърти мениджмънт“ ЕООД („БАПМ ЕООД“), гр.София – управител; „Лозенец Дивелъпмънт Къмпани“ ЕООД, гр.София – управител. „Шипка Ентърпрайс“ ЕООД, гр.София – управител.	„ЕВЧЕ“ ЕООД, гр.София – едноличен собственик Сердика Кепитъл Адвайзърс“ (Serdika Capital Advisors LLC), САЩ (Delaware, USA) - съдружник,
-------------------	---	---

Денис Фийлър	„Бългериън - американ пропърти мениджмънт“ ЕООД („БАПМ ЕООД“), гр.София – управител „Преслав Ентърпрайс“ ЕООД, гр.София – управител „Капитал Директ“ ЕАД, гр.София – изпълнителен директор „Средец Ентърпрайс“ ЕООД, гр.София – управител „Шипка Ентърпрайс“ ЕООД, гр.София – управител.	„Сердика Кепитъл Адвайзърс“ (Serdika Capital Advisors LLC), САЩ (Delaware, USA) - съдружник,
--------------	--	--

Конфликт на интереси (чл. 240Б от Търговския закон)

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

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

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

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

Възможна промяна в контрола на Банката

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

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

Съдебни, административни и арбитражни производства

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

Директор за връзки с инвеститорите

Венета Илиева
Ул. „Кракра“ №16
София 1504
Тел.: +359 2 9658 345
Факс: +359 2 9445 010
E-mail: ir@bacb.bg
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 публичното предлагане на български и международни инвеститори, на което Българо-Американски Инвестиционен Фонд (БАИФ), основния акционер на БАКБ, продаде 3.75 милиона акции (или 30% от дела си).

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

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

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

КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИИ НА БАНКАТА

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

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

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

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

1. Капиталова структура

Акционерен капитал

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

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

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

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

Предимства на акционерите при записване на нови акции

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

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

Началната дата, на която правата могат да бъдат упражнени чрез записване на нови акции или да бъдат продадени на БФБ, се определя в решението за увеличение на капитала и се посочва в съобщението за публичното предлагане. Крайната дата за упражняване на правата трябва да бъде между четиринадесет и тридесет дни от началната дата. Всички неупражнени в този срок права се предлагат за закупуване на 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 в банковата сфера.

Някои нормативни задължения според Закона за кредитните институции

Съгласно Закона за кредитните институции от 2006г. предварително писмено одобрение от БНБ се изисква в случай, че лице възнамерява да придобие директно и/или чрез свързани лица такъв брой акции, че

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 датата на настоящия документ.

Към 4 януари 2007 г.		
	Брой	% от капитала
	акции	
Българо-американски инвестиционен фонд....	6,802,103	53.879
Балкан Венчърс ООД.....	1,262,042	9.997
Грамърси Емърджинг Маркетс	1,259,545	9.977
Други.....	3,301,035	26.147
Общо	12,624,725	100.000

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

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

4. Контролиращ акционер

Българо-американски инвестиционен фонд

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

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

5. Служители и директори като акционери

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

6. Ограничения върху правото на глас

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

7. Ограничителни споразумения между акционерите

Банката няма информация за споразумения между акционерите 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, ЗППЦК и други приложими закони.

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

През 2007г. Банката, 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



Стоян Динчийски
Изпълнителен директор

**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2007**

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”), включващ консолидиран счетоводен баланс към 31 декември 2007 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.

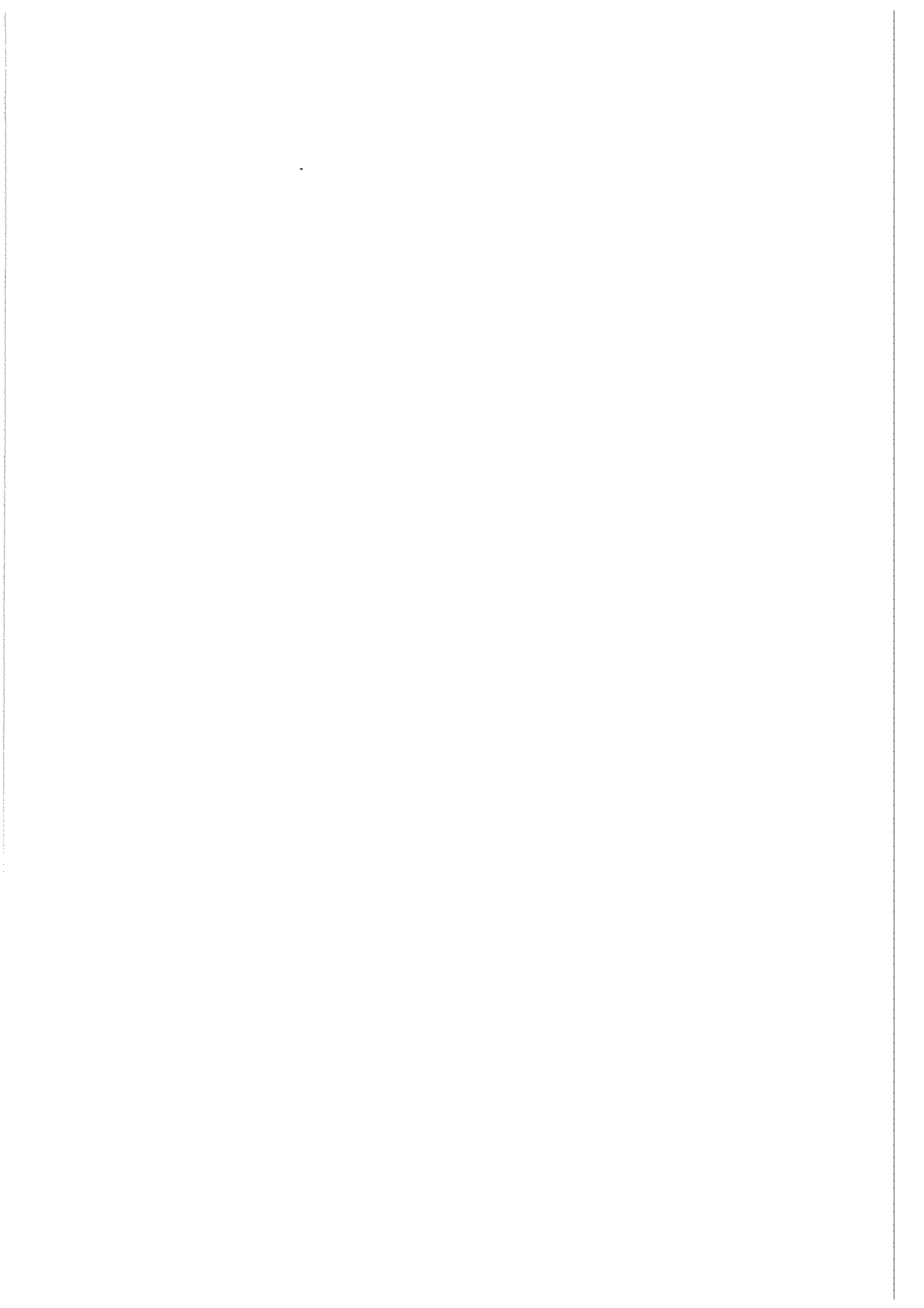
Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), одобрени от Комисията на 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 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 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 Банката към 31 декември 2007, както и финансовите й резултати от дейността и паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с МСФО, одобрени от Комисията на Европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен 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 доклад за дейността на Банката, изготвен от ръководството на Банката. Годишният доклад за дейността на Банката не е част от консолидирания финансов отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността на Банката, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния консолидиран финансов отчет на Банката към 31 декември 2007, изготвен на база националното счетоводно законодателство, приложимо за банките в България. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността на Банката от 25 февруари 2008, се носи от ръководството на Банката.

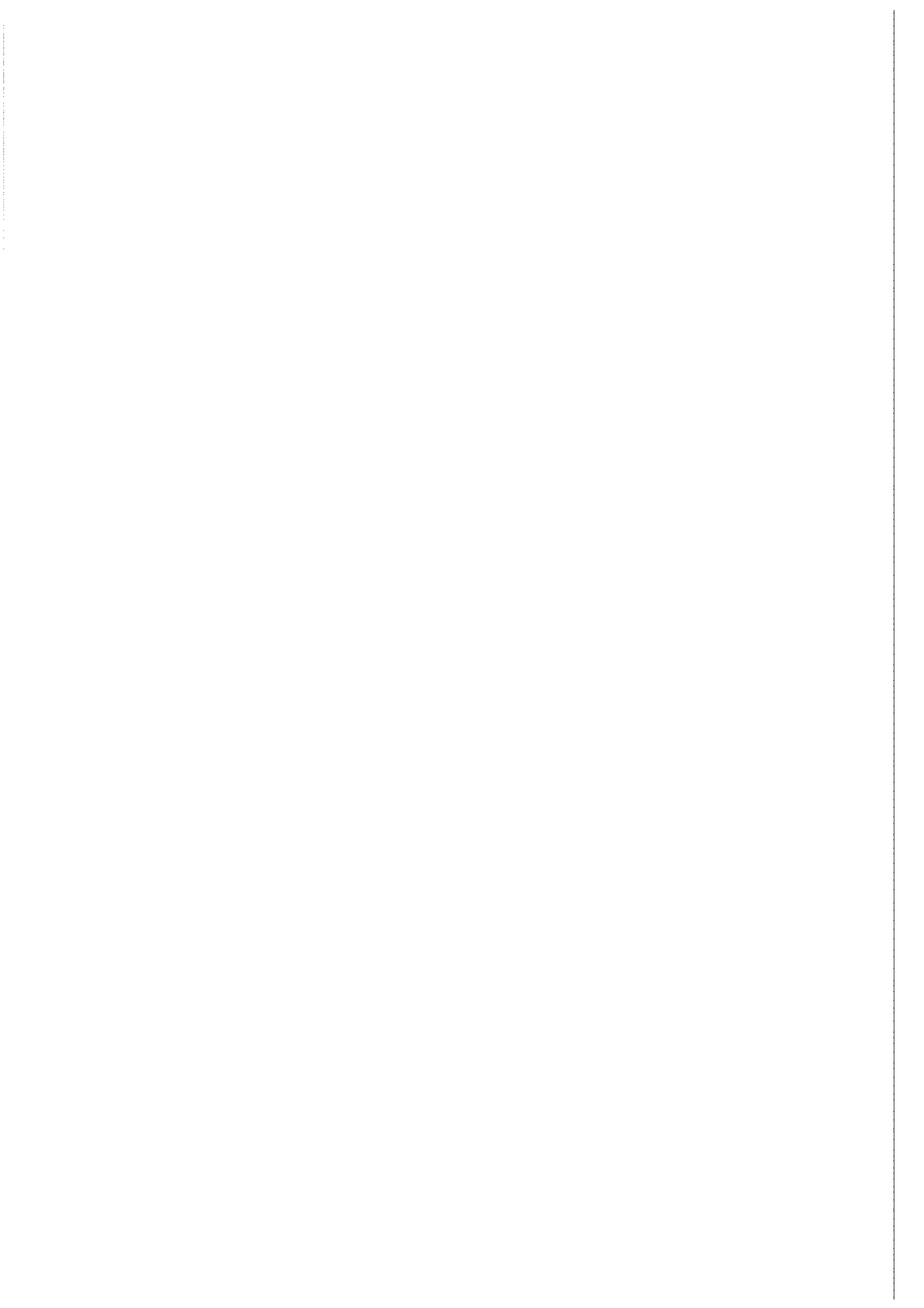
Deloitte Audit
Делойт Одит ООД



Силвия Пенева
Силвия Пенева
Управител

Регистриран дипломиран експерт-счетоводител

25 февруари 2008
София

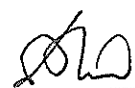


БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
 ЗА ПЕРИОДА 1 ЯНУАРИ - 31 ДЕКЕМВРИ 2007

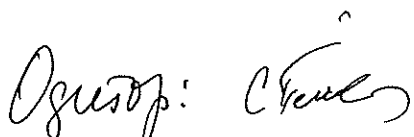
Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

	Приложения	2007	2006
Приходи от лихви		88,476	62,340
Разходи за лихви		(19,593)	(14,660)
Нетен доход от лихви	4	68,883	47,680
Нетен доход от такси и комисиони	5	5,902	3,578
Печалба/(загуба) от сделки с ценни книжа		(22)	316
Печалба/(загуба) от валутни сделки		678	516
Печалба/(загуба) от преоценка на валута		(463)	(547)
Други оперативни приходи		1,497	1,143
Оперативни приходи		76,475	52,686
Оперативни разходи	6	(11,953)	(10,285)
Провизии за обезценка	7	(5,485)	(4,209)
Печалба преди данъци		59,037	38,192
Разходи за данъци	8	(5,923)	(4,052)
Печалба за периода		53,114	34,140
Доходи на акция (в лева)			
Основни доходи	9	4.21	2.70
Доходи с намалена стойност	9	4.21	2.70

Този финансов отчет е изготвен от Управителния Съвет и одобрен от Надзорният съвет на 25.02.2008 г.


 Димитър Вучев
 Изпълнителен директор


 Стоян Динчийски
 Изпълнителен директор

Одитор: 
 25/02/08




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

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 КОНСОЛИДИРАН БАЛАНС
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007


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

	Приложения	2007	2006
Активи			
Парични средства в каса и по разплащателна сметка в БНБ	10	45,243	34,207
Вземания от банки	11	46,344	51,448
Кредити на клиенти	12	590,138	377,989
Ценни книжа за търгуване	13	3,528	3,810
Инвестиции за продажба	14	6,358	11,080
Други активи	15	3,088	2,658
Репутация	28	157	157
Дълготрайни активи	16	4,853	4,714
Общо активи		699,709	486,063
Пасиви и собствен капитал			
Пасиви			
Депозити на банки	17	22,517	30,006
Депозити на клиенти	18	193,761	105,807
Други пасиви	19	8,013	5,612
Други привлечени средства	20	130,256	62,203
Дългови ценни книжа	21	189,525	170,730
Общо пасиви		544,072	374,358
Собствен капитал			
Основен капитал	22	12,625	12,625
Премии по емисии		850	850
Неразпределена печалба и резерви		141,985	98,340
Преоценъчен резерв		177	(110)
Общо собствен капитал		155,637	111,705
Общо пасиви и собствен капитал		699,709	486,063

Този финансов отчет е изготвен от Управителния Съвет и одобрен от Надзорния съвет на 25.02.2008 г.


 Димитър Вучев
 Изпълнителен директор


 Стоян Динчиев
 Изпълнителен директор

Одитор: 
 25/02/08



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 2007


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

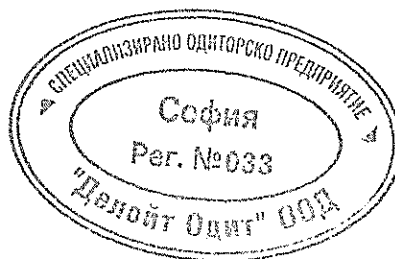
	Основен капитал	Премии по емисии	Неразпределена печалба и резерви	Преоценъчен резерв	Общо
31 декември 2005	12,625	850	64,200	128	77,803
Преоценка на ценни книжа, нетно от данъци	-	-	-	(238)	(238)
Печалба за периода	-	-	34,140	-	34,140
31 декември 2006	12,625	850	98,340	(110)	111,705
Дивидент за 2006 г.	-	-	(9,469)	-	(9,469)
Преоценка на ценни книжа, нетно от данъци	-	-	-	287	287
Печалба за периода	-	-	53,114	-	53,114
31 декември 2007	12,625	850	141,985	177	155,637

Този финансов отчет е изготвен от Управителния Съвет и одобрен от Надзорния съвет на 25.02.2008 г.


 Димитър Вучев
 Изпълнителен директор


 Стоян Динчийски
 Изпълнителен директор

Одитор: 
 25/02/08




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

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

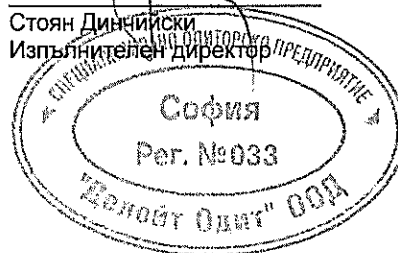
Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

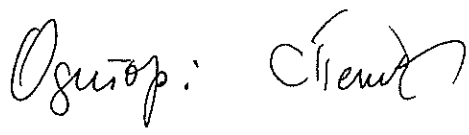
Приложения	2007	2006
Парични потоци от оперативна дейност:		
Печалба за периода	53,114	34,140
Промяна на активите и пасивите, участващи в оперативната дейност:		
Увеличение на провизиите за обезценка	7 5,485	4,209
Приход от отсрочени данъци	8 (233)	(14)
Амортизация	6, 16 657	662
Промяна на оперативните активи и пасиви:		
Увеличение на мин. задължителен резерв	(12,396)	(16,456)
Отпуснати кредити на клиенти	12 (218,608)	(97,126)
Намаление / (увеличение) на ценни книжа за търгуване	13 282	(3,177)
Увеличение на други активи	15 (231)	(1,083)
Увеличение на други пасиви	19 2,437	1,852
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(169,493)	(76,993)
Парични потоци от инвестиционна дейност:		
Покупка на ценни книжа	14 (3,040)	(1,981)
Продажба и намаление на ценни книжа	14 7,717	116
Нетен поток от инвестиции в дъщерни предприятия	-	(93)
Покупка на дълготрайни активи	16 (831)	(877)
Продажба на дълготрайни активи	16 36	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(3,882)	(2,835)
Парични потоци от финансиране на дейността:		
Нетно увеличение на приети депозити	17, 18 81,822	54,415
Увеличение на други привлечени средства	20 155,240	57,774
Намаление на други привлечени средства	20 (87,188)	(103,706)
Увеличение на дългови ценни книжа	21 48,447	76,051
Намаление на дългови ценни книжа	21 (29,650)	(11,234)
Изплатени дивиденди	(9,469)	-
Нетен паричен поток от финансиране на дейност	159,202	73,300
Нетен ефект от промяната на валутния курс върху паричните средства и еквиваленти	(56)	(2,044)
Нетна промяна на паричните средства и еквиваленти	(6,465)	(8,572)
Парични средства и еквиваленти в началото на годината	10, 11 56,768	65,340
Парични средства и еквиваленти в края на годината	10, 11 50,303	56,768
Допълнителна информация за паричните потоци:		
Платени данъци	4,989	3,626
Платена лихва	17,280	14,193

Този финансов отчет е изготвен от Управителния Съвет и одобрен от Надзорния съвет на 25.02.2008 г.


 Димитър Вучев
 Изпълнителен директор


 Стоян Динчиевски
 Изпълнителен директор



Одитор: 

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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

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 (Приложение 28) – небанкова финансова институция, придобита през април 2006 г., представят финансовото състояние на Банката и дружеството. Банката генерира основната част от приходите на Групата, както и от активите и пасивите към 31.12.2007 и 31.12.2006 г.

БАКБ е регистрирана на 3 декември 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). Основен акционер е Българо-Американски Инвестиционен Фонд (БАИФ или Фонда), 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.

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 беше 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, както и на фирми в отраслите на туризма и строителството. 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 2007 г. и 2006 г., в БАКБ работят 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 банките заменен 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.

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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

Групата е възприела прилагането на всички нови и ревизирани МСФО на Борда за Международни счетоводни стандарти (БМСС) и съответно разясненията на КРМСФО, приети от Комисията на ЕС, валидни за 2007 година. Българският Закон за Счетоводството (ЗСЧ), валиден за 2007, изисква прилагането на МСФО, приети от Комисията на ЕС. След промените на Закона, в сила от 1 януари 2007 г., условието за задължително публикуване на официалния превод на приетите от Министерския съвет МСФО отпада, с което се дава възможност за директно прилагане на актуалната версия на МСФО. МСФО, приети от Комисията на ЕС, не се различават от МСФО на БМСС, и са валидни за отчетни периоди, приключващи на 31 декември 2007 г., с изключение на някои изисквания относно хеджирането в съответствие с МСС 39 „*Финансови инструменти*”: *Признаване и оценяване*, които не са одобрени от Комисията. Ръководството счита, че ако изискванията за хеджиране бяха одобрени от Комисията, това не би оказало влияние върху настоящите финансови отчети. Ръководството е на мнение, че избраната база за изготвяне на финансовите отчети за 2007 г. предоставя на потребителите полезна и достоверна информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Групата.

Финансовите отчети за 2006 г., приети на 26 февруари 2007 г. са изготвени съгласно националното счетоводно законодателство приложимо за банки в България към 31 декември 2006 г. Годината, приключваща на 31 декември 2007 г. е първата година, в която Групата прилага актуалната версия на МСФО като база за изготвяне на финансовите отчети с общо предназначение. Преминването към актуалната версия на МСФО не е довело до съществени различия при изготвяне на финансовите отчети.

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

През текущата година Групата прилага за първи път МСФО 7 „*Финансови инструменти: Оповестяване*”, в сила за финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2007, както и последвалите изменения в МСС 1 „*Представяне на финансови отчети*” относно оповестявания, свързани с управлението на капитала. МСФО 7 замени МСС 30 и изискванията за оповестяване, съдържащи се в МСС 32. Прилагането на новите стандарти не оказва финансов ефект, тъй като представлява единствено допълнителни оповестявания във финансовите отчети във връзка с представянето на финансовите инструменти на Банката и управлението на капитала. (Приложение 29)

Следните разяснения на КРМСФО са влезли в сила през 2007 г.:

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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

- КРМСФО 7 *"Прилагане на подхода за преизчисление на финансовите отчети съгласно МСС 29 Финансово отчитане при свръхинфлационни икономики"*;
- КРМСФО 8 *"Обхват на МСФО 2"*;
- КРМСФО 9 *"Преоценка на внедрени деривативи"*;
- КРМСФО 10 *"Междинно финансово отчитане и обезценка"*;
- КРМСФО 11 *"МСФО 2 Сделки за изкупуване на групови и собствени облигации"*.

Приемането на тези разяснения не е довело до промени в счетоводните политики на Групата

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 2008:

- КРМСФО 12 *"Концесионни споразумения за услуги"*, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2008 г.;
- КРМСФО 13 *"Програми за клиентска лоялност"*, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2008 г.;
- КРМСФО 14 *"МСС 19: Ограничение на активите по планове с дефинирани вноски, минимални капиталови изисквания и тяхното взаимодействие"*, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2008 г.;
- Изменение на МСС 23 *"Разходи по заеми"*, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009 г.;
- МСФО 8 *"Оперативни сегменти"*, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2008 г..

Ръководството смята да приложи посочените по-горе стандарти и разяснения през 2008 г., и счита, че прилагането им няма да има материален ефект върху финансовите отчети в периода на първоначално прилагане.

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. Превизаването на цената на придобиване над дела на придобиващия в нетната справедлива стойност на разграничимите активи, пасиви и условни задължения на придобивания, се 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.

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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

Репутацията, възникнала при бизнес комбинации се проверява за обезценка веднъж годишно, или 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 – 1.95583 лева за 1 евро (фиксиран курс в съответствие със споразумението с Международния Валутен Фонд) и 1.33122 лева за 1 щатски долар (щ.д.) и 1.48503 лева за 1 щ.д., съответно към 31 декември 2007 г. и 2006 г.

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 „Вземания от 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 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 първоначално се завеждат по цена на придобиване, след което се преоценяват по справедлива стойност на база котираны покупни цени. При определянето на справедливата стойност, всички книжа в оборотния портфейл се оценяват по цена на последната сделка, ако е извършена през борсата, а ако са търгувани на нерегулиран пазар по последната цена купува. 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 в оборотен портфейл се отразяват в отчета за доходите за периода, в който са възникнали. Получените лихви от ценни книжа се отчитат като приходи от лихви. Дивидентите получени от капиталови ценни книжа в търговски портфейл се отчитат в отчета за доходите в позицията „Печалба/(загуба) от сделки с ценни книжа”.

Кредити 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 начисляването на провизии за 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 провизиите 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 начисляват като разход за загуби от обезценка и намаляват отчетна стойност на кредитите. Предполагаемите 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”.

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

Инвестиции на разположение за продажба

Инвестиции в ценни книжа, 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 цена на придобиване, включваща и разходите по сделката. Последващото им оценяване се извършва 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 ценни книжа се отчитат като приходи от лихви. Дивидентите получени от капиталови ценни книжа, класифицирани като инвестиции за продажба се отчитат в отчета за доходите в позицията „Печалба/(загуба) от сделки с ценни книжа”.

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.

Дълготрайни 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. Последващи разходи за ремонт и поддръжка се отразяват в отчета за приходи и разходи 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>2007</u>	<u>2006</u>
Сгради	4%	4%
Компютри и програмни продукти	25%	25%
Офис оборудване	20%	20%
Автомобили	20%	20%
Офис обзавеждане	15%	15%
Нематериални 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 обезпечение по влошени кредити или с намерението да бъдат продадени, се отразяват по справедлива стойност, като за тях не се начислява амортизация. Тези активи са включени в „Други активи” в баланса.

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 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. 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 8)

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 пресценяват 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.

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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

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 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.

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.

Сълюставими данни

Данните за минала година се коригират, когато е необходимо, с цел съпоставимост с представянето в текущата година.

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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

4 Нетен доход от лихви

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Приходи от лихви:		
Кредити	86,598	59,603
Депозити	1,406	2,104
Ценни книжа за търгуване	105	40
Инвестиции за продажба	<u>367</u>	<u>593</u>
Общо приходи от лихви	<u>88,476</u>	<u>62,340</u>
Разходи за лихви:		
Депозити	(4,499)	(2,711)
Други привлечени средства	(5,354)	(4,488)
Дългови ценни книжа	<u>(9,740)</u>	<u>(7,461)</u>
Общо разходи за лихви	<u>(19,593)</u>	<u>(14,660)</u>
Нетен доход от лихви	<u>68,883</u>	<u>47,680</u>

5 Нетен доход от такси и комисиони

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Приходи от такси и комисиони	6,003	3,954
Разходи за такси и комисиони	<u>(101)</u>	<u>(376)</u>
Нетен доход от такси и комисиони	<u>5,902</u>	<u>3,578</u>

6 Оперативни разходи

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Разходи за персонала	6,699	5,640
Наеми	132	118
Режийни разходи	493	480
Професионални услуги	1,288	1,026
Амортизация (Приложение 16)	657	662
Други разходи	<u>2,684</u>	<u>2,359</u>
Оперативни разходи	<u>11,953</u>	<u>10,285</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 предвижше 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 брутно 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 бонусът

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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

се определя на база постигнатото ниво на възвращаемост на активите и нараственето на активите за съответната година.

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

7 Провизии за обезценка

	Провизии по кредити
Към 31 декември 2005	21,332
Увеличение на провизиите през 2006	4,209
Отписани кредити	<u>(273)</u>
Баланс към 31 декември 2006	25,268
Увеличение на провизиите през 2007	5,485
Отписани кредити	<u>(71)</u>
Баланс към 31 декември 2007	<u>30,682</u>

8 Разходи за данъци

	2007	2006
Текущи разходи за данък	6,156	4,066
Приходи от отсрочени данъци	<u>(233)</u>	<u>(14)</u>
Разходи за данъци	<u>5,923</u>	<u>4,052</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:

Данъчен период	Данъчна ставка		
	1 януари – 31 декември 2006	1 януари – 31 декември 2007	1 януари 2008 – и нататък
Корпоративен данък	15%	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.

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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

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.

През 2006 г. на БАКБ беше направена пълна данъчна ревизия за тригодишен период, завършващ на 31 декември 2004 г., която не установи съществени пропуски при данъчното отчитане. На Банката не са извършвани данъчни проверки през 2007 г.

Ефективна данъчна ставка

Рекапитулация на очаквания разход за данък, съпоставен с реалния разход за съответния период, приключващ на 31 декември 2007 г. и 2006 г.:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Печалба преди данъци	59,037	38,192
Данъчна ставка	<u>10.0%</u>	<u>15.0%</u>
Разходи за данък съгласно данъчна ставка	<u>5,904</u>	<u>5,729</u>
Данъчно непризнати разходи	13	22
Необлагаем доход	(4)	(13)
Временни разлики	10	41
Преотстъпен данък	-	(1,703)
Пренасяне на загуби от минали години	<u>-</u>	<u>(24)</u>
Разходи за данък	<u>5,923</u>	<u>4,052</u>
Ефективна данъчна ставка	<u>10.03%</u>	<u>10.61%</u>

Отсрочени данъци

Отсрочените данъци са изчислени чрез прилагане метода на балансовите пасиви върху всички временни разлики при ефективна данъчна ставка от 10%. (2006: 10%)

Движението по сметката за отсрочените данъци е както следва:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Отсрочени данъчни активи / (пасиви) в началото на годината	8	(41)
Приходи от отсрочени данъци	233	14
Инвестиции на разположение за продажба:		
- преоценка	2	35
- отнесени в печалбата за периода	<u>(35)</u>	<u>-</u>
Отсрочени данъчни активи в края на годината	<u>208</u>	<u>8</u>

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

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Отсрочени данъчни активи		
Временни разлики	266	33
Преоценъчен резерв на инвестиции за продажба	-	12
Общо отсрочени данъчни активи	<u>266</u>	<u>45</u>
Отсрочени данъчни пасиви		
Ускорена данъчна амортизация	(35)	(37)
Временни разлики	(2)	-
Преоценъчен резерв на инвестиции за продажба	(21)	-
Общо отсрочени данъчни пасиви	<u>(58)</u>	<u>(37)</u>
Нетни данъчни активи	<u>208</u>	<u>8</u>

Елементи на приходите от отсрочени данъци:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ускорена данъчна амортизация	2	20
Други временни разлики	231	(6)
Приходи от отсрочени данъци	<u>233</u>	<u>14</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 2007 и 2006 година, което удостоверява, че БАИФ има право да се ползва от данъчни облекчения. В резултат на това, през 2007 г. и 2006 г., Банката не е удържала данък при източника върху лихвите платени на БАИФ.

9 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>2007</u>	<u>2006</u>
Печалба за разпределение между акционерите	53,114	34,140
Среднопретеглен брой на обикновени акции	12,625	12,625
Доходи на акция (в лева)	<u>4.21</u>	<u>2.70</u>

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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

10 Парични средства в каса и по разплащателна сметка в БНБ

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Парични средства в каса	3,960	2,769
Средства по разплащателна сметка в БНБ	<u>41,283</u>	<u>31,438</u>
Парични средства в каса и по разплащателна сметка в БНБ	<u><u>45,243</u></u>	<u><u>34,207</u></u>

Паричните средства по сметка в БНБ включват минималния задължителен резерв в размер на 41,283 и 28,887, съответно към 31 декември 2007 г. и 2006 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, в случай че нарастването на предоставените от дадена банка кредити, надхвърля определени лимити. През 2006 г. нарастването на кредитния портфейл на БАКБ на самостоятелна основа надхвърляше допустимите стойности, поради което тя бе задължена да поддържа допълнителни минимални резерви. Към 31 декември 2006 г. размерът на тези допълнителни резерви бе 10.0 милиона лева. 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 резерви свързани с кредитните ограничения, 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 бързото 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.

11 Вземания от банки

Вземанията от банки включват средства по текущи сметки и краткосрочни депозити в местни и чуждестранни кореспондентски банки.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Текущи сметки в банки	1,852	1,179
Депозити в банки	<u>44,492</u>	<u>50,269</u>
Вземания от банки	<u><u>46,344</u></u>	<u><u>51,448</u></u>

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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

12 Кредити на клиенти

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Кредити на клиенти	620,820	403,257
Минус: Провизии за обезценка (Приложение 7)	<u>(30,682)</u>	<u>(25,268)</u>
Нетна сума на кредити на клиенти	<u>590,138</u>	<u>377,989</u>

Анализ на кредити на клиенти

<u>Тип клиент</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Физически лица	46,248	39,938
Частни фирми	<u>574,572</u>	<u>363,319</u>
Кредити на клиенти	<u>620,820</u>	<u>403,257</u>

Икономически сектор *

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Инвестиции в и развитие на недвижими имоти	136,126	43,441
Строителство	127,792	70,146
Хотели	93,561	61,276
Ипотечни кредити – жилища	53,457	49,776
Ипотечни кредити – бизнес	53,312	42,105
Лека промишленост	25,035	21,459
Развлекателна индустрия	19,408	13,341
Търговия на едро	13,611	9,470
Търговия на дребно	12,861	11,080
Хлебопроизводство и сладкарство	11,694	8,312
Текстилна промишленост	11,242	10,964
Растениевъдство и животновъдство	11,002	9,146
Ресторанти	9,413	2,830
Производство на мебели и изделия от дърво	5,644	3,947
Складови бази и съхранение	5,480	1,578
Професионални и други услуги	4,481	2,525
Производство на електричество	3,270	3,033
Транспорт	3,096	3,298
Други	<u>7,415</u>	<u>5,512</u>
Общо (само за Банката)	607,900	373,239
Кредити на дъщерното дружество	<u>12,920</u>	<u>30,018</u>
Кредити на клиенти	<u>620,820</u>	<u>403,257</u>

*През 2007 г. Банката направи определени промени в класификацията на кредитите си по икономически сектор, като увеличи броя на секторите от 18 на 21. Промяната е направена с цел по-голяма прозрачност и по-точно отразяване развитието на бизнес стратегията на Банката. Данните за 2006 г. са преработени по начин, който отразява новата класификация.

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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

Позицията „Кредити на клиенти“ включва вземания по договори за финансов лизинг на обща стойност 1,647 и 5,551 към 31 декември 2007 г. и 2006 г. съответно.

Информация за вземанията по договори за финансов лизинг към 31 декември 2007 г. е представена в следващата таблица:

	До 1 г.	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Брутна инвестиция в лизингови договори	457	3,767	-	4,224
Нереализиран финансов доход	(391)	(1,263)	-	(1,654)
Нетна стойност на лизингови плащания	66	2,504	-	2,570
Провизии за обезценка	(23)	(900)	-	(923)
Нетна инвестиция в лизингови договори след провизии за обезценка	43	1,604	-	1,647

13 Ценни книжа за търгуване

Към 31 декември 2007 г. и 2006 г., портфейлът от ценни книжа за търгуване се състои от акции и облигации на търговски дружества. Акциите са издадени от дружества със специална инвестиционна цел, които към 31 декември 2007 г. и 2006 г. са свързани лица с Банката. Всички книжа са регистрирани за публична търговия и към датата на баланса са оценени по пазарни цени.

	2007	2006
Дългови ценни книжа	922	1,457
Капиталови ценни книжа	2,606	2,353
Ценни книжа за търгуване	3,528	3,810

14 Инвестиции за продажба

Към 31 декември 2007 г. и 2006 г. справедливата стойност на инвестициите в ценни книжа класифицирани „на разположение за продажба“ е както следва:

	2007	2006
Капиталови ценни книжа (Приложение 27)	2,194	8
BG Еврооблигации в щатски долари (1)	1,605	908
BG ZUNK FRN (2)	1,556	1,883
Райфайзенбанк облигации (3)	1,003	1,007
BG Еврооблигации в евро (4)	-	6,253
BGN EIB облигации (5)	-	1,021
Инвестиции за продажба	6,358	11,080

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

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

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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

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

(4) Български държавни ценни книжа, деноминирани в евро, фиксиран лихвен процент, падеж март 2007 г.

(5) Средносрочни еврооблигации, деноминирани в лева, издадени от Европейската Инвестиционна Банка, фиксирана лихва, с краен падеж ноември 2009 г.

15 Други активи

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Активи за препродажба	1,344	913
Предплащания и други вземания	1,482	1,737
Деривати за хеджиране	54	-
Отсрочени данъчни активи (Приложение 8)	<u>208</u>	<u>8</u>
Общо други активи	<u>3,088</u>	<u>2,658</u>

16 Дълготрайни 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	-	<u>(160)</u>	<u>(51)</u>	<u>(211)</u>
31 Декември 2007	<u>4,721</u>	<u>4,493</u>	<u>719</u>	<u>9,933</u>
<i>Натрупана амортизация</i>				
31 Декември 2006	930	3,220	448	4,598
Разходи за амортизация през 2007	168	389	100	657
Амортизация на извадени от употреба дълготрайни активи през 2007	-	<u>(128)</u>	<u>(47)</u>	<u>(175)</u>
31 Декември 2007	<u>1,098</u>	<u>3,481</u>	<u>501</u>	<u>5,080</u>
<i>Балансова стойност</i>				
31 Декември 2007	<u>3,623</u>	<u>1,012</u>	<u>218</u>	<u>4,853</u>
31 Декември 2006	<u>3,678</u>	<u>816</u>	<u>220</u>	<u>4,714</u>

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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

17 Депозити на банки

Към 31 декември 2007 г. и 2006 г. привлечените средства от банки под формата на срочни депозити са както следва:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Срочни депозити на банки		
Евро	20,517	19,370
Щатски долар	-	8,113
Лева	-	2,523
Общо	<u>22,517</u>	<u>30,006</u>

18 Депозити на клиенти

В таблицата по-долу са представени депозитите на клиенти по видове валута към 31 декември 2007г. и 2006 г. :

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Безсрочни депозити на клиенти		
Евро	31,759	19,478
Лева	12,321	9,333
Щатски долар	1,966	1,987
Британски лири	251	69
Общо	<u>46,297</u>	<u>30,867</u>
Срочни депозити		
Евро	122,151	45,280
Лева	15,523	3,755
Щатски долар	9,790	25,905
Общо	<u>147,464</u>	<u>74,940</u>
Депозити на клиенти	<u>193,761</u>	<u>105,807</u>

19 Други пасиви

Към 31 декември 2007 г. и 2006 г. други пасиви включват:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Задължения към персонала	2,695	1,776
Текущи данъчни пасиви	2,237	1,068
Наредени преводи	1,530	509
Деривати за хеджиране (Приложение 29.2.2.)	618	816
Други задължения	933	1,443
Общо други пасиви	<u>8,013</u>	<u>5,612</u>

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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

20 Други привлечени средства

Към 31 декември 2007 г. и 2006 г. другите привлечени средства се състоят от финансираня под формата на кредити и кредитни линии както следва:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Кредити от Международни банки (МБ)	57,816	9,791
Кредити от Международни финансови институции (МФИ)	56,164	24,522
Кредити от БАИФ	<u>16,276</u>	<u>27,890</u>
 Други привлечени средства	 <u>130,256</u>	 <u>62,203</u>

Падежна таблица на други привлечени средства към 31 декември 2007 г.:

	<u>МБ</u>	<u>МФИ</u>	<u>БАИФ</u>	<u>Общо</u>
2008	48,037	19,046	16,276	83,359
2009	9,779	16,405	-	26,184
2010	-	10,966	-	10,966
2011	-	9,747	-	9,747
 Общо	 <u>57,816</u>	 <u>56,164</u>	 <u>16,276</u>	 <u>130,256</u>

Кредити от БАИФ

Към датата на баланса отчетените кредити от БАИФ са отпуснати на дъщерното дружество на Банката - Капитал Директ ЕАД, чиито отчети са напълно консолидирани.

През 2006 г. Капитал Директ сключи договор с БАИФ за предоставяне на краткосрочно финансиране под формата на револвираща кредитна линия в размер на 6 милиона евро, която впоследствие беше увеличена с още 10 милиона евро. През октомври 2007 г. срокът на договора бе увеличен с 1 година. Предоставените средства се използват за финансиране на кредитната дейност на дружеството.

Към 31 декември 2007 г. и 2006 г. задълженията по кредита към БАИФ са съответно 8.3 млн. и 14.3 млн. евро.

През 2006 г. Банката изплати изцяло кредита си към БАИФ в размер на 15 млн. щ.д., 10 млн. от които бяха предоставени под формата на вторичен капитал и при условията на дългово-хибриден инструмент. Едновременно с това ЕАКБ емитира седемгодишни необезпечени корпоративни облигации на стойност 12 милиона евро, които бяха изцяло закупени от БАИФ на пазарна цена и при пазарни условия.

Кредит от МБ и МФИ

Към 31 декември 2007 г. и 2006 г. задълженията на Банката по кредити от МБ и МФИ са съответно 58.3 и 17.5 млн. евро.

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) и други. Финансиранията са получени от Банката съгласно сключени договори за дългосрочни и краткосрочни

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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

кредити и револвиращи кредитни линии с тези институции. Някои от договорите съдържат множество финансови клаузи и ограничения, обичайни за този вид финансираня.

През отчетния период Групата не е допуснала забава в договорените срокове по изплащане на лихви и главници по получени кредити, нито е била в нарушение на някоя от останалите клаузи по договорите за финансиране. (2006: няма нарушения).

21 Дългови ценни книжа

Към 31 декември 2007 г. и 2006 г. Банката е издала дългови ценни книжа както следва:

<u>ISIN Код</u>	<u>Дългови ценни книжа</u>	<u>Падеж</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
BG2100027049	Необезпечени облигации с плаваща лихва, в евро	2007	-	15,645
BG2100001036	Ипотечни облигации с фиксирана лихва, в евро	2008	20,126	20,086
BG2100039051	Необезпечени облигации с фиксирана лихва в евро	2008	38,577	38,350
BG2100017073	Необезпечени сконтни облигации в евро	2008	37,920	-
BG2100004048	Ипотечни облигации с фиксирана лихва, в евро	2009	19,815	19,795
BG2100010060	Ипотечни облигации с плаваща лихва, в евро	2011	49,473	49,314
BG2100016067	Необезпечени облигации с плаваща лихва, в евро	2013	23,614	23,591
N/A	Записи на заповед с фиксирана лихва в евро	2007	-	3,949
	Общо дългови ценни книжа		<u>189,525</u>	<u>170,730</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 2007 г. и 2006 г. балансовата стойност преди провизии на заложените вземания по кредити е съответно 57.267 млн. евро и 53.996 млн. евро.

През юли 2007 г. БАКБ емитира необезпечени сконтни облигации с номинална стойност 20 млн. евро.

Емисията необезпечени корпоративни облигации с номинал 8 милиона евро бе изплатена изцяло на падежа си през декември 2007 г.

Емисията от 20 млн. евро необезпечени корпоративни облигации, с фиксирана лихва и падеж през декември 2008 г., е хеджирана за лихвен риск, чрез лихвен суап. В съответствие със счетоводната политика на Банката, хеджираната позиция се отчита по справедлива стойност.

Към 31 декември 2007 г. всички емисии ипотечни облигации, както и две от корпоративните емисии на Банката са регистрирани за вторична търговия на Българската Фондова Борса.

22 Основен Капитал

Към 31 декември 2007 г. и 2006 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.

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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

Акционер	Брой акции 2007	Процент	Брой акции 2006	Процент
Българо-Американски Инвестиционен Фонд	6,802,103	53.9%	7,941,503	62.9%
Други акционери	5,822,622	46.1%	4,683,222	37.1%
Общо	12,624,725	100.00%	12,624,725	100.00%

БАИФ е американска корпорация с идеална цел, основана съгласно Закона за подпомагане на демокрацията в Източна Европа от 1989 г., с цел развитие и подкрепа на частния сектор в България. БАИФ е ангажиран в програма за частни инвестиции в България, които чрез акционерно участие, кредити, дарения, техническа помощ и други средства, имат за своя основна цел развитието на малки и средни предприятия.

През април 2006 г. БАКБ стана публично дружество и акциите ѝ бяха регистрирани за търговия на Българската Фондова Борса – София (БФБ). След регистрацията на БФБ, акционерното участие в Банката е разпределено между вариращ брой местни и чуждестранни инвеститори. Към 31 декември 2007 г. БАИФ остава основен акционер с приблизително 54% от издадените акции.

23 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 2006 г. Общото събрание на акционерите на БАКБ, проведено на 18 април 2007 г., гласува разпределянето на дивидент в размер на 0.75 лева на акция. Общата сума на дивидента за 2006 г. възлиза на 9.5 милиона лева и беше изплатен на акционерите на 31 май 2007 г. Останалата част от печалбата на БАКБ за 2006 г. в беше заделена във фонд „Резервен“.

Реализираната от дъщерното дружество Капитал Директ печалба за 2006 г. също беше заделена във фонд "Резервен", след покриване на загубата от предходната година.

До датата на изготвяне на този отчет акционерите не са декларирали разпределяне на дивиденди за 2007 г. Надзорният съвет на Банката има намерение да предложи на Общото Събрание на акционерите част от печалбата за 2007 г. да бъде разпределена под формата на дивиденди.

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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

24 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 2007 г. и 2006 г. поетите от Банката ангажименти са както следва:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Банкови гаранции	3,442	7,835
Акредитиви	306	411
Неусвоени кредитни ангажименти	<u>117,212</u>	<u>91,229</u>
Общо	<u>120,960</u>	<u>99,475</u>

25 Съдебни производства

Към 31 декември 2007 г. и 2006 г. няма предявени съществени съдебни иски срещу БАКБ или дъщерното ѝ дружество, 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, заложени като обезпечение в нейна полза. Към 31 декември 2007 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 завел дело в Съединените Щати срещу БАИФ и БАКБ, предявявайки различни иски, произтичащи от договора за банков кредит. Ръководството счита предявените иски за напълно неоснователни. Поради това в настоящите финансови отчети не са признати провизии за задължения, свързани с това дело.

26 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:

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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

	<u>Балансова стойност</u>		<u>Справедлива стойност</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Вземания от банки	46,344	51,448	46,344	51,448
Кредити на клиенти	590,138	377,989	588,924	378,330
Депозити от банки	22,517	30,006	22,517	30,006
Депозити на клиенти	193,761	105,807	193,761	105,807
Други привлечени средства	130,256	62,203	130,256	62,203
Дългови ценни книжа	189,525	170,730	189,700	172,128

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.

27 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 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 дружества, в които БАИФ има значително участие, такива като: БАПМ ЕООД, Капитал Директ – 1 АДСИЦ, И Ар Джи Капитал – 1 АДСИЦ, И Ар Джи Капитал – 2 АДСИЦ, И Ар Джи Капитал – 3 АДСИЦ, Шипка Енърпрайс ЕООД, Преслав Енърпрайс ЕООД, Лозенец Дивелъпмънт Къмпани, Средец Енърпрайс ЕООД, Амета Холдинг АД и други.

Задължения към свързани лица

Задълженията по сделки със свързани лица и разходите по тях към 31 декември 2007 г. и 2006 г. са:

<u>Свързани лица</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Кредити и дългови ценни книжа - БАИФ	40,020	51,481
Депозити на БАИФ	58,005	24,624
Депозити на други свързани лица	42,667	25,064
Депозити на служители на ръководни длъжности	163	332
Общо задължения към свързани лица	<u>140,855</u>	<u>101,501</u>
Разходи за лихви	<u>4,615</u>	<u>3,599</u>

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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

Кредити на свързани лица

Към 31 декември 2007 г. и 2006 г. Банката е отпуснала единствено кредити на ръководни служители както следва:

<u>Свързани лица</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Кредити на служители на ръководни длъжности	57	65
Общо кредити на свързани лица	<u>57</u>	<u>65</u>
Приходи от лихви	<u>4</u>	<u>20</u>

Към 31 декември 2007 г. и 2006 г., няма начислени провизии за обезценка на кредити, предоставени на свързани лица. През 2006 г. са отчетени приходи от възстановени суми по отписани кредити в размер на 977 лева., включени в перото „Други оперативни приходи“ в отчета за доходите. Възстановяването е по частично отписан за сметка на провизиите кредит към свързано лице.

Капиталови ценни книжа на свързани лица

Към 31 декември 2007 г. и 2006г. Банката държи акции на свързани дружества както следва:

<u>Свързани лица</u>	<u>Портфейл</u>	<u>% от акциите</u>		<u>Балансова стойност</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ИАрДжи Капитал–1 АДСИЦ	за търгуване	9.99 %	9.99 %	1,170	1,124
ИАрДжи Капитал–2 АДСИЦ	за търгуване	9.99 %	9.90 %	1,437	1,229
ИАрДжи Капитал–3 АДСИЦ	за продажба	4.60 %	-	<u>2,187</u>	<u>-</u>
Общо				<u>4,794</u>	<u>2,353</u>
Печалба от ценни книжа (включително получен дивидент)				<u>374</u>	<u>303</u>

Условни задължения и ангажименти

Към 31 декември 2007 г. и 2006 г. Банката има издадени гаранции на свързани лица на стойност съответно 58 и 338.

Възнаграждения на ръководния персонал

За финансовата 2007 г. и 2006 г. Банката е начислила възнаграждение на членовете на ръководния персонал обща сума в размер на 428, респективно 465 лева.

Към 31 декември 2007 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.

28 Придобивания

През 2007 година не са извършвани придобивания.

На 13 април 2006 г. БАКБ закупи от БАИФ 100% от издадените 100 000 броя акции на „Капитал Директ“ ЕАД по номиналната им стойност – 1 лев за акция. Непосредствено след придобиването Банката увеличи капитала на дружеството на 3 милиона лева, чрез издаване на нови 2.9 милиона акции. Като небанкова финансова институция „Капитал Директ“ ЕАД осигурява финансиране и отпуска заеми на бизнес клиенти, като по този начин позволява на Банката по-добре да използва капитала си и да генерира допълнителни доходи от лихви и такси.

29 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 и се одобряват от Надзорния 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 анализа 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.

29.1. 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, 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 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, по

отношение на индустриален сектор или географско разположение. 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 Парични пазари и ликвидност и се преразглеждат на всяко съвещание 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 на ръководството на всеки две седмици. 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 освен 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.

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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

- 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, но този вид кредити не са приоритет за БАКБ.

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 над 5 млн. евро се одобряват от Управителния съвет и допълнително се потвърждават от Надзорния съвет на Банката. 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 и фирмени и лични гаранции за всеки заем.

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.

Условните ангажименти, представляват неувоени 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 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 предоставяните кредити:

Експозиции	Лимити
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	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

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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

Информация за големите експозиции на БАКБ към 31 декември 2007 г. и 2006 г е представена в таблицата по-долу:

	2007		2006	
	(хил.лв.)	% от капиталова база	(хил.лв.)	% от капиталова база
Най-голяма обща експозиция към клиентска група	22,882	22.5	17,928	23.2
Общ размер на петте най-големи експозиции	94,015	92.3	64,390	83.4
Обща сума на всички големи експозиции	166,786	163.8	73,012	94.6

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
- 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-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.

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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

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. БАКБ не заделя 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 прозерки 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 2007 г и 2006 г. стойността на кредитния портфейл на Групата възлиза на 620,820 и 403,257 лева, а заделените провизии за обезценка са съответно 30,682 и 25,268 лева.

Информация за състоянието на кредитния портфейл към 31 декември 2007г. и 2006г. е представена в следната таблица:

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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

	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
	<u>Частни фирми</u>	<u>Физически лица</u>	<u>Частни фирми</u>	<u>Физически лица</u>
Кредити без просрочие и обезценка	509,163	39,451	316,246	35,745
Просрочени, но необезценени кредити*	24,383	1,692	12,517	434
Обезценени кредити	<u>41,026</u>	<u>5,105</u>	<u>34,556</u>	<u>3,759</u>
Кредити на клиенти	574,572	46,248	363,319	39,938
Минус: провизии за обезценка	<u>(27,794)</u>	<u>(2,838)</u>	<u>(23,672)</u>	<u>(1,596)</u>
Нетни кредити на клиенти	<u>546,778</u>	<u>43,360</u>	<u>339,647</u>	<u>38,342</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 2007г. и 2006г. е представена в таблицата по-долу:

	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
	<u>Частни фирми</u>	<u>Физически лица</u>	<u>Частни фирми</u>	<u>Физически лица</u>
С просрочие до 1 месец	21,949	1,645	20,214	1,214
С просрочие от 1 до 2 месеца	747	671	465	280
С просрочие от 2 до 3 месеца	0	647	106	299
С просрочие над 3 месеца	<u>18,330</u>	<u>2,142</u>	<u>13,771</u>	<u>1,966</u>
Общо обезценени кредити	<u>41,026</u>	<u>5,105</u>	<u>34,556</u>	<u>3,759</u>

Разпределение на кредитния портфейл, според вида на обезпеченията към 31 декември 2007г. и 2006г.:

	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
	<u>хил.лв.</u>	<u>%</u>	<u>хил.лв.</u>	<u>%</u>
Недвижим имот	576,207	92.8	365,022	90.5
Инвентар	538	0.1	1,263	0.3
Съоръжения	8,817	1.4	6,081	1.5
Други активи	34,622	5.6	29,731	7.4
Необезпечени	<u>636</u>	<u>0.1</u>	<u>1,160</u>	<u>0.3</u>
Кредити на клиенти	<u>620,820</u>	<u>100</u>	<u>403,257</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 2007 г. и 2006г. няма експозиции към други държави, които общо да надвишават 10% от стойността на активите.

29.2. 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 лимитирани. 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.

29.2.1. 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 последствие 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 щатски долари. 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 2007 г. и 2006 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 услугата 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 2007 г. и 2006 г. е представена в таблиците по-долу:

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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
Вземания от банки	4,025	29,045	13,014	260	46,344
Кредити на клиенти	6,906	580,246	2,986	-	590,138
Ценни книжа за търгуване	-	921	2,607	-	3,528
Инвестиции за продажба	3,161	-	3,197	-	6,358
Други активи	-	1,113	1,975	-	3,088
Репутация	-	-	157	-	157
Дълготрайни активи	-	-	4,853	-	4,853
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
Други пасиви	309	2,108	5,596	-	8,013
Други привлечени средства	-	130,256	-	-	130,256
Дългови ценни книжа	-	189,525	-	-	189,525
Общо пасиви	12,066	498,317	33,438	251	544,072
Нетна валутна позиция	2,259	144,542	8,755	81	155,637

31 Декември 2006

	щ.д.	евро	лева	други	Общо
Парични средства в каса и по разплащателна сметка в БНБ	567	25,801	7,786	53	34,207
Вземания от банки	23,227	28,064	61	96	51,448
Кредити на клиенти	13,215	364,602	172	-	377,989
Ценни книжа за търгуване	-	1,457	2,353	-	3,810
Инвестиции за продажба	2,791	6,253	2,028	-	11,072
Други активи	2	1,164	1,500	-	2,666
Репутация	-	-	157	-	157
Дълготрайни активи	-	-	4,714	-	4,714
Общо активи	39,802	427,341	18,771	149	486,063
Депозити на банки	8,112	19,371	2,523	-	30,006
Депозити на клиенти	27,893	64,758	13,088	68	105,807
Други пасиви	188	1,876	3,548	-	5,612
Други привлечени средства	-	62,203	-	-	62,203
Дългови ценни книжа	-	170,730	-	-	170,730
Общо пасиви	36,193	318,938	19,159	68	374,358
Нетна валутна позиция	3,609	108,403	(388)	81	111,705

29.2.2. 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 последно време, 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. До този момент Банката не е имала съществени нарушения на тези лимити.

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. и 2006 г. е съответно 618 и 816. 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 2007 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 358 лева (2006: 706 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 2007

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	-	-	-	-	-	45,243	45,243
Вземания от банки	45,623	-	-	-	-	721	46,344
Кредити на клиенти	186,149	220,524	62,878	93,927	26,660	-	590,138
Ценни книжа за търгуване	-	-	-	921	-	2,607	3,528
Инвестиции за продажба	2,560	-	-	-	1,604	2,194	6,358
Други активи	-	-	-	1,058	-	2,030	3,088
Репутация	-	-	-	-	-	157	157
Дълготрайни активи	-	-	-	-	-	4,853	4,853
Общо активи	234,332	220,524	62,878	95,906	28,264	57,805	699,709
Депозити на банки	17,624	4,893	-	-	-	-	22,517
Депозити на клиенти	160,214	23,008	4,452	2,629	39	3,419	193,761
Други пасиви	-	-	-	-	-	8,013	8,013
Други привлечени средства	105,137	25,119	-	-	-	-	130,256
Дългови ценни книжа	69,598	43,429	76,498	-	-	-	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 2007

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

31 Декември 2006

	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	-	-	-	-	-	34,207	34,207
Вземания от банки	51,149	-	-	-	-	299	51,448
Кредити на клиенти	145,130	128,741	40,634	54,030	9,454	-	377,989
Ценни книжа за търгуване	-	469	-	988	-	2,353	3,810
Инвестиции за продажба	9,143	-	-	1,021	908	-	11,072
Други активи	-	-	-	1,025	-	1,641	2,666
Репутация	-	-	-	-	-	157	157
Дълготрайни активи	-	-	-	-	-	4,714	4,714
Общо активи	205,422	129,210	40,634	57,064	10,362	43,371	486,063
Депозити на банки	27,483	-	2,523	-	-	-	30,006
Депозити на клиенти	91,352	4,899	3,513	3,192	39	2,812	105,807
Други пасиви	-	-	111	-	-	5,501	5,612
Други привлечени средства	25,928	8,385	27,890	-	-	-	62,203
Дългови ценни книжа	49,314	43,185	-	78,231	-	-	170,730
Общо пасиви	194,077	56,469	34,037	81,423	39	8,313	374,358
Разлика	11,345	72,741	6,597	(24,359)	10,323	35,058	111,705
Нетна позиция на лихвени деривати	-	(39,117)	-	39,117	-	-	-
Общо разлика	11,345	33,624	6,597	14,758	10,323	35,058	111,705

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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 2007 г. и 2006 г.:

	2007	2006
Активи		
Депозити на банки (1)	4.41%	3.33%
Ценни книжа за търгуване	7.31%	7.36%
Инвестиции за продажба	5.60%	6.06%
Кредити на клиенти	17.19%	17.13%
Пасиви		
Депозити на банки (1)	4.66%	3.27%
Депозити на клиенти	2.86%	2.53%
Други привлечени средства	5.81%	6.16%
Дългови ценни книжа	5.23%	4.81%

(1) 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.

29.3. 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 2007

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 2007 г. и 2006 г. по матуритетна структура, според остатъчния срок до падежа:

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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
Вземания от банки	46,344	-	-	-	-	46,344
Кредити на клиенти	49,706	46,265	95,020	299,004	100,143	590,138
Ценни книжа за търгуване	-	9	-	913	2,606	3,528
Инвестиции за продажба	1,656	-	-	992	3,710	6,358
Други активи	199	222	578	1,882	207	3,088
Репутация	-	-	-	-	157	157
Дълготрайни активи	-	-	-	-	4,853	4,853
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
Други пасиви	4,727	2,447	659	180	-	8,013
Други привлечени средства	22,677	37,124	23,558	46,897	-	130,256
Дългови ценни книжа	20,784	495	76,430	68,346	23,470	169,525
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

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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

31 Декември 2006

	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	34,207	-	-	-	-	34,207
Вземания от банки	51,448	-	-	-	-	51,448
Кредити на клиенти	39,662	31,258	69,604	169,351	68,114	377,989
Ценни книжа за търгуване	2,353	-	-	1,457	-	3,810
Инвестиции за продажба	6,336	-	6	2,015	2,715	11,072
Други активи	462	143	1,142	911	8	2,666
Репутация	-	-	-	-	157	157
Дълготрайни активи	-	-	-	-	4,714	4,714
Общо активи	134,468	31,401	70,752	173,734	75,708	486,063
Депозити на банки	27,483	-	2,523	-	-	30,006
Депозити на клиенти	90,642	5,026	4,586	4,657	896	105,807
Други пасиви	2,737	1,451	321	1,103	-	5,612
Други привлечени средства	12,996	1,455	31,779	15,973	-	62,203
Дългови ценни книжа	1,095	4,451	15,617	126,097	23,470	170,730
Общо пасиви	134,953	12,383	54,826	147,830	24,366	374,358
Разлика	(485)	19,018	15,926	25,904	51,342	111,705
Разлика с натрупване	(485)	18,533	34,459	60,363	111,705	
Условни задължения и ангажименти						
Банкови гаранции	634	485	6,147	553	16	7,835
Акредитиви	391	-	20	-	-	411
Неусвоени кредитни ангажименти	8,291	10,436	33,229	38,553	720	91,229
Общо	9,316	10,921	39,396	39,106	736	99,475

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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

29.4. 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 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.

Капиталова база

Капитал от първи ред

Внесен и регистриран капитал	12,625
Премийни резерви	850
Резерви	88,871
Минус: Нереализирана загуба от инвестиции на разположение за продажба	(12)
Минус: Нематериални активи	(218)
Минус: Репутация	(157)
Минус: Инвестиции в акции на други компании	(155)
Общо първичен капитал	101,804

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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

<i>Капитал от втори ред</i>	0
Общо капиталова база	<u>101,804</u>
<u>Капиталови изисквания</u>	
<i>Капиталови изисквания за кредитен риск</i>	46,332
<i>Капиталови изисквания за позиционен риск</i>	-
<i>Капиталови изисквания за валутен и стоков риск</i>	-
<i>Капиталови изисквания за операционен риск</i>	6,289
<i>Допълнително капиталова изискване БНБ - 4%</i>	<u>26,310</u>
Общо капиталови изисквания – Стандартизиран подход	<u>78,931</u>
<u>Коефициенти</u>	
<i>Обща капиталова адекватност (%)</i>	15.5%
<i>Адекватност на капитала от първи ред (%)</i>	15.5%

Следната таблица представя информация за капиталовата адекватност на Групата, към 31 декември 2006 г., изчислена съгласно приложимия капиталов стандарт за съответния отчетен период – Базел I :

Капиталова база

<i>Капитал от първи ред</i>	
Регистриран и внесен капитал	12,625
Премийни резерви	851
Резерви	<u>64,199</u>
<i>Общо капитал от първи ред</i>	<u>77,675</u>
<i>Капитал от втори ред</i>	
Нереализирани загуби от инвестиции за продажба	(110)
<i>Намаления от капитала от първи и втори ред</i>	<u>(157)</u>
Минус: Репутация	(157)
Общо капиталова база	<u>77,408</u>

Рисково претеглени активи

Балансови експозиции	381,977
Задбалансови експозиции	<u>37,697</u>
Общо рисково претеглени активи	<u>419,674</u>

Коефициенти

<i>Обща капиталова адекватност(%)</i>	18.4%
<i>Адекватност на първичния капитал (%)</i>	18.5%

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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

30 Събития след датата на отчета

БАКБ е получила информация, че на 21 февруари 2008 г., основният ѝ акционер БАИФ е подписал договор за продажба на съществена част от акциите си, представляваща приблизително 49.99% от регистрирания акционерен капитал на Банката. Сделката по прехвърляне на акциите е свързана с получаването на нормативно изискуеми регулаторни разрешения и се очаква да приключи по-късно през 2008 г.