

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

*ОДОБРЕН НА 18 ФЕВРУАРИ 2009 Г.*

## ВЪВЕЖДАЩО ПИСМО ДО АКЦИОНЕРИТЕ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

високата рентабилност и солидната капиталова позиция на БАКБ.

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

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

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


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

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

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

  
Димитър Вучев  
Изпълнителен директор



  
Мария Шейтанова  
Изпълнителен директор

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

*Изложението по-долу е преглед на резултатите от дейността и финансовото състояние на Банката към 31 декември 2008 година. Потенциалните инвеститори следва да разглеждат настоящата дискусия заедно с финансовите отчети на Банката и приложенията към тях, и не следва да се ограничават само до обобщената информация, съдържаща се в това изложение. Банката е изготвила финансовите си отчети към 31 декември 2008 година в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност. Финансовата информация в този раздел е извлечена без съществени изменения от годишните финансови отчети на Банката за 2007 и 2008 година и приложенията към тях или от счетоводните записи на Банката, на базата на които са изготвени съответните годишни отчети.*

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

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

### ПРЕГЛЕД

Банката е специализирана в предоставянето на обезпечено финансиране на фирмите от малкия и средния бизнес ("МСП") в България, с отделни кредитни програми за финансиране на МСП в различни сектори на икономиката, както и на фирми в отраслите на туризма и строителството. Банката отпуска заеми чрез централния си офис в София и четири други офиса в страната. Според данните, публикувани от Българската народна банка ("БНБ"), към 30 септември 2008 г., Банката е 18-та в България по размер на общи активи, 12-та по размер на капитала, има най-висока възвръщаемост на активите от всички банки и клонове на чуждестранни банки, включени в статистиката на БНБ и е 3-та по възвръщаемост на капитала.

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

Банката изготвя финансовите си отчети в лева и в евро.

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

Банката има статут на публично дружество и акциите ѝ са регистрирани за търговия на Българска Фондова Борса – София АД (БФБ).

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

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

Важни въпроси за инвеститорите във връзка със статута на Банката като публично дружество се уреждат в следните нормативни актове: Наредба № 2 на КФН за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа; Закон за корпоративното подоходно облагане; Закон за данъците върху доходите на физическите лица; Валутен закон, Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Закон за пазарите на финансови инструменти. Разпоредбите на Раздел I от глава единадесета на ЗППЦК и на Наредбата за разкриване на дялово участие в публично и инвестиционно дружество уреждат изискванията за разкриване на значително участие в Банката.

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

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

## ОПЕРАТИВЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

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

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

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

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

- (1) Възвръщаемостта на активите е изчислена като нетната печалба е разделена на средното аритметично на активите към края на предходния период и към края на текущия период.
- (2) Възвръщаемостта на акционерния капитал е изчислена като нетната печалба е разделена на средното аритметично на акционерния капитал към края на предходния период и към края на текущия период.
- (3) Печалбата на акция е изчислена като нетната печалба е разделена на среднопретегления брой на държаните акции за периода.
- (4) Към датата на изготвяне на този доклад не е направено предложение за разпределяне на дивидент на Общото събрание на акционерите, насрочено за около 29.04.2008 г.
- (5) Коефициентът на разходи към приходи е изчислен като оперативните разходи за периода са разделени на оперативните приходи за периода (без печалбите и загубите от валутни преоценки)
- (6) Съотношението собствен капитал към активи е изчислено като собствения капитал към края на периода е разделен на активите към края на периода.

#### Данни за Възвръщаемостта на активите и капитала

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

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

#### Нетен доход от лихви

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

Следната таблица показва основните компоненти на приходите от лихви на Банката за финансовите години, приключили съответно на 31 декември 2008 и 2007 година, както и процентът на промяна за всяка позиция.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Приходите от такси и комисионни се състоят от такси, свързани с обслужване на сметки, като такси за поддържане и за преводи; някои такси по кредити, като такса за предсрочно погасяване, такси за оценка на обезпечението; такси за издаване на банкови гаранции; такси за обслужване на активи и такси и комисионни, свързани с брокерски услуги. Бележка 5 към консолидираните финансови отчети на Банката за 2008г. съдържа по-подробна информация за основните компоненти на нетния доход от такси и комисионни за годините завършили към 31 декември 2008 г. и към 31 декември 2007 г.



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

#### *Други нелихвени приходи*

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

#### **Оперативни приходи**

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

#### **Оперативни разходи**

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

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

Другите оперативни разходи се състоят от административни разходи, обучение на персонала, разходи за командировки, годишни вноски във Фонда за гарантиране на влоговете в банки, разходи за реклама, както и други разходи, свързани с дейността на Банката. Другите оперативни разходи се увеличават с 0.2 милиона лева или с 9.1% - от 2.7 милиона лева през 2007 г. на 2.9 милиона през 2008 г. Главните причини за увеличаването на другите разходи са увеличаването на разходите за поддръжка на оборудването, за маркетинг и реклама и на вноските към Фонда за гарантиране на влоговете в банки, свързано с нарастването на обема на привлечените депозити от клиенти.

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

#### **Провизии за обезценка**

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

Получените суми по отписани кредити се признават в отчета за доходите като други оперативни приходи и не се отразяват в движението на провизиите. През 2007 г. не са получени суми по отписани преди това кредити, а през 2008г. са получени 0.035 милиона лева.

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

### ***Данъци***

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

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

### ***Печалба за периода***

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

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

## КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

### Пасиви и собствен капитал

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

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

През 2008 структурата на пасива е сравнително непроменена спрямо предходните години. Основни източници на финансиране на Банката са дълговият капиталов пазар, дългосрочните заеми от международни финансови институции и чуждестранни банки, като към 31 декември 2008 г. тези три групи представляват 58.3% от пасивите на Банката. Към тази дата, депозитите на клиенти и банковите депозити възлизат на 41.2% от общите пасиви. Следващата таблица предоставя допълнителна информация за дълговото финансиране на Банката.

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

	Към 31 декември			
	2008		2007	
	Сума	% общо	Сума	% общо
(в хил.лв.)	(%)	(в хил.лв.)	(%)	
Депозити на банки	21,056	3.4	22,517	4.2
Депозити на клиенти	238,590	38.0	193,761	36.1
Заеми от чуждестранни банки	97,637	15.6	57,816	10.8
Заеми от международни финансови институции	63,246	10.1	56,164	10.5
Заеми от БАИФ	0	-	16,276	3.0
Дългови ценни книжа	206,956	33.0	189,525	35.4
<b>Общ размер на финансирането</b>	<b>627,485</b>	<b>100.0</b>	<b>536,059</b>	<b>100.0</b>

Към 31 декември 2008 г. пасивите на Банката възлизат на приблизително 630.8 милиона лева в сравнение със 544.1 милиона към 31 декември 2007 г. За разлика от повечето други банки, значителен дял от източници на финансиране, използвани от БАКБ са относително по-скъпи, дългосрочни средства от международни финансови институции, чуждестранни банки и емитиране на облигации на българския капиталов пазар. Тази стратегия води до относително по-високи лихвени разходи за Банката, но те се компенсират отчасти от по-ниските оперативни разходи. Причината е, че този подход не изисква поддържане на широка мрежа от клонове, която е свързана с допълнителни разходи, или с провеждането на скъпи маркетингови кампании за набиране на депозити. Допълнително преимущество на тази стратегия е фактът, че дисбалансът между падежите на финансиранятия на Банката и очаквания паричен поток от отпуснати кредити и други активи е минимален, което позволява на Банката да поддържа високи нива на ликвидност със значително по-малка разполагаемост на ликвидни активи. Финансовата криза, която се задълбочи през 2008 г. доведе до известно свиване на финансирането от източници на едро и съответно нарастване на цената на ресурса. В отговор на тези неблагоприятни развития, Банката се стреми да продължи да диверсифицира източниците си на финансиране като разширява депозитната си база чрез привличане на повече депозити от институционални и индивидуални клиенти.

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

Дълговите ценни книжа в момента представляват втория по големина източник на финансиране на Банката. Банката продължава да е един от водещите емитенти на облигации в България. Към 31 декември 2008 г. дълговите ценни книжа съставляват 32.8% от общите пасиви на Банката в сравнение с 34.8% от общите пасиви към 31 декември 2007. Всички ипотечни облигации на Банката са издадени съгласно Закона за ипотечните облигации от 2000 г. и са обезпечени със залог върху вземания по кредити, обезпечени с ипотека.

За периода 1999-2004 г. международни финансови институции, в това число Международната финансова корпорация и Европейската банка за възстановяване и развитие отпускат няколко заема на Банката. Първият от тези заеми - от 1999 г. е и първият източник на финансиране на БАКБ, извън заемите, отпускани от основния акционер БАИФ. Като последица от развитието на българския капиталов пазар Банката започна да разчита по-малко на заемни средства от международни финансови институции, но те остават важен източник на финансиране. Към 31 декември 2008 г. заемите от международни финансови институции представляват 10.0% от общите пасиви, в сравнение с 10.3% от общите пасиви към 31 декември 2007 г.

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

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

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

От 1 януари 2007г. в България се прилагат клаузите на Базелското капиталово споразумение („Споразумението Базел II“).

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

Добрата капиталова адекватност на Банката се дължи на високата рентабилност и на следваната до момента политика на разпределяне на печалбата. Според ръководството, поддържането на такава силна капиталова позиция дава възможност на Банката да привлича дългово финансиране при по-благоприятни условия, тъй като кредиторите на Банката и международните рейтингови агенции оценяват, че високата степен на капитализация на Банката съответства на рисковия ѝ профил като банка, фокусирана в предоставянето на кредити на МСП в България.

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

### ЛИКВИДНОСТ

Коефициентът на ликвидност на Банката (съотношението на ликвидните активи към размера на общите депозити) е 48.6% към 31 декември 2008 г., в сравнение със 46.9% към 31 декември 2007 г. Коефициентът на ликвидност остава относително непроменен през 2008 г. спрямо 2007 г. „Ликвидни активи“ са парите в брой и всички активи, които лесно могат да се превърнат в пари в брой в рамките на един месец, включително краткосрочни депозити в други банки и ликвидни ценни книжа. За разлика от други български банки, чието финансиране в по-голямата си част се състои от клиентски депозити, по-голямата част от задълженията на Банката имат фиксирани дати на падеж, тъй като са под формата на облигации и срочни заеми. Таблицата по-долу показва коефициента на ликвидност на Банката към края на 2008 г. и 2007 г.

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

Към 31 декември 2008 г. 94.2% от ликвидните активи на Банката се състоят от парични средства в каса и по разплащателни сметки в БНБ и кредити и аванси на банки в сравнение с 90.3% към 31 декември 2007г. Банката е направила малки инвестиции в български ценни книжа (държавни ценни книжа, корпоративни облигации и акции), предимно с цел увеличаване на доходността от ликвидните средства. Банката се стреми да държи не повече от 50% от ликвидните си средства под формата на дългови ценни книжа, като досега те винаги са заемали по-малък дял.

## РИСКОВИ ФАКТОРИ

### Рискове свързани с Банката

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

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

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

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

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

Опитът в други нововъзникващи пазари показва, че колкото по-конкурентен става банковият сектор в отделна страна, толкова повече лихвеният марж, реализиран от банките, опериращи в тази страна, намалява. След 2002 г., конкуренцията между банките в България се увеличи значително. Независимо от глобалната финансова криза конкуренцията в сектора може да продължи да нараства, включително по отношение на кредитирането на МСП и привличането на депозити на клиенти. Ако българският банков сектор продължи да става по-конкурентен, лихвеният марж на Банката може да се свие в резултат от намаляващи лихви по кредитите, нарастване на цената на ресурса или и двете. Това може да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, резултатите от нейните операции и финансово състояние. Бъдещият успех на Банката в кредитирането на малки и средни предприятия ще зависи от нейната способност да остане конкурентноспособна в сравнение с другите финансови институции в този сегмент чрез своята по-висока гъвкавост и ефективност. Възможно е увеличената конкуренция да засегне неблагоприятно дейността на Банката, резултатите от нейните операции и финансовото ѝ състояние.

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

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

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

Банката има редица вътрешни лимити, целящи да ограничат риска от прекомерна концентрация към отделен сектор на икономиката, включващи ограничаване на експозицията на Банката към

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

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

Към 31 декември 2008 г. и 2007 г. най-големите 20 кредитни експозиции, включително гаранции, неусвоени ангажименти по кредити и други инструменти, представляват 32.9% и 32.1%, съответно, от общо кредитните експозиции на Банката. Кредитна експозиция е сумата от отпуснатите кредити и поетите ангажименти към клиент или свързаните с него лица. Независимо от законоустановените ограничения за големи експозиции, не е сигурно, че дейността на Банката, резултатите от нейните операции и финансовото ѝ състояние няма да бъдат неблагоприятно засегнати от неизпълнение на един или повече от най-големите ѝ кредитополучатели. Освен това, концентрацията на кредитния портфейл на Банката в ограничен брой клиенти означава, че ръстът на кредитния портфейл на Банката до голяма степен зависи от продължаването на бизнеса на Банката с тези клиенти. Ако някой или всички тези клиенти платят предварително кредитите си или рефинансират кредитите си със средства, предоставени от конкуренти на Банката, това може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, резултатите от операцията и финансовото ѝ състояние.

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

Тъй като над 93.9% от всички отпуснати от Банката кредити към 31 декември 2008 са обезпечени с ипотечи върху недвижими имоти в страната, ако се наложи Банката да се удовлетвори чрез принудително изпълнение върху тези обезпечения и, едновременно с това, цените на недвижимите имоти в България спаднат, това може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, резултатите от нейните операции и финансово състояние.

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

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

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

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

В последните години, кредитният портфейл на Банката се увеличава значително, нараствайки, преди провизии, с 16.2% през 2008 г. и 54.0% през 2007 г. Това значително увеличение на кредитния портфейл изисква постоянно наблюдение от Банката на качеството на отпуснатите кредити и адекватността на заделените провизии, както и развитие на нейните стратегии и системи за управление на риска. Неуспех при управлението на растежа и качеството на кредитния портфейл на Банката може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, резултатите от нейните операции и финансовото ѝ състояние.

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

Както всяка банка, БАКБ се изправя пред различни видове риск, които могат да я засегнат неблагоприятно. Това включва, но не се ограничава до: лихвен, ликвиден, валутен, кредитен, пазарен, инвестиционен и

оперативен риск. Въпреки че Банката инвестира значително време и усилия в разработването на системи и стратегии за управление на риска, тези системи и стратегии могат да се окажат неуспешни при определени обстоятелства, в частност когато се сблъскат с риск, който Банката не е идентифицирала правилно или навременно. Нещо повече, рисковите методологии и техники могат да не покриват целия спектър от рискове, с които Банката може да се сблъска. Ако такива рискове се материализират, загубите от това могат да са по-големи, отколкото Банката е очаквала, което може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, резултатите от нейните операции и финансово състояние.

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

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

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

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

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

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

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

Успехът на Банката зависи, до немалка степен, от способността ѝ да задържа и мотивира висшия си ръководен състав, както и други квалифицирани и опитни служители на експертно или управленско ниво. Нещо повече, за да създаде условия за допълнителен растеж и силно управление на риска, Банката трябва да продължи да наема персонал. Успешното изпълнение на бизнес плана на Банката до определена степен зависи именно от възможността ѝ да наема и задържа квалифицирани оперативни, финансови и технически специалисти в конкурентния български пазар на труда. Независимо, че до момента Банката е успявала да набира и задържа високо квалифициран персонал, в случай че ключови членове на мениджмънта или други специалисти не желаят или не са способни да продължат да работят за Банката, или ако Банката е неспособна да привлича, насърчава и задържа квалифициран персонал,



това може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, резултатите от операциите и финансовото ѝ състояние.

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

Способността на Банката да отговаря на изискванията на всички приложими закони и правила до голяма степен зависи от създаването и поддържането на системи и процедури за съответствие със законите, контрол, одит и предоставяне на информация, както и от способността ѝ да задържи квалифициран персонал, компетентен по въпросите на действащото законодателство, контрола, одита и управлението на риска. Въпреки, че мениджмънтът на Банката вярва, че има адекватни системи и процедури, няма сигурност че тези системи и процедури са напълно ефективни. Банката е обект на интензивен надзор от регулативните органи, включващ редовни проверки. В случай на действително или предполагаемо несъответствие с правилата, Банката може да бъде обект на разследване в рамките на административни и съдебни производства, които могат да имат за резултат налагането на значителни наказания или воденето на съдебни дела със значим интерес, включително от клиенти на Банката за обезщетения. Всяко от тези обстоятелства може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, резултатите от операциите и финансовото ѝ състояние.

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

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

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

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

## УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

### Преглед

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

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

### Стратегически риск

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

### Кредитен риск

Правилата за кредитната дейност на Банката и процедурите за кредитиране се разработват от Отдела за управление на кредитния риск, отдел Кредитна документация и контрол и Правен отдел, приемат се от Управителния съвет и се одобряват от Надзорния съвет. Правилата за кредитна дейност и процедурите за кредитиране представляват единен документ, който регулира процеса на извършване на кредитен анализ и процеса на одобрение на кредити, определя лицата, които имат правомощия да одобряват кредити, определя кога даден кредит трябва да бъде класифициран съгласно изискванията на БНБ за оценка и квалификация на рисковите позиции на Банката, регулира заделянето на провизии за загуби от обезценка (включително за задбалансови 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 ненавременно 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. Банката също така се стреми краткосрочните ѝ активи да съвпадат или надвишават краткосрочните пасиви за всеки следващ дванадесетмесечен период. Обикновено Банката използва междубанкови депозити само за посрещане на краткосрочни ликвидни нужди, а не за финансиране на кредити.

### **Лихвен риск**

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

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

За управление на лихвения риск Банката използва модел за оценка на лихвения дисбаланс по времеви периоди. Цели се шестмесечната открита лихвена позиция и дванадесетмесечната открита лихвена позиция на Банката да се ограничат до около 10% от общите активи. Открита лихвена позиция е разликата между активите и пасивите, лихвения процент, по които подлежи на промяна в един и същи период. През 2008г след издаването на шестата ипотечна облигация, която е с фиксирана лихва Комитетът по управление на активите и пасивите одобри временно надвишаване над целевите нива за открита лихвена позиция за да осигури на Банката ресурс за отпускане на фиксирана лихва.

### **Валутен риск**

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

Политиката за управление на валутния риск цели да поддържа открити позиции в щатски долари, които са колкото се може по-близки до неутрално ниво като се опитва да балансира сумите и сроковете на задълженията, деноминирани в щатски долари с вземанията, деноминирани в щатски долари. Банката поддържа лимит на откритите си позиции в щатски долари в размер на до 15% от капитала и този лимит не е надвишаван през 2008г. Банката поддържа дълга позиция евро/лев (т.е. активите ѝ, деноминирани в евро, са по-големи от пасивите ѝ в евро), която е равна или по-голяма от капитала ѝ. Банката не търгува на валутния пазар за своя сметка.

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

### **Риск, свързан с контрагента**

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

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

#### **Инвестиционен риск**

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

#### **Хеджиране**

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

## ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

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

## ОЧАКВАНО РАЗВИТИЕ И ПЛАНОВЕ ЗА 2009 Г.

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

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

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

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

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

Като цяло, изгледите за 2009г. остават позитивни и мениджмънтът е уверен за перспективите пред Банката за годината, въпреки че е възможно увеличение на волатилността.

## НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

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

## **СОБСТВЕНИ АКЦИИ И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ**

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

## **КЛОНОВЕ**

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

## **ИЗПОЛЗВАНЕ НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ**

Бележка 21 към Консолидираните финансови отчети на Банката съдържа детайлна разбивка на емитираните дългови ценни книжа на Банката към 31 декември 2008г. и информация за 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					
	2008			2007		
	Среден баланс (1)	Доход от лихви	Осреднен лихвен процент (2)	Среден баланс (1)	Доход от лихви	Осреднен лихвен процент (2)
(хил.лв.)	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	(хил.лв.)	%	
Вземания от банки	57,840	3,405	5.0	48,895	1,406	4.4
Нетни кредити на клиенти	633,196	106,955	15.8	484,064	86,598	17.2
Ценни книжа за търгуване	462	14	6.9	1,189	104	7.3
Инвестиции за продажба	3,642	198	5.9	7,618	368	5.6
<b>Общо лихвоносни активи</b>	<b>69,140</b>	<b>110,571</b>	<b>14.8</b>	<b>541,766</b>	<b>88,476</b>	<b>16.0</b>
Нелихвени активи	64,051	-	-	51,120	-	-
<b>Общо активи</b>	<b>759,191</b>	<b>110,571</b>	<b>13.5</b>	<b>592,886</b>	<b>88,476</b>	<b>14.7</b>

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

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

### Осреднени баланси и лихвени проценти: Пасиви

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

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

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

**Анализ на влиянието на промените в обема и в лихвените проценти**

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

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

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

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

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

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

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

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



### Анализ на кредитния портфейл: По програми

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

### Анализ на кредитния портфейл: По валути

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

### Анализ на кредитния портфейл: По размер

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

### Анализ на кредитния портфейл: Големи експозиции преди провизии

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

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

	към 31 Декември 2008						
	Сума към 31 декември 2008	Падеж до 1 месец	Падеж от 1 до 6 месеца	Падеж от 6 до 12 месеца	падеж от 1 до 3 години	падеж от 3 до 5 години	Падеж над 5 години
	<i>(хил.лв.)</i>						
Програма за кредитиране на малкия и среден бизнес	26,953	7,107	81,398	52,702	97,436	40,386	61,478
Програма за кредитиране на туристическия сектор	8,723	1,621	17,276	27,984	34,890	21,080	38,084
Програма строително кредитиране	3,376	9,075	68,345	54,611	32,870	532	1,269
Програма мобилно кредитиране	765	350	5,844	6,390	10,530	3,401	6,841
<b>Общо</b>	<b>39,817</b>	<b>18,154</b>	<b>172,862</b>	<b>141,686</b>	<b>175,725</b>	<b>65,399</b>	<b>107,672</b>

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

	към 31 Декември 2008					
	Падеж до 1 година		Падеж от 1 до 5 години		Падеж над 5 години	
	Плаващ лихвен процент	Фиксиран лихвен процент	Плаващ лихвен процент	Фиксиран лихвен процент	Плаващ лихвен процент	Фиксиран лихвен процент
	<i>(хил.лв.)</i>					
Програма за кредитиране на малкия и среден бизнес	50,922	67,502	104,860	20,951	104,637	18,588
Програма за кредитиране на туристическия сектор	21,565	11,043	44,589	1,310	63,191	7,960
Програма строително кредитиране	0	131,080	9,77915	36,730	945	1,312
Програма мобилно кредитиране	799,9345	8,148	7,170	3,906	13,276	821,4486
<b>Общо</b>	<b>73,287</b>	<b>217,772</b>	<b>156,629</b>	<b>62,898</b>	<b>182,049</b>	<b>28,682</b>

**Анализ на кредитния портфейл: Задбалансово начислени лихви по необслужвани кредити**

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

**Анализ на кредитния портфейл: Качество на портфейла**

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

**Анализ на кредитния портфейл: По обезпеченост**

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

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

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

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

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

Източници на финансиране: Срочни депозити по вид

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

Условни задължения: По вид

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

Условни задължения: По срок до падежа

към 31 Декември 2008

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

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

**Източници на приходи и тяхната динамика през 2008г.**

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

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

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

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

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

По-детайлна дискусия на източниците на финансиране се съдържа в раздел **Капиталови ресурси** по-горе. Нито един от кредитополучателите на Банката не е генерирал повече от 10% от общите приходи и на нито един отделно взет кредитор не са платени повече от 10% от лихвените разходи на Групата.

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

През 2008г. Банката не е сключвала големи сделки или сделки от съществено значение за дейността що се отнася до управлението на активите. Към 31 декември 2008г. най-голямата кредитна експозиция към клиент и свързаните с него лица е 27.8 милиона лева или по-малко от 3.4% от общите активи.

Що се отнася до финансирането, Банката сключи няколко сделки. Въпреки че размерът на някои от тези сделки може да е надвишил 5% или повече процента от активите на Банката към датата на извършване на съответната сделка, тези сделки са част от обичайната дейност на Банката, одобрени са от надлежните органи, съгласно Устава и другите вътрешни документи на Банката и са сключени при пазарни условия.

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

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

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

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

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

**Сделки, водени извънбалансово**

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

**Информация за дялови участия и инвестиции**

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

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

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

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

Адрес	Описание	Вид права	Площ (м <sup>2</sup> )
ул."Кракра" 16 1504 София България	Сграда на Централния офис	Право на собственост	2,321
ул."Оборище" 20-22 4000 Пловдив България	Офис	Договор за наем със срок до м. август 2012г.	264
Бизнес Парк София	Складово помещение	Договор за наем със срок до м. април 2013г.	66
Бул."Руски" 6 6000 Стара Загора България	Офис	Договор за наем със срок до м.май 2012г.	109
Ул."Сливница" 91-93 9000 Варна България	Офис	Договор за наем със срок до м. май 2012г.	171
Ул. „Адам Мицкевич“ №.5 Гр.Бургас България	Офис	Право на собственост	157

В хода на някои принудителни изпълнения и реструктурирания на кредити Банката е придобила собствеността върху земя и недвижими имоти на различни места в страната. Банката възнамерява

поетапно да продава тези активи и за това те са осчетоводени като „Активи за препродажба“. Активите за препродажба имат балансова стойност от 2,900 хиляди лева към 31 декември 2008г., което отговаря на по-малко от 0.4% от общите активи на Банката.

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

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

Банката е кредитна институция, която предоставя банкови услуги и отпускането на кредити и издаването на гаранции представлява основната част от дейността ѝ. Повече информация относно кредитния портфейл на Банката е изложена по-горе, както и в Бележка 32 към Консолидирания финансов отчет на Банката за 2008.

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

Банката не е издавала нови акции през 2008г.

През 2008г. БАКБ издаде две облигационни емисии: (1) емисия корпоративни облигации в размер на 31 милиона щ.д и (2) емисия ипотечни облигации в размер на 35 милиона евро, регистрирана за търговия на Българската фондова борса. Банката използва средствата, за да финансира дейността си, т.е. да увеличи кредитния си портфейл и/или да изплати падежиращи задължения.

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

Банката няма политика да предоставя прогнозни резултати.

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

Стратегията за привличане на финансиране на Банката е съобразена с по-дългосрочното финансиране, което изисква целевия пазар на Банката и се състои в заемане на дългосрочни средства от международни финансови институции, чуждестранни банки и от капиталовия пазар. В резултат на това Банката не поддържа широка мрежа от клонове, за разлика от много от конкурентите си. Въпреки това, след промените на пазара през 2008г., които доведоха до напрежение в ликвидността на международните пазари, Банката реши да засили дейността си по привличане на депозити. Въпреки че приема депозити от корпоративни клиенти и физически лица и селективно предлага други банкови услуги на клиентите си, до скоро Банката не акцентираше активно върху тези услуги. Планира се това да бъде променено през 2009 г.

Повече информация относно финансирането на Банката се съдържа в раздели *Капиталови ресурси* и *Управление на риска* по-горе.

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

Банката възнамерява да запази фокуса си върху кредитирането на МПС в България. Банката не планира придобиването на активи или други значителни инвестиции, освен разширяване на кредитния портфейл. Информация относно възможностите на Банката да финансира ръста на кредитния си портфейл и свързаните с това финансови рискове се съдържа в раздели *Капиталови ресурси*, *Ликвидност* и *Управление на риска* по-горе.

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Таблицата по-долу показва участията на членовете на Надзорния и Управителния съвет и висшия мениджмънт в акционерния капитал на Банката към 31 декември 2008г.

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

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

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

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

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

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

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

Име	Дружества, в чийто управителни или контролни органи участват	Дружества, в които притежават най-малко 25% от гласовете в общото събрание или имат контрол
Стивън Файло	Българо-американски инвестиционен фонд (БАИФ) – член на Съвета на директорите;	Файло & Ко., САЩ – съдружник

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

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

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

Никой от членовете на Надзорния или Управителния съвет, или на висшия мениджмънт на Банката няма потенциален конфликт на интереси между неговите или нейните задължения към Банката, от една страна, и неговите или нейните лични интереси или задължения към други лица, от друга страна.

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

#### Възможна промяна в контрола на Банката

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

#### Съдебни, административни и арбитражни производства

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

#### **Директор за връзки с инвеститорите**

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

### **ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ**

Банката регистрира акциите си за търговия на Българската фондова борса – София на 4 април 2006г. след приключването на публично предлагане на български и международни инвеститори, чрез което Българо-Американски Инвестиционен Фонд (БАИФ) продаде 3.75 милиона акции.

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

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

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

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

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

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

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

#### **1. Капиталова структура**

##### **Акционерен капитал**

Към 31 декември 2008г., акционерният капитал на Банката, вписан в търговския регистър е в размер на 12,624,725 лева, разпределен в 12,624,725 броя Акции с номинална стойност 1 лев всяка. Всички издадени Акции са напълно изплатени и регистрирани за търговия на Българската Фондова Борса- София.

Акционерният капитал на Банката не е променен през 2008г.

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

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

	Брой акции	Внесен капитал
31 декември 2007 .....	12,624,725	12,624,725
31 декември 2008 .....	12,624,725	12,624,725

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

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

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

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

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

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

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

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

Всеки акционер, който възнамерява да намали квалифицираното си участие в капитала на Банката, е

длъжен да уведоми БНБ и да уточни броя акции, които ще продаде, не по-късно от 10 дни преди сключване на сделката.

### 3. Основни акционери

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

	Към 4 януари 2008 г.	
	Брой	% от капитала
	акции	
Алайд Айриш Бенкс...	6,311,100	49.990
Грамърси Емърджинг Маркетс Фонд .....	3,903,399	30.919
пряко и непряко .....		
Други .....	2,410,226	19.091
Общо .....	12,624,725	100.000

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

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

### 4. Контролиращи акционери

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

### 5. Служители и директори като акционери

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

### 6. Ограничения върху правото на глас

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

### 7. Ограничителни споразумения между акционерите

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

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

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

#### Надзорен съвет

Българското законодателство и Устава на Банката предвиждат, че Надзорният съвет трябва да се състои най-малко от три и не повече от седем лица. Членовете на Надзорния съвет се избират и освобождават с решение на Общото събрание на акционерите, прието с гласовете на две трети от представените на събранието акционери. Според Закона за публично предлагане на ценни книжа, най-малко една трета от

членовете на Надзорния съвет трябва да са независими лица (т.е. да не са акционери, притежаващи 25% и повече от капитала на Банката, да не са нейни служители или лица е в трайни търговски отношения с Банката, да не са лица, свързани с посочените, с друг член на съвет на Банката, както и със самата Банка).

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

#### **Управителен съвет**

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

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

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

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

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

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

#### **Надзорен съвет**

Основните правомощия на Надзорния съвет са упражняването на постоянен контрол върху дейността на Управителния съвет, включително одобряване на бизнес стратегията на Банката и нейният 3-годишен бизнесплан. Надзорният съвет следи също функционирането на системите за управление и контрол на риска, както и управленските информационни системи. Надзорният съвет има правомощията да назначава и освобождава членове на Управителния съвет, и трябва да одобрява решенията на Управителния съвет, чрез които се делегират правата за представляване на Банката. Одобрението на Надзорния съвет се изисква и за решенията на Управителния съвет относно:

- вътрешната и организационна структура на Банката и значими организационни промени;
- вътрешните правила, уреждащи обхвата, условията и реда за извършване на сделките и операциите на Банката;
- откриване и закриване на клонове;
- увеличаване на капитала на Банката, съгласно овластяването на Управителния съвет съгласно Устава;

- придобиването и отчуждаването на дялови участия;
- проекти за изменение и допълнение на Устава;
- сделки с недвижими имоти, извън свързаните с принудително изпълнение върху обезпечения по кредити и надвишаващи праговете, определени с Правилата на Надзорния съвет и други вътрешни правила на Банката;
- овластяване на прокуристи;
- отпускане на кредити, образуващи голяма експозиция над 15% от капитала на Банката и кредити на членове на съветите и служители на Банката; и
- емитиране на облигации при номинална стойност на емисията надвишаваща 1/3 от капиталовата база на Банката.

#### **Управителен съвет**

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

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

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

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

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


През 2008г. Банката, както и нейното дъщерно дружество Капитал Директ не са изкупували обратно свои акции. Нито Банката, нито Капитал Директ притежават акции на Банката. Банката не е отпускала кредити, срещу свои акции, както и не е приемала за обезпечение собствени акции. Накратко, Банката не е била страна по нито една от транзакциите, описани в чл. 187д и 187е от Търговския закон.

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

Доколкото е известно на Банката няма такива договори.

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

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

  
 Димитър Вучев  
 Изпълнителен директор



  
 Мария Шейтанова  
 Изпълнителен директор