

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА  
КРЕДИТНА БАНКА” АД НА КОНСОЛИДИРАНА ОСНОВА ЗА  
ДВАНАДЕСЕТТЕ МЕСЕЦА НА 2008 Г.**

**СОФИЯ, 16 ЯНУАРИ 2009 Г.**

**ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ**

Банката продължава да специализира 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 туризма и строителството.

През 2008 г. банковият сектор в България се характеризираше с повишена конкуренция, по-висока финансова култура на клиентите, налагаща предоставянето на все по-индивидуализирани финансови продукти, съответстващи на конкретни нужди и всички пазарни участници бяха изправени пред повече трудности в резултат на по-усложнена обстановка на международните пазари. Ръководството на Банката вярва, че БАКБ е подготвена да посрещне предизвикателствата на тази среда. Гъвкавият мениджърски екип и бързината при вземането на решения позволяват на Банката да се възползва от възможностите на постоянно променящия се и конкурентен пазар. Фокусираната стратегия за специализация в определени сектори и услуги, съчетана с ефективното управление на разходите по дейността, разумното управление на рисковете и солидната капитализация ще подсилят добрата бизнес перспектива на БАКБ.

**ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2008 Г.**

През 2008 г. БАКБ продължи да преследва и постига своите традиционни цели: стабилен ръст на портфейла и печалбата в предлаганите бизнес линии, отлична ефективност и добро качеството на активите, чрез усъвършенстване на управлението на риска и справяне с някои проблемни кредити.

От създаването си през 1996 г., Банката следва политика на контролиран растеж. Отпуснатите нетни кредити на клиенти съставляват основните активи (понастоящем 82.7%) от консолидирания баланс на БАКБ. Кредитите се увеличават на консолидирана основа с 15.0% от началото на годината, от 590.1 милиона лева към 31 декември 2007 г. до 678.7 милиона лева към 31 декември 2008 г.

През 2008г. дейността на БАКБ продължи да се развива в рамките на очакванията и Банката постигна добри резултати като възвращаемостта на капитала е 31.2%.

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 ще доведе и до увеличаване на разходите 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.

През периода не се наблюдаваха съществени промени в икономическите тенденции в България, но рискът от настъпване на такива се повиши, като през четвъртото тримесечие на 2008г. икономически показатели като равнище на безработицата и ръст на промишленото производство започнаха да се влошават. Евентуалните промени биха могли да повлияят на финансовото състояние на Групата и на резултатите ѝ.

По-подробна дискусия за основните рискове и несигурности, пред които е изправена Банката се съдържа в Годишния консолидиран доклад на ръководството за дейността през 2007 г., който е предоставен на КФН и на обществеността.

На електронната страница на банката е предоставен достъп до доклада в електронен вариант (<http://www.bacb.bg/bg/reports.php?year=2008&id=3>).

#### Данни за печалбата към 31 декември 2008г.

По неаудитирани данни оперативната печалба на консолидирана основа през 2008 г. нараства с 12.2% от 76.5 млн. лв. към 31 декември 2007 до 84.2 млн.лв. към 31 декември 2008г. Нетната печалба на консолидирана основа по неаудитирани данни към 31 декември 2008г. е в размер на 54.0 млн. лв., увеличение с около 1.7% спрямо същия период на миналата година, когато консолидираната печалба е била в размер на 53.1 млн. лв. По-ниският ръст на нетната печалба в сравнение с рекордната 2007г. се дължи на по-високите провизии за обезценка и малко по-ниския лихвен марж, дължащ се на по-високата цена на ресурса.

Следващата таблица предоставя информация за две от най-важните финансови съотношения, измерващи развитието на банката през последните години. Приложеното Писмо до акционерите, съдържа обобщение и кратък коментар на ръководството на неаудитираните резултати за 2008 година.

Финансово съотношение	2008г. (Неаудитиран)	2007г. (Оудитиран)
Възвръщаемост на капитала*	31.2%	39.7%
Приходи към разходи	14.0%	15.5%

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

#### Кредитен портфейл и качество на активите

През 2008 г. нетният кредитен портфейл на консолидирана основа нарасна с 15.0%. При все че качеството на кредитния портфейл продължава да бъде добро, през четвъртото тримесечие на 2008г. провизиите за обезценка бяха увеличени с 6.5 млн. лв. Към 31 декември 200г. провизиите за обезценка възлизат на 5.9% от размера на брутния кредитен портфейл. За тримесечието кредитите, класифицирани като необслужвани нараснаха с 4.5 млн.лв. – от 5.6% от брутния кредитен портфейл към 30.09.2008г. до 6.1% към 31.12.2008г. За 2008г. кредитите, отписани за сметка на провизиите възлизат на 463 хил.лв.

#### Ликвидност и финансиране на дейността

Договорите за финансиране се сключват следвайки политиката на Банката за постоянна диверсификация и оптимизация на разходите за лихви и са част от стратегията за обезпечаване на ликвидните нужди на БАКБ.

По-значителните изплатени задължения през 2008 г. бяха:

1. На 31 януари 2008 г. падежира третата емисия ипотечни облигации на БАКБ АД на стойност 10 млн. евро. Емисията е изплатена напълно.
2. На 25 юли 2008 г. падежира петата емисия корпоративни облигации на БАКБ АД на стойност 20 млн. евро. Емисията е изплатена напълно.
3. На 14 декември 2008г. падежира третата емисия корпоративни облигации на БАКБ АД на стойност 20 млн. евро. Емисията е изплатена напълно.

През 2008 г. Банката продължи да разчита на финансиране от източници на едро чрез четири по-големи сделки. Информация за най-значителните нови източници на финансиране се съдържа в секция „Корпоративни събития”, т. 8, 11, 13 и 14 на този доклад. В резултат, на 31 декември 2008 г. ликвидните активи на Банката възлизат на повече от 118 млн.лв.

Ликвидната криза на световните пазари и неблагоприятните икономически развития

доведоха до поскъпване на цената на ресурса, но не засегнаха съществено възможностите на Банката да финансира дейността си. В зависимост от бъдещите развития, е възможно да се наблюдава по-нататъшно поскъпване на цената на ресурса, което би се отразило негативно на резултатите от дейността.

БАКБ е добре позиционирана да посрещне всички свои задължения, падежиращи през 2009г.

### Капиталови ресурси

Коефициентът за капиталова адекватност на БАКБ на консолидирана основа към 31.12.2008 г. е 16.86%.

Банката разполага с достатъчно собствен капитал, който продължава да расте благодарение на високата ѝ рентабилност.

### Корпоративни събития

1. На 4 януари 2008 г. БАКБ получи писмено потвърждение на кредитния си рейтинг ВВ/Stable/B от Standard & Poor's.

Като силни страни, влияещи позитивно на рейтинга на банката Standard & Poor's посочи успешната фокусирана бизнес стратегия, постоянна висока рентабилност, добрата капитализация, съответстваща на рисковия профил на банката и продължаваща диверсификация на източниците на финансиране.

Като слаби страни, които могат да повлияят негативно на рейтинга бяха посочени малкият пазарен дял, концентриран в определена ниша, малка капиталова база в абсолютна стойност, финансиране не с депозити, а от източници на едро и бързият ръст на кредитния портфейл в икономика в преход.

2. На 11 януари 2008 г. БАКБ публикува междинните си консолидирани и неконсолидирани финансови отчети към 31.12.2007 г., заедно със съответните междинни доклади за дейността и писмо до акционерите.

Подробната информация е достъпна на сайта на БАКБ: <http://www.bacb.bg/bg/reports.php?year=2007>.

3. На 21 февруари 2008 г. БАКБ получи уведомление, че Българо-американския инвестиционен фонд (БАИФ) е сключил договор за продажба на 6,311,100 акции на БАКБ, притежавани от БАИФ с Allied Irish Banks P.l.s., Ireland на цена на една акция от 67.00 лв (Сделка с АИВ).

Сделката беше на обща стойност €216,196,551.85 и представляваше продажба на 49.99% от капитала на БАКБ. Сделката приключи след получаване на всички разрешения и одобрения от компетентните институции в България и Ирландия.

Подробната информация е достъпна на сайта на БАКБ: <http://www.bacb.bg/bg/read-publications.php?id=9>.

4. На 26 февруари 2008 г. БАКБ получи уведомление от Standard & Poor's, че кредитния рейтинг на Банката е поставен под наблюдение с позитивни изгледи (Credit Watch Positive). Решението на Standard & Poor's се дължи на новината за Сделката с АИВ.

Подробната информация е достъпна на сайта на БАКБ: <http://www.bacb.bg/bg/read-news.php?id=5>.

5. На 7 март 2008 г. БАКБ обяви печалба за 2007 година на неконсолидирана база в размер на 51.099 милиона лева съгласно одитирания Годишен финансов отчет 2007г. и печалба на консолидирана основа съгласно одитирания Годишен консолидиран финансов отчет за 2007г. в размер на 53.114 милиона лв.

На същата дата Банката обяви, че Надзорният съвет е взел решение да предложи на ОСА да приеме решение за разпределяне на 18.937 милиона лева като дивидент. Предложеният бруттен дивидент на една акция беше 1.50 лв.

6. На 20 март 2008 г. БАКБ публикува поканата за свикване на ОСА за 2007 година и предложениия дневен ред.

7. На 31 март 2008 г. БАКБ публикува своя одитиран Годишен финансов отчет за 2007г. Подробна информация и пълния текст на отчета могат да бъдат изтеглени оттук: <http://www.bacb.bg/bg/reports.php?year=2007&id=3>.

8. На 9 април 2008 г. БАКБ подписа договор за синдикиран заем в размер на 32 млн. евро с водещ мениджър, организатор и агент по сделката Raiffeisen Zentralbank Oesterreich AG. Финансирането е за срок от две години с възможност за удължаване с още една, а средствата ще бъдат използвани от БАКБ за финансиране на дейността.

9. На 11 април 2008 г. БАКБ публикува тримесечния си консолидиран отчет за първото тримесечие на 2008 г. Нетната печалба на консолидирана основа по неаудитирани данни към 31 март 2008г. е в размер на 14.739 млн. лв., увеличение с около 29.3% спрямо същия период на миналата година, когато консолидираната печалба е била в размер на 11.396 млн. лв.

10. На 22 април 2008 г. се проведе редовното годишно ОСА за 2007г. ОСА одобри предложението на Надзорния съвет за разпределяне на брутен дивидент за 2007г. в размер на 1.50 лв. на една акция. Дивидентът бе изплатен на 6 юни 2008г.

ОСА избра „Делойт Одит“ ООД за одитор на Банката през 2008г.

ОСА прие промени в Устава на БАКБ съгласно приложеното в материалите по Дневния ред Предложение за промени в Устава на БАКБ във връзка с влизането в сила от 01.11.2007 г. на Закона за пазарите на финансови инструменти. Приетите промени в Устава на БАКБ са вписани в търговския регистър на 3 юни 2008 г.

Протоколът от ОСА беше изпратен на КФН и БФБ-София в рамките на законоустановените срокове съгласно чл.117 ЗППЦК.

11. На 23 април 2008 г. Банката подписа договор за заем с Черноморската банка за търговия и развитие (ЧБТР) в размер на 12.5 милиона евро. Заемът е със срок от една година с опции за удължаване. Целта на финансирането е да подпомогне БАКБ при финансирането на МСП в България.

12. На 08 юли 2008 г. БАКБ публикува тримесечния си консолидиран отчет за второто тримесечие на 2008 г. Нетната печалба на консолидирана основа по неаудитирани данни към 30 юни 2008г. е в размер на 30.964 млн. лв., увеличение с около 25.4% спрямо същия период на миналата година, когато консолидираната печалба е била в размер на 24.693 млн. лв.

13. На 29 юли 2008г. БАКБ АД издаде шеста по ред емисия ипотечни облигации, деноминирани в евро с номинал 35 милиона евро за срок от три години. Банката използва постъпленията от емисията за рефинансиране на падежиращи задължения и за финансиране растежа на кредитния си портфейл.

14. На 31 юли 2008г. БАКБ АД издаде шеста по ред емисия корпоративни облигации с номинал 31 милиона долара за срок от две години. Банката използва постъпленията от емисията за рефинансиране на падежиращи задължения и за финансиране растежа на кредитния си портфейл.

15. На 29 август 2008 г. Българо-американски инвестиционен фонд (БАИФ) продаде 49.99% от капитала на БАКБ на цена от 67.00 лв. за една акция на Allied Irish Banks, p.l.c., Ireland.

16. На 4 септември 2008г. Standard & Poor's обяви, че във връзка с придобиването на 49.99% от акциите на БАКБ от Allied Irish Banks, P.L.C. (AIB; A+/Positive/A-1) дългосрочният кредитен рейтинг на БАКБ е повишен от ниво ВВ до ниво ВВ+. Краткосрочният рейтинг е потвърден на ниво В. Перспективата е стабилна.

17. На 15 септември 2008г. БАКБ публикува покана за свикване на извънредно общо събрание на акционерите, което ще се проведе на 20 октомври 2008 г. в хотел „Кристал Палас” на адрес гр. София, ул. „Шипка” №14 с единствена точка в дневния ред: Промени в броя и състава на Надзорния съвет. Материалите по дневния ред са достъпни на електронната страница на Банката (<http://www.bacb.bg/bg/annual-meeting.php?year=2008>).

18. На 10 октомври 2008г. БАКБ публикува тримесечния си консолидиран отчет за третото тримесечие на 2008 г. Нетната печалба на консолидирана основа по неаудирани данни към 30 септември 2008г. е в размер на 43.92 млн. лв., увеличение с около 14.6% спрямо същия период на миналата година, когато консолидираната печалба е била в размер на 38.33 млн. лв.

19. На 20 октомври 2008г. извънредното общо събрание на акционерите избра трима нови члена на Надзорния съвет: г-н Джералд Бърн, г-н Джон Пауър и г-н Евгени Иванов. Протоколът от общото събрание е достъпен тук: <http://www.bacb.bg/bg/annual-meeting.php?year=2008>, а подробните биографии на членовете на Надзорния съвет могат да бъдат прочетени тук: <http://www.bacb.bg/bg/investors-supervisory-board.php>

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

21. На 18 ноември 2008г. Г-н Стоян Динчийски беше освободен като Изпълнителен директор и член на Управителния съвет, а г-н Франк Бауър беше освободен като Изпълнителен директор и остана член на Управителния съвет. Банката се представлява от Изпълнителните директори Димитър Вучев и Мария Шейтанова винаги заедно. Подробните биографии на членовете на Управителния съвет могат да бъдат намерени тук: <http://www.bacb.bg/bg/investors-management-board.php>

22. На 18 ноември 2008г. Standard & Poor's обяви, че потвърждава кредитния рейтинг на БАКБ на ниво ВВ+/В като ревизира перспективата за кредитния рейтинг от стабилна на отрицателна.

Подробната информация е достъпна на сайта на БАКБ:  
<http://www.bacb.bg/bg/investors.php>

#### **ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЕТВЪРТТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2008 Г.**

1. Не са извършвани промени в счетоводната политика на Групата.
2. Няма промени в икономическата група на Банката.
3. Не са извършвани организационни промени.
4. Банката не публикува прогнози за резултатите си.
5. Данни за лицата, притежаващи пряко или непряко най-малко 5% от гласовете в общото събрание на акционерите към 31.12.2008 г. и промени в притежаваните от лицата гласове от 30.09.2008 г.

Според: (1) книгата на акционерите, която се води от „Централен депозитар” АД; (2) данните от получените уведомления за разкриване на дялово участие по чл. 145 и 146 от ЗППЦК; и (3) предоставените на ОСА пълномощни и придружаващите ги учредителни документи на акционери към 31.12.2008 г. акционерите на БАКБ АД, притежаващи пряко и/или непряко (по чл. 146 от ЗППЦК) 5 или повече от 5 на сто от акциите с право на глас на банката, са както следва:

Акционер	Адрес	Брой притежавани акции към 31.12.2008 г.	Процент от гласовете в Общото събрание към 31.12.2008 г.	Брой притежавани акции към 30.09.2008 г.	Процент от гласовете в Общото събрание към 30.09.2008 г.
ALLIED IRISH BANKS, P.L.C.	Bankcentre, Ballsbridge, Dublin 4, Ireland	6,311,100	49.99%	6,311,100	49.990%
GRAMERCY EMERGING MARKETS FUND (GEMF) (пряко и непряко)	W.S WALKER&CO. CALEDONIA HOUSE GEORGETOWN GRAND CAYMAN CAYMAN ISL	3,903,399	30.92%	3,505,723	27.769%
GRAMERCY EMERGING MARKETS FUND (пряко)	W.S WALKER&CO. CALEDONIA HOUSE GEORGETOWN GRAND CAYMAN CAYMAN ISL	2,150,355	17.033%	1,752,679	13.883%
BALKAN VENTURES LLC (управлявано от GRAMERCY ADVISERS LLC, 100% дъщерно на GEMF)	20 DAYTON AVENUE GREENWICH, CT 06830 USA	1,262,042	9.997%	1,262,042	9.997%
RILA VENTURES LLC (управлявано от GRAMERCY ADVISERS LLC, 100% дъщерно на GEMF)	1209 ORANGE STREET, WILMINGTON, USA	491,002	3.889%	491,002	3.889%

6. Данни за акциите, притежавани от членовете на управителните и контролните органи на Банката към 31.12.2008 г. и за промените, настъпили от 30.09.2008 г.

Следващата таблица съдържа информация за членовете на управителните и контролните органи на Банката, които притежават нейни акции. Никой от останалите настоящи членове на управителните и контролни органи не е притежавал, не е търгували с и понастоящем не притежава акции на БАКБ.

Име	Член на управителен или контролен орган	Брой притежавани акции (пряко и непряко) към 31.12.2008 г.	Процент от гласовете в Общото събрание към 31.12.2008 г.	Брой притежавани акции (пряко и непряко) към 30.09.2008 г.	Процент от гласовете в Общото събрание към 30.09.2008 г.
Димитър Вучев	Управителен съвет	14,291	0.113%	14,291	0.113%
Мария Шейтанова	Управителен съвет	4,159	0.033%	4,159	0.033%
Франк Бауър	Управителен съвет	1,000	0.008%	-	0.000%

7. Банката и „Капитал Директ“ ЕАД не са страна по висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер от 10 и над 10 на сто от собствения ѝ капитал.
8. Данни за отпуснатите от Банката или от „Капитал Директ“ ЕАД заеми, предоставени гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, в това число и на свързани лица.

БАКБ извършва банкова дейност, а основната дейност на нейното изцяло дъщерно дружество „Капитал Директ“ ЕАД е също предоставяне на заеми. Междинните отчети на БАКБ и нейния проспект съдържат подробна информация за кредитния портфейл, големите експозиции и качеството на активите на Банката.

## СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

"Свързани лица" са лицата, когато едното е в състояние да контролира другото или да упражнява върху него значително влияние при вземане на финансови решения и решения относно дейността, в съответствие с приложимите счетоводни стандарти.

1. Сделки между свързани лица, сключени през отчетния период, които са повлияли съществено на финансовото състояние или резултатите от дейността през този период

Банката сключва сделки със свързани лица само като част от обичайната си банкова дейност. Тези сделки се извършват при условия, каквито биха били обичайни при сделки между несвързани лица, и включват предоставяне на кредити, приемане на депозити и сделки с ценни книжа.

2. Промени в сключените сделки със свързани лица, оповестени в годишния отчет, които имат съществено въздействие върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Банката през четвъртото тримесечие на 2008 г.

Не са настъпвали съществени промени в сключените сделки със свързани лица, оповестени в Годишния отчет за 2007 г., които да имат съществено въздействие върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Групата за дванадесетте месеца на 2008 г.



Димитър Вучев  
Изпълнителен директор



Мария Шейтанова  
Изпълнителен директор