

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

**СОФИЯ, 11 АПРИЛ 2008 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.

Банковият сектор в България се изправя пред предизвикателствата, свързани с присъединяването към ЕС: повишена конкуренция, по-висока финансова култура на клиентите, налагаща предоставянето на все по-индивидуализирани финансови продукти, съответстващи на конкретни нужди, необходимост от баланс между регулаторните рестрикции и увеличеното търсене на банкови услуги и по-усложнена обстановка на международните пазари в резултат на кризата от лятото на 2007. Ръководството на Банката вярва, че БАКБ е подготвена да посрещне тези предизвикателства. 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, ефективното управление на разходите по дейността, разумното управление на рисковете и солидната капитализация ще позволят продължаване на ръста на активите и печалбата на Банката, водещи до увеличаване стойността за акционерите.

### **ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ ПЪРВИТЕ ТРИ МЕСЕЦА НА 2008 Г.**

През първите три месеца на 2008 г. БАКБ продължи да преследва и постига своите вече традиционни цели: стабилен ръст на портфейла и печалбата в предлаганите бизнес линии, отлична ефективност и подобряване 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 84.8%) от консолидирания баланс на БАКБ. Кредитите се увеличават на консолидирана основа с 5.1% от началото на годината, от 590.1 милиона лева към 31 декември 2007 г. до 620.5 милиона лева към 31 март 2008 г.

През изминалите три месеца на 2008г. дейността на БАКБ продължи да се развива според, или да надхвърля, очакванията и Банката постигна много добри резултати за тимесечието. През периода не се наблюдаваха съществени промени в икономическите тенденции в България и, съответно, в рисковете, които биха могли да повлияят на финансовото състояние на Групата и на резултатите ѝ. Актуална 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=2007&id=3>).

Като цяло, освен ако обстановката на международните пазари не се влоши значително или не настъпят други неблагоприятни икономически или политически събития от глобален мащаб, ръководството очаква ръстът да продължи в рамките на препоръчаните от БНБ 20-30% и БАКБ да постигне добри резултати за 2008г.

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

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.

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 първото тримесечие на 2008 година.

Финансово съотношение	Първо тримесечие на 2008г. (Неаудитиран)	2007г. (Аудитиран)	Първо тримесечие на 2007г. (Неаудитиран)
Възвръщаемост на капитала*	36.2%	39.7%	38.8%
Приходи към разходи	14.5%	15.5%	16.0%

\* 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 първото тримесечие на 2008 г. кредитният портфейл на консолидирана основа нарасна с 5.1%. Качеството на кредитния портфейл продължава да е високо, като от началото на годината досега Банката направи допълнителни разходи за провизии в размер на около 1.0 милион лева. Към 31.03.2008 г. провизиите за обезценка са в размер на 114.4% от размера на необслужваните кредити.

### 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 банката.

През изминалите три месеца Банката посреща напълно и в срок всички свои задължения по лихви и главници по договори за финансиране, като част от обичайната си дейност.

Най-значителни изплатени задължения бяха:

1. На 31 януари 2008 г. падежира третата емисия ипотечни облигации на БАКБ АД на стойност 10 млн. евро. Емисията е изплатена напълно.

Разразилата се през август 2007, и донякъде продължаваща и понастоящем, криза на ликвидността на международните пазари доведе до известно поскъпване на цената на ресурса, но не засегна съществено развиващите се пазари и възможностите на банката да финансира дейността си. В зависимост от по-нататъшните развития, е възможно да се наблюдава по-нататъшно поскъпване на цената на ресурса, което би се отразило негативно на резултатите от дейността. Мениджмънтът счита, че такова поскъпване не би застрашило конкурентоспособността на банката.

### Капиталови ресурси

Коефициентът за капиталова адекватност на БАКБ на консолидирана основа към 31.03.2008 г. е 14.03%.

При изчисляване на капиталовата база не е включена печалбата за 2007г., тъй като все още не е проведено редовното годишно Общо събрание на акционерите (ОСА), което да вземе решение за нейното разпределение. Ако ОСА приеме предложението на Надзорния съвет, подробно описано в т.5 на секция *Корпоративни събития* по-долу, капиталовата база би нараснала значително с 32.2 милиона лева. С други думи, Банката разполага с достатъчно собствен капитал, който продължава да расте благодарение на високите ѝ печалби.

#### Корпоративни събития

1. На 4 януари 2008 г. БАКБ получи писмено потвърждение на кредитния си рейтинг BB/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 е на обща стойност €216,196,551.85 и представлява продажба на 49.99% от капитала на БАКБ, с което собствеността на БАИФ ще бъде намалена до 3.89%. Очаква се сделката да 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. В случай че Сделката приключи успешно, рейтингът на БАКБ за начало би могъл да бъде повишен с една или две стъпки.

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. Брутният дивидент на една акция е 1.50 лв.

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

Пълният текст на поканата и допълнителна информация могат да бъдат получени тук: <http://www.bacb.bg/bg/annual-meeting.php?year=2008>.

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?id=3&year=2007&page=1>.

## ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

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 31.03.2008 г. и промени в притежаваните от лицата гласове от 31.12.2007 г.

Според книгата на акционерите, която се води от „Централен депозитар” АД и съгласно данните от получените уведомления за разкриване на дялово участие, към 31.12.2007 г. акционерите на БАКБ АД, притежаващи пряко или непряко 5 или повече от 5 на сто от акциите с право на глас на банката, са както следва

Акционер	Адрес	Брой притежавани акции към 31.03.2008 г.	Процент от гласовете в Общото събрание към 31.03.2008 г.	Брой притежавани акции към 31.12.2007 г.	Процент от гласовете в Общото събрание към 31.12.2007 г.
БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКИ ИНВЕСТИЦИОНЕН ФОНД	333 West Wacker Drive Suite 460 Chicago, IL 60606 USA	6,802,103	53.879%	6,802,103	53.879%
GRAMERCY EMERGING MARKETS FUND	W.S WALKER&CO. CALEDONIA HOUSE GEORGETOWN GRAND CAYMAN CAYMAN ISL	1,418,512	11.236%	1,259,545	9.977%
BALKAN VENTURES LLC	20 DAYTON AVENUE GREENWICH,CT 06830 USA	1,262,042	9.997%	1,262,042	9.997%

6. Данни за акциите, притежавани от членовете на управителните и контролните органи на Банката към 31.03.2008 г. и за промените, настъпили от 31.12.2007 г.

Следващата таблица съдържа информация за членовете на управителните и контролните органи на Банката, които притежават нейни акции. Останалите членове на управителните и контролни органи не са притежавали, не са търгували с и понастоящем не притежават акции на БАКБ.

Име	Член на управителен или контролен орган	Брой притежавани акции (пряко и непряко) към 31.03.2008 г.	Процент от гласовете в Общото събрание към 31.03.2008 г.	Брой притежавани акции (пряко и непряко) към 31.12.2007 г.	Процент от гласовете в Общото събрание към 31.12.2007 г.
Димитър Вучев	Управителен съвет	14,291	0.113%	14,291	0.113%
Стоян Динчийски	Управителен съвет	13,780	0.109%	13,780	0.109%

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 първото 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 през първото тримесечие на 2008 г.



Димитър Вучев  
Изпълнителен директор



Стоян Динчийски  
Изпълнителен директор