

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

СОФИЯ, 10 ОКТОМВРИ 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 нови предизвикателства, 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. 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 ДЕВЕТ МЕСЕЦА НА 2008 Г.

През първите девет месеца на 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 79.4%) от консолидирания баланс на БАКБ. Кредитите се увеличават на консолидирана основа с 12.6% от началото на годината, от 590.1 милиона лева към 31 декември 2007 г. до 664.5 милиона лева към 30 септември 2008 г.

През изминалите девет месеца на 2008г. дейността на БАКБ продължи да се развива в рамките на очакванията и Банката постигна много добри резултати за деветмесечието.

Влошаването на глобалната икономическа ситуация засега не е засегнало съществено БАКБ и нейните клиенти. В зависимост от бъдещите развития обаче, е възможно източниците на финансиране да са по-ограничени или да са на по-висока цена. Затова, с оглед на повишената несигурност 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. Евентуалните промени 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?id=3>).

Като цяло, освен ако обстановката на международните пазари не продължи да се влошава или не настъпят други неблагоприятни икономически или политически събития от глобален мащаб, ръководството очаква ръстът да продължи и БАКБ да постигне добри резултати за 2008г.

Данни за печалбата към 30 септември 2008г.

Нетната печалба на консолидирана основа по неаудитирани данни към 30 септември 2008г. е в размер на 43.922 млн. лв., увеличение с около 14.6% спрямо същия период на миналата година, когато консолидираната печалба е била в размер на 38.330 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 деветмесечието на 2008 година.

Финансово съотношение	Първи девет месеца на 2008г. (Неаудитиран)	2007г. (Аудитиран)	Първи девет месеца на 2007г. (Неаудитиран)
Възвръщаемост на капитала*	34.8%	39.7%	41.3%
Приходи към разходи	13.8%	15.5%	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 първите девет месеца на 2008 г. кредитният портфейл на консолидирана основа нарасна с 12.6%. Качеството на кредитния портфейл продължава да е солидно, като провизиите са в размер, достатъчен да покрие евентуални загуби.

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 девет месеца Банката посреща напълно и в срок всички свои задължения по лихви и главници по договори за финансираня, 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.
2. На 25 юли 2008 г. падежира петата емисия корпоративни облигации на БАКБ АД на стойност 20 млн. евро. Емисията е изплатена напълно.

Информация за най-значителните нови източници на финансиране се съдържа в секция „Корпоративни събития”, т. 8, 11, 13 и 14 на този доклад.

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. Такова поскъпване би засегнало целия банков сектор в България и не би застрашило конкурентоспособността на банката.

Капиталови ресурси

Коефициентът за капиталова адекватност на БАКБ на консолидирана основа към 30.09.2008 г. е 16.95%.

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 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 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.

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>.

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 е 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 малките и средни предприятия 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 планира да 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 планира да 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>).

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

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 30.09.2008 г. и промени в притежаваните от лицата гласове от 30.06.2008 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 30.09.2008 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 30.09.2008 г.	Процент от гласовете в Общото събрание към 30.09.2008 г.	Брой притежавани акции към 30.06.2008 г.	Процент от гласовете в Общото събрание към 30.06.2008 г.
ALLIED IRISH BANKS, P.L.C.	Bankcentre, Ballsbridge, Dublin 4, Ireland	6,311,100	49.990%	-	0.000%
GRAMERCY EMERGING MARKETS FUND (GEMF) (пряко и непряко)	W.S WALKER&CO. CALEDONIA HOUSE GEORGETOWN GRAND CAYMAN CAYMAN ISL	3,505,723	27.769%	3,216,275	25.476%
GRAMERCY EMERGING MARKETS FUND (пряко)	W.S WALKER&CO. CALEDONIA HOUSE GEORGETOWN GRAND CAYMAN CAYMAN ISL	1,752,679	13.883%	1,463,231	11.590%
BALKAN VENTURES LLC (управлявано от GRAMERCY ADVISERS LLC, 100% дъщеря 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% дъщеря 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 30.09.2008 г. и за промените, настъпили от 30.06.2008 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 30.09.2008 г.	Процент от гласовете в Общото събрание към 30.09.2008 г.	Брой притежавани акции (пряко и непряко) към 30.06.2008 г.	Процент от гласовете в Общото събрание към 30.06.2008 г.
Димитър Вучев	Управителен съвет	14,291	0.113%	14,291	0.113%
Стоян Динчийски	Управителен съвет	14,926	0.118%	14,926	0.118%

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.

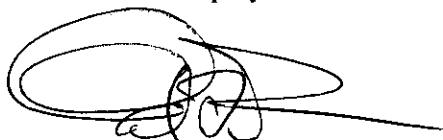
СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

"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 третото 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 първите девет месеца на 2008 г.



Франк Бауър
Гл. изпълнителен директор



Димитър Вучев
Изпълнителен директор