

ПРОСПЕКТ от 9 септември 2013 г.  
за публично предлагане и допускане до търговия



**“ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА” АД**

*(учредено като акционерно дружество съгласно законите на Република България)*

**Подчинени необезпечени конвертируеми облигации  
с обща номинална стойност до 36 000 000 евро, годишна лихва 4,5% и падеж 2020 г.**

---

Емисионна цена 100 процента

---

“Централна кооперативна банка” АД (“Централна кооперативна банка” или „ЦКБ”, наричана също „Емитентът” и “Банката”) издава при условията на публично предлагане подчинени необезпечени облигации с номинална и емисионна стойност до 36 000 000 евро, конвертируеми в акции на Банката, с годишна лихва 4,5% и падеж през 2020 г. (“Конвертируемите облигации”, „Облигациите” или „Облигационния заем”). Публичното предлагане във връзка с Облигационния заем (“Предлагането”) ще обхване предлагането за записване на Облигациите, както и правата за тяхното записване (“Правата”), които Права ще бъдат регистрирани за търговия на “Българска фондова борса – София” АД (“Българска фондова борса” или “БФБ”).

Банката извършва Предлагането на Облигациите с оглед набраните средства да се включат, след разрешение на Българската народна банка („БНБ”), в капитала от втори ред (допълнителния капитал) на Банката, като с основната част от нетните постъпления от Облигациите бъде погасен, с разрешение от БНБ, съществуващия подчинен срочен дълг на ЦКБ в размер на 45 млн. лева.

Проспектът е изготвен в съответствие с българското законодателство и правилата за допускане до търговия на Българската фондова борса и е потвърден от Комисията за финансов надзор на Република България (“КФН”). Ако подписката за Облигациите приключи успешно и след регистрацията на Облигациите в “Централен депозитар” АД (“Централният депозитар”) и КФН, ще бъде подадено заявление за регистриране за борсова търговия на Облигациите. Борсови покупко-продажби на Облигации ще могат да се извършват след приемането им за търговия на Основен пазар на БФБ, Сегмент за облигации, на датата, определена от съвета на директорите на БФБ.

**Инвестирането в облигации е свързано с определени рискове, като Конвертируемите облигации са свързани с по-големи от обичайните инвестиционни рискове. Емитентът настоятелно приканва инвеститорите да се запознаят с този Проспект изцяло, като обърнат особено внимание на раздел “Рискови фактори” от Проспекта, преди да вземат решение за инвестиране в Облигациите.**

Този Проспект съдържа съществената информация за Групата, необходима за вземане на решение за инвестиране в Облигациите. Съгласно българското законодателство членовете на Управителния съвет на Емитента („Управителният съвет”) и прокуристът на Банката отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителите на финансовите отчети на Банката отговарят солидарно с членовете на Управителния съвет и прокуриста на Банката за всички вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а одиторът на Банката – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети. В тази връзка посочените лица са декларирали изискуемите от закона обстоятелства.

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ № 799 - Е от 29 октомври 2013 г., КОЕТО НЕ Е ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ПРЕДЛАГАНИТЕ ОБЛИГАЦИИ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В ПРОСПЕКТА ДАННИ.**

Разпространението на този документ в някои юрисдикции може да бъде ограничено от закона и следователно лицата, в чието притежание е Проспектът, следва да се информират за тези рестрикции и да ги спазват.

*Водещ мениджър на Предлагането*

**„УниКредит Булбанк” АД**

## СЪДЪРЖАНИЕ

РЕЗЮМЕ .....	6
РИСКОВИ ФАКТОРИ .....	21
Рискови фактори свързани с дейността на Банката.....	21
Рискове, свързани с облигациите и българския пазар на ценни книжа .....	28
ОТГОВОРНОСТ ЗА ПРОСПЕКТА И ДРУГА ВАЖНА ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ ИНФОРМАЦИЯ .....	32
ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА ОТ ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ .....	35
ДИВИДЕНТИ И ДИВИДЕНТНА ПОЛИТИКА .....	36
БИЗНЕС ПРЕГЛЕД .....	37
ВЪВЕДЕНИЕ .....	37
ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ .....	40
СТРАТЕГИЯ.....	43
ИНВЕСТИЦИИ.....	43
ОСНОВНИ НАПРАВЛЕНИЯ В ДЕЙНОСТТА .....	46
Главни категории продукти и услуги. Основни пазари.....	50
Нови продукти и услуги.....	64
ДИСТРИБУТОРСКА МРЕЖА.....	66
ПАЗАРНА ПОЗИЦИЯ И КОНКУРЕНТНИ ПРЕДИМСТВА .....	66
ИЗКЛЮЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ .....	70
ЗАВИСИМОСТ ОТ ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИ, ТЪРГОВСКИ И ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ .....	70
ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ.....	70
НАУЧНО-ТЕХНИЧЕСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ .....	70
НЕДВИЖИМИ ИМОТИ .....	71
ЗАСТРАХОВАНЕ .....	72
СЪДЕБНИ, АДМИНИСТРАТИВНИ И ДРУГИ ПРОИЗВОДСТВА.....	72
СЛУЖИТЕЛИ.....	72
ПОСЛЕДНИ РАЗВИТИЯ .....	73
ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА .....	74
УПРАВЛЕНИЕ .....	80
УПРАВЛЕНСКА СТРУКТУРА.....	80
ЧЛЕНОВЕ НА НАДЗОРНИЯ СЪВЕТ .....	80
ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ .....	84
ОСНОВНИ АКЦИОНЕРИ .....	94
СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА .....	97
ИЗБРАНА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ .....	98
ОПЕРАТИВЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД.....	104
ОБЩ ПРЕГЛЕД.....	104
ЗНАЧИМИ ФАКТОРИ, ВЛИЯЕЩИ НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА.....	105
РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА .....	108
АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ .....	115
ЛИКВИДНОСТ И КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ .....	121
ПРЕГЛЕД НА БАНКОВИЯ СЕКТОР.....	126

<b>УСЛОВИЯ НА ОБЛИГАЦИИТЕ .....</b>	<b>132</b>
<b>ДЕФИНИЦИИ .....</b>	<b>132</b>
<b>ФОРМА, ДЕНОМИНАЦИЯ, ТИТУЛ И ПРЕХВЪРЛЯНЕ .....</b>	<b>134</b>
<b>СТАТУТ .....</b>	<b>134</b>
<b>ЛИХВА.....</b>	<b>135</b>
<b>ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ И ПОКУПКИ .....</b>	<b>136</b>
<b>ПЛАЩАНИЯ .....</b>	<b>136</b>
<b>ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ.....</b>	<b>136</b>
<b>КОНВЕРТИРАНЕ .....</b>	<b>137</b>
<b>ДОСТАВКА НА АКЦИИ ПРИ КОНВЕРТИРАНЕ .....</b>	<b>139</b>
<b>ПРАВА, ПРОИЗТИЧАЩИ ОТ КОНВЕРТИРАНЕ.....</b>	<b>139</b>
<b>АКТУАЛИЗАЦИЯ НА КОНВЕРСИОННАТА ЦЕНА.....</b>	<b>140</b>
<b>СПАЗВАНЕ НА ФИНАНСОВИ СЪОТНОШЕНИЯ .....</b>	<b>144</b>
<b>ДРУГИ АНГАЖИМЕНТИ НА ЕМИТЕНТА .....</b>	<b>144</b>
<b>ОБЩО СЪБРАНИЕ НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ .....</b>	<b>145</b>
<b>ПРЕДСТАВИТЕЛ НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ .....</b>	<b>145</b>
<b>КОНВЕРСИОНЕН АГЕНТ.....</b>	<b>146</b>
<b>ДАВНОСТ .....</b>	<b>146</b>
<b>НОВИ ЕМИСИИ ОБЛИГАЦИИ .....</b>	<b>146</b>
<b>ПРОМЕНИ В УСЛОВИЯТА .....</b>	<b>146</b>
<b>УВЕДОМЛЕНИЯ .....</b>	<b>147</b>
<b>ПРОТИВОРЕЧИЕ С НОРМАТИВНИ АКТОВЕ .....</b>	<b>147</b>
<b>ПРИЛОЖИМО ПРАВО И ЮРИСДИКЦИЯ.....</b>	<b>147</b>
<b>ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ ОТНОСНО ОБЛИГАЦИИТЕ .....</b>	<b>148</b>
<b>ПРАВА ПО ОБЛИГАЦИИТЕ.....</b>	<b>148</b>
<b>ИЗПЛАЩАНЕ НА ЛИХВИ И ГЛАВНИЦА .....</b>	<b>148</b>
<b>ОГРАНИЧЕНИЯ ЗА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ ОТНОСНО ИНИЦИИРАНЕ НА ПРИНУДИТЕЛНО ИЗПЪЛНЕНИЕ</b> <b>СРЕЩУ ЕМИТЕНТА И УДОВЛЕТВОРЯВАНЕ ПРИ ПРИНУДИТЕЛНО ИЗПЪЛНЕНИЕ ИЛИ ЛИКВИДАЦИЯ НА</b> <b>ЕМИТЕНТА.....</b>	<b>149</b>
<b>ОБЩО СЪБРАНИЕ НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ .....</b>	<b>150</b>
<b>ПРЕДСТАВИТЕЛ(И) НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ .....</b>	<b>150</b>
<b>ПУБЛИКУВАНЕ НА ФИНАНСОВА И ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С ЕМИТЕНТА И ОБЛИГАЦИИТЕ ...</b>	<b>151</b>
<b>ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ОБЛИГАЦИИ.....</b>	<b>152</b>
<b>РЕЙТИНГ НА ОБЛИГАЦИИТЕ .....</b>	<b>154</b>
<b>ИЗДАВАНЕ НА НОВИ ОБЛИГАЦИОННИ ЕМИСИИ ОТ СЪЩИЯ КЛАС.....</b>	<b>154</b>
<b>ОПИСАНИЕ НА АКЦИИТЕ И ПРИЛОЖИМОТО БЪЛГАРСКО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО.....</b>	<b>155</b>
<b>ВЪВЕДЕНИЕ .....</b>	<b>155</b>
<b>ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ НА БАНКАТА .....</b>	<b>155</b>
<b>АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ И АКЦИИ .....</b>	<b>156</b>
<b>УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА .....</b>	<b>157</b>
<b>ПРАВА ПО АКЦИИТЕ.....</b>	<b>159</b>
<b>НАМАЛЯВАНЕ НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ .....</b>	<b>160</b>
<b>ОБЕЗСИЛВАНЕ И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА АКЦИИ .....</b>	<b>160</b>
<b>ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА АКЦИИ.....</b>	<b>161</b>
<b>СДЕЛКИ НА ЗНАЧИТЕЛНА СТОЙНОСТ И СДЕЛКИ СЪС ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ЛИЦА .....</b>	<b>162</b>
<b>СЪБРАНИЯ НА АКЦИОНЕРИТЕ .....</b>	<b>164</b>
<b>ДИВИДЕНТИ.....</b>	<b>167</b>
<b>ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ .....</b>	<b>168</b>

ПРАВА НА МАЛЦИНСТВЕНИТЕ (МИНОРИТАРНИ) АКЦИОНЕРИ.....	169
ПРОМЕНИ В ПРАВАТА НА АКЦИОНЕРИТЕ .....	170
НАДЗОРЕН СЪВЕТ И УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ .....	170
РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ БАНКАТА .....	172
НЯКОИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ АКЦИОНЕРИ И ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТИ НА ПУБЛИЧНИ ДРУЖЕСТВА .....	172
СМЯНА НА КОНТРОЛА ВЪРХУ БАНКАТА И ПРАВА НА АКЦИОНЕРИТЕ .....	173
ПРИНУДИТЕЛНО ИЗКУПУВАНЕ НА АКЦИИ И ПРАВО НА НАПУСКАНЕ. ОТПИСВАНЕ ОТ РЕГИСТЪРА НА ПУБЛИЧНИТЕ ДРУЖЕСТВА. ....	174
<b>ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ .....</b>	<b>176</b>
Данъчно облагане на доходите от облигации .....	176
Данъчно облагане на доходите от акции.....	178
Спогодби за избягване на двойното данъчно облагане .....	179
Задължения за удържане на данък .....	179
<b>ПРЕДЛАГАНЕТО .....</b>	<b>180</b>
ВЪВЕДЕНИЕ .....	180
ВОДЕЩ МЕНИДЖЪР НА ПРЕДЛАГАНЕТО.....	180
ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ.....	180
РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА КОНВЕРТИРУЕМИТЕ ОБЛИГАЦИИ В ПРЕДЛАГАНЕТО.....	181
МЯСТО И АДРЕСАТИ НА ПРЕДЛАГАНЕТО .....	181
ПРАВА .....	181
ЕТАПИ И СРОКОВЕ НА ПРЕДЛАГАНЕТО. ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ПРАВА .....	181
УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ПРАВА .....	182
ЗАПИСВАНЕ НА КОНВЕРТИРУЕМИТЕ ОБЛИГАЦИИ .....	183
ЗАПЛАЩАНЕ НА ЗАПИСАНИТЕ ОБЛИГАЦИИ .....	185
РАЗХОДИ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ ВЪВ ВРЪЗКА С ПРЕДЛАГАНЕТО.....	185
ПРЕДСРОЧНО ПРИКЛЮЧВАНЕ НА ПОДПИСКАТА.....	186
ЗАПИСВАНЕ НА ПО-МАЛКО ОТ КОНВЕРТИРУЕМИТЕ ОБЛИГАЦИИ. УСЛОВИЯ, ПРИ КОИТО ОБЛИГАЦИОННИЯТ ЗАЕМ СЕ СЧИТА ЗА СКЛЮЧЕН.....	186
ПУБЛИЧНО ОБЯВЯВАНЕ НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ПРЕДЛАГАНЕТО .....	186
НЕУСПЕШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ НА ПОДПИСКАТА .....	187
ПРЕКРАТЯВАНЕ, СПИРАНЕ ИЛИ ОТЛАГАНЕ НА ПРЕДЛАГАНЕТО ИЛИ БОРСОВАТА ТЪРГОВИЯ С ОБЛИГАЦИИТЕ ОТ РЕГУЛАТИВНИТЕ ИНСТИТУЦИИ .....	187
ИЗДАВАНЕ НА КОНВЕРТИРУЕМИТЕ ОБЛИГАЦИИ И ПРИЕМАНЕТО ИМ ЗА ТЪРГОВИЯ НА БФБ .....	188
РАЗВОДНЯВАНЕ НА КАПИТАЛА .....	188
ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРЕДЛАГАНЕТО .....	189
<b>ОГРАНИЧЕНИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО .....</b>	<b>192</b>
<b>ИНКОРПОРИРАНЕ ЧРЕЗ ПРЕПРАЩАНЕ.....</b>	<b>194</b>
<b>ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ.....</b>	<b>195</b>
ОДИТОР.....	195
ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ.....	195
ИНФОРМАЦИЯ ОТ ЕКСПЕРТИ.....	195
ОДОБРЕНИЕ НА ПРОСПЕКТА .....	195
РАЗХОДИ ПО ПРЕДЛАГАНЕТО И ДОПУСКАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ ДО БОРСОВА ТЪРГОВИЯ.....	195
ДОКУМЕНТИ ЗА ПРЕГЛЕД.....	195
ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ .....	196
ПРЕДХОДНИ ЕМИСИИ ОБЛИГАЦИИ. ДРУГИ ЕМИСИИ ЦЕННИ КНИЖА. ....	196

<b>НОРМАТИВНИ АКТОВЕ ОТ ЗНАЧЕНИЕ ЗА БАНКАТА И НЕЙНИТЕ ОБЛИГАЦИОНЕРИ И АКЦИОНЕРИ.....</b>	<b>196</b>
<b>ДЕФИНИЦИИ .....</b>	<b>198</b>

## РЕЗЮМЕ

*Настоящият раздел от Проспекта представлява „Резюме” по смисъла на чл. 24 (1) от Регламент (ЕС) 809/2004 г., изменен с Регламент (ЕС) № 486/2012 г.*

### Раздел А – Въведение и предупреждения към инвеститорите:

Приложения от Регламент (ЕС) 809/2004 г.	Елемент	Оповестяване на информация
Всички	А.1	<p><i>Предупреждение към инвеститорите</i></p> <p>Настоящото Резюме следва да се чете като въведение към Проспекта и всяко решение за инвестиране в предлаганите облигации следва да се основава на разглеждане и преценка на целия Проспект от инвеститорите.</p> <p>В случай на предявяване на съдебен иск относно информацията, съдържаща се в Проспекта, в съответствие с националното законодателство на държавата членка, за инвеститора ищец може да възникне задължение за заплащане на разноските за превод на Проспекта преди образуване на съдебното производство.</p> <p>Лицата, които са изготвили настоящия раздел, включително неговия превод, носят гражданска отговорност за вреди само ако съдържащата се в него информация е заблуждаваща, невярна или противоречи на другите части на Проспекта или не съдържа, при сравнение с Проспекта в неговата цялост, ключовата информация, която би подпомогнала преценката на инвеститорите дали да инвестират в ценните книжа.</p>
Всички	А.2	Не се прилага

### Раздел Б – Информация за Емитента „Централна кооперативна банка” АД („Емитента”, „Банката” или „ЦКБ”):

Приложения от Регламент (ЕС) 809/2004 г.	Елемент	Оповестяване на информация
1, 4, 11	Б.1	<p><i>Юридическо и търговско име на емитента</i></p> <p>Наименованието на Емитента е „Централна кооперативна банка” АД.</p>
1, 4, 11	Б.2	<p><i>Седалище и правна форма на емитента; законодателство съгласно което емитентът упражнява дейността си; държава на регистрацията на емитента</i></p> <p>Емитентът е регистриран в Република България като акционерно дружество. Емитентът е учреден и осъществява дейността си съгласно законодателството на Република България. Емитентът е със седалище и адрес на управление: гр. София, район Оборище, ул. „Г.С. Раковски” 103.</p>
1	Б.3	<p><i>Естество на текущата дейност на емитента и основни направления в дейността му, включително основни категории продукти и услуги; основни пазари, на които емитента се конкурира с други дружества</i></p> <p>Емитентът е банка, лицензирана от Българската народна банка. Емитентът е универсална търговска банка и основните му дейности са публично привличане на влогове или други възстановими средства и предоставяне на кредити или друго финансиране за своя сметка и на собствен риск.</p> <p>Емитентът има три дъщерни дружества, две от които също са универсални търговски банки и основната им дейност е привличане на влогове и предоставяне на кредити, а третото дъщерно дружество е управляващо дружество, лицензирано от Комисията за финансов надзор. Основният пазар, на който Емитентът извършва дейност и се конкурира е България, като дъщерните дружества – банки: „Централна кооперативна банка АД - Скопие” и ЗАО АКБ „ТатИнвестБанк” извършват банкова дейност на територията на Република Македония и съответно на територията на Република Татарстан, Руска Федерация. УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД, с едноличен собственик на капитала ЦКБ, извършва дейност и предлага услуги в небанковия финансов сектор в България.</p>
1	Б.4а	<p><i>Най-значими неотдавнашни тенденции, засягащи емитента и икономическия сектор, в който извършва дейността си</i></p> <p>Слабата икономическа и инвестиционна активност през 2012 г. продължи да оказва влияние върху развитието на банковото посредничество в страната. Несигурната икономическа среда запази определящото си влияние за високата склонност на домакинствата към спестяване и слабото търсене на нови заеми. Устойчивият растеж на депозитите на населението спомогна да се подобрят коефициентите на ликвидност на банките, както и да се намали зависимостта на дъщерните дружества от техните чуждестранни компании-майки. По-високият темп на нарастване на привлечените средства в сравнение с растежа на кредитите представляваше фактор за поддържане висока ликвидността на банковата система. В балансите на отделните</p>

		<p>институции и системата като цяло настъпиха изменения, свързани с намаляване размера на високодоходните активи и нарастване на относителния дял в активите на паричните средства и финансовите инструменти (ценни книжа). „Остаряването“ на кредитния портфейл през годината постави допълнителни предизвикателства пред банките. Активното управление на кредитния риск спомогна за подобрената доходност на банковия сектор, в резултат от което постигнатият финансов резултат надвиши този от предходната година. Размерът и качеството на капиталовата позиция също бяха повлияни от решенията на банките за подобряване управлението на кредитния риск и набиране на допълнителен капитал. Средните стойности на капиталовите показатели останаха значително по-високи от средните за ЕС.</p>																		
4, 11	Б.46	<p><i>Всички известни тенденции, засягащи емитента и отраслите, в които извършва дейност</i></p> <p>Освен горепосочените тенденции, следва да се отбележи, че през първото полугодие на 2013 г. нетният лихвен доход на Групата се увеличава до 31 133 хил. лв. През този период нетният доход от лихви нараства с близо 27%, сравнено със същия период на предходната година, когато са били 24 570 хил. лв. През първото полугодие на 2013 г. нетният доход от такси и комисионни нараства до 17 502 хил. лв. Това представлява увеличение с 34,98% сравнено със същия период на 2012 г. Това са и двата основни фактора за ръста на реализираната печалба през първите шест месеца на текущата година от 50,09% до 3 377 хил. лв. (сравнено с 2 250 хил. лв. за същия период на предходната година), което говори за вероятно прекъсване на тенденцията на спад във финансовия резултат на Групата през последните три години. Към края на второто тримесечие на текущата година продължава тенденцията за нарастване на активите и собствения капитал на Групата (валидна като цяло и за банковия сектор). Към 30 юни 2013 г. консолидираните активи достигат 3 619 206 хил. лв. в сравнение с 3 582 740 хил. лв. към края на 2012 г. Собственият капитал също отбелязва увеличение до 367 627 хил. лв. Очакванията са до края на текущата година описаните по-горе тенденции от първото шестмесечие да не се променят съществено. Не е налице значителна промяна във финансовата или търговска позиция на Групата след края на последния финансов период, за който е публикуван последния междинен финансов отчет (30 юни 2013 г.). Не е налице значителна неблагоприятна промяна в перспективите на Групата от датата на последните публикувани одитирани финансови отчети (към 31.12.2012 г.).</p>																		
1, 4, 11	Б.5	<p><i>Описание на икономическата група, от която е част емитента и позицията му в нея</i></p> <p>Към датата на Проспекта, Емитентът има три дъщерни дружества, две от които също са банки - „Централна кооперативна банка АД - Скопие“, учредена и съществуваща съгласно законодателството на Република Македония, ЗАО АКБ „ТатИнвестБанк“, учредена и съществуваща съгласно законодателството на Република Татарстан, Руска Федерация, както и „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД, управляващо дружество, лицензирано от Комисията за финансов надзор, учредено и съществуващо съгласно законодателството на Република България.</p> <p>Към датата на Проспекта пряк мажоритарен акционер в Емитента е „ЦКБ Груп“ ЕАД (с едноличен собственик на капитала „Химимпорт“ АД), което притежава пряко 77 583 831 акции, представляващи 68,6% от капитала и от гласовете в Общото събрание на Банката.</p>																		
1	Б.6	<p><i>Основни акционери</i></p> <p>Следните лица притежават пряко 5% или повече от капитала на Банката към последната книга на акционерите, с която Управителният съвет разполага.</p> <table style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th colspan="3" style="text-align: center;">Към 30.06.2013 г.</th> </tr> <tr> <th style="text-align: left;"></th> <th style="text-align: center;">Брой акции</th> <th style="text-align: center;">Процент от гласовете в ОС</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>„ЦКБ Груп“ ЕАД.....</td> <td style="text-align: right;">77 583 831</td> <td style="text-align: right;">68,6%</td> </tr> <tr> <td>Химимпорт АД.....</td> <td style="text-align: right;">11 202 351</td> <td style="text-align: right;">9,9%</td> </tr> <tr> <td>Други.....</td> <td style="text-align: right;">24 368 109</td> <td style="text-align: right;">21,5%</td> </tr> <tr> <td><b>Общо.....</b></td> <td style="text-align: right;"><b>113 154 291</b></td> <td style="text-align: right;"><b>100,0</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>„ЦКБ Груп“ ЕАД е с едноличен собственик на капитала „Химимпорт“ АД, вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 000627519.</p> <p>Освен горепосочените преки акционери с 5% и повече от капитала на Емитента, са налице и други преки акционери с по-малко от 5% в капитала на Емитента, които са контролирани от „Химимпорт“ АД непряко – чрез 100% дъщерното му дружество „ЦКБ Груп“ ЕАД, а именно ЗАД Армеец и ПОАД ЦКБ Сила. Следващата таблица обобщава данните за акциите от капитала на Емитента, притежавани от „Химимпорт“ АД пряко или непряко чрез дъщерни</p>	Към 30.06.2013 г.				Брой акции	Процент от гласовете в ОС	„ЦКБ Груп“ ЕАД.....	77 583 831	68,6%	Химимпорт АД.....	11 202 351	9,9%	Други.....	24 368 109	21,5%	<b>Общо.....</b>	<b>113 154 291</b>	<b>100,0</b>
Към 30.06.2013 г.																				
	Брой акции	Процент от гласовете в ОС																		
„ЦКБ Груп“ ЕАД.....	77 583 831	68,6%																		
Химимпорт АД.....	11 202 351	9,9%																		
Други.....	24 368 109	21,5%																		
<b>Общо.....</b>	<b>113 154 291</b>	<b>100,0</b>																		

дружества, към последната книга на акционерите, с която Управителният съвет разполага:  
Към 30.06.2013 г.

	Брой акции	Процент от гласовете в ОС
„ЦКБ Груп” ЕАД .....	77 583 831	68,6%
Химимпорт АД .....	11 202 351	9,9%
ЗАД Армеец.....	3 783 340	3,3%
ПОАД ЦКБ Сила.....	576 192	0,5%
Други .....	20 008 577	17,7%
<b>Общо .....</b>	<b>113 154 291</b>	<b>100,0</b>

Източник: Банката

Следователно, „Химимпорт” АД притежава пряко и непряко общо 93 145 714 акции, представляващи 82,3% от капитала и от гласовете в Общото събрание на акционерите на Емитента.

„Химимпорт” АД от своя страна е контролиран от основния си акционер „Химимпорт Инвест” АД, вписано в търговския регистър с ЕИК 831541734, посредством пряко притежаваните от „Химимпорт Инвест” АД към 30.06.2013 г. 111 769 615 броя обикновени акции, представляващи 74,08% от капитала и от гласовете в Общото събрание на акционерите на „Химимпорт” АД. Контрол върху „Химимпорт Инвест” АД упражнява „Химинвест Институт”, княжество Лихтенщайн, което притежава пряко 99,22% от капитала и от гласовете в Общото събрание на акционерите на „Химимпорт Инвест” АД. По този начин, всеки от контролиращите „Химимпорт” АД, а именно „Химимпорт Инвест” АД и „Химинвест Институт”, притежава непряко 82,3% от капитала и от гласовете в Общото събрание на акционерите на Емитента.

На Емитента не е известно други юридически или физически лица, освен горепосочените, да притежават пряко или непряко по смисъла на чл. 146 ЗППЦК участие в капитала на Банката или акции, които подлежат на оповестяване съгласно приложимото българско законодателство. Всички акции на ЦКБ са обикновени, като всяка от тях (независимо от кого е притежавана) дава право на един глас в общото събрание на акционерите. Главните акционери в Емитента нямат различни права на глас.

*Контрол върху Банката*

Към 30.06.2013 г. „ЦКБ Груп” ЕАД, с едноличен собственик на капитала „Химимпорт” АД, притежава пряко 77 583 831 обикновени безналични акции с право на глас, представляващи 68,6% от капитала и от гласовете в Общото събрание на акционерите на ЦКБ и по този начин „ЦКБ Груп” ЕАД притежава пряк контрол върху Емитента по смисъла на §1, т. 14, б. „а” и §1, т. 44, б. „а” от ДР на ЗППЦК. По смисъла на същите разпоредби „Химимпорт” АД притежава непряк контрол и ефективно контролира Емитента ЦКБ посредством акциите от капитала на Емитента, притежавани от „Химимпорт” АД пряко и чрез горепосочените дъщерни дружества, които към 30.06.2013 г. са общо 93 145 714 акции и представляват общо 82,3% от капитала и от гласовете в Общото събрание на акционерите на Емитента ЦКБ. Информацията относно мажоритарните акционери в „Химимпорт” АД е представена по-горе в *Основни акционери*. Доколкото на Банката е известно, не съществуват други физически или юридически лица или групи от такива лица, които да упражняват съществено влияние или контрол върху Банката. На Банката не са известни договори, които могат да имат за резултат промяна в контрола върху Банката.

1

Б.7

*Избрана ключова финансова информация*

Финансовата информация, изложена по-долу за периодите, завършващи на 30 юни 2013 и 2012 г., както и на 31 декември 2012, 2011 и 2010 г. е извлечена от консолидираните финансови отчети на Групата.

Историческата финансова информация на Групата е изготвена в съответствие с МСФО приети от ЕС.

**Нетен доход**

Таблиците по-долу съдържат данни от отчетите за доходите на Групата и техните основни компоненти към 31 декември 2012, 2011 и 2010 г., и към 30 юни 2013 и 2012 г.

1 януари - 31 декември

2012

2010



		<b>2011</b>		
		<i>(одитирани)</i>		
		<i>(хилйди лева)</i>		
<b>Консолидиран отчет за всеобхватния доход</b>				
<b>Данни от отчета за доходите</b>				
Приходи от лихви.....	175 456	160 517	148 057	
Разходи за лихви.....	(117 136)	(105 421)	(76 433)	
<b>Нетен доход от лихви .....</b>	<b>58 320</b>	<b>55 096</b>	<b>71 624</b>	
Приходи от такси и комисиони .....	40 901	30 582	29 893	
Разходи за такси и комисиони .....	(5 413)	(4 789)	(4 189)	
<b>Нетен доход от такси и комисиони .....</b>	<b>35 488</b>	<b>25 793</b>	<b>25 704</b>	
Нетни печалби от операции с ценни книжа .....	13 039	14 254	13 950	
Нетни печалби от промяна на валутни курсове.....	6 497	5 952	5 574	
Печалба от покупка на дъщерно дружество .....	-	-	9 018	
Други нетни приходи от дейността .....	27 118	25 391	11 873	
<b>Общо приходи от дейността .....</b>	<b>46 654</b>	<b>45 597</b>	<b>40 415</b>	
Разходи за дейността .....	(117 247)	(102 381)	(96 359)	
Нетни разходи за обезценки за несъбираемост .....	(9 338)	(11 275)	(6 454)	
Разходи от обезценка на репутация .....	(452)	(63)	(2028)	
Разходи от обезценка на нематериални активи .....	(569)	(153)	(1926)	
<b>Печалба преди данъчно облагане .....</b>	<b>12 856</b>	<b>12 614</b>	<b>30 976</b>	
Разходи за данъци.....	(2 044)	(1 581)	(2 628)	
<b>Печалба за периода .....</b>	<b>10 812</b>	<b>11 033</b>	<b>28 348</b>	
Друг всеобхватен доход след данъци.....				
Преценка на финансови активи на разположение за продажба....	4 371	952	661	
Курсови разлики от превръщане на отчетите на чуждестранна дейност.....	-	(4)	(244)	
Общ друг всеобхватен доход след данъци.....	4 371	948	417	
<b>Общ всеобхватен доход за периода след данъци.....</b>	<b>15 183</b>	<b>11 981</b>	<b>28 765</b>	
Дял от печалбата за неконтролиращото участие .....	571	(195)	(258)	
Дял от печалбата за Банката-майка .....	10 241	11 228	28 606	
Дял от общия всеобхватен доход за неконтролиращото участие .....	575	(224)	(175)	
Дял от общия всеобхватен доход за Банката-майка .....	14 608	12 205	28 940	
Доход на акция за акционерите на Банката-майка (в лева) .....	0,09	0,13	0,34	
<b>1 януари - 30 юни</b>				
		<b>2013</b>	<b>2012</b>	
		<i>(неодитирани)</i>		
		<i>(хилйди лева)</i>		
<b>Консолидиран отчет за всеобхватния доход</b>				
<b>Данни от отчета за доходите</b>				
Приходи от лихви .....	82 632	85 019		
Разходи за лихви .....	(51 499)	(60 449)		
<b>Нетен доход от лихви .....</b>	<b>31 133</b>	<b>24 570</b>		
Приходи от такси и комисиони .....	20 365	15 288		
Разходи за такси и комисиони.....	(2 863)	(2 322)		
<b>Нетен доход от такси и комисиони .....</b>	<b>17 502</b>	<b>12 966</b>		
Нетни печалби от операции с ценни книжа .....	(1 136)	547		
Нетни печалби от промяна на валутни курсове .....	4 486	4 682		
Други нетни приходи от дейността .....	1 508	1 330		
<b>Общо приходи от дейността .....</b>	<b>4 858</b>	<b>6 559</b>		
Разходи за дейността .....	(47 096)	(45 154)		
Нетни разходи за обезценки за несъбираемост .....	(1 393)	4 046		
Разходи от обезценка на репутация .....	-	-		
Разходи от обезценка на нетекучи активи .....	(608)	-		
<b>Печалба преди данъчно облагане .....</b>	<b>4 396</b>	<b>2 987</b>		

Разходи за данъци .....	(1 019)	(737)
<b>Печалба за периода .....</b>	<b>3 377</b>	<b>2 250</b>
Друг всеобхватен доход след данъци .....	-	-
Преоценка на финансови активи на разположение за продажба ....	(920)	169
Преоценка на нетекущи активи, държани за продажба .....	84	-
Курсови разлики от превръщане на отчетите на чуждестранна дейност .....	(125)	-
Общ друг всеобхватен доход след данъци .....	(961)	169
<b>Общ всеобхватен доход за периода след данъци .....</b>	<b>2 416</b>	<b>2 419</b>
Дял от печалбата за неконтролиращото участие.....	81	(206)
Дял от печалбата за Банката-майка.....	3 296	2 456
Дял от общия всеобхватен доход за неконтролиращото участие ...	70	(237)
Дял от общия всеобхватен доход за Банката-майка.....	2 346	2 656
Доход на акция за акционерите на Банката-майка (в лева) .....	0,02	0,02

### Активи

Следващата таблица показва основните категории активи на Групата към 31 декември 2012, 2011 и 2010 г. и към 30 юни 2013 г.

	Към 30 юни		Към 31 декември	
	2013	2012	2011	2010
	(неодитиран)		(одитирани)	
	(хиляди лева)			
<b>Консолидиран отчет за финансовото състояние: активи</b>				
Парични средства и парични салда в Централни банки .....	750 141	928 111	475 545	497 530
Предоставени ресурси и аванси на банки.....	253 319	172 500	405 785	93 650
Вземания по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа.....	46 487	63 976	32 444	41 021
Финансови активи държани за търгуване.....	148 292	96 406	71 777	49 127
Финансови активи отчитани по справедлива стойност.....	-	1 446	-	-
Предоставени кредити и аванси на клиенти, нетно	1 731 848	1 652 099	1 449 769	1 219 780
Други активи .....	84 525	73 871	75 250	65 667
Финансови активи на разположение за продажба.....	229 859	205 284	261 829	132 987
Финансови активи държани до падеж .....	234 083	269 674	237 747	191 902
Дълготрайни активи.....	126 472	105 104	82 902	76 210
Репутация .....	7 725	7 725	7 671	6 288
Нетекущи активи, държани за продажба .....	6 455	6 544	9 951	9 227
<b>Общо активи .....</b>	<b>3 619 206</b>	<b>3 582 740</b>	<b>3 110 670</b>	<b>2 383 389</b>

### Задължения и капитал

Следващата таблица показва структурата на задълженията и капитала на Групата към 31 декември 2012, 2011 и 2010 г., и към 30 юни 2013 и 2012 г.

	Към 30 юни		Към 31 декември	
	2013	2012	2011	2010
	(неодитиран)		(одитирани)	
	(хиляди лева)			
<b>Задължения</b>				
Депозити от банки.....	76 144	36 013	20 527	11 558
Кредити от банки .....	933	42 150	43 360	40 359
Задължения по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа .....	19 500	-	19 882	22 749
Задължения към други депозанти .....	3 091 058	3 072 360	2 667 997	2 004 242
Други привлечени средства.....	781	1 000	762	3 215
Подчинени пасиви .....	46 041	45 023	-	-
Други задължения .....	17 122	20 412	13 021	12 831
<b>Общо задължения*.....</b>	<b>3 251 579</b>	<b>3 216 958</b>	<b>2 765 549</b>	<b>2 094 954</b>
<b>Собствен капитал</b>				

Емитиран капитал .....	113 154	113 154	113 154	83 155
Премиен резерв .....	79 444	79 444	79 444	64 445
Резерви, включително неразпределена печалба.....	156 570	146 430	137 590	108 650
Преоценъчен резерв.....	647	1 483	(2 884)	(3 865)
Печалба за текущата година.....	3 296	10 241	11 228	28 606
Общо собствен капитал на акционерите на Банката-майка.....	353 111	350 752	338 532	280 991
Неконтролиращо участие.....	14 516	15 030	6 589	7 444
<b>Общо собствен капитал.....</b>	<b>367 627</b>	<b>365 782</b>	<b>345 121</b>	<b>288 435</b>
<b>Общо задължения и капитал.....</b>	<b>3 619 206</b>	<b>3 582 740</b>	<b>3 110 670</b>	<b>2 383 389</b>
Условни задължения.....	179 717	156 742	162 279	138 997

*\*Негарантирани и необезпечени задължения*

Условните задължения на Групата се състоят предимно от издадени гаранции, както и ангажименти по сключени договори за отпускане на кредит, който още не е усвоен, като усвояването зависи от изпълнение на определени условия (предоставяне на обезпечения и др.). Тези инструменти се отразяват задбалансово, носят в различна степен кредитен риск и са обезпечени с недвижими имоти, пари по депозити и други активи, заложен в полза на Групата.

**Парични потоци**

Следващите таблици показват паричните потоци на Групата към 31 декември 2012, 2011 и 2010 г., и към 30 юни 2013 и 2012 г.

	Към 31 декември		
	2012	2011	2010
		<i>(одитирани)</i>	
		<i>(хиляди лева)</i>	
<b>Консолидиран отчет за паричните потоци</b>			
<b>Парични потоци от основна дейност</b>			
Печалба преди данъци .....	12 856	12 614	30 976
Амортизация.....	9 734	10 257	10 565
Платен данък печалба.....	(1 163)	(2 272)	(3 704)
Нереализирана (печалба) от преценка на ценни книжа, държани за търгуване .....	(9 612)	(8 886)	(8 526)
Нереализирана (печалба) от преценка на ценни книжа, отчитани по справедлива стойност .....	(151)	-	-
Увеличение на провизии за задължения и на обезценка на кредити.....	9 338	11 275	6 455
(Печалба) от продажба на нетекущи активи, държани за продажба .....	-	-	(4 033)
Печалба от придобиване на дъщерно дружество.....	-	-	(9 018)
Обезценка на репутация.....	452	63	2 028
Намаление на признати в бизнес комбинация активи.....	-	904	-
Обезценка на нематериални активи.....	569	153	1 926
<b>Нетни парични потоци преди измененията в оборотния капитал.....</b>	<b>22 023</b>	<b>24 108</b>	<b>26 669</b>
<b>Промяна в активите, участващи в основната дейност:</b>			
(Увеличение)/намаление на предоставени ресурси и аванси на банки с падеж над 90 дни.....	2 557	12 760	(15 842)
(Увеличение)/намаление на вземания по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа.....	(31 532)	8 577	(29 493)
(Увеличение) на финансовите активи за търгуване.....	(15 014)	(13 764)	(13 629)
Намаление на финансови активи отчитани по справедлива стойност.....	4 404	-	-
(Увеличение) на предоставени кредити и аванси на клиенти .....	(199 518)	(239 613)	(53 976)
Увеличение/(намаление) на други активи .....	5 705	(8 819)	(18 821)
Увеличение/(намаление) на нетекущи активи, държани за продажба.....	3 407	(724)	6 400
	<b>(229 991)</b>	<b>(241 583)</b>	<b>(125 361)</b>
<b>Промяна в пасивите, участващи в основната дейност:</b>			
Увеличение на депозити от банки.....	22 644	7 842	7 118
Увеличение/(Намаление) на кредити от банки .....	(1 210)	3 000	(6)
Увеличение/(Намаление) на задължения по споразумения за обратно изкупуване .....	(19 882)	(2 867)	18 924
Увеличение задължения към други депозанти.....	314 989	664 753	412 272
Увеличение/(намаление) на други привлечени средства.....	238	(255)	(988)
Увеличение на подчинени пасиви.....	45 023	-	-
Увеличение/(намаление) на други задължения.....	2 434	(2 029)	(6 302)
	364 236	670 444	431 018
<b>Нетен паричен поток от основна дейност .....</b>	<b>156 268</b>	<b>452 969</b>	<b>332 326</b>
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>			
(Придобиване) на дълготрайни активи, нетно .....	(17 101)	(19 378)	(2 770)
Придобиване на инвестиции в дъщерни дружества, нетно от парични	46 909	(2 708)	(266)

средства на дъщерните дружества .....			
(Придобиване)/продажба на финансови активи на разположение за продажба, нетно .....	60 698	(127 886)	(75 323)
(Придобиване) на финансови активи държани до падеж, нетно .....	(26 653)	(45 845)	(59 185)
<b>Нетен паричен поток от/(за) инвестиционна дейност .....</b>	<b>63 853</b>	<b>(195 817)</b>	<b>(137 544)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>			
Емисия на дялов капитал .....	-	29 999	-
Премии резерв, свързан с емитиран дялов капитал .....	-	14 999	-
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност .....</b>	<b>-</b>	<b>44 998</b>	<b>-</b>
Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти	220 121	302 150	194 782
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	877 488	575 338	380 556
<b>Парични средства и парични еквиваленти в края на периода</b>	<b>1 097 609</b>	<b>877 488</b>	<b>575 338</b>
	<b>Към 30 юни</b>		
	<b>2013</b>	<b>2012</b>	
	<i>(неодитирани)</i>		
	<i>(хиляди лева)</i>		
<b>Консолидиран отчет за паричните потоци</b>			
<b>Парични потоци от основна дейност</b>			
Печалба преди данъци .....	4 396	2 987	
Амортизация .....	4 732	4 945	
Платен данък печалба .....	(1 067)	(883)	
Нереализирана (печалба) от преценка на ценни книжа, държани за търгуване .....	(1 795)	(2 202)	
Нереализирана (печалба) от преценка на ценни книжа, отчитани по справедлива стойност .....	(119)	77	
Увеличение/(намаление) на провизии за задължения и на обезценка на кредити .....	1 393	(3 927)	
Обезценка на репутация .....	-	-	
Намаление на признати в бизнес комбинация активи .....	-	-	
Обезценка на нематериални активи .....	-	-	
<b>Нетни парични потоци преди измененията в собствения капитал .....</b>	<b>7 540</b>	<b>997</b>	
<b>Промяна в активите, участващи в основната дейност:</b>			
Намаление на предоставени ресурси и аванси на банки с падеж над 90 дни .....	(7 442)	44	
(Увеличение)/намаление на вземания по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа .....	17 489	(21 940)	
(Увеличение)/намаление на финансовите активи за търгуване ....	(50 091)	6 183	
(Увеличение)/намаление на финансови активи отчитани по справедлива стойност .....	1 446	(7)	
(Увеличение)/намаление на предоставени кредити и аванси на клиенти .....	(81 142)	(97 215)	
Увеличение/(намаление) на други активи .....	(10 654)	(12 168)	
Увеличение/(намаление) на нетекущи активи, държани за продажба .....	5	359	
	<b>(130 389)</b>	<b>(124 744)</b>	
<b>Промяна в пасивите, участващи в основната дейност:</b>			
Увеличение на депозити от банки .....	40 144	8 778	
(Намаление)/Увеличение на кредити от банки .....	(41 217)	766	
Намаление на задължения по споразумения за обратно изкупуване .....	19 500	(4 367)	
Увеличение задължения към други депозанти .....	18 698	101 045	
Увеличение/(намаление) на други привлечени средства .....	(219)	103	
(Намаление)/Увеличение на подчинени пасиви .....	1 018	-	
Намаление на други задължения .....	(3 290)	(4 589)	
	34 634	101 736	
<b>Нетен паричен поток от основна дейност .....</b>	<b>(88 215)</b>	<b>(22 011)</b>	
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>			
(Придобиване) на дълготрайни активи .....	(26 100)	(3 111)	
Придобиване на инвестиции в дъщерни дружества, нетно от парични средства на дъщерните дружества .....	-	56 223	
(Придобиване)/продажба на финансови активи на разположение за продажба, нетно .....	(25 495)	48 060	
(Придобиване) на финансови активи държани до падеж, нетно ...	35 591	16 601	
<b>Нетен паричен поток от/(за) инвестиционна дейност .....</b>	<b>(16 004)</b>	<b>117 773</b>	
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>			
Емисия на дялов капитал .....	-	-	
Премии резерв, свързан с емитиран дялов капитал .....	-	-	
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност .....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
Нетно увеличение на парични средства и парични	(104 219)	95 762	

		еквиваленти ..... Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода ..... <u>1 097 609</u> <u>877 488</u> <b>Парични средства и парични еквиваленти в края на периода</b> ..... <b><u>993 390</u></b> <b><u>973 250</u></b>																																																																										
		<b>Финансови показатели</b> Следващата таблица показва избрани финансови показатели на ЦКБ на индивидуална основа към 31 декември 2012, 2011 и 2010 г. и към 30 юни 2013 и 2012 г.																																																																										
		<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">Към 30 юни</th> <th colspan="2">Към 31 декември</th> </tr> <tr> <th>2013</th> <th>2012</th> <th>2011</th> <th>2010</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;">(неодитирани)</td> <td colspan="2" style="text-align: center;">(одитирани)</td> </tr> <tr> <td></td> <td colspan="4" style="text-align: center;">(проценти, освен където е посочено друго)</td> </tr> <tr> <td>Възвръщаемост на собствения капитал ...</td> <td>3,37%</td> <td>2,97%</td> <td>4,16%</td> <td>8,52%</td> </tr> <tr> <td>Възвръщаемост на активите .....</td> <td>0,36%</td> <td>0,32%</td> <td>0,48%</td> <td>1,09%</td> </tr> <tr> <td>Нетен лихвен марж .....</td> <td>2,26%</td> <td>2,39%</td> <td>2,96%</td> <td>4,63%</td> </tr> <tr> <td>Коефициент за ефективност .....</td> <td>82,89%</td> <td>83,44%</td> <td>79,32%</td> <td>73,38%</td> </tr> <tr> <td>Обща капиталова адекватност.....</td> <td>14,27%</td> <td>15,13%</td> <td>14,04%</td> <td>13,53%</td> </tr> <tr> <td>Адекватност на първичния капитал .....</td> <td>13,70%</td> <td>14,42%</td> <td>14,04%</td> <td>13,53%</td> </tr> <tr> <td>Коефициент на ликвидни активи .....</td> <td>33,17%</td> <td>35,66%</td> <td>38,02%</td> <td>31,18%</td> </tr> <tr> <td>Акции в обръщение (бр.) .....</td> <td>113 154 291</td> <td>113 154 291</td> <td>113 154 291</td> <td>83 155 092</td> </tr> <tr> <td>Доход на акция (лева) .....</td> <td>0,03</td> <td>0,09</td> <td>0,13</td> <td>0,34</td> </tr> <tr> <td>Начислен / Изплатен дивидент * (лева) ...</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Пазарна капитализация (млн. лева).....</td> <td>107 497</td> <td>64 045</td> <td>91 881</td> <td>82 407</td> </tr> </tbody> </table>		Към 30 юни		Към 31 декември		2013	2012	2011	2010		(неодитирани)		(одитирани)			(проценти, освен където е посочено друго)				Възвръщаемост на собствения капитал ...	3,37%	2,97%	4,16%	8,52%	Възвръщаемост на активите .....	0,36%	0,32%	0,48%	1,09%	Нетен лихвен марж .....	2,26%	2,39%	2,96%	4,63%	Коефициент за ефективност .....	82,89%	83,44%	79,32%	73,38%	Обща капиталова адекватност.....	14,27%	15,13%	14,04%	13,53%	Адекватност на първичния капитал .....	13,70%	14,42%	14,04%	13,53%	Коефициент на ликвидни активи .....	33,17%	35,66%	38,02%	31,18%	Акции в обръщение (бр.) .....	113 154 291	113 154 291	113 154 291	83 155 092	Доход на акция (лева) .....	0,03	0,09	0,13	0,34	Начислен / Изплатен дивидент * (лева) ...	0	0	0	0	Пазарна капитализация (млн. лева).....	107 497	64 045	91 881	82 407
	Към 30 юни			Към 31 декември																																																																								
	2013	2012	2011	2010																																																																								
	(неодитирани)		(одитирани)																																																																									
	(проценти, освен където е посочено друго)																																																																											
Възвръщаемост на собствения капитал ...	3,37%	2,97%	4,16%	8,52%																																																																								
Възвръщаемост на активите .....	0,36%	0,32%	0,48%	1,09%																																																																								
Нетен лихвен марж .....	2,26%	2,39%	2,96%	4,63%																																																																								
Коефициент за ефективност .....	82,89%	83,44%	79,32%	73,38%																																																																								
Обща капиталова адекватност.....	14,27%	15,13%	14,04%	13,53%																																																																								
Адекватност на първичния капитал .....	13,70%	14,42%	14,04%	13,53%																																																																								
Коефициент на ликвидни активи .....	33,17%	35,66%	38,02%	31,18%																																																																								
Акции в обръщение (бр.) .....	113 154 291	113 154 291	113 154 291	83 155 092																																																																								
Доход на акция (лева) .....	0,03	0,09	0,13	0,34																																																																								
Начислен / Изплатен дивидент * (лева) ...	0	0	0	0																																																																								
Пазарна капитализация (млн. лева).....	107 497	64 045	91 881	82 407																																																																								
1	Б.8	Не се прилага																																																																										
1, 4, 11	Б.9	Не се прилага																																																																										
1, 4, 11	Б.10	Не се прилага																																																																										
3	Б.11	Директорите на ЦКБ вярват, че оборотният капитал на Емитента (т.е. възможността на ЦКБ да си осигури достъп до парични средства и други ликвидни ресурси за своевременно изплащане на краткосрочни задължения) е достатъчен към настоящия момент и за период от 12 месеца от датата на този документ.																																																																										
4, 11	Б.12	В допълнение към избраната ключова финансова информация по-горе, не е налице съществена неблагоприятна промяна в перспективите на Емитента след датата на последната публикация на одитираните финансови отчети (към 31.12.2012 г.), както и не са налице съществени промени във финансовата или търговската позиция, настъпили след 30.06.2013 г.																																																																										
4, 11	Б.13	Не са налице неотдавнашни събития по отношение на Емитента, които са от съществено значение за оценката на платежоспособността му.																																																																										
4, 11	Б.14	Емитентът не е зависим от други предприятия в непосредствената му група.																																																																										
4, 11	Б.15	Емитентът и две от дъщерните му дружества са универсални търговски банки и основната им дейност е привличане на влогове и предоставяне на кредити, а третото дъщерно дружество е управляващо дружество, лицензирано от Комисията за финансов надзор.																																																																										
4, 11	Б.16	„ЦКБ Груп“ ЕАД (с едноличен собственик на капитала „Химимпорт“ АД) притежава пряк контрол върху Емитента, а „Химимпорт“ АД притежава непряк контрол.																																																																										
5	Б.17	<i>Кредитните рейтинги на емитента или на неговите дългови ценни книжа, определени по негово искане или при сътрудничеството му в рейтинговия процес</i> Българската агенция за кредитен рейтинг (БАКР) присъди на 7 декември 2010 г. кредитен рейтинг на Централна кооперативна банка АД - дългосрочен ВВВ със стабилна перспектива, а краткосрочният е А-2. През януари 2012 г. БАКР потвърди присъдения през 2010 г. рейтинг, като перспективата беше повишена от стабилна на положителна.																																																																										
-	Б.18 – Б.50	Неприложимо																																																																										

Раздел В – Информация за ценните книжа

Приложения от Регламент (ЕС) 809/2004 г.	Елемент	Оповестяване на информация
5, 3	В.1	<i>Вид и клас на ценните книжа, които се предлагат и/или допускат до търговия, включително идентификационен код на ценни книжа</i> Първа по ред емисия Облигации (от облигационните заеми на Банката в обръщение) Облигациите от настоящата емисия са подчинени, необезпечени, конвертируеми, лихвоносни Облигации в безналична форма, издадени от Банката при условията на публично предлагане, с обща номинална стойност до 36 000 000 евро. Номиналната стойност на една Облигация е 1 000 евро. Централният депозитар ще присвои ISIN код на

		Облигациите при тяхната регистрация (издаване). (Забележка: В исторически план, Облигациите са втора по ред емисия, след предходна (първа по ред) емисия ипотечни неконвертируеми облигации, погасени и deregистрирани през 2006 г.)
5, 3	B.2	<i>Валута на емисията ценни книжа</i> Облигациите са деноминирани в евро.
1	B.3	<i>Брой и номинална стойност на издадените акции</i> Към датата на Проспекта са издадени 113 154 291 броя акции, с номинална стойност от 1 лев всяка, чиято обща номинална стойност в размер на 113 154 291 лева е изцяло изплатена.
3	B.4	Правата по Облигациите са описани по-долу.
5, 3	B.5	<i>Ограничения върху свободната прехвърляемост на ценните книжа</i> Съгласно закона и Условието на Облигациите, последните се прехвърлят свободно, според волята на техните собственици. В конкретни случаи могат да възникнат нормативни забрани или специални изисквания относно прехвърлимост на акции, например при залог или запор на Облигации.
3	B.6	След успешно приключване на предлагането, ще бъде поискано допускане на Облигациите до търговия на Основния пазар на БФБ, Сегмент за облигации.
1	B.7	<i>Дивидентна политика</i> ЦКБ следва политика на реинвестиране на печалбата си в дългосрочния растеж и развитие на Групата, вместо изплащането на дивидент или други разпределения към акционерите. Във връзка с това, по решения на редовните годишни общи събрания на акционерите, печалбата, реализирана от Банката за последните 3 завършени финансови години (2010, 2011 и 2012 г.), в размер на 22 386 176,05 лева, на 12 623 740,65 лева и съответно 10 085 837,99 лева, е отнесена във фонд „Резервен” на Банката. ЦКБ не счита за вероятни промени в дивидентната си политика в непосредствено бъдеще и в средносрочен план. В случай, че ЦКБ не е в състояние да използва ефективно своя капитал за растеж, Емитентът ще обмисли разпределяне на дивиденти и/или обратно изкупуване на акции с цел да максимизира доходността на своите акционери. Всяко решение за бъдещо разпределяне на печалба под формата на дивиденти за акционерите на Банката се взема от Общото събрание на акционерите.
5	B.8	<i>Описание на правата, свързани с ценните книжа; субординираност; ограничения на правата по ценните книжа.</i> Всички Облигации са от един клас и осигуряват еднакви права на притежателите си. Основните права на Облигационерите са: вземания за главница, представляваща номиналната стойност на притежаваните Облигации; вземания за лихви по притежаваните Облигации; право на участие и право на глас в Общото събрание на Облигационерите (всяка Облигация дава право на един глас); право на конвертиране на притежаваните Облигации в Акции; право на информация. Правата, предоставяни от настоящата емисия Облигации, са подчинени на и ограничени от правата на кредитори по Първокласни задължения и са равнопоставени на кредитори по Паритетни задължения. "Първокласни задължения" са всяко от настоящите и бъдещи задължения на Емитента, включително, но без ограничение (а) публични задължения, (б) задължения по депозанти и други клиенти на ЦКБ, както и към нейни кредитори по търговски сделки и (в) задължения по хеджиране и други финансови инструменти, но без да се включват (i) задълженията по Облигациите, (ii) Паритетни задължения и (iii) Подчинени на Облигациите задължения. "Паритетни задължения" са ценни книжа или други инструменти, издадени от Емитента, включително съществуващи и бъдещи подчинени дългови инструменти съгласно Наредба № 8 и/или Регламент 575/2013 (доколкото са приложими), които имат еднакъв приоритет със задълженията на Емитента по Облигациите. "Подчинени на Облигациите задължения" са задълженията на Емитента по издадени от него обикновени или привилегирани акции, както и по други дългови инструменти, чийто условия предвиждат да са подчинени на задълженията по Облигациите.
5	B.9	<i>Номинален лихвен процент; дата, от която започва да се начислява лихва, и сроковете за изплащането ѝ; когато размерът не е фиксиран — описание на неговия базисен инструмент; надеж и споразумения за амортизация на заема, включително процедура за погасяването му; информация за дохода; име на представителя на притежателите на дългови ценни книжа</i> Облигациите са лихвоносни, като лихва започва да се начислява при номинален годишен лихвен процент от 4,50 считано от Датата на емисията (очаквана дата: на или около 20 декември 2013 г.). Лихвата се изплаща веднъж годишно за изминал период на всяка Дата на

		<p>лихвено плащане.</p> <p>„Дата на лихвено плащане” е 12 месеца след Датата на емисията (като първата Дата на лихвено плащане е през 2014 г.), като всяка следваща Дата на лихвено плащане е 12 месеца след предходната Дата на лихвено плащане, като последната Дата на лихвено плащане съвпада с Датата на падежа; Датите на лихвени плащания ще бъдат посочени в съобщението за сключения облигационен заем по чл. 206, ал. 6 от Търговския закон (подлежащо на обявяване в търговския регистър по партидата на Емитента).</p> <p>Реалната доходност, която биха реализирали потенциалните инвеститори в Облигациите обикновено ще се различава от номиналния доход, изразен в лихвения купон и ще зависи от редица фактори, в т.ч. цената на придобиване на Облигациите, периода на държане на Облигациите от конкретния инвеститор и други.</p> <p>Плащането на лихви и главницата по Облигационния заем се извършва чрез Централния депозитар, съгласно сключен договор с Емитента. Право да получат лихвени плащания имат Облигационерите, вписани в книгата на Облигационерите, водена от Централния депозитар, 3 (три) работни дни преди датата на съответното лихвено плащане.</p> <p>В отношенията си с Емитента Облигационерите като група се представляват от един до трима представители, избрани от Общото събрание на Облигационерите. Първото Общо събрание на Облигационерите, което ще избере представители на Облигационерите, ще бъде свикано със съобщението за сключения облигационен заем по чл. 206, ал. 6 ТЗ, което Емитентът ще обяви в търговския регистър най-късно до 1 месец след крайната дата за записване на Облигациите.</p>
5	V.10	Неприложимо
5	V.11	<p><i>Информация дали предлаганите ценни книжа са или ще бъдат обект на заявление за допускане до търгуване с оглед размяната им на организиран пазар или на други равностойни пазари, с указване на въпросните пазари</i></p> <p>Ако подписката за Облигациите приключи успешно и след регистрацията на Облигациите в “Централен депозитар” АД и КФН, ще бъде подадено заявление за регистриране за борсова търговия на Облигациите на Основния пазар на БФБ, Сегмент за облигации.</p>
-	V.12– V.22	Неприложимо

Раздел Г – Информация за рисковете:

Приложения от Регламент (ЕС) 809/2004 г.	Елемент	Оповестяване на информация
1 4, 11	Г.1 Г.2	<p><i>Ключови рискове, специфични за Емитента и отрасъла, в който той извършва дейност:</i></p> <p><b>Кредитен риск:</b> представлява вероятност от загуба, породена от невъзможност на контрагента да изпълни в срок или изобщо да не изпълни задълженията си; <b>Ликвиден риск:</b> представлява вероятността от затруднение на плащанията, поради несъвпадение във времето на входящите и изходящите парични потоци; <b>Пазарен риск:</b> вероятността от възникване на загуба за Банката в резултат на неблагоприятно изменение на валутни курсове, пазарни цени и лихвени проценти; <b>Операционен риск:</b> рискът от понасяне на загуба, в резултат на неадекватни или нефункциониращи вътрешни за Банката процеси, хора или системи или от външни събития; <b>Риск по страни и банки контрагенти:</b> ЦКБ активно оперира на международните финансови пазари. С цел намаляване на риска от неизпълнение на задълженията от страна на банки-контрагенти и риска от операции в нестабилни и икономическо и политическо отношение държави, банката е приела и следи спазването на лимити за този тип експозиции; <b>Рискове, свързани с качеството на отпуснатите кредити и общите икономически условия:</b> Ръководството на Банката осъществява непрекъснат преглед на качеството на кредитите и достатъчността на заделените провизии; <b>Риск, произтичащ от възможни флуктуации в цените на финансовите инструменти в портфейла на Групата:</b> Това е риска, свързан с неблагоприятни движения на пазарните цени и пазарната ликвидност на притежаваните инструменти; <b>Рискове, свързани с неблагоприятен ефект върху Групата при нарушаване на регулаторните изисквания, включително по отношение на капиталовата адекватност:</b> нарушаването на регулаторните изисквания може да изложи ЦКБ, както и дъщерните банки от Групата, на потенциални задължения и санкции, включително, в изключителни случаи, и до загуба на лиценз; <b>Риск, свързан със способността на Групата да наема и задържа квалифициран и опитен персонал при съществуващите конкурентни условия:</b> Евентуална невъзможност на Групата да поддържа достатъчно опитен и квалифициран персонал може да има значителен неблагоприятен ефект върху резултатите от дейността ѝ и финансовото ѝ</p>

		<p>състояние; <b>Риск от висока концентрация на заемите в кредитния портфейл на Групата:</b> Различните по мащаб (според техните активи и/или доходи) клиенти имат и различни, но като цяло обусловени от мащаба, нужди от заемни средства, като сравнително малко на брой големи клиенти могат да заемат по-значим дял от кредитния портфейл. Рискът за Групата от висока концентрация на кредитополучателите в портфейла се състои в евентуалната невъзможност на такива клиенти да обслужват редовно своите експозиции, с оглед по-голямата им тежест в портфейла; <b>Групата осъществява своята дейност в среда с висока степен на конкуренция:</b> Увеличената конкуренция в българския банков сектор може да намали лихвените маржове на участниците на пазара или по друг начин да засегне конкурентната позиция на Групата; <b>Част от заемите отпускани от Групата са обезпечени с недвижими имоти:</b> Част от заемите в кредитния портфейл на Групата са обезпечени с недвижими имоти. Възможно е при общо неблагоприятно развитие на икономическата обстановка част от кредитополучателите да не могат да обслужват тези кредити. Това може да доведе до пристъпване към продажба на обезпечението, което е възможно да се осъществи на пазарни цени, които са по-ниски от натрупаното вземане по даден кредит. <b>Риск за миноритарните акционери на Групата:</b> Към датата на настоящия Документ има лице, което притежава над половината от акциите на Групата. Мажоритарният акционер има по-голяма възможност да упражнява контрол над повечето оперативни и стратегически решения, изискващи одобрение от общото събрание на акционерите (включително избирането на членове на Надзорния съвет, одитори, одобрението на значими сделки, решения за увеличение на капитала, обратно изкупуване на акции и т.н.), отколкото миноритарните акционери. <b>Риск от сключване на сделки със свързани лица при условия, различаващи се от пазарните:</b> Банката е дружество – майка в своята група, която включва и три дъщерни дружества, контролирани от ЦКБ. От своя страна, Банката е контролирана от холдинговото дружество „Химимпорт“ АД, което притежава участие в капитала на множество други свои дъщерни дружества. Всички сделки на Банката със свързани лица са и се очаква да бъдат сключвани при пазарни условия и в съответствие със закона, но принципно не е изключено да възникнат конфликти на интереси между Банката и Групата и други свързани лица. <b>Риск от неуспешно осъществяване на публичното предлагане:</b> Съгласно условията на настоящото Предлагане, съществува известен риск публичното предлагане да не приключи успешно, ако не бъде достигнат предвидения минимален размер от 23 000 броя облигации. Като се има предвид, че една от основните цели на Предлагането е предсрочното погасяване (след разрешение от БНБ) на съществуващия подчинен срочен дълг и лихви по него в размер на около 46,9 млн. лв., чийто падеж е през 2019 г., рискът за непосредствената дейност на Групата, ако предлагането приключи неуспешно, е минимален. В настоящата процедура обаче, предвид характеристиките на предлаганите ценни книжа, съществува риск от по-ниска степен на успешност на Предлагането.</p>
5, 3	Г.3	<p>Ключови рискове, специфични за облигациите:</p> <p><b>Облигациите не са подходящи инвестиции за неопитни инвеститори:</b> Облигациите са сложни финансови инструменти. Опитните професионални инвеститори по принцип не закупуват подобни финансови инструменти, като единствена инвестиция, а само като начин да намалят риска или да увеличат печалбата с обмислено, преценено и подходящо поемане на риск в контекста на цялостните им портфейли. Потенциалният инвеститор не следва да инвестира в Облигациите, освен ако има опита и знанията (самостоятелно или с помощта на финансов съветник) да оцени адекватно рисковете, коментирани по-долу в този подраздел и влиянието, което тази инвестиция би имала върху цялостния портфейл на инвеститора и финансовото му състояние. <b>Задълженията на Емитента по Облигациите са подчинени и не са предсрочно изискуеми:</b> Задълженията на Емитента по Облигациите ще бъдат преки, необезпечени и подчинени, като по ред на плащане ще са подчинени на плащанията на всички Първокласни задължения, в т.ч. на което и да е от настоящите и бъдещи задължения на Емитента за данъци и други публични вземания, задължения към вложители, към търговски партньори. Въпреки, че Облигациите могат да носят по-висока доходност от други съпоставими ценни книжа, които не са подчинени, има реален риск инвеститор в Облигациите да загуби цялата или част от инвестицията си в случай на несъстоятелност или принудителна ликвидация на Емитента. Инвеститорите следва да обърнат специално внимание на липсата на предсрочна изискуемост на Облигациите, поради което, за разлика от обичайно издаваните дългови ценни книжа, продължителна забава в изплащането на лихви, значително отклонение от нивата на финансовите съотношения, които Емитентът е поел ангажимент да спазва или друго съществено неизпълнение на задължения на Емитента няма да направи предсрочно изискуем Облигационния заем, освен при определени</p>



		<p>изключителни случаи, като несъстоятелност и ликвидация. <b>Ако бъдещото развитие на дейността на Групата е неблагоприятно, Банката може да има затруднения да извършва плащанията по Облигациите и може да не успее да осигури финансов ресурс за заплащане на главницата и лихвите по Облигациите, когато те са дължими:</b> Способността на Банката да изплаща главницата и лихвите по Облигациите е в зависимост от бъдещите резултати от дейността ѝ, които, от своя страна, зависят от редица фактори. <b>Ликвидността на Облигациите може да е много ограничена:</b> Макар и да се предлагат за записване чрез публична подписка, характеристиката на Облигациите като подчинен дълг се очаква да ограничи кръга на инвеститорите, за които Облигациите биха представлявали интерес. Няма сигурност, че ликвидност на Облигациите ще има и след Допускането им за търговия на БФБ. <b>Лихвен (ценови) риск:</b> Лихвеният риск е рискът от неблагоприятна промяна на цената на Облигацията, която се дължи на промяна на преобладаващите пазарни лихвени проценти. Тъй като настоящата емисия е с фиксиран купон, при понижаване на пазарните лихвени равнища, нейната цена ще се покачи. <b>Реинвестиционен риск:</b> Рискът при реинвестиране е рискът от влагане на сумите, получавани при купонните и главничните плащания по време на периода на държане на облигацията, при доходност, различна от първоначалната доходност до падежа. Ако сумите от купонните и главничните плащания се реинвестират на нива, по-ниски от първоначалната доходност до падежа, ефективният доход от инвестицията ще бъде по-нисък от първоначалната доходност до падежа. <b>Тъй като Облигациите са конвертируеми в акции на ЦКБ, пазарната цена на Облигациите ще се влияе от цената на акциите на ЦКБ:</b> Инвеститорът в Облигациите ще получи обикновени поименни акции в ЦКБ при конвертирането на Облигациите. Бъдещите инвеститори следва да бъдат наясно, че пазарната цена на Облигациите, освен всичко друго, ще бъде повлияна от променливостта на Акциите и от диверсифицираните кредитни рискове за ЦКБ. <b>Притежателите на Облигациите ще носят риска от колебание в цената на Акциите:</b> Пазарната цена на Облигациите се очаква да бъде повлияна от колебания в пазарната цена на Акциите и не е възможно да се предвиди дали цената на Акциите ще расте или ще пада. <b>Конвертиране на Облигациите в Акции (ако такова се извърши) може да има "разводняващ ефект" за акционерите на Банката:</b> При издаването на настоящите конвертируеми Облигации, Емитентът е длъжен да предложи първо на своите акционери възможността всеки от тях да придобие такава част от конвертируемите Облигации, съответстваща на дела им в неговия капитал. Независимо от това, настоящите акционери на ЦКБ могат да изберат да не запишат конвертируеми облигации, в резултат на което при конвертиране на Облигации в Акции от капитала на ЦКБ (ако такова се извърши), те ще претърпят ефекта разводняване. <b>Инфлационен риск:</b> свързва се с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. <b>Валутен риск:</b> Настоящата емисия е деноминирана в евро. При предположение за запазване на системата на фиксиран валутен курс на лева към еврото, валутен риск от инвестицията не съществува за инвеститори, чиито средства са в левове или евро, но е налице за инвеститори, чиито първоначални средства са деноминирани във валута, различна от евро и лев, поради постоянните движения на валутните курсове. <b>Възможно е параметрите на емисията Облигации да бъдат променени:</b> Промени в условията на Облигационния заем са допустими относно всички условия и параметри на заема (в т.ч. отсрочване на падежа, промяна в размера на лихвата, разсрочване на лихвени и главнични плащания, промяна във финансовите съотношения, които следва да спазва Емитентът и др.), както и добавяне на нови условия и параметри, но само при условие, че такива промени са одобрени от Общото събрание на облигационерите и от Емитента.</p>
-	Г.4 – Г.6	Неприложимо

Раздел Д – Информация за предлагането:

Приложения от Регламент (ЕС) 809/2004 г.	Елемент	Оповестяване на информация
3	Д.1	<p>Причини за предлагането и използване на постъпленията, когато са различни от реализиране на печалба и/или хеджиране на рискове</p> <p>Очакваната нетна стойност на приходите от Предлагането на Облигациите е около 35,631 млн. евро с левова равностойност в размер на 69,7 млн. лв. (при допускане, че ще бъдат записани всички Облигации и след приспадане на прогнозируемите разходи в общ размер на 720 800 лева). Банката извършва Предлагането на Облигациите, като набраните от него средства ще представляват инструмент, който ще се включи след разрешение на БНБ в капитала от втори ред (допълнителния капитал) на Банката по реда на Наредба № 8 и</p>
5	Д.2а	
	Д.2б	

		<p>Регламент (ЕС) № 575/2013, с цел да погаси съществуващия подчинен срочен дълг по смисъла на Наредба № 8 в размер на 45 млн. лева, заедно с дължимите към момента на погасяването лихви, чийто размер е 4,5% на годишна база или общо около 46,9 млн. лева, а остатъкът от набраните средства в размер на около 22,8 млн. лева ще бъде използван в следните направления представени според реда на техните приоритети: (i) Финансиране на развитието на Банката в сферата на ритейл банкирането с фокус върху разработване на иновативни продукти и услуги, отговарящи на нуждите на клиентите – 2 млн. лв.; (ii) Осигуряване на допълнителен ресурс за реализация на инвестиции в приоритетните за Банката сектори – 12 млн. лв.; (iii) Допълнителна подкрепа на капиталовата позиция на Банката, с оглед на ръста на кредитния ѝ портфейл – 8,8 млн. лв. Набраните средства няма да се използват за придобиване на активи, различни от обичайната дейност на Банката. Към датата на този Проспект, постъпленията се очаква да бъдат достатъчни за финансирането на всички посочени направления и не се предвижда необходимост от набиране на средства от други източници.</p>
5, 3	Д.3	<p><i>Условия на предлагането</i></p> <p>Банката е приела решение за издаване на до 36 000 броя Конвертируеми облигации, всяка една с номинална и емисионна стойност от 1 000 евро, при условията на публично предлагане. Предлагането ще се счита за успешно, ако бъдат записани не по-малко от 23 000 броя Облигации. Не се предвижда възможност за издаване на повече от предложените 36 000 броя Конвертируеми облигации.</p> <p>Акционерите на ЦКБ имат законовото право да запишат с предимство по емисионна стойност такава част от емисията Конвертируеми облигации, която съответства на дела им в капитала на Банката преди Предлагането. Това законово право се инкорпорира в полагащите им се ценни книжа - Права, които могат да бъдат упражнени чрез записване на Конвертируеми облигации или продадени. При Предлагането една Конвертируема облигация ще може да бъде записана срещу 3 143,17 Права. Всяко лице може да запише най-малко една Конвертируема облигация и най-много такъв брой Конвертируеми облигации, който е равен на броя на придобитите и/или притежавани от него Права, разделен на 3 143,17, като в случай, че полученият резултат не е цяло число, то той се закръглява към по-малкото цяло число. Могат да бъдат записвани само цели Конвертируеми облигации.</p> <p><i>Графикът на Предлагането е както следва:</i></p> <p><i>Начало на Предлагането:</i> За начало на Предлагането ще се счита датата на публикуване на съобщението за публично предлагане по чл. 92а от ЗППЦК чрез оповестяването му в търговския регистър, и публикуването му във в-к “Новинар” и в-к „Труд”, и на интернет страниците на Банката и Водещия мениджър (съответно датата, на която е извършена последната от посочените публикации).</p> <p><i>Начало на подписката / прехвърляне на Права / записване на Конвертируеми облигации:</i> Началната дата за прехвърляне на Права, както и за записване на Конвертируемите облигации чрез Водещия мениджър, е първият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от Началото на Предлагането.</p> <p><i>Краен срок на прехвърляне Права:</i> Крайният срок за прехвърляне на Права е първият работен ден, следващ изтичането на 14 дни, считано от началната дата за прехвърляне на Права, като съгласно правилника на Българската фондова борса последната дата за сключване на борсови сделки с Права е 2 работни дни преди крайната дата за прехвърляне на Права.</p> <p><i>Край на първия етап на подписката:</i> До изтичането на крайния срок за прехвърлянето на Правата.</p> <p><i>Явен аукцион за продажба на неупражнени Права:</i> Петия работен ден след крайната дата за прехвърляне на Правата.</p> <p><i>Край на втория етап на подписката (и на подписката като цяло):</i> Първият работен ден, следващ изтичането на 15 работни дни от деня, в който изтича срока за прехвърляне на Правата.</p> <p>Записването на Конвертируеми облигации се извършва, като за това инвеститорите подават писмени заявки до Водещия мениджър в посочените на неговата интернет страница офиси и в рамките на работното им време, или до други банки или инвестиционни посредници – членове на Централния депозитар, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от заявителите Права. Записването на Конвертируеми облигации се счита действително, само ако е направено от акционер, притежаващ Права, или от друго лице, придобило и притежаващо Права към момента на Записването, до максималния възможен брой Облигации съгласно посоченото по-горе съотношение между Права и Конвертируеми</p>

		<p>облигации, както и ако е внесена цялата емисионна стойност на записваните Конвертируеми облигации. При частично заплащане на Емисионната стойност, се считат записани съответния брой Конвертируеми облигации, за които същата е изплатена изцяло. Внасянето на емисионната стойност на записаните Облигации се извършва по специална набирателна сметка, открита на името на ЦКБ в „УниКредит Булбанк” АД и посочена в Съобщението за Предлагането. Инвеститорите следва да внесат Емисионната стойност на записваните облигации при записването, като към заявката се прилага платежен документ, удостоверяващ извършването на плащане. Плащането се счита извършено в деня, в който специалната набирателна банкова сметка на ЦКБ при УниКредит Булбанк АД е заверена със съответната сума, като набирателната сметка не може да е заверена по-късно от края на последния ден от подписката (крайната дата за записване на Облигации).</p> <p>ЦКБ ще уведоми КФН в срок до 3 работни дни от приключване на Подписката за нейното провеждане и резултатите от нея, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на Правата и записването на Облигациите. В 7-дневен срок от приключването на Предлагането, Банката ще изпрати и уведомление до КФН и БФБ относно резултата от подписката, съдържащо информацията относно датата на приключване; общия брой записани Облигации; сумата, получена срещу записаните Облигации; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по Предлагането, включително и платените такси. В същия срок, посочените обстоятелства ще бъдат оповестени чрез публикации в Централните ежедневници, както и на интернет адресите на Банката и Водещия мениджър.</p> <p>При успешно приключване на Подписката и в съответствие с изискването на чл. 206, ал. 6 ТЗ, ЦКБ ще подаде без отлагане в търговския регистър за обявяване съобщение за сключения Облигационен заем. При успешно приключване на Предлагането и след регистрирането на Облигациите в Централния депозитар и КФН, ЦКБ ще подаде заявление за допускане на Конвертируемите облигации до търговия на Основния пазар на БФБ, сегмент за облигации.</p>
5, 3	Д.4	Не са налице съществени за емисията или предлагането интереси, включително конфликти на интереси.
3	Д.5	Не се прилага
3	Д.6	<p>Балансовата стойност на акция, изчислена въз основа на консолидирания баланс на Банката към 30.06.2013 г. е 3,25 лева на акция, определена на базата на 113 154 291 акции. При потенциално конвертиране на предлаганата емисия конвертируеми облигации, балансовата стойност на нетните активи на Банката ще се увеличи със 70 410 хил. лв. (21 866 422 нови акции по 3,22 лв.) до 438 037 хил. лв. Броят на акциите ще достигне 135 020 713 бр. Съответната нова балансова стойност на акция е 3,25 лв. и следователно не е налице разводняване на балансовата стойност на акция за настоящите акционери на Емитента (балансовата стойност на акция остава непроменена).</p> <p>Ако съществуващите акционери в Банката не участват в Предлагането и не упражнят Правата си, а същите бъдат закупени и упражнени от други лица, и ако впоследствие Облигациите се конвертират в Акции, то участието в капитала на съществуващите акционери като процентен дял ще се намали. Така например, ако даден акционер към датата на този Проспект притежава 100 000 акции, представляващи 0,088% от капитала на Банката, не запише Облигации, при евентуално бъдещо конвертиране на всички Облигации в Акции той ще запази същия брой акции, но процентният им дял в капитала и гласовете в общото събрание на акционерите на Емитента ще се намали и ще стане 0,074% (ако всички предлагани Облигации бъдат записани от други лица).</p>
Всички	Д.7	Никакви такси или разходи няма да бъдат заплащани от или за сметка на лицата, които записват облигации в предлагането, освен обичайните банкови такси по парични преводи на обслужващите ги банки, таксите и комисионите за сметка на инвеститорите съгласно договорите им с обслужващите ги инвестиционни посредници, както и съответни обменни такси на валута, ако инвеститорият желае да направи плащане в чуждестранна валута, и може да бъде задължен да заплати съответните обменни такси. Съобразно договорите с обслужващите ги инвестиционни посредници, инвеститорите може да заплащат и допълнителни разходи (в това число такси за БФБ или Централния депозитар), които не са включени във възнаграждението на обслужващия ги инвестиционен посредник. Инвеститорите следва да се информират от обслужващите ги банки и инвестиционни посредници относно конкретния размер на дължимите им такси и комисиони, включително относно размера на допълнителните разходи за сметка на клиентите (в това число такси за

	<p>БФБ или Централния депозитар).</p> <p>При записване на облигации директно чрез Водещия Мениджър „УниКредит Булбанк” АД инвеститорите няма да дължат на Водещия Мениджър никакви такси или комисиони за обработването и изпълнението на Заявката за записване на облигации, в т.ч. няма да дължат заплащане на допълнителни разноси, като такси и комисиони за БФБ и Централния депозитар. При закупуване на Права чрез Водещия Мениджър инвеститорите ще дължат такси и комисиони на Водещия Мениджър съобразно тарифата за стандартното му комисионно възнаграждение, както следва: а) за приемане и обработка на нареждания за сделки с финансови инструменти - такса: 3 лв.; б) за промяна на условията по вече подадено нареждане - нареждане може само да бъде отменено и подадено отново; в) за посреднически сделки по покупко-продажба на корпоративни ценни книжа /акции, облигации и права, свързани с тях/ на регулиран пазар или извън регулиран пазар: комисиона за суми до 10 000 лв. - 2% от стойността на сделката, но мин. 15 лв.; за суми от 10 000,01 до 100 000 лв. - 1% от стойността на сделката; от 100 000,01 до 200 000 лв. - 0.7% от стойността на сделката и за суми над 200 000,01 - по договаряне. При всяко нареждане за покупка и/или трансфер към Водещия мениджър клиентът сключва договор за съхранение и заплаща респективно 0,06% годишен лихвен процент върху стойността на съхраняваните ценни книжа всеки месец. Съгласно тарифата на Водещия Мениджър, на инвеститорите няма да бъдат начислявани допълнителни разходи във връзка с покупката на Права. Всички такси, дължими от Водещия мениджър към БФБ или Централния депозитар за покупката на Права, са включени в комисионите на Водещия Мениджър. За клиенти, които имат сключени отделни договори за целта с Водещия мениджър, се прилагат комисионите, договорени съгласно конкретните договори с тях.</p>
--	--

## РИСКОВИ ФАКТОРИ

### Рискови фактори свързани с дейността на Банката

Рисковете могат да бъдат разделени по различни критерии в зависимост от техния характер, проявление, особености на Банката, промени в нейния капитал и възможността рискът да бъде елиминиран или не. Практическо приложение в конкретния случай намира разделянето на рисковете в зависимост от възможността или невъзможността риска да бъде преодолян, респективно елиминиран. Този критерий разделя рисковете на систематични и несистематични:

Систематични рискове – рискове, които зависят от общите колебания в икономиката като цяло. Инвеститорът не би могъл да влияе върху тях, но може да ги отчете и да се съобразява с тях;

Несистематични рискове – представляват частта от общия инвестиционен риск. Те са специфични за самото Дружество и отрасъла, в който то осъществява дейността си, т.е. съществуват възможности за тяхното управление;

#### Систематични рискове

Систематичните рискове са тези, които действат извън емитента и оказват ключово влияние върху дейността и състоянието му. Те са свързани със състоянието на макроикономическа среда, политическата стабилност и процеси, регионалното развитие и други. Основното ограничаване и влиянието на систематичните рискове е събирането и анализирането на текущата информация, както и използването на прогнозни от независими източници за състоянието на системата като цяло. В тази връзка емитентът би следвало да реорганизира дейността си, съобразявайки се с влиянието на систематичните рискове и прогнозните разчети в страната, в която извършва предмета си на дейност.

#### *Макроикономически риск*

Това е рискът от макроикономически сътресения, които могат да се отразят на икономическия растеж, доходите на населението, търсенето и предлагането, печалбите на икономическите субекти и др. Тенденциите в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката, в това число и на финансовия. България има икономика от отворен тип и развитието ѝ зависи пряко от международните пазарни условия. В този смисъл разразилата се от средата на 2008 година световна икономическа криза и продължаващите с различна интензивност дългови проблеми в Евророната се отразяват негативно на стопанската конюнктура в страната, най-вече по линия на намаляване на износа и спад в притока на чужди капитали, което рефлектира върху инвестиционната активност, нивото на безработица, доходите и вътрешното потребление. Макроикономическите показатели на страната към датата на Проспекта дават разнопосочни сигнали – от една страна правителството поддържа относителна макроикономическа стабилност, като редица показатели (като например бюджетния дефицит и нивото на публичен дълг) на България са сравнително добри на фона на икономиките от Европейския съюз, но от друга - макроиндикатори, като нивото на заетост и доходи, продължават да се влошават или остават без реално положително развитие.

Ръстът на БВП на страната през последните три години, засега, не води до намаление на безработните. Така, по данни на НСИ, през 2011 г. коефициентът на безработица нараства до 11,3% в сравнение с 10,2% през предходната година. Към края на 2012 г. нивото на безработица нараства отново до 12,3%. При условие, че тази тенденция се запази, това ще се отрази неблагоприятно върху потреблението в страната и в резултат на това и на възможностите за реализиране на стабилен икономически ръст.

Очаква се едновременното подобряване на вътрешното и външното търсене да доведе до известно ускоряване на реалния растеж на БВП през третото тримесечие на 2013 г. на фона на относително ниските текущи нива на икономическа активност.

Дейността на Групата, резултатите от дейността и финансовото ѝ състояние зависят в значителна степен от състоянието на българската икономика. Всяка негативна промяна в един или повече макроикономически фактори, като лихвените нива, които се влияят от лихвените нива в Евророната по силата на правилата на действащия в България валутен борд, инфлацията, нивата на заплатите, безработицата, чуждестранните инвестиции и международната търговия, могат да имат

съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента, оперативните му резултати и финансово състояние.

### ***Инфлационен риск***

Инфлационният риск е свързан с вероятността от намаление на покупателната сила на местната валута и съответно от повишение на общото ценово равнище в страната. Инфлацията намалява реалните доходи и се отразява в намаление на вътрешното потребление, както и в обезценка на активите, деноминирани в лева. Инфлационният риск се свързва и с вероятността съществуващата в страната инфлация да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите в стопанския сектор. Това означава, че при равнище на инфлация през годината, надвишаващо номиналната норма на годишната възвръщаемост, реалната норма на възвръщаемост на инвестиция, деноминирана в националната валута през годината ще бъде отрицателна. До въвеждането на валутния борд (1 юли 1997г.), инфлационният риск имаше осезаемо въздействие върху резултатите на стопанските единици. След въвеждането на стабилизационната програма, валутния борд и фиксирането на курса на лева спрямо германската марка като резервна валута, инфлацията в България значително намаля, което доведе до стабилизиране на макроикономическата обстановка като цяло. Така сравнително ниската степен на инфлационен риск в страната позволява на действащите стопански субекти да генерират реални (а не инфлационни) доходи от дейността си, както и улеснява значително прогнозирането на краткосрочните и средносрочните бъдещи резултати. Трайното овладяване на инфлационните процеси в страната през последните години се отразява положително и върху генерирането на реална норма на възвръщаемост, като основен фактор за процеса на инвестиране. Инфлацията в глобален мащаб продължи да се забавя на годишна база през първите четири месеца на 2013 г. Фактори за това бяха по-ниската икономическа активност в повечето региони на света, както и по-слабата динамика на цените на основни стоки, търгувани на международните пазари. Тези тенденции оказват влияние и за понижаване на инфлацията у нас. Очакваме в резултат на динамиката на цените на международните пазари на основни стоки условията на търговия за българската икономика да продължат да се подобряват през прогнозния хоризонт, което ще окаже благоприятно влияние върху нарастването на номиналния износ на страната.<sup>1</sup> Очаква се понижението на инфлацията да продължи и през третото тримесечие на 2013 г. предимно под влияние на отрицателен принос на административно определяните цени и запазване на слабата ѝ динамика както при енергийните продукти, така и при базисната инфлация.

### ***Политически риск***

Политическият риск се свързва с появата на сътресения в политическото положение, водещи до влошаване на нормалното функциониране на държавните органи и институции. Той се изразява в предприемането от страна на официалните власти на мерки и инициативи, които могат да доведат до влошаване на пазарните и инвестиционни условия, при които дружеството осъществява своята дейност, до влошаване на финансовите резултати и съответно на доходността, която получават акционерите.

В условията на международна финансова и икономическа криза, обичайните политически рискове имат допълнителна тежест, изразяваща се в навременната и адекватна реакция на политическите структури, законодателната и изпълнителната власти към икономическата обстановка.

Сред политическите рискове са и успешното продължаване на интегрирането на България в ЕС. Приемането на страната ни в ЕС легитимира икономическите реформи, които бяха предприети в името на интеграцията на страната в Общността. В бъдеще икономическият растеж ще зависи от политическата воля за продължаване на икономическите реформи и въвеждането на най-добрите пазарни практики на ЕС, както и от отражението върху българската икономика на разразилата се през 2008 г. финансова криза. Способността на правителството да провежда политика насърчаваща икономическия растеж зависи както от степента, до която членовете на правителството могат да продължат да си сътрудничат в популяризиране на предприетите реформи, така и от ефективността и бързото прилагане на изготвени от правителството антикризисни мерки.

Политическият риск произтича от възможностите правителството да предприеме неефективни икономически мерки, което може да окаже неблагоприятно развитие на бизнес средата, а следователно и на дейността на дружеството.

---

<sup>1</sup> Икономически преглед 1/2013 г., БНБ

Политическата обстановка в България от началото на 2013 г. с продължаващи протести на две вълни (през февруари-март и от началото на юни) оказва неблагоприятно влияние върху икономическата стабилност на страната в конкретния момент. Конфигурацията в новото Народно събрание след изборите на 12 май 2013 г., макар и твърде рано за цялостна преценка, не дава никакви ясни и положителни сигнали дали политическата стабилност в страната ще продължи. Въпреки това се очаква политическата стабилност, която бе налице в страната през последното десетилетие, да се запази.

### ***Валутен риск***

Валутният риск се свързва с възможността приходите на стопанските предприятия в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на лева спрямо други валути. В страна със силно отворена икономика като България, нестабилността на местната валута е в състояние да инициира сравнително лесно обща икономическа нестабилност и обратно – стабилността на местната валута да се превърне в основа на общоикономическата стабилност. Фиксирането на курса на лева към германската марка (а към настоящия момент към единната европейска валута - евро) при въвеждането на системата на паричен съвет в страната на 1 юли 1997 г. доведе до ограничаване на колебанията в курса на националната валута спрямо наложилите се като основни чуждестранни валути. Българският лев е фиксиран към еврото при съотношение 1 EUR = 1.95583 лв. Засега обаче би могло да се счита, че валутният риск за инвестиции в български лева остава по-висок в сравнение с този при инвестиции в еврозоната, доколкото стабилността на системата на фиксиран валутен курс е зависима от равнището на валутните резерви на централната банка и от платежния баланс на страната.

### ***Риск, свързан с неблагоприятни изменения на пазарните лихвени нива***

В резултат на динамиката на пазарните условия, Групата е изложена на пазарен риск по отношение на експозициите си в лихвоносни финансови инструменти, включително от понасяне на загуби, свързани с обезценката на финансови инструменти и намаляване на приходите от тях. Нарастването на лихвените нива по депозитите, както и намалението на пазарните лихвени нива по кредитите могат да имат пряк неблагоприятен ефект върху резултатите от дейността на Групата.

### ***Риск, свързан с промени в данъчната и регулаторната рамка***

Регулаторният риск е свързан с възможността от потенциални загуби в следствие промяната на законодателната уредба (включително на данъчната рамка). Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни (общински) данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. През последните години, в условията на международен и вътрешен икономически растеж, няколко правителства предприеха мерки към оптимизиране и намаляване на данъчната тежест както върху стопанските субекти, така и върху гражданите. В условията на икономическа криза възможностите за допълнително намаляване на данъчната тежест са силно ограничени, като е възможно и обръщане на процеса посредством увеличаване на данъчната тежест или чрез намаляване обема предоставяни от държавата услуги, инвестиции и др. Така от началото на 2013 г. е в сила данъчна ставка от 10% върху лихвените доходи по срочните депозити на физически лица. Подобни стъпки могат да имат неблагоприятно въздействие върху финансовото състояние и резултатите от дейността на Групата по линия на спад в потреблението и преминаването към алтернативни форми на спестявания в резултат на редуцираната доходност за гражданите.

Освен това, Банката е обект на специална регулация и надзор, предназначени да гарантират стабилността на банките, включително финансовата им стабилност посредством въведените изисквания към капиталовата адекватност и ликвидността им, както и да ограничават рисковете, свързани с дейността им. Тези регулации включват закони и подзаконовни нормативни актове, в това число приетите от БНБ наредби, указания, практики и други, както и регулации на ниво ЕС, включително регламенти. Регулаторната рамка, приложима по отношение на Групата, може съществено да ограничи дейността на Групата, а промените в нея могат да увеличат разходите, свързани с упражняването на тази дейност. Промените в регулациите или в начина, по който се тълкуват и прилагат, могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата, резултатите от дейността или финансовото състояние на Групата.

Важна промяна, касаеща общата регулаторната рамка в банковия сектор е приемането на пакет за банкови реформи в ЕС. Пакетът съдържа Регламент за капиталовите изисквания (CRR), както и 4-то издание на Директивата за капиталови изисквания (CRD IV). CRR включва първия самостоятелен набор

от правила за банков надзор, отнасящи се пряко до всички банки в ЕС. Това ще помогне да се гарантира във всички страни членки спазването на международните стандарти за капиталова адекватност Basel III. Действието на пакета започва от началото на 2014 г., като част от изискванията ще влязат в сила на по-късен етап.

### **Несистематични рискове**

#### ***Кредитен риск***

Кредитният риск представлява вероятност от загуба, породена от невъзможност на контрагента да изпълни в срок или изобщо да не изпълни задълженията си. Групата управлява кредитния риск, присъщ както за банковия, така и за търговския портфейл. За отделните бизнес сегменти Групата прилага индивидуални кредитни политики.

За ограничаване на кредитния риск в Групата действа система от лимити по класове експозиции, бизнес сектори, географски райони, клиентски профил и групи кредити, носители на общ риск. Лимитите определят рисковия апетит и рисковия толеранс към кредитен риск и плановата алокация на капитала, необходим за неговото покритие.

За редуциране на кредитния риск се приемат подходящи по вид и стойност обезпечения и гаранции, съобразно Вътрешните правила, прилагания подход за изчисляване на капиталовите изисквания и действащото банково законодателство.

Групата ежесечно извършва оценка на рисковата експозиция, произтичаща от кредитния портфейл, като класифицира и провизира кредитите в него съгласно изискванията на Наредба № 9 на Българска народна банка /БНБ/. Обект на постоянно наблюдение и отчитане са големите кредитни експозиции по Наредба № 7 на БНБ.

#### ***Ликвиден риск***

Ликвидният риск представлява вероятността от затруднение на плащанията, поради несъвпадение във времето на входящите и изходящите парични потоци. Банката управлява своите активи и пасиви по начин, който и гарантира, че редовно и без забава може да изпълни ежедневните си задължения, както в нормална банкова среда, така и в условията на криза. Ликвидният риск е рискът Емитентът да не разполага с достатъчно средства, за да посрещне теглене на депозити или да изплати други падежиращи задължения. Управлението на ликвидността е централизирано и се измерва чрез оценка на несъответствията между паричните потоци на активите, пасивите и задбалансовите позиции. Ликвидността се оценява за всички основни валути, в които банката активно извършва операции.

При определяне на приемливите параметри за размера на ликвидния риск, банката отчита обема и естеството на операциите към настоящия момент и прогнозното им развитие; достъпа до паричните пазари; диверсификацията на пасивите и техния волатилитет, както и матуритетния профил и качеството на активите.

Ежедневно от наличните парични средства на Банката се предоставят „overnight” депозити. Това мениджърско решение е с цел увеличаване на приходите от лихви, тъй като този тип операции носят значително по-висока лихва, отколкото лихвите по ностро сметките при кореспондентите, без да влошават ликвидността на Банката. Падежите на активите и пасивите и възможността да бъдат заменени на приемлива цена лихвоносните пасиви при настъпването на падежа им, са взети под внимание от ръководството при оценката на ликвидността на Банката и нейната изложеност на риска от промени в лихвените проценти и валутните курсове.

#### ***Пазарен риск***

Вероятността от възникване на загуба за Банката в резултат на неблагоприятно изменение на валутни курсове, пазарни цени и лихвени проценти. Пазарният риск възниква по открити позиции в лихвени, валутни и капиталови продукти, всички които са чувствителни към общи и специфични



пазарни движения. Пазарната експозиция се управлява от Банката в съответствие с рисковите ограничения, определени от ръководството.

### ***Операционен риск***

Операционен риск е рискът от поняне на загуба, в резултат на неадекватни или нефункциониращи вътрешни за Банката процеси, хора или системи или от външни събития. В Банката е изградена система от стандарти, правила и процедури, която регламентира дейността на всички звена в Банката. Горният регламент позволява ефективно упражняване на предварителен, текущ и последващ контрол върху операциите и вътрешните процеси. Служителите са запознати с преките си отговорности и притежават необходимата квалификация за извършваната дейност. Приоритет при управлението на операционния риск е обезпечаване сигурността на информацията и електронните системи, функциониращи в банката, за което са разработени и се прилагат специализирани стандарти и процедури. Изградена е и ефективно функционираща система за физическа безопасност и защита. В съответствие с разпоредбите на Закона за мерките срещу изпирането на пари, ЦКБ е разработила и спазва система от вътрешни правила, които са задължителни за спазване от всички служители.

### ***Риск по страни и банки контрагенти***

„Централна кооперативна банка” АД активно оперира на международните финансови пазари. С цел намаляване на риска от неизпълнение на задълженията от страна на банки-контрагенти и риска от операции в нестабилни в икономическо и политическо отношение държави, банката е приела и следи спазването на лимити за този тип експозиции. Банката прилага собствена методика за определяне на лимити към контрагенти. Лимитите се определят на базата на кредитните рейтинги на банките-контрагенти, присъждани от кредитните агенции (Moody's, S&P, Fitch IBCA), както и от вътрешен рейтинг базиран на преглед на капиталовата адекватност, ликвидността и акционерната структура на банките. Лимитите по контрагенти се определят от Комитета за управление на активите и пасивите (КУАП) и се утвърждават от Управителния съвет. Спазването на лимитите се следи ежедневно от Дирекция „Парични пазари и ликвидност”, служба „Бек-офис” към Дирекция „Финансово-счетоводна” и Дирекция „Анализ и управление на риска”.

Управлението на риска в ЦКБ АД се подчинява на принципа на централизираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

1. Управителен съвет - определя допустимите нива на риск на Групата в рамките на възприетата стратегия за развитие;
2. Специализирани колективни органи - утвърждават рамките и параметрите на дейността на Групата по управление на риска:
  - Комитет за управление на активите и пасивите;
  - Кредитен съвет;
  - Комитет за наблюдение, оценка, класификация и прекласификация на рискови експозиции (КНОКПРЕ).
3. Изпълнителни директори и Прокурист - контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата от Групата стратегия за управление на риска;
4. Дирекция "Анализ и Управление на риска" - извършва оперативно дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете.

### ***Рискове, свързани с качеството на отпуснатите кредити и общите икономически условия***

Ръководството на Банката осъществява непрекъснат преглед на качеството на кредитите и достатъчността на заделените провизии.

Рисковете, произтичащи от промени в качеството на кредитите и събираемостта на кредитите и вземанията от контрагенти, са присъщи на голяма част от бизнеса на Групата. Неблагоприятните промени в качеството на кредитите, отпуснати от Групата или влошаването на икономическите условия в

страната, Европа и света, или проблемите, произтичащи от системните рискове във финансовите системи, могат да намалят възвръщаемостта и стойността на активите на Групата, и изискват увеличаване на провизиите на Групата за лоши и съмнителни кредити. Вж. повече информация за структурата на кредитния портфейл на Банката към клиенти, различни от банки, по редовност на обслужване в „*Бизнес преглед – Основни направления в дейността – Корпоративно банкиране – Корпоративно кредитиране*”.

Ако в бъдеще растежът на Групата се основава на увеличение на активи с недостатъчно високо качество, може да има съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса на Групата, резултатите от дейността и финансовото ѝ състояние.

***Риск, произтичащ от възможни флуктуации в цените на финансовите инструменти в портфейла на Групата***

Въпреки, че досега посредством добро управление на риска Групата е успяла да предотврати значителни пазарни загуби в портфейла си от финансови инструменти, не може да има сигурност, че значителни загуби ще могат да бъдат избегнати и в бъдеще. Групата е изложена на редица рискове, включително свързани с движението на пазарните цени и пазарната ликвидност на притежаваните инструменти. Световната финансова криза имаше неблагоприятен ефект върху българския капиталов пазар, който все още остава нестабилен и уязвим от последващи спадове на цените на търгуваните инструменти. Ако Групата допълнително увеличи размера на своя портфейл от финансови инструменти и понесе значителни загуби от тях, това би могло да окаже съществено неблагоприятно въздействие върху резултатите от дейността и нейното финансово състояние.

***Рискове, свързани с неблагоприятен ефект върху Групата при нарушаване на регулаторните изисквания, включително по отношение на капиталовата адекватност***

Нарушаването на регулаторните изисквания може да изложи ЦКБ, както и дъщерните банки от Групата, на потенциални задължения и санкции, включително, в изключителни случаи, и до загуба на лиценз.

Съгласно Закона за кредитните институции, БНБ има право да налага на банките надзорни санкции, в случай, че банка не успее да изпълни някои изисквания (включително тези относно капиталовата адекватност и ликвидност) на Закона за кредитните институции или подзаконовите нормативни актове за неговото приложение, или препоръките на БНБ, или на други задължения на банката пред БНБ. БНБ може да отнеме по своя преценка банкови лицензи в множество случаи, включително, ако банка, по мнението на БНБ, не разполага с достатъчно собствен капитал или не може да се счита, че банката ще продължи да изпълнява задълженията си към кредиторите.

БНБ задължително отнема лиценза на банка поради несъстоятелност, ако собственият капитал на банката (определен според надзорните изисквания и правила, установени в Наредба № 8 на БНБ) е отрицателна величина или, ако банката не успее да изплати свое изискуемо парично задължение повече от седем работни дни поради причина, пряко свързана с финансовото ѝ състояние и по преценка на БНБ, изплащане на задължението не може да се очаква в рамките на приемлив период от време.

***Риск, свързан със способността на Групата да наема и задържа квалифициран и опитен персонал при съществуващите конкурентни условия***

Повечето професионалисти от висшия мениджмънт на Групата от дълго време работят за нея и са допринесли със значителния си опит и знания за успешното ѝ управление. Тези ръководители участват в ежедневното управление и контрол на бизнеса. Успехът на Групата зависи отчасти от способността ѝ да задържа и мотивира квалифицираните и опитни мениджъри и банкови експерти. Конкуренцията на българския трудов пазар за квалифициран персонал в банковия сектор е напрегната и Банката се съревновава с други банки в частност, както и с други български работодатели като цяло, за наемането на такива служители. Успешното осъществяване на бизнес плана на Групата отчасти ще зависи от способността ѝ да наема, задържа и мотивира такъв персонал. Евентуална невъзможност на Групата да поддържа достатъчно опитен и квалифициран персонал може да има значителен неблагоприятен ефект върху резултатите от дейността ѝ и финансовото ѝ състояние.

***Риск от висока концентрация на заемите в кредитния портфейл на Групата***

Съгласно своя предмет на дейност, Групата отпуска заеми на голям брой физически и юридически лица. Тъй като различните по мащаб (според техните активи и/или доходи) клиенти имат и различни, но като цяло обусловени от мащаба, нужди от заемни средства, сравнително малко на брой големи клиенти могат да заемат по-значим дял от кредитния портфейл. Рискът за Групата от висока концентрация на кредитополучателите в портфейла се състои в евентуалната невъзможност на такива клиенти да обслужват редовно своите експозиции, с оглед по-голямата им тежест в портфейла. При все, че големите кредити носят изгоди за търговските банки под формата на намаление на административните разходи и разходите за продажби, високата концентрация ги прави уязвими при влошаване на икономическото състояние на техните едри корпоративни клиенти. Въпреки, че Групата счита, че заделените провизии и обезпеченията по кредитите, отпускани на най-големите кредитополучатели, са адекватни по своите размер и качество, спирането на плащанията по някои от тези кредити ще се отрази върху финансовото състояние и резултатите от дейността. Също така високата концентрация на кредитополучатели в портфейла на Групата означава, че нейния бизнес и резултати от дейността са зависими от продължаването на деловите отношения с тези клиенти. При условие, че някои от тези кредитополучатели предплатят своите кредити, това ще окаже неблагоприятно влияние върху финансовия резултат на Групата.

### ***Групата осъществява своята дейност в среда с висока степен на конкуренция***

Увеличената конкуренция в българския банков сектор може да намали лихвените маржове на участниците на пазара или по друг начин да засегне конкурентната позиция на Групата. Конкуренцията между банките в България е висока и може да продължи да нараства, включително по отношение на кредитирането на малки и средни предприятия и привличането на депозити на клиенти. Ако българският банков сектор продължи да става по-конкурентен, лихвеният марж на Групата 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 Групата, резултатите от нейните операции и финансово състояние. Продължаването на успеха на Групата в увеличаването на депозитната ѝ база ще зависи от готовността и способността ѝ да структурира депозитни продукти, които предлагат конкурентни условия и лихвени равнища. Бъдещият успех на Групата 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 по-висока гъвкавост и ефективност.

### ***Част от заемите отпускани от Групата са обезпечени с недвижими имоти***

Част от заемите в кредитния портфейл на Групата са обезпечени с недвижими имоти. Възможно е при общо неблагоприятно развитие на икономическата обстановка част от кредитополучателите да бъдат затруднени или изобщо да нямат възможност да обслужват тези кредити. Това в повечето случаи може да доведе до пристъпване към продажба на обезпечението. Продажбата може понякога да се осъществи на пазарни цени, които са по-ниски от натрупаното вземане по даден кредит. Също така е възможно пазарната обстановка да не позволява бързото освобождаване от подобни обезпечения, особено когато те се увеличат като абсолютна сума. Това може да окаже неблагоприятно въздействие върху резултатите от дейността и финансовото състояние на Групата.

### ***Риск за миноритарните акционери на Групата***

Към датата на настоящия Документ има лице, което притежава над половината от акциите на Групата. Мажоритарният акционер има по-голяма възможност да упражнява контрол над повечето оперативни и стратегически решения, изискващи одобрение от общото събрание на акционерите (включително избирането на членове на Надзорния съвет, одитори, одобрението на значими сделки, решения за увеличение на капитала, обратно изкупуване на акции и т.н.), отколкото миноритарните акционери.

### ***Риск от сключване на сделки със свързани лица при условия, различаващи се от пазарните***

Банката е дружество – майка в своята група, която включва и три дъщерни дружества, контролирани от ЦКБ. От своя страна, Банката е контролирана от холдинговото дружество „Химимпорт“ АД посредством притежаваните от холдинга пряко и непряко, чрез негови дъщерни дружества, общо 82,3% от капитала и от гласовете в Общото събрание на акционерите на Банката. Холдингът притежава участие в капитала на множество други дъщерни дружества (за повече информация вж. „Организационна структура – Групата на Химимпорт“), които по този начин могат да се третират като свързани лица с Банката и Групата на Банката, тъй като са под общ контрол. Всички сделки на Банката със свързани лица

са сключени при пазарни условия и в съответствие със закона, включително при спазване на нормативните изисквания и ограничения за сделки със заинтересовани лица, предвидени за защита интересите на миноритарните акционери (вж. „Описание на акциите и приложимото българско законодателство - Сделки със заинтересовани лица” и „Основни акционери – Контрол върху Банката”). Въпреки че мениджмънтът на Групата очаква, че всички бъдещи сделки или споразумения ще бъдат сключвани при условия не по-лоши за Банката и Групата от тези, при които тя може да сключи сделки с несвързани лица, не е изключено да възникнат конфликти на интереси между Банката и Групата и други свързани лица.

#### ***Риск от неуспешно осъществяване на публичното предлагане***

Съгласно условията на настоящото Предлагане, съществува известен риск публичното предлагане да не приключи успешно, доколкото е възможно да не бъде достигнат предвидения минимален размер (а именно 23 000 броя облигации), при който предлагането ще се счита за успешно проведено. Като се има предвид, че една от основните цели на Предлагането е предсрочното погасяване на съществуващия подчинен срочен дълг и лихви по него в размер на около 46,9 млн. лв., чийто падеж е през 2019 г., рискът за непосредствената дейност на Групата, ако предлагането приключи неуспешно, е минимален. В настоящата процедура обаче съществува риск от ниска степен на успешност на Предлагането, което ще рефлектира в пропорционално ниска степен на способността Групата да осъществи останалите посочени цели, описани в настоящия Проспект. Това би могло да има негативно влияние върху бъдещите резултати от дейността на Групата.

#### **Рискове, свързани с Облигациите и българския пазар на ценни книжа**

Всеки бъдещ инвеститор в Облигациите трябва да установи, на базата на свой собствен преглед и на такъв професионален съвет, какъвто е подходящ според обстоятелствата, че придобиването на Облигации е съвместимо с неговите финансови нужди, цели и състояние, придържа се и е изцяло съвместимо с всички инвестиционни политики, насоки и ограничения, които са приложими, както и че се придобиването на Облигации би било подходяща инвестиция за него, въпреки ясните и съществени рискове, свързани с инвестиране в Облигации.

Всеки бъдещ инвеститор следва да се консултира със собствените си съветници, във връзка с правни, финансови, данъчни и други аспекти, свързани с инвестирането в Облигации. Един потенциален инвеститор не би следвало да разчита единствено на Емитента, на Водещия мениджър или на съответни свързани с тях лица, по отношение на коментираните в настоящия раздел на Проспекта аспекти на инвестирането в Облигации.

#### ***Облигациите не са подходяща инвестиция за неопитни инвеститори***

Облигациите са сложни финансови инструменти. Опитните професионални инвеститори по принцип не закупуват подобни финансови инструменти, като единствена инвестиция, а само като начин да намалят риска или да увеличат печалбата с обмислено, преценено и подходящо поемане на риск в контекста на цялостните им портфейли.

Потенциалният инвеститор не следва да инвестира в Облигациите, освен ако има опита и знанията (самостоятелно или с помощта на финансов съветник) да оцени адекватно рисковете, коментирани по-долу в този подраздел и влиянието, което тази инвестиция би имала върху цялостния портфейл на инвеститора и финансовото му състояние.

Всеки потенциален инвеститор в Облигациите следва да внимателно да прецени доколко е подходяща тази инвестиция в светлината на неговия собствен случай. В частност, всеки потенциален инвеститор в Облигациите следва да:

- (i) има достатъчно знания и опит, за да направи адекватна оценка на Облигациите, предимствата и рисковете на инвестирането в тях, както и информацията по този Проспект;
- (ii) има възможността на направи или да получи конкретна аналитична преценка, в контекста на неговата собствена финансова ситуация, на инвестирането в Облигации и

влианието, което Облигациите биха имали върху неговия цялостен инвестиционен портфейл;

- (iii) има достатъчно финансови ресурси и ликвидност, за да понесе всичките рискове от инвестиране в Облигациите;
- (iv) разбира в детайли Условието на Облигациите и да е запознат с функционирането на релевантните финансови пазари; и
- (v) бъде в състояние да оцени (сам или с помощта на финансов съветник) възможните икономически, финансови, регулативни и юридически фактори, които могат да повлияват на инвестицията му в Облигациите и на неговата способност да понесе потенциалните рискове, ако те се реализират.

#### ***Задълженията на Емитента по Облигациите са подчинени и не са предсрочно изискуеми***

Задълженията на Емитента по Облигациите ще бъдат преки, необезпечени и подчинени, като по ред на плащане ще са подчинени на плащанията на всички Първокласни задължения, в т.ч. на което и да е от настоящите и бъдещи задължения на Емитента за данъци и други публични вземания, задължения към вложители, към търговски партньори (вж. „Условия на Облигациите - Условие 3.1 (Подчиненост. Липса на обезпечение)”). Въпреки, че Облигациите могат да носят по-висока доходност от други съпоставими ценни книжа, които не са подчинени, има реален риск инвеститор в Облигациите да загуби цялата или част от инвестицията си в случай на несъстоятелност или принудителна ликвидация на Емитента.

Инвеститорите следва да обърнат специално внимание на липсата на предсрочно изискуемост на Облигациите, поради което, за разлика от обичайно издаваните дългови ценни книжа, продължителна забава в изплащането на лихви, значително отклонение от нивата на финансовите съотношения, които Емитентът е поел ангажимент да спазва или друго съществено неизпълнение на задължения на Емитента няма да направи предсрочно изискуеми плащанията на лихви и главница по Облигационния заем, освен в определени изключителни случаи – вж. „Допълнителна информация за инвеститорите относно Облигациите - Ограничения за Облигационерите относно инициране на принудително изпълнение срещу Емитента и удовлетворяване при принудително изпълнение или ликвидация на Емитента”; вж. също „Допълнителна информация за инвеститорите относно Облигациите – Изплащане на лихви и главница – Липса на условия за предсрочно изискуемост на Облигациите”. При евентуална несъстоятелност на Емитента вземанията по настоящите Облигации ще се удовлетворяват след вземанията на всички останали кредитори, към които Емитентът има Първокласни задължения, включително и необезпечени Първокласни задължения и наравно с кредитори, към които Емитентът има Паритетни задължения (т.е. със същия приоритет като Облигациите). Това означава, че е възможно да не остане имущество за разпределяне и удовлетворяване на вземанията по Облигациите, след удовлетворяване на вземанията на кредиторите на Емитента, чиито вземания са с приоритет пред вземанията по Облигациите.

***Ако бъдещото развитие на дейността на Групата е неблагоприятно, Банката може да има затруднения да извършва плащанията по Облигациите и може да не успее да осигури финансов ресурс за заплащане на главницата и лихвите по Облигациите, когато те са дължими***

Способността на Банката да изплаща главницата и лихвите по Облигациите е в зависимост от бъдещите резултати от дейността ѝ, които, от своя страна, зависят от редица фактори. Ако Банката не разполага с необходимите парични средства за извършване на дължимите към Облигационерите плащания, то ще следва да осигури за целта външно финансиране. Банката може да не успее да осигури такова финансиране или дори да успее, то да бъде предоставено при много неизгодни условия. Всичко това може да има негативно отражение върху бизнеса на Банката, резултатите от дейността ѝ и финансовото ѝ състояние. В такива случаи, плащанията към Облигационерите могат да бъдат съществено забавени.

#### ***Ликвидността на Облигациите може да е много ограничена***

Макар и да се предлагат за записване чрез публична подписка, характеристиката на Облигациите като подчинен дълг по смисъла на Наредба № 8 и Регламент (ЕС) № 575/2013, се очаква да ограничи кръга на инвеститорите, за които Облигациите биха представлявали интерес. Няма сигурност, че ликвидност на Облигациите ще има и след Допускането им за търговия на БФБ. Облигациите могат да

бъдат подходящи в обслужването на специфични инвестиционни цели или стратегии и следователно могат да имат по-ограничен вторичен пазар и по-голяма променливост на цената, в сравнение с конвенционалните дългови ценни книжа. Ликвидността може да има сериозен неблагоприятен ефект върху пазарната стойност на Облигациите.

Следователно инвеститорите може да не бъдат в състояние да продадат придобити от тях Облигации бързо и лесно или на цени, които ще им осигурят печалба, сравнима с тази по инвестиции, за които съществува активен вторичен пазар.

#### ***Лихвен (ценови) риск***

Лихвеният риск е рискът от неблагоприятна промяна на цената на Облигацията, която се дължи на промяна на преобладаващите пазарни лихвени проценти. Тъй като настоящата емисия е с фиксиран купон, при понижение на пазарните лихвени равнища, нейната цена ще се покачи.

#### ***Реинвестиционен риск***

Рискът при реинвестиране е рискът от влагане на сумите, получавани при купонните и главничните плащания по време на периода на държане на облигацията, при доходност, различна от първоначалната доходност до падежа. Ако сумите от купонните и главничните плащания се реинвестират на нива, по-ниски от първоначалната доходност до падежа, ефективният доход от инвестицията ще бъде по-нисък от първоначалната доходност до падежа.

***Тъй като Облигациите са конвертируеми в акции на ЦКБ, пазарната цена на Облигациите ще се влияе от цената на акциите на ЦКБ***

Инвеститорът в Облигациите ще получи обикновени поименни акции в ЦКБ при конвертирането на Облигациите. Бъдещите инвеститори следва да бъдат наясно, че пазарната цена на Облигациите, освен всичко друго, ще бъде повлияна от променливостта на Акциите и от диверсифицираните кредитни рискове за ЦКБ. Цената на Акциите би могла да стане по-променлива или може да се понижи в резултат на различни причини, включително поради (i) на базата на инвеститорските очаквания, че голям брой допълнителни Акции ще бъдат издадени чрез упражняването на Конверсионните права по Облигациите, (ii) на базата на ранно упражнено право на конвертиране от притежателите на Облигациите, (iii) заради продажбата на Акции от страна на инвеститори, които считат Облигациите за по-атрактивен способ за капиталово участие в ЦКБ. Ако някой от тези рискове се материализира или при други непредвидими обстоятелства, цената на Акциите може да спадне. Намаляване или предвиждано намаляване на цената на Акциите може да доведе до понижение и на пазарната цена на Облигациите. Ако някой от тези рискове се материализира, Притежателите на Облигациите могат да загубят цялата или част от тяхната инвестиция в Облигациите.

#### ***Притежателите на Облигациите ще носят риска от колебание в цената на Акциите***

Пазарната цена на Облигациите се очаква да бъде повлияна от колебания в пазарната цена на Акциите и не е възможно да се предвиди дали цената на Акциите ще расте или ще пада. Ценообразуването на Акциите при търговията им ще се влияе, освен всичко друго, от финансовата позиция на Емитента, от резултатите от управленски и политически, икономически, финансови и други фактори. Намаляването на цената на Акциите може да има неблагоприятен ефект върху пазарната цена на Облигациите. Бъдещото емитиране или продажба на Акции от Емитента или разбирането, че такова емитиране или продажба могат да се случат, може значително да повлияе върху пазарната цена на Облигациите и на Акциите. В зависимост от развитието на Акциите, стойността на Акциите, получени при конвертирането, може да бъде значително по-ниска, в сравнение с когато Облигациите са били първоначално закупени. В допълнение, стойността на Акциите, които ще бъдат предоставени на конвертиращите Облигационери, може да варира значително между датата, на която конверсионните права са упражнени и датата на която конвертиращите Облигационери реално придобиват Акции.

***Конвертиране на Облигациите в Акции (ако такова се извърши) може да има “разводняващ ефект” за акционерите на Банката***

При издаването на настоящите конвертируеми Облигации, Емитентът е длъжен да предложи първо на своите акционери възможността всеки от тях да придобие такава част от конвертируемите Облигации, съответстваща на дела им в неговия капитал.

Независимо от горепосоченото, настоящите акционери на ЦКБ могат да изберат да не запишат конвертируемите облигации, за които са им разпределени Права, или да не запишат изобщо Облигации, в резултат на което при конвертиране на Облигации в Акции от капитала на ЦКБ (ако такова се извърши), те ще претърпят ефекта разводняване.

### ***Инфлационен риск***

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Умерената степен на инфлация след 1998 г. позволи на икономическите субекти да генерират неинфлационни доходи от дейността. Въпреки положителните тенденции, произтичащи от условията на валутен борд и поддържането на рестриктивна фискална политика, касаещи изменението на индекса на инфлацията, отвореността на българската икономиката, зависимостта ѝ от енергийни източници и фиксирания курс BGN/EUR, поражда риск от "внос" на инфлация. При нарастване на инфлацията в страната, реалната доходност от инвестицията може да спадне в резултат на повишаване на общото ценово равнище.

### ***Валутен риск***

Настоящата емисия Облигации е деноминирана в евро. При предположение за запазване на системата на фиксиран валутен курс на лева към еврото, валутен риск от инвестицията не съществува за инвеститори, чиито средства са в левове или евро. Валутен риск съществува за инвеститори, чиито първоначални средства са деноминирани в щатски долари или друга валута, различна от евро и лев, поради постоянните движения на валутните курсове. Инвеститори, които поемат валутен риск при покупката на настоящата емисия биха увеличили или намалили ефективната доходност от инвестицията си вследствие на засилване или отслабване на курса на еврото спрямо съответната валута.

### ***Възможно е параметрите на емисията Облигации да бъдат променени***

Промени в условията на Облигационния заем са допустими относно всички условия и параметри на заема (в т.ч. отсрочване на падежа, промяна в размера на лихвата, разсрочване на лихвени и главнични плащания, промяна във финансовите съотношения, които следва да спазва Емитента и др.), както и добавяне на нови условия и параметри, но само при условие, че такива промени са одобрени от Общото събрание на облигационерите и от Емитента и не противоречат на условията, предвидени в приложимото законодателство по отношение на изискванията към капитала от втори ред, и доколкото сумите, постъпили от емисията Облигации, са включени в капитала от втори ред на Банката към съответния момент на взимане на такова решение. Такива промени могат да бъдат направени при решение на Общото събрание на Облигационерите, взето с обикновено мнозинство. Облигационерите, гласували против промените или неприсъствали на общото събрание са обвързани от валидно взетото решение на Общото събрание на Облигационерите. Вж. и „Условия на Облигациите – Условие 20 (Промени в Условията)“.

## **ОТГОВОРНОСТ ЗА ПРОСПЕКТА И ДРУГА ВАЖНА ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ ИНФОРМАЦИЯ**

### **Отговорност за съдържанието на Проспекта**

ЦКБ поема отговорност за съдържанието на този Проспект, като документът е приет с решение на Управителния съвет на ЦКБ (вж. „Обща информация – Одобрение на Проспекта”). С подписа си на последната страница от Проспекта изпълнителните директори на Банката Ивайло Дончев и Сава Стойнов декларират, че при изготвянето на Проспекта е положена необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона и че доколкото им е известно, информацията в Проспекта съответства на действителните факти и обстоятелства, не е подвеждаща или съдържаща непълноти, които е вероятно да засегнат важноста ѝ, и коректно представя съществените аспекти от икономическото, финансовото и правно състояние на Банката, както и правата по Облигациите.

Съгласно ЗППЦК, членовете на Управителния съвет и Прокуристът на Банката (вж. „Управление – Членове на Управителния съвет”) отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителят на финансовите отчети на Банката (вж. „Обща информация – Изготвяне на финансовите отчети”) отговаря солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в изготвените от него финансови отчети, а регистрираният одитор (вж. „Обща информация – Одитор”) – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети на ЦКБ. В тази връзка посочените в този параграф лица са декларирали изискуемите от чл. 81, ал. 5 ЗППЦК обстоятелства, а именно, че доколкото им е известно, съдържащата се в Проспекта информация е вярна и пълна.

Този Проспект е предназначен да предостави информация на потенциални инвеститори в контекста и с единствената цел те да могат да оценят евентуалната си инвестиция в Облигациите. В тази си роля, Проспектът съдържа избрана и обобщена информация, не съдържа поемане на задължения или отказ от права и не създава права към никое лице, освен към потенциалните инвеститори.

Този документ следва да бъде четен заедно с всички документи, инкорпорирани към него чрез препращане (вж. „Инкорпорирани чрез препращане”).

### **Липса на овластяване**

Потенциалните инвеститори трябва да разчитат само на информацията в този документ. Никое лице не е овластено от ЦКБ да предоставя информация или да прави изложения, различни от тези, съдържащи се в този документ и, ако са предоставени или направени, тази информация или изложения не трябва да се считат за оторизирани от ЦКБ. Без да се изключват задълженията на Банката да публикува допълнение на проспекта съгласно ЗППЦК, нито доставянето на този документ, нито покупката на Облигации, извършени съгласно този документ, при каквито и да било обстоятелства, водят до заключението, че не е имало промяна в дейността на Банката или че информацията, съдържаща се тук, е вярна след датата на този документ.

### **Ограничения относно разпространението на Проспекта**

Разпространението на този документ и предлагането на Облигациите в някои юрисдикции може да бъде ограничено от закона.

Поради горепосоченото, нито този документ, нито реклама или друг материал във връзка с Проспекта може да бъде разпространяван или публикуван в която и да е юрисдикция, освен при обстоятелства, които ще доведат до съответствие с приложимото законодателство. Лицата, в чието притежание попадне този документ, трябва да се информират за и да спазват подобни ограничения. Всяко неспазване на ограниченията може да представлява нарушение на законите за ценни книжа на такава юрисдикция.

### **Инвестиционно решение**

При взимането на инвестиционно решение, потенциалните инвеститори следва да разчитат на тяхната собствена преценка относно Облигациите, на ползите от инвестирането в тях и съответните рискове. Съдържанието на този документ, както като цяло, така и отделни негови части, не трябва да се счита за правен, финансов, бизнес или данъчен съвет. Всеки потенциален инвеститор трябва да се консултира със собствен правен, финансов или данъчен консултант за правен, финансов или данъчен



съвет. Ако потенциалните инвеститори имат някакви съмнения относно съдържанието на този документ, те трябва да се консултират с брокер, банков мениджър, адвокат, счетоводител или друг финансов съветник. Инвеститорите следва да имат предвид, че цената на ценните книжа и доходът от тях могат да се понижат, както и да се увеличат. Инвестирането в Облигациите не е предмет на препоръка от КФН или друг държавен орган в България.

### **Прогнозни изявления**

Този документ съдържа изявления, които отразяват текущото виждане на Банката, съответно на членовете на Управителния съвет по отношение на финансовите резултати, бизнес стратегията, плановете и целите на ръководството за бъдещи дейности. Тези прогнозни изявления се отнасят за Банката, както и до секторите и индустриите, в които Банката оперира и обикновено включват думите *“очаква”, “възнамерява”, “планира”, “вярва”, “предвижда”, “приема”, “ще”, “цели”, “стреми се”, “може”, “би могло”, “продължава”,* и други подобни.

Прогнозните изявления, съдържащи се в този документ, се отнасят до въпроси, за които са налице рискове и несигурност. Следователно съществуват и могат да възникнат важни фактори, които биха могли да предизвикат съществено различие на действителните резултати на ЦКБ спрямо резултатите, посочени в изявленията. Тези фактори включват, но не се ограничават само до описаните в частта на този документ, озаглавена *“Рискови фактори”*, които следва да бъдат разглеждани във връзка с другите предупредителни изявления, които са включени в този документ. Всякакви прогнозни изявления в този документ отразяват текущите представи на ЦКБ по отношение на бъдещи събития и са обект на тези и други рискове, несигурност и предположения, свързани с неговата дейност, резултатите от неговите операции, стратегия и ликвидност.

Всякакви прогнозни изявления са актуални единствено към датата на този документ. Извън задълженията, произтичащи от българското законодателство и правилника на БФБ, Банката не поема задължение да актуализира публично или коментира които и да е прогнозни изявления в резултат от допълнителна информация, новонастъпили обстоятелства и други подобни. Това следва да се има предвид спрямо всички последващи писмени и устни прогнозни изявления на Банката, съответно на лица, действащи от името на Банката. Преди да вземат инвестиционно решение, потенциалните инвеститори следва внимателно да преценят факторите, посочени в този документ, които могат да станат причина действителните резултати на Банката да се различават от посочените в документа.

### **Представяне на финансова информация**

Включените в този Проспект Финансови отчети на Банката са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (*“МСФО”*), приложими в Европейския Съюз.

Всеки, който обмисля да придобие Облигации, следва да разчита на своето собствено проучване на Банката и Групата, както и на финансовата информация в този документ.

Някои данни, съдържащи се в този документ, включително финансова информация, са били предмет на закръглявания 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.

### **Представяне на пазарна и икономическа информация**

Пазарната, икономическата и промишлената информация, съдържаща се в този документ, включително отнасяща се до индустриите, в които оперира Банката и неговите конкуренти (която може да включва оценки и приближения), е извлечена от доклади и статистически данни на БНБ, статистически данни от НСИ и Евростат, както и доклади и отчети на Министерство на финансите. Банката потвърждава, че доколкото ѝ е известно тази информация е била възпроизведена точно и че доколкото тя е осведомена и е могла да провери информацията, публикувана от съответните външни източници, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

В този документ числата са представени по следния начин: числото *“хиляда и пет стотни”* е *“1 000,05”*, числото *“хиляда и пет десети”* е *“1 000,50”*; числото *“един милион”* е *“1 000 000”* или *“1 000 000,00”*, като всякакви други числа се изразяват и изписват по същия начин, освен ако изрично не е посочено друго.

## **Валутни и валутни курсове**

Всички позовавания в този документ към „EUR”, „€” или „евро” са към законната валута на Европейския съюз, всички към „BGN”, „лв” или „лева” са към законната валута на Република България, всички към „MKD” са към законната валута на Република Македония и всички към „RUB” са към законната валута на Руската федерация.

През 1997 година курсът на лева беше фиксиран към курса на германската марка и, впоследствие, към курса на еврото. Понастоящем курсът на лева, фиксиран от Българската народна банка е 1,95583 лв. за 1 евро (1,00 лев = €0,51).

Освен ако в този документ е посочено друго, всички превалутирания от лева в евро и обратно, съдържащи се в този документ, се основават на фиксирания курс на БНБ от 1,95583 лв. за 1 евро.

Представените в Проспекта данни в MKD и RUB са на база следните курсове към долупосочените дати:

Курсът на MKD към EUR е: към 31.12.2010 г. - 1 EUR = 61.5050 MKD, към 31.12.2011 г. - 1 EUR = 61.5050 MKD, към 31.12.2012 г. - 1 EUR = 61.5000 MKD, към 30.06.2012 г. - 1 EUR = 61.6321 MKD, към 30.06.2013 г. - 1 EUR = 61.6821 MKD (*1 EUR = 1.95583 BGN за всички посочени периоди.*)

Курсът на RUB към BGN е: към 31.12.2012 г. - 1 RUB = 0,04873 BGN, към 30.06.2013 г. - 1 RUB = 0,04578 BGN и към 30.06.2012 г. - 1 RUB = 0,04873 BGN.

## **Съобщение до чуждестранните инвеститори**

ЦКБ е акционерно дружество, учредено в Република България и неговите активи се намират в България. Всички членове на Управителния съвет са български граждани и съществената част от тяхното имущество се намира в България. В резултат на това може да се окаже трудно за чуждестранните инвеститори да водят съдебни дела в България във връзка с Предлаганите Облигации срещу Банката или срещу членовете на нейния Управителен съвет. Нещо повече, възможно е чуждестранните инвеститори да срещнат трудности и при признаване и допускане на изпълнението в България на решения на чуждестранни съдилища и други органи срещу Банката или членовете на нейния Управителен съвет.

Признаването и допускането на изпълнението в България на чуждестранни съдебни решения и други актове, се извършва съгласно разпоредбите на българския Граждански процесуален кодекс, който транспонира Регламент (ЕО) 44/2001 от 22 декември 2000 година на Съвета на Европейския съюз за юрисдикцията и за признаването и изпълнението на съдебни решения по граждански и търговски дела, когато чуждестранните актове попадат в приложното поле на Регламент (ЕО) 44/2001. Признаването и допускането на изпълнението в България на съдебни решения и други актове, постановени в държави, за които не се прилага Гражданския процесуален кодекс, съответно Регламент (ЕО) 44/2001, се извършва съгласно българския Кодекс на международното частно право.

## **Позоваване на определени термини**

По-често използваните в този документ термини и съкращения, включително някои специфични термини, свързани с дейността на Групата, са определени в „Дефиниции”.

## ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА ОТ ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ

Приходите за ЦКБ от Предлагането на Облигациите се очаква да възлязат на около 36 млн. евро с левова равностойност в размер на около 70,4 млн. лева, като от тази стойност ще бъдат приспаднати очакваните разходи за Предлагането, включително възнаграждението на Водещия Мениджър (вж. „Обща информация – Разходи по Предлагането и допускането на Облигациите до борсова търговия”). Очакваната нетна стойност на приходите от Предлагането на Облигациите е около 35,631 млн. евро с левова равностойност в размер на 69,7 млн. лв. (при допускането, че ще бъдат записани всички Облигации).

Банката извършва Предлагането на Облигациите, като набраните от него средства ще представляват инструмент, който ще се включи след разрешение на БНБ в капитала от втори ред (допълнителния капитал) на Банката по реда на Наредба № 8 и Регламент (ЕС) № 575/2013, с цел да погаси съществуващия подчинен срочен дълг по смисъла на Наредба № 8 в размер на 45 млн. лева, заедно с дължимите към момента на погасяването лихви, чийто размер е 4,5% на годишна база или общо около 46,9 млн. лева (за повече информация вж. „Оперативен и финансов преглед - Задължения и капитал – Подчинени пасиви”), а остатъкът от набраните средства в размер на около 22,8 млн. лева ще бъде използван в следните направления представени според реда на техните приоритети:

- Финансиране на развитието на Банката в сферата на ритейл банкирането с фокус върху разработване на иновативни продукти и услуги, отговарящи на нуждите на клиентите – 2 млн. лв.;
- Осигуряване на допълнителен ресурс за реализация на инвестиции в приоритетните за Банката сектори – 12 млн. лв.;
- Допълнителна подкрепа на капиталовата позиция на Банката, с оглед на ръста на кредитния ѝ портфейл – 8,8 млн. лв..

Набраните средства няма да се използват за придобиване на активи, различни от обичайната дейност на Банката. Към датата на този Проспект, постъпленията се очаква да бъдат достатъчни за финансирането на всички посочени направления и не се предвижда необходимост от набиране на средства от други източници. В случай, че набере необходимите средства от Предлагането, Банката възнамерява да погаси предсрочно съществуващия подчинен срочен дълг при условия, не по-лоши от тези по съществуващия дълг, като същевременно се очаква да набере по-голям ресурс, който ще бъде използван и за допълнителните посочени направления.

Разрешение от БНБ за включване на набраните от Предлагането средства в капитала от втори ред на Банката, както и за погасяване на съществуващия подчинен срочен дълг, ще бъде поискано незабавно при наличие на нормативноопределените предпоставки за това съгласно Наредба № 8, съответно Регламент (ЕС) № 575/2013.

## ДИВИДЕНТИ И ДИВИДЕНТНА ПОЛИТИКА

ЦКБ следва политика на реинвестиране на печалбата си в дългосрочния растеж и развитие на Групата, вместо изплащането на дивидент или други разпределения към акционерите. Във връзка с това, по решения на редовните годишни общи събрания на акционерите, печалбата, реализирана от Банката за последните 3 завършени финансови години (2010, 2011 и 2012 г.), в размер на 22 386 176,05 лева, на 12 623 740,65 лева и съответно 10 085 837,99 лева, е отнесена във фонд „Резервен” на Банката.

ЦКБ не счита, че е вероятно да направи промени в дивидентната си политика в непосредствено бъдеще и в средносрочен план.

В случай че ЦКБ не е в състояние да използва ефективно своя капитал за растеж, Емитентът ще обмисли разпределяне на дивиденти и/или обратно изкупуване на акции с цел да максимизира доходността на своите акционери. Всяко решение за бъдещо разпределяне на печалба под формата на дивиденти за акционерите на Банката се взема от Общото събрание на акционерите. За повече информация, вижте раздел *“Описание на Акциите и приложимото българско законодателство”*.

## БИЗНЕС ПРЕГЛЕД

### Въведение

„Централна кооперативна банка” АД („ЦКБ“ или "Банката") е универсална търговска банка, регистрирана, лицензирана и извършваща дейност под формата на акционерно дружество съгласно законодателството на Република България.

Банката има три дъщерни дружества, две от които също са банки: „Централна кооперативна банка” АД – гр. Скопие и ЗАО АКБ „ТатИнвестБанк” – гр. Казан, регистрирани, лицензирани и извършващи дейност съгласно законодателството на Македония, съответно на Татарстан, Руска Федерация, а третото дъщерно дружество на ЦКБ е небанкова финансова институция – управляващо дружество „ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД, лицензирано от Комисията за финансов надзор съгласно законите на Република България и извършващо основна дейност по управление на организирани от него три договорни фонда.

ЦКБ, заедно с дъщерните си дружества ("Групата") е фокусирана основно върху типичната банкова дейност, свързана с отпускането на кредити на корпоративни клиенти, на малки и средни предприятия, отпускане на жилищни ипотечни кредити и потребителски кредити, приемане на депозити, както и управлението на активи. Освен това ЦКБ предлага услуги в сферата на частното и инвестиционното банкиране, както и услуги като инвестиционен посредник. Специфичен за Групата продукт е програмата за картодържатели ССВ Bonus, която дава възможност при пазаруване с кредитни карти при търговските партньори на „ЦКБ” АД клиентите на Банката да използват специални отстъпки.

Основен приоритет за „Централна Кооперативна Банка” АД е кредитирането на физически лица, като Банката се фокусира върху клиентите, които са оценявани като по-надеждни и носещи значително по-нисък кредитен риск от средния. В тази връзка, отделните звена в Банката, работят активно по сключване на договори с работодатели – големи частни, държавни и общински дружества за изплащане на заплати на техните служители по сметки в ЦКБ АД. На тези служители се предлагат преференции по отношение на лихвени условия и такси. Към декември 2012 г. Банката обслужва заплатите на над 86 950 служители или около 3 950 заплати повече в сравнение с 2011 г. Наред с преференциите, които Банката предлага към служителите на тези фирми, ЦКБ има разработени кредитни продукти със специални условия за служители на общоизвестни и стабилни фирми, с които няма сключен договор за превеждане на заплати.

Клиентите са най-важният фактор за успешното развитие на Банката и затвърждаване на пазарните ѝ позиции. Привличането на повече нови клиенти осигурява увеличаване на ресурса на Банката, което от своя страна би довело до заемане на по-висок пазарен дял на ЦКБ АД в банковата система.

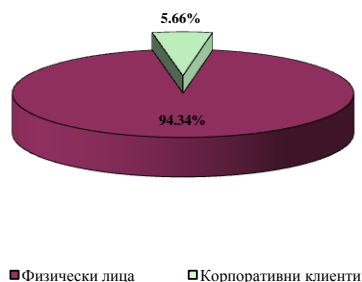
ЦКБ АД успешно се доказва като една от най-стабилните банки в страната, чрез разширяването на продуктовото си портфолио. Без съмнение това е и една от предпоставките за увеличаването на общия брой клиенти на Банката. В края на 2012 г. те възлизат на 1 393 138, което е с 84 743 повече в сравнение с предходната година или нарастване от 6,48%. Запазва се устойчивото развитие на клиентската структура. Нарастването е сравнително еднакво във всички сегменти, като Банката се стреми да предлага услуги, отговарящи на интересите както на физически лица, така и на малки и средни предприятия и корпоративни клиенти.

В стремежа си да отговори максимално на непрекъснато нарастващите изисквания на своите клиенти, Банката внедрява множество нови продукти и услуги, което спомага за непрекъснато увеличаване броя на нейните клиенти и запазване на цялостното ѝ възходящо развитие.

Отраслова структура на клиентите юридически лица към 31.12.2012г.



Структура на клиентите към 31.12.2012г.



По показателя «Балансови активи» ЦКБ АД заема 10-то място в класацията на БНБ за банковата система към 31.12.2012 г. В сравнение с предходната година Банката запазва своята позиция.<sup>2</sup>

Разпределение на банките, според балансвите им активи към 31.12.2012 г. /в хил.лв./

Банки – позиция към 31.12.2012 г.	2011	2012	Изм. в % 2012/2011	Изм. в абс.ст-ст 2012/2011	Позиц ния към 2011
1 УНИКРЕДИТ БУЛБАНК	11,906,377	12,658,532	6.32%	752,155	1
2 БАНКА ДСК	8,559,030	8,727,648	1.97%	168,618	2
3 ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА	6,101,669	6,907,337	13.20%	805,668	5
4 ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА	6,715,464	6,347,603	-5.48%	-367,861	3
5 РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ)	6,448,320	6,171,745	-4.29%	-276,575	4
6 КОРПОРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА	4,043,060	5,635,893	39.40%	1,592,833	7
7 ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ	5,998,483	5,630,444	-6.14%	-368,039	6
8 АЛФА БАНК-клон СОФИЯ	1,741,936	3,691,775	111.94%	1,949,839	14
9 СОСИЕТЕ ЖЕНЕРАЛ ЕКСПРЕСБАНК	3,288,653	3,584,364	8.99%	295,711	8
<b>10 ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА</b>	<b>3,003,212</b>	<b>3,349,451</b>	<b>11.53%</b>	<b>346,239</b>	<b>10</b>
11 БАНКА ПИРЕОС БЪЛГАРИЯ	3,209,747	3,098,835	-3.46%	-110,912	9
12 СТОПАНСКА И ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА	2,026,398	2,082,857	2.79%	56,459	11
13 АЛИАНЦ БАНКА БЪЛГАРИЯ	1,745,646	1,868,279	7.03%	122,633	13
14 БЪЛГАРСКА БАНКА ЗА РАЗВИТИЕ	1,875,353	1,694,237	-9.66%	-181,116	12
15 ТБ МКБ ЮНИОНБАНК	1,711,710	1,646,145	-3.83%	-65,565	15
16 ТБ ИНВЕСТБАНК	1,253,657	1,370,565	9.33%	116,908	17
17 ПРОКРЕДИТ БАНК (БЪЛГАРИЯ)	1,259,049	1,329,234	5.57%	70,185	16
18 ОБЩИНСКА БАНКА	954,468	1,017,375	6.59%	62,907	18
19 ИНГ БАНК Н.В.-клон СОФИЯ	642,601	883,689	37.52%	241,088	21
20 ИНТЕРНЕТЪНЪЛ АСЕТ БАНК	716,712	849,103	18.47%	132,391	20
21 БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА	749,433	828,330	10.53%	78,897	19
22 ТЪРГОВСКА БАНКА Д	623,393	743,055	19.20%	119,662	22
23 СИТИ БАНК Н.А.-клон СОФИЯ	551,854	542,031	-1.78%	-9,823	24
24 КРЕДИ АГРИКОЛ БЪЛГАРИЯ (предишно наименование ЕМПОРИКИ БАНК-БЪЛГАРИЯ)	556,574	522,742	-6.08%	-33,832	23
25 ТОКУДА БАНК	414,104	459,837	11.04%	45,733	26
26 БНП ПАРИБА С.А.-клон СОФИЯ	484,612	403,144	-16.81%	-81,468	25
27 ТИ БИ АЙ БАНК	74,663	189,029	153.18%	114,366	28

<sup>2</sup> Доклад на БНБ, 2012, стр. 4

Банки – позиция към 31.12.2012 г.		2011	2012	Изм. в % 2012/2011	Изм. в абс.ст-ст 2012/2011	Позиц ия към 2011
28	ЧПБ ТЕКСИМ	97,852	126,358	29.13%	28,506	27
29	ТЕ-ДЖЕ ЗИРААТ БАНКАСЪ-клон СОФИЯ	49,883	46,031	-7.72%	-3,852	29
30	ИШБАНК ГМБХ-клон СОФИЯ	1,756	8,927	408.37%	7,171	31
31	РЕГИОНАЛНА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА- КЛОН БЪЛГАРИЯ	5,371	2,496	-53.53%	-2,875	30
<b>БАНКОВА СИСТЕМА</b>		<b>76,811,040</b>	<b>82,417,091</b>	<b>7.30%</b>	<b>5,606,051</b>	

Източник: БНБ

Пазарният дял на ЦКБ АД към края на 2012г. на неконсолидирана база, по отношение на основните елементи на баланса и отчета за доходите е представен в следната таблица:

Показатели	Банкова система	II-ра група банки	ЦКБ	ЦКБ/ Банкова система	ЦКБ/ II-ра група банки
	(хил.лв.)	(хил.лв.)	(хил.лв.)	(в %)	(в %)
Активи .....	82 415 660	36 024 702	3 349 451	4.06%	9.30%
Доходоносни активи.....	70 281 857	29 953 251	2 347 662	3.34%	7.84%
ДМА.....	1 775 659	707 888	61 022	3.44%	8.62%
Привлечени средства.....	70 701 795	30 785 378	2 987 678	4.23%	9.70%
Привлечени средства от НФИ и др.клиенти.....	57 256 009	25 531 261	2 870 113	5.01%	11.24%
Кредити на НФИ отчетна ст-ст.....	69 303 556	29 153 049	1 892 337	2.73%	6.49%
Нетен доход от лихви и дивиденди.....	2 644 466	994 900	52 873	2.00%	5.31%
Нетен нелихвен доход.....	1 085 051	393 250	58 178	5.36%	14.79%
Нетна печалба .....	566 842	166 556	10 086	1.78%	6.06%

Източник: БНБ

СЪОТНОШЕНИЯ	Банкова система	Банки I-ва група	Банки II-ра група	ЦКБ
Възвръщаемост на собствения капитал (ROE), % .....	5.34%	6.61%	3.68%	2.97%
Възвръщаемост на активите (ROA), % .....	0.70%	0.98%	0.02%	0.32%
Доходоносни активи към общо активи, %.....	85.28%	87.01%	83.15%	70.09%
Норма на кредитиране за периода, % .....	98.82%	103.32%	92.27%	54.75%
Собствен капитал към сума на активите, % .....	13.16%	14.87%	13.70%	10.37%
Степен на провизиране, %.....	8.09%	9.57%	6.08%	1.66%
Нетен лихвен доход /РИЕ, % .....	132.38%	150.75%	113.95%	50.87%
Нетен нелихвен доход/РИЕ, %.....	54.71%	52.81%	45.78%	56.83%
Нетен лихвен марж, %.....	3.94%	-	-	2.39%
РИЕ / Брутен доход (доход от основна дейност) % .....	51.98%	45.64%	60.07%	84.41%
Доходност на активите в края на периода = Финансов резултат /Доходоносни активи, % .....	0.81%	1.12%	0.56%	0.43%

Източник: БНБ

ЦКБ заема престижното седмо място в годишната класация на Фондация ”Банки Инвестиции Пари” за 2012г. Класацията е основана единствено на финансовите показатели на банките и се извършва по прозрачна методология, разработена от Българската агенция за кредитен рейтинг, която е съгласувана и приета като обективна от всички банки в България. Методологията не се променя във времето и позволява не само обективна оценка на финансовите институции за всяка отделна година, но и съпоставимост на тяхното представяне в отделните години на класацията.

През 2012 г. ЦКБ получи престижната награда на Deutsche Bank за отличие на излъчените преводи в евро за изключително качество на платежните съобщения.

Българската агенция за кредитен рейтинг (БАКР) присъди на 7 декември 2010 г. кредитен рейтинг на Централна кооперативна банка АД - дългосрочен ВВВ със стабилна перспектива, а краткосрочният е А-2. През януари 2012 г. БАКР, потвърди присъдения през 2010 г. рейтинг, като перспективата беше повишена от стабилна на положителна.

### **История и развитие**

ЦКБ е учредена през м. ноември 1990 г. по решение на Управителния съвет на Централния кооперативен съюз и е вписана в българския търговски регистър със съдебно решение от 28 март 1991 г. Седалището и адресът на управление на ЦКБ е в гр. София, район Оборище, ул. Г.С.Раковски № 103, тел.: +359 2 92 66 570, e-mail: anton.filipov@ccbanc.bg, web-site: www.ccbanc.bg. ЦКБ е пререгистрирана в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията на 16 май 2008 г. с ЕИК 831447150.

„Централна кооперативна банка” АД е регистрирана в Република България под формата на акционерно дружество, съществуващо и упражняващо дейността си в съответствие с българското законодателство, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 831447150, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Оборище, ул. „Г.С. Раковски” № 103, тел.: +359 2 92 66 570, факс: +359 2 92 66 266, Интернет страница: www.ccbanc.bg, e-mail: anton.filipov@ccbanc.bg

Съществуването на Банката не е ограничено със срок или прекратително условие.

Банката е учредена по решение на Управителния съвет на Централния кооперативен съюз от 6 ноември 1990 г., с което се одобрява учредяването на ЦКБ като в нея се влива съществуващата тогава Спестовно-кредитна централа на ЦКС. БНБ е одобрила учредяването на ЦКБ с решение по протокол от 25 февруари 1991 г. и Банката е регистрирана с Решение от 28.03.1991 г. по ф.д. № 5227/1991 г. на Софийски градски съд като фирма с ограничена отговорност с наименование „Централна кооперативна банка” ООФ, съгласно Указ № 56 за стопанската дейност (*отм.*). „Централна кооперативна банка” ООФ е учредена с капитал в размер на 220 582 000 лева (неденоминирани), разпределен на дялове с номинална стойност от 10 000 лева (неденоминирани) всеки.

По решение от 3 септември 1992 г. на Общото събрание на съдружниците ЦКБ е преобразувана от фирма/дружество с ограничена отговорност в акционерно дружество с капитал в размер на 500 милиона лева (неденоминирани), разпределен в 500 000 акции с номинална стойност от 1 000 лева (неденоминирани) всяка, от които 400 000 обикновени поименни акции и 100 000 акции на приносител. Преобразуването е вписано с Решение от 15.10.1992 г. по ф.д. № 5227/1991 г. на Софийски градски съд.

В периода от юни 1995 г. до август 1999 г. капиталът на ЦКБ е увеличаван четири пъти, както следва:

- капиталът на Банката е увеличен от 500 000 000 лева (неденоминирани) на 1 000 000 000 (неденоминирани) лева, чрез издаване на нови поименни акции с обща съвкупна номинална стойност от 300 000 000 лева всяка и нови привилегирани акции на приносител без право на глас с обща съвкупна стойност 200 000 000 лв., по решение на Общото събрание на акционерите от 25.07.1995 г., вписано в търговския регистър с Решение № 6 от 29.06.1995 г. по ф.д. № 5227/1991 г. на СГС;
- капиталът на Банката е увеличен от 1 000 000 000 (неденоминирани) лева на 2 000 000 000 лева (неденоминирани). Капиталът е разпределен в 2 000 000 акции, от които 1 850 000 поименни акции и 150 000 акции на приносител, с номинална стойност 1000 лева всяка една, по решение на Общото събрание на акционерите от 27.12.1996 г., вписано в търговския регистър с Решение № 12 от 29.01.1997 г. по ф.д. № 5227/1991 г. на СГС;
- капиталът на Банката е увеличен от 2 000 000 000 лева (неденоминирани) на 15 000 000 000 лева (неденоминирани), чрез издаване на нови 13 000 000 броя поименни акции с номинална стойност 1000 лева всяка една, по решение на Общото събрание на акционерите от 29.03.1997 г., вписано в търговския регистър с Решение № 13 от 23.04.1997 г. по ф.д. № 5227/1991 г. на СГС;



- капиталът на Банката е увеличен от 15 000 000 000 лева (неденоминирани) на 25 000 000 000, чрез издаване на нови безналични поименни акции, по решение на Общото събрание на акционерите от 19.05.1999 г., продължено на 17.06.1999 г. и на 28.06.1999 г., вписано в търговския регистър с Решение № 16 от 10.08.1999 г. по ф.д. № 5227/1991 г. на СГС.

С Решение № 17 от 23.08.2000 г. на СГС по ф.д. № 5227/1991 г. е вписано деноминиране на действително внесения капитал на Банката в размер на 16 169 564 000 неденоминирани лева, който става на 16 169 564 деноминирани лева, разпределен в 16 169 564 броя обикновени безналични акции с номинална стойност от 1 лев всяка. През 2001 г. чрез сделка на Българска фондова борса „Химимпорт” АД придобива 23% от капитала на „Централна кооперативна банка” АД и създава консорциум за управление на Банката с друг основен акционер – „Централен кооперативен съюз”. Година по-късно „Химимпорт” АД придобива чрез търг още 32,77% от капитала на Банката, представляващи делът на държавната „Банкова консолидационна компания” АД в кредитната институция. През 2004 г. са придобити и акциите на „Централен кооперативен съюз” в ЦКБ или още 23,45% от капитала на банката. В периода 2004 – 2007 г. капиталът е увеличаван по един път всяка година, както следва:

- капиталът на Банката е увеличен от 16 169 564 лева на 32 338 128 лева, чрез издаване на нови 16 168 564 обикновени безналични акции с номинална стойност от 1 лев всяка, по решение на Общото събрание на акционерите от 30.09.2004 г., вписано в търговския регистър с Решение № 31 от 21.12.2004 г. по ф.д. № 5227/1991 г. на СГС.
- капиталът на Банката е увеличен от 32 338 128 лева на 48 507 186 лева, чрез издаване на нови 16 169 058 обикновени безналични акции с номинална стойност от 1 лев всяка, по решение на Общото събрание на акционерите от 21.10.2005 г., вписано в търговския регистър с Решение № 35 от 23.12.2005 г. по ф.д. № 5227/1991 г. на СГС.
- капиталът на Банката е увеличен от 48 507 186 лева на 72 760 779 лева, чрез издаване на нови 24 253 593 обикновени безналични акции с номинална стойност от 1 лев всяка, по решение на Общото събрание на акционерите от 30.06.2006 г., вписано в търговския регистър с Решение № 37 от 31.10.2006 г. по ф.д. № 5227/1991 г. на СГС.
- капиталът на Банката е увеличен от 72 760 779 лева на 83 155 092 лева, чрез издаване на нови 10 394 313 обикновени безналични акции с номинална стойност от 1 лев всяка, по решение на Общото събрание на акционерите от 29.06.2007 г., вписано в търговския регистър с Решение № 43 от 07.12.2007 г. по ф.д. № 5227/1991 г. на СГС.

Банката е пререгистрирана в Търговския регистър при Агенцията по вписванията на 16 май 2008 г. с ЕИК 831447150, след което капиталът е увеличен още един път - от 83 155 092 лева на 113 154 291 лева, чрез издаване на нови 29 999 199 обикновени безналични акции с номинална стойност от 1 лев всяка, по решение на Управителния съвет от 21.07.2011 г., вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията на 15.12.2011 г.

Капиталът на Банката към датата на настоящия Проспект е в размер на 113 154 291 лева, разделен на 113 154 291 обикновени, безналични акции с номинална стойност от 1 лев всяка.

Други важни събития в историята на ЦКБ:

- през декември 2005 г. на ЦКБ е предоставен банков лиценз от Централната банка на Кипър, по силата на който ЦКБ може да извършва банкова дейност на пълноправен банков клон на територията на Република Кипър при спазване на разпоредбите на Закона за банките на Кипър. ЦКБ започва да извършва банкова дейност чрез клона в Кипър през 2007 г.
- през 2007 г. ЦКБ придобива търговското предприятие на „Международна банка за търговия и развитие” АД (в несъстоятелност). Договорът за придобиване е одобрен с решение 02.07.2007 г. по т.д. № 772/2005 г. на СГС;
- през 2008 г. ЦКБ прехвърли на „Финанс Консултинг” ЕАД възмездно и без право на регрес свои парични вземания, произтичащи от договори за кредит с група свързани лица, с отчетна стойност в общ размер на 21 429 хил.лв. и балансова стойност в общ

размер на 11 331 хил.лв. Цената срещу прехвърлените вземания по цесията е в общ размер на 20 000 хил.лв.

- през м. февруари 2008 г. ЦКБ придоби 136 658 броя акции или 62,57% от капитала на „Силекс банка” АД, гр. Скопие, Република Македония, с което ЦКБ получи контрол върху това дружество. В резултат от това придобиване дялът на ЦКБ в капитала на това дружество достига 171 658 акции, представляващи 75,51% от капитала на „Силекс банка” АД. През септември 2008 г. капиталът на дъщерното дружество е увеличен, в резултат на което участието на ЦКБ също е увеличено и Банката притежава 263 696 акции, представляващи 82,57% от капитала на дъщерното дружество. През октомври 2008 г. наименованието на дъщерното дружество е променено и става: „Централна кооперативна банка АД Скопие”. Дъщерната банка е основана през 1993 г. и притежава лиценз за банкова дейност, издаден от Народната банка на Република Македония, по силата на който може да привлича депозити в национална и чужда валута, да предоставя заеми в национална и чужда валута, да открива и поддържа ностро сметки в чуждестранна валута в чужбина, да извършва сделки с ценни книжа.
- На 16.03.2010 г. успешно завършва търговското предложение, отправено от ЦКБ към акционерите на „Статер Банка” АД, гр. Куманово, Македония, съгласно македонския закон за превземане на акционерни дружества, за покупка на 100% /339 178 броя/ от обикновените акции с право на глас, издадени от „Статер Банка” АД. В резултат на търговското предложение ЦКБ придоби 317 864 обикновени акции, представляващи 93,72% от всички акции с право на глас, издадени от „Статер Банка” АД, с което ЦКБ получи контрол върху това дружество. Преди това придобиване ЦКБ притежаваше 5 975 броя привилегирани акции без право на глас, като по-късно през 2010 г. общото събрание на акционерите на дъщерното дружество прие решение за конвертиране на всички привилегирани акции в обикновени акции с право на глас в съотношение една привилегирована акция без право на глас в една обикновена акция с право на глас. Към 31.12.2010 г. ЦКБ притежава 323 839 обикновени акции, представляващи 93,79% от капитала на дъщерното дружество.
- На 09.12.2010 г. Общите събрания на акционерите на дъщерните дружества на ЦКБ - „Статер Банка” АД и „Централна кооперативна банка” АД - Скопие приемат спогодба за вливане на „Статер Банка” АД в „Централна кооперативна банка” АД - Скопие. Съгласно спогодбата е прието решение капиталът на приемащото дружество „Централна кооперативна банка” АД - Скопие да бъде увеличен като бъдат издадени нови 233 944 акции с номинал от 41,2069 евро или с общ номинал от 593 795 205,00 македонски денара, предназначени за акционерите на вливащото се дружество „Статер Банка” АД, като коефициентът на замяна на съществуващите акции на акционерите на вливащото се „Статер Банка” АД с акции от новата емисия на приемащото „Централна кооперативна банка” АД - Скопие е 1:0,6776.
- На 03.01.2011 г. е осъществено вливането на „Статер Банка” АД в „Централна кооперативна банка” АД - Скопие, в резултат на което на тази дата цялото имущество на вливащото се дружество преминава към приемащото дружество, а вливащото се дружество се прекратява. След приключване на процедурата по преобразуването, капиталът на „Централна кооперативна банка” АД - Скопие е разпределен в 553 087 обикновени акции с номинал 41,2069 евро всяка. Към датата на преобразуването ЦКБ притежава 483 121 броя обикновени акции, представляващи 87,35% от капитала на приемащото дъщерно дружество.
- През първото тримесечие на 2011 г. ЦКБ придоби 18% от капитала на „България Он Ер” ООД.
- През м. декември 2011 г. ЦКБ придоби 500 000 обикновени безналични акции, представляващи 100% от капитала на УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД, с което ЦКБ получава контрол върху дружеството. УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД е управляващо дружество, което е учредено през 2006 г. и притежава лиценз от м. януари 2007 г. от Комисията за финансов надзор за управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, както и за осъществяване на допълнителните дейности по доверително управление на индивидуални портфейли от ценни книжа и пари на клиенти,

предоставяне на инвестиционни консултации на клиенти и съхраняване и администриране дялове на колективни инвестиционни схеми. Дъщерното управляващо дружество притежава разрешения, издадени от Комисията за финансов надзор за организиране и управление на 3 договорни фонда – Договорен Фонд „ЦКБ Лидер“, Договорен Фонд „ЦКБ Актив“ и Договорен Фонд „ЦКБ Гарант“.

- През м. май 2012 г. ЦКБ придоби 15 000 000 броя обикновени акции с право на глас с номинална стойност от 10 рубли всяка от увеличението на капитала на ЗАО АКБ „ТатИнвестБанк“, гр. Казан, Република Татарстан, Руска Федерация, с което получава контролно участие в дружеството. Преди това придобиване ЦКБ притежаваше 1 422 630 обикновени акции, а след това придобиване и преди края на 2012 г. придоби допълнително още 3 351 акции. Към 31.12.2012 г. ЦКБ притежава 16 425 981 акции, представляващи 55,93% от капитала на това дъщерно дружество. ЗАО АКБ „ТатИнвестБанк“ е основана през м.март 1992 г. като правопреемник на Вахитовското поделение на Държавната банка на СССР. Дъщерната банка е самостоятелна, универсална кредитна организация с право да извършва всички традиционни банкови операции в рубли и чуждестранна валута и да оказва широк спектър услуги на своите клиенти.

С изключение на описаните по-горе важни събития в историята на Банката, не са налице неотдавнашни събития, специфични за Емитента, които в значителна степен имат отношение към оценката на платежоспособността на Емитента.

## **Стратегия**

Основните направления в дейността на ЦКБ АД през 2013г. включват:

1. Умерено увеличаване балансовото число на Банката, съответно пазарния дял.
2. Развитие и усъвършенстване на контролни системи и тяхното хармонизиране с промените в регулациите на БНБ и Европейските банкови директиви.
3. Развиване и отстояване на лидерската позиция при използването на най-съвременните канали за дистрибуция на банкови продукти.
4. Усъвършенстване и постоянна адаптация на клиентския модел на оперативна организация с цел поддържане на високо качество на банковото обслужване.
5. Оптимизиране на клоновата мрежа на Банката.
6. Разширяване на позициите в банкирането на дребно (retail banking). Увеличаване на обема и относителния дял в кредитния портфейл на кредитите за населението – потребителски и ипотечни.
7. Разширяване на операциите с дебитни и кредитни карти. Възползване от пълноправното членство и акцептиращите права в двете картови асоциации – Mastercard и Visa International. Оптимизиране на мрежата на Банката от ПОС устройства и АТМ. Отстояване на заеманото трето място в картовия бизнес.
8. Възползване от синергията при предлагане на услуги на застрахователните, пенсионните и колективните инвестиционни схеми от групата на Химимпорт - основния акционер на Банката.
9. Разнообразяване на клиентската структура на Банката чрез продължаване на политиката по предлагане на конкурентни условия и цени по продуктите и услугите на Банката.
10. Развиване на дъщерните банки в Република Македония и Руската федерация.
11. Повишаване квалификацията на служителите и усъвършенстване на механизмите за стимулиране.

## **Инвестиции**

През 2010, 2011 и 2012 г., и до датата на настоящия Проспект са осъществени следните инвестиции:

**През 2010 г.:**

❖ **Инвестиции в недвижими имоти:**

Към 31 декември 2010г. балансовата стойност на направените от Групата инвестиции в недвижими имоти е в размер на 30 259 хил.лв. Основната им цел е извършване на банкова дейност в рамките на страната – от Банката-майка ЦКБ и на територията на Република Македония – от дъщерните дружества.

❖ **Инвестиции в дялови ценни книжа**

На 16.03.2010 г. приключи успешно отправеното от ЦКБ търгово предложение към акционерите на „Статер Банка” АД, гр. Куманово, Македония, съгласно македонския закон за превземане на акционерни дружества, за покупка на 100% /339 178 броя/ от акциите с право на глас на „Статер Банка” АД. В резултат от търговото предложение ЦКБ придоби 317 864 обикновени акции, представляващи 93,72% от всички акции с право на глас, издадени от „Статер Банка” АД. Стойността на направената инвестиция на ЦКБ в това дъщерно дружество към 31.12.2010 г. е 11 336 хил. лева. В рамките на второто тримесечие Банката – майка е придобила и 5 975 броя привилегировани акции от капитала на Статер банка АД, Република Македония, представляващи 98% от привилегированите акции. Вследствие на това общото участие на ЦКБ АД в капитала Статер банка АД, Република Македония към 31.12.2010 г. възлиза на 93,79%.

Към 31.12.2010 г. Групата поддържа експозиции в дялови ценни книжа, основно издадени от български емитенти, като общата стойност на инвестициите в дялови ценни книжа е 41 815 хил.лв. тези ценни книжа представляват част от капитала на публични акционерни дружества, които се търгуват на Българска фондова борса, дялове в договорни фондове и акции в търговски банки.

❖ **Инвестиции в дългови ценни книжа и деривати**

Към 31 декември 2010г. балансовата стойност на инвестициите в дългови ценни книжа на Групата в размер на 323 789 хил.лв. се състои от облигации, издадени от българското правителство, македонското правителство, македонската централна банка, както и от облигации на чуждестранно търговско дружество. Балансовата стойност на дериватите държани за търгуване е в размер на 8 412 хил. лв.

**През 2011 г.:**

❖ **Инвестиции в недвижими имоти:**

Към 31 декември 2011г. балансовата стойност на направените от Групата инвестиции в недвижими имоти е в размер на 23 285 хил.лв. Основната им цел е извършване на банкова дейност в рамките на страната – от Банката-майка ЦКБ и на територията на Република Македония – от дъщерните дружества.

❖ **Инвестиции в дялови ценни книжа**

През декември 2011 Банката придобива 500 000 броя безналични, обикновени, поименни акции с право на глас с номинална стойност от 1 лев всяка, представляващи 100% от капитала на УД “ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД, с което получава контролно участие в капитала на дъщерното дружество. Размерът на инвестицията на Банката в нейното дъщерно дружество е в размер на 3 200 хил. лв.

Към 31.12.2011 г. Групата поддържа експозиции в дялови ценни книжа, основно издадени от български емитенти, като общата стойност на инвестициите в дялови ценни книжа е 65 823 хил.лв. Тези ценни книжа представляват част от капитала на публични акционерни дружества, които се търгуват на Българска фондова борса, дялове в договорни фондове и акции в търговски банки.

❖ **Инвестиции в дългови ценни книжа и деривати**

Към 31 декември 2011г. балансовата стойност на инвестициите в дългови ценни книжа на Групата в размер на 496 068 хил.лв. се състои от облигации, издадени от българското правителство, македонското правителство, македонската централна банка, както и от облигации на чуждестранно търговско дружество. Балансовата стойност на дериватите държани за търгуване е в размер на 9 462 хил. лв.

#### ***През 2012 г.:***

##### **❖ Инвестиции в недвижими имоти:**

Към 31 декември 2012г. балансовата стойност на направените от Групата инвестиции в недвижими имоти е в размер на 43 128 хил.лв. Основната им цел е извършване на банкова дейност в рамките на страната – от Банката-майка ЦКБ, на територията на Република Македония и на територията на Република Татарстан, Руска Федерация – от дъщерните дружества.

##### **❖ Инвестиции в дялови ценни книжа**

През май 2012 Банката придобива 15 000 000 броя обикновени акции с право на глас с номинална стойност 10 рубли всяка от увеличението на капитала на ЗАО АКБ “ТатИнвестБанк”, гр. Казан, Република Татарстан, Руска Федерация, с което получава контролно участие в капитала на дъщерното дружество. Преди придобиването Банката притежава 1 422 630 броя обикновени акции с право на глас от капитала на дъщерното дружество. На по-късен етап в рамките на годината Банката придобива допълнително 3 351 броя обикновени акции с право на глас от капитала на дъщерното дружество. Към 31 декември 2012 Банката притежава 16 425 981 броя обикновени акции с право на глас, представляващи 55,93 % от капитала на дъщерното дружество.

Към 31.12.2012 г. Групата поддържа експозиции в дялови ценни книжа, основно издадени от български емитенти, като общата стойност на инвестициите в дялови ценни книжа е 74 374 хил.лв. Тези ценни книжа представляват част от капитала на публични акционерни дружества, които се търгуват на Българска фондова борса, дялове в договорни фондове и акции в търговски банки.

##### **❖ Инвестиции в дългови ценни книжа и деривати**

Към 31 декември 2012г. балансовата стойност на инвестициите в дългови ценни книжа на Групата в размер на 486 184 хил.лв. се състои от облигации, издадени от българското правителство, македонското правителство, македонската централна банка, руското правителство, както и от облигации на чуждестранно търговско дружество. Балансовата стойност на дериватите държани за търгуване е в размер на 12 252 хил. лв.

#### ***През 2013 г.:***

##### **❖ Инвестиции в недвижими имоти:**

Към 31 юли 2013г. балансовата стойност на направените от Групата инвестиции в недвижими имоти е в размер на 85 970 хил.лв., като са извършени инвестиции основно през м.юли за придобиване на недвижими имоти в страната, които ще бъдат използвани за основната дейност на Групата.

##### **❖ Инвестиции в дялови ценни книжа**

Към 30 юни 2013 г. Групата поддържа експозиции в дялови ценни книжа, основно издадени от български емитенти, като общата стойност на инвестициите в дялови ценни книжа е 81 932 хил.лв. Тези ценни книжа представляват част от капитала на публични акционерни дружества, които се търгуват на Българска фондова борса, акции и дялове в непублични търговски дружества, дялове в договорни фондове и акции в търговски банки.

##### **❖ Инвестиции в дългови ценни книжа и деривати**

Към 30 юни 2013г. балансовата стойност на инвестициите в дългови ценни книжа на Групата в размер на 521 120 хил.лв. се състои от облигации, издадени от българското правителство, македонското правителство, македонската централна банка, руското правителство, както и от облигации на

чуждестранно търговско дружество. Балансовата стойност на дериватите държани за търгуване е в размер на 9 182 хил. лв.

Няма съществена промяна в извършените инвестиции през 2013 г. от горепосочените дати до датата на настоящия Проспект.

#### ***Главни инвестиции в процес на изпълнение***

Към датата на настоящия Проспект не са налице съществени инвестиции в процес на изпълнение.

#### ***Главни бъдещи инвестиции***

Към датата на настоящия Проспект управителният орган на Банката не е поел твърди ангажименти за осъществяване на съществени инвестиции в бъдеще.

#### **Основни направления в дейността**

Основното направление в дейността на Групата е банковата дейност.

Емитентът е универсална търговска банка и основните му дейности са публично привличане на влогове или други възстановими средства и предоставяне на кредити или друго финансиране за своя сметка и на собствен риск. Съгласно вписания си предмет на дейност, ЦКБ може да извършва и следните дейности:

1. извършване на услуги по парични преводи, а след 1 ноември 2009 г. - извършване на платежни услуги по смисъла на Закона за платежните услуги и платежните системи;
2. издаване и администриране на други средства за плащане (платежни карти, пътнически чекове и кредитни писма), доколкото тази дейност не е обхваната от т. 1;
3. приемане на ценности на депозит;
4. дейност като депозитарна или попечителска институция;
5. финансов лизинг;
6. гаранционни сделки;
7. търгуване за собствена сметка или за сметка на клиенти със: а) инструменти на паричния пазар - чекове, менителници, депозитни сертификати и други, извън случаите по т. 8; б) чуждестранна валута и благородни метали; в) финансови фючърси, опции, инструменти, свързани с валутни курсове и лихвени проценти, както и други дериватни инструменти, извън случаите по т. 8;
8. търгуване за собствена сметка или за сметка на клиенти с прехвърляеми ценни книжа, участие в емисии на ценни книжа, както и други услуги и дейности по чл. 5, ал. 2 и 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти;
9. парично брокерство;
10. консултации на дружества относно тяхната капиталова структура, отраслова стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги относно преобразуване на дружества и сделки по придобиване на предприятия;
11. придобиване на вземания, произтичащи от доставка на стоки или предоставяне на услуги (факторинг);
12. придобиване и управление на дялови участия;
13. отдаване под наем на сейфове;
14. събиране, предоставяне на информация и референции относно кредитоспособността на клиенти;

15. други подобни дейности, определени с наредба на Българската народна банка (БНБ).

Основната дейност на Емитента е привличане на депозити и кредитиране на корпоративни клиенти, физически лица, малки и средни предприятия. Банката е член на „БФБ–София” АД, лицензиран инвестиционен посредник и извършва сделки с финансови инструменти за собствена или клиентска сметка, посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти, както и дейности по поемане и пласиране на емисии ценни книжа и други сделки за собствена или чужда сметка. „ЦКБ“ АД е асоцииран член на Европейската асоциация на кооперативните банки. Банката е със статут на първичен дилър на държавни ценни книжа. „ЦКБ“ АД обслужва държавни и общински бюджетни организации. „ЦКБ“ АД е активен участник в системата за бързи международни разплащания „Western Union”. „ЦКБ“ АД е пълноправен член на международните картови организации MasterCard International и Visa International. Банката заема водещи позиции в областта на кредитирането на селскостопанския бизнес.

Традиционните банкови услуги и продукти, предлагани от ЦКБ включват:

- Откриване и водене на всички видове клиентски сметки в лева и чуждестранна валута;
- Депозити на физически и юридически лица, вкл. специализирани високоликвидни депозити;
- Кредитиране на нефинансови институции: фирмени кредити за оборотни средства и за инвестиции; кредити по Гаранционен фонд за микрокредитиране; търговско финансиране;
- Кредити за физически лица - овърдрафт по картова сметка; целеви потребителски кредити за закупуване на стоки от определени търговци (Стоки на кредит); потребителски кредити, вкл. кредити за пенсионери, кредит „Актив” за лица, упражняващи свободни професии, кредит „Доверие” за служители на предварително одобрени от банката фирми и за държавни служители, Студентски кредити; Ипотечни кредити „Дом за теб” и „Кооперативен ипотечен кредит”; кредити за земеделски стопани; овърдрафти и кредитни карти за пенсионери. На кредитополучателите с потребителски кредити се предоставя възможност за сключване на застраховка Живот при преференциални условия;
- Издаване на банкови гаранции, вкл. банкови гаранции пред АЕБТРИ за ТИР карнети;
- Извършване на плащания в системата на „ЦКБ“ АД, както и междубанкови плащания в лева (вкл. РИНГС) и валутни плащания по системата SWIFT;
- Парични преводи чрез системата Western Union;
- Продажба, издаване, осребряване и инкасиране на чекове;
- Извършване на сделки по покупко-продажба на валута;
- Интернет банкиране (CCB Online);
- WEB пакет, включващ WEB кредит, подаване в Интернет на искания за издаване на банкови карти, управление на банкови карти и др.
- Издаване на международни дебитни карти Maestro и кредитни карти MasterCard с чип;
- Издаване на международни дебитни карти Visa Electron и кредитни карти Visa с чип;
- Издаване на местни кредитни карти Маркет;
- Плащане на периодичните месечни сметки чрез дебитни и кредитни карти от банкомат, в Интернет чрез ePay.bg, по телефона чрез ePayVoice и автоматично чрез „Абонамент за периодични сметки”;
- Услуга „SMS известия” за получаване на SMS при движения по клиентските сметки и промяна на салдата по тях;

- Услуга „SMS Детектив” за получаване на SMS при всяка транзакция с картата;
- Услуга „SMS-наличност”, която дава възможност на клиентите да проверят наличността по своите дебитни и кредитни карти чрез SMS;
- Услуга “Вноски по карти и кредити”, позволяваща извършване на парични преводи в Интернет и от банкомат с банкови карти;
- Търговия с държавни ценни книжа;
- Инкасо на парични средства;
- Денонощен и обществен трезор;
- Предлагане на услуги като инвестиционен посредник: Банката посредничи при покупко-продажби на ценни книжа на пода на „БФБ – София” АД;
- Предлагане на застрахователни услуги в офисите на Банката на базата на сключен агентски договор със ЗПАД „Армеец”;
- Предлагане на пенсионно-осигурителни услуги - осигуряване във фондовете на ПООД „ЦКБ Сила”;
- Издаване на кобрандирани кредитни и дебитни карти „ССВ-Office 1”;
- Акцептиране при търговци на международни кредитни карти Visa и MasterCard и международни дебитни карти Visa Electron и Maestro;
- Издаване на кобрандирани кредитни карти „ССВ - Bulgaria Air”;
- Издаване на кредитни карти „Visa Platinum“ за специални клиенти на банката
- Издаване на предплатени карти Visa
- Услуга „SMS плащане на битови сметки”;
- Услуга „Синхрон”, която дава възможност на клиентите на Банката да разполагат със средствата си едновременно чрез своята карта, за парични преводи и за касови операции;
- Програма ССВ Bonus - при пазаруване с кредитни карти при търговските партньори на „ЦКБ” АД по тази програма, клиентите на банката ползват специални отстъпки.
- Програма за лоялност „ССВ Club”, при която клиентите се стимулират да ползват продуктите и услугите изключително на дружествата, включени в програмата, чрез отстъпки, които получават под формата на точки в своята клубна карта. Събраните от точки могат да се използват за нови покупки при търговците.

Две от дъщерните дружества на ЦКБ – „Централна кооперативна банка АД”, Скопие, Македония и „ТатИнвестБанк”, Казан, Руска Федерация, са също универсални търговски банки.

Основни приоритетни направления на услугите, предлагани от ЗАО АКБ “ТатИнвестБанк” са кредитирането на корпоративни клиенти и кредитирането на физически лица. Освен корпоративното и потребителско кредитиране, Банката извършва услуги по инвестиране на свободни ресурси във високоликвидни ценни книжи (руски ДЦК – Облигации Федерального Займа или съкратено „ОФЗ”), междубанкови кредити (основно, в краткосрочни междубанкови кредити на банките в Република Татарстан) и депозити в Централната банка на Руската федерация.

ЗАО АКБ “ТатИнвестБанк” също така предоставя следните услуги:

- разплащателно – касово, а също и дистанционно обслужване на юридически лица;



- картови услуги (карти VISA за физически лица, поставянето на търговски POS-терминали и други услуги);
- пълен комплект от услуги за юридически лица (валутни операции, валутен контрол, консултантски и други услуги);
- инкасация и доставка на пари в наличност, както за клиенти юридически лица, така и за други банки;
- обслужване на физически лица (извършване на парични преводи в системите “Быстрая почта”, “Контакт”, “Migom”, “Moneygram”, “Золотая Корона”, приемане на платежи и други услуги за физ. лица).

ЗАО АКБ «ТатИнвестБанк» обслужва 5 000 клиенти - юридически лица и еднолични търговци, а също така и повече от 40 000 физически лица.

ЗАО АКБ “ТатИнвестБанк” е професионален участник на пазара на ценни книжа и има следните лицензи, издадени от Федералната комисия за пазара на ценни книжа на Руската федерация без ограничаване на срока на дейност:

- за извършване на брокерски услуги;
- за извършване на депозитарни услуги;
- за извършване на дилърски услуги;
- за извършване на дейност по управлението на ценни книжа.

ЦКБ АД - Скопие е основана през 1993 г. и притежава лиценз за банкова дейност от Народната банка на Република Македония (НБРМ), по силата на който може да привлича депозити в национална и чуждестранна валута, да предоставя заеми в национална и чуждестранна валута, да открива и поддържа ностро сметки в чуждестранна валута в чужбина, да извършва сделки с ценни книжа.

Към датата на изготвяне на проспекта, ЦКБ АД Скопие работи с един Централен офис и 22 офиси и изнесени работни места в Република Македония.

ЦКБ АД - Скопие издава местни и Visa банкови карти. Като продукти от местните банкови карти, на клиентите се предлагат дебитни – Classic Card и кредитни – Star Card карти за физически лица и Business Card - кредитни карти за юридически лица. Картите се ползват само на територията на Република Македония, за теглене на пари в брой на банкомати и гишета на банки и за покупки в търговията. Банката издава и дебитни карти Visa Electron и кредитни карти Visa Revolving за физически лица, както и Business Card дебитни и кредитни карти за юридически лица, които могат да се ползват навсякъде по света, където е положен знакът на Visa за теглене пари в брой на банкомати и гишета на банки и за покупки в търговски обекти.

Третото дъщерно дружество на ЦКБ АД – „ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД извършва дейност в сферата на небанковите финансови услуги, като управляващо дружество по смисъла на чл. 86 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране. Управляващото дружество притежава лиценз, издаден от Комисията за финансов надзор, даващ му право да извършва както основните услуги по управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, така и допълнителни услуги: доверително управление на индивидуални портфейли от финансови инструменти и пари по собствена преценка, без специални нареждания на клиентите, инвестиционни консултации относно финансови инструменти и съхранение и администриране на дялове на предприятия за колективно инвестиране. Към датата на настоящия Проспект управляващото дружество управлява три колективни инвестиционни схеми: Договорен Фонд „ЦКБ Лидер”, Договорен Фонд „ЦКБ Актив” и Договорен Фонд „ЦКБ Гарант”, за което притежава съответните разрешения, издадени от Комисията за финансов надзор, както и управлява индивидуални портфейли от финансови инструменти на институционални и други инвеститори.

По големина на управляваните активи УД “ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД заема трето място в класацията на управляващите дружества, членове на Българската асоциация на управляващите дружества (БАУД), с пазарен дял от 8,88%. Към 31.12.2012г. управляваните от дружеството активи са в размер на

36 120 млн. лв. ДФ "ЦКБ Гарант" донесе на инвеститорите възвращаемост за 2012г. в размер на 7,55%. Справка в данните на Българската асоциация на управляващите дружества на годишна база сочи, че 2012 е поредната година, в която ЦКБ Гарант се нарежда на първо място по доходност спрямо другите инвестиционни фондове в облигации. Към 31.12.2012г. ДФ "ЦКБ Актив" е най-големият смесен-балансиран фонд по активи под управление спрямо договорните фондове с балансирана инвестиционна стратегия, управлявани от дружества, които са членове на БАУД, а ДФ "ЦКБ Лидер" е най-големият договорен фонд по активи под управление спрямо договорните фондове с високорискова инвестиционна стратегия, управлявани от дружества, които са членове на БАУД.

#### Главни категории продукти и услуги. Основни пазари

Основният пазар, на който оперира ЦКБ, е българският пазар на банкови продукти и услуги, като приходите на ЦКБ на неконсолидирана база са реализирани от дейност на територията на Република България и клона на ЦКБ в Република Кипър. На консолидирана основа Групата оперира и в чужбина – чрез дъщерните си дружества „Централна кооперативна банка АД” - Скопие и „ТатИнвестБанк” Групата извършва дейност на пазара на банкови продукти и услуги в Македония и съответно в Татарстан, Руска Федерация.

Главният пазар, на който оперира дъщерното УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт” АД е българският пазар на небанкови финансови услуги.

#### *Кредитиране*

Една от основните цели на Банката в областта на кредитирането на физически лица, остава запазването на досегашните и привличането на нови клиенти с добри професии и доходи. И през третото тримесечие на 2013 г. клоновете на Банката получиха бизнес-планове за продажба на кредитни продукти на физически лица. Планираните за продажба продукти обхващат цялата гама – потребителски и ипотечни кредити, кредитни карти, овърдрафти. Клоновете имат поставени конкретни цели и по отношение привличането на работодатели, които да изплащат заплати на служителите си по сметки в банката и към развитие на мрежата от лоялни клиенти по програма ССВ Клуб.

Продължава централизираното одобрение на постъпилите искания за потребителски кредити и овърдрафти по електронни дебитни карти (ЕДК) в специализираното звено в дирекция „Индивидуално банкиране“.

С оглед запазване на позициите на ЦКБ на пазара на потребителско кредитиране и стремежът на Банката да увеличи портфейла си от кредити на физически лица, бяха актуализирани параметрите и бяха разработени нови продукти, които да отговорят на търсенето на клиентите.:

В края на месец април 2013 г. беше направена актуализация на параметрите на кредит „Доверие“ по отношение на обезпечението – кредити до 15 000 лева вече се отпускат без поръчител, а един поръчител е достатъчен за отпускане на кредит от 15 000 лева до 25 000 лева. Преди промяната сумата без поръчител беше до 10 000 лева.

През месец май беше направена промяна в правилата за работа при одобряване на искания за кредитни карти, в посока централизация на одобрението и на тези сделки. Това е и следващият проект в развитието на кредитирането на физически лица в Банката – след въвеждане на централизирано одобрение на потребителските кредити и овърдрафтите, одобрението на кредитните карти също да става на централно ниво.

На два пъти - през месец май и месец юли бяха приети нови, промоционални условия по продукта „Дом за теб“. Беше увеличен обхвата на предназначението на кредитите и процента кредитиране, като в същото време изискванията към остатъчния разполагаем доход на клиентите бяха занижени. Клиентите получиха също така възможност да ползват промоционален период с по-ниска фиксирана лихва. Кредитът се отпуска за закупуване на жилищен имот и довършителни работи, както и за рефинансиране на ипотечни кредити, отпуснати от други банки за покупка на жилище. Кредитът е с атрактивни параметри и е предназначен за клиенти с добри и доказани доходи, които получават заплатата в Банката и предлагат обезпечение, достатъчно да обезпечи над 125% размера на отпуснатия кредит. На клиентите, които поискат кредит с цел рефинансиране, в рамките на фиксиран промоционален период, Банката предлага ко-брандирана кредитна карта Visa ССВ Bulgaria Air с удължен гратисен период.

През същия месец, с оглед запазване позициите на Банката на пазара на потребителското кредитиране, бяха приети промоционални лихвени условия при отпускане на потребителски кредити на физически лица. Едновременно с това, отпадна таксата за подаване на искане за кредит за продуктите „Днес“, „Доверие“ и „Кредит за пенсионери“. При рефинансиране на кредитни експозиции в други банки, клиентите ползват отстъпка в таксите за управление в размер на 0,20%. Беше променен и максималният размер на кредитите „Доверие“ и „Бъдеще“ от 35 000 лева на 40 000 лева, а клоновете получиха разрешение да предлагат кредит „Днес“ и във валута, а не само в лева.

В последния месец на второто тримесечие на годината, с решение на УС на Банката, беше променена процедурата за разглеждане на кредитни сделки на физически лица, обезпечени с ипотека. Новите разпоредби регламентират ред, при който отделните клонове на банката дават предложенията си и изпращат за разглеждане на сделките в дирекция „Индивидуално банкиране“ на ЦУ, която съгласува решението по искането с Дирекция „Кредитни операции и кредитен риск“. Директорите на клонове могат да сключат кредитната сделка, след като получат разрешение от дирекциите в ЦУ, утвърдено и от Изпълнителните директори и Прокуриста на Банката.

Едновременно с промяната в процедурата по одобрение на ипотечните кредити на физически лица, беше въведена нова процедура на разглеждане на кредитни сделки на „Малки и средни предприятия“, която регламентира реда за отпускане/предоговаряне на кредитни на „Корпоративни клиенти“ и „Малки и средни предприятия“. Съгласно новите процедури, кредитите на клиенти „Малки и средни предприятия“ от София в размер до 60 000 лева, в случаите когато нетните приходи от продажби на фирмата са до 1 500 000 лева, се проучват и предлагат за разглеждане от съответния клон на банката, като решение по искането на клиента се взема от Дирекция „Индивидуално банкиране“ (след съгласуване с други звена в банката).

Отново през месец юни, УС на Банката прие нов продукт „Бърз пенсионерски кредит Топлина“, който стана част от Допълнение №1 към Правилата за потребителско кредитиране. Кредитът е предназначен за пенсионери, чиито пенсии се превеждат в Банката. Предвид това, че пенсионерите са се доказали през годините като едни от най-коректните и съвестни клиенти, кредитът се отпуска без поръчител при максимален размер до 700 лева и срок на изплащане – до 10 месеца. Продуктът се прие изключително добре от клиентите на Банката и към него има силен интерес.

През месец юли 2013 г., в клоновете на Банката, започна да се предлага нов продукт – „Кооперативен ипотечен кредит“. Този кредит е предназначен за физически лица с добри и доказани доходи, които желаят да финансират свои текущи нужди (например: ремонт и обзавеждане на жилище, покупка на автомобили, за образование, лечение, семейни събития, покупка или доплащане на имот и други). Параметрите и изискванията по кредита са съобразени с пазарните условия и останалите продукти на Банката, като осигурява допълнителни възможности служителите, ангажирани с продажбата на продуктите на Банката, да активизират дейността си като предлагат атрактивен за клиентите продукт.

Банката предлага на своите клиенти кредитни карти MasterCard и Visa. Картодържателите могат да избират между Стандартна/Класик, Бизнес и Златна карта, между карти с минимален остатък и с кредитен лимит. Издаването на кредитни карти се стимулира чрез предоставянето на безплатна медицинска застраховка при пътуване в чужбина за картодържателите. ЦКБ АД продължава да развива и програмата ССВ Bonus, даваща възможност на притежателите на кредитни и дебитни карти от ЦКБ да пазаруват при преференциални условия в над 650 търговски обекта.

През второто тримесечие на 2013 г. ЦКБ АД реализира рекламна кампания за популяризиране издаването на кредитни и дебитни карти ЕМОЦИЯ. Кампанията включваше печатна реклама, реклама в интернет и външна реклама. При карти ЕМОЦИЯ клиентът има възможност сам да избере дизайн на картата от галерия със снимки. Чрез интересните дизайни на карти ЕМОЦИЯ ЦКБ АД се стреми да привлече нови клиенти, които да си издадат карти в Банката.

През второто тримесечие на 2013 г. беше реализирана рекламна кампания за насърчаване на плащанията с карти Visa и Visa Electron. С всяка своя покупка с картата в страната, картодържателите участваха в томбола с награди. Кампанията беше насочена както към картодържателите, така и към търговците, приемащи плащания с карти посредством ПОС терминали на ЦКБ.

От 01.06.2013 г. стартира и кампания, която таргетира най-ценните картодържатели на Банката, притежаващи кредитни карти Visa Platinum и Visa Gold. Кампанията включва томбола с награди - луксозни уикенди в Рим и Прага. През месец юни бяха оптимизирани финансовите условия по карти

Visa Gold и MasterCard Gold на ЦКБ, както и бяха предложени нови, допълнителни предимства за притежателите на карти Visa Gold – отстъпки при ползване услугите на хотели, rent-a-car фирми, заведения и други търговци, включени в специалните програми на Visa.

Банката продължава да предлага на своите клиенти международната кобрандирана кредитна карта с кредитен лимит Visa ССВ-Bulgaria Air. Избирайки съвместната карта на Банката и авиокомпанията, клиентите получават допълнително отстъпка при плащане с картата на самолетен билет от България Ер и при покупки на борда на самолетите, 23 кг. допълнителен безплатен багаж при пътуване и включване в програмата за лоялни пътници на България Ер.

Местните кредитни карти тип “Маркет” също са добре приети от клиентите, благодарение на изгодните финансови условия като дълъг гратисен период при покупки, плащане с картата без такса и бонусите за покупки от търговци с ПОС терминали на ЦКБ. При плащане с тях, клиентите също ползват отстъпки от търговците, участващи в програмата ССВ Bonus.

Предплатена виртуална карта Visa. И през 2013 г. Банката продължава да предлага на своите клиенти изключително облекчени условия за издаване на предплатени виртуални карти Visa. Картата може да бъде зареждана в офис на банката и през интернет, като уникалното за българския пазар е, че виртуалната карта се издава само за 15 минути и може да бъде получена без посещение на Банката. Този продукт е предназначен изцяло за пазаруване в интернет, като предлага изключително високо ниво на сигурност и защита на клиентите. Картата дава възможност за свободно пазаруване в глобалната мрежа, на всички сайтове, обозначени с логото на VISA.

През 2013 г. ЦКБ продължи да предлага на клиентите възможността да кандидатстват за кредит за покупка на стоки чрез своите партньори-търговци, тъй като този продукт е важен за привличане на нови кредитополучатели и надграждане на базата от лоялни клиенти. Към 31.07.2013 г. броят на търговците по стоки на кредит е близо 1 100 с около 2 400 търговски обекта. Обработката на заявките, постъпили от търговските партньори на ЦКБ от цялата страна, продължава да се извършва от служители в ЦУ.

Към датата на изготвяне на Проспекта ЦКБ предлага много и разнообразни кредитни продукти, структурирани спрямо различните нужди на клиентите на Банката. Някои от предлаганите продукти са:

- Кредит „Днес” - насочен към клиенти, които получават заплатата си или част от нея по сметка в ЦКБ АД. Годишният лихвен процент към датата на Проспекта е в размер от 9% до 9,8%.
- Кредит „Доверие” - потребителски кредит за служители на предварително одобрени от банката фирми и за държавни служители, назначени по Закона за държавния служител. Годишният лихвен процент към датата на Проспекта е в размер от 9,5% до 10,50% за кредити в лева и от 9,2% до 10% за кредити в евро и щатски долари.
- Кредити, насочени към пенсионер с преференциални условия, ако клиентите получават пенсията си по сметка в Банката.
- Кредити, насочени към студенти - размерът на кредита включва семестриални такси и сума за текущи нужди и издръжка за периода на обучение в България или в чужбина. Клиентът се ползва и с гратисен период, през който се заплаща ежемесечно само начислената лихва.

Банката предлага и широк набор от кредитни продукти за фирми:

- Кредит за оборотни средства, който се отпуска за период не по-дълъг от 12 месеца и лихвата се определя индивидуално според рисковия профил на клиента.
- Кредит земеделски производител - предназначен за Земеделски производители (регистрирани по реда на Наредба №3/29.01.1999г.), идентифицирали използваните обработваеми площи в Интегрираната система за администриране и контрол /ИСАК/ и подали общо заявление за плащания на площ 2008. Размерът на кредита не може да надвишава 90% от очакваните субсидии за обработваема земя по Схемата за единно плащане на площ и схемата за национални доплащания /НД/

- Кредит „Европейска ферма” - предназначен за физически и юридически лица - Земеделски производители, стопанисващи животновъдни обекти за отглеждане на говеда (крави) и биволи. Кредита се отпуска за приваждане на фермите за отглеждане на говеда и биволи /сграден фонд и оборудване/ в съответствие с изискванията на Европейските стандарти, рефинансиране на кредити, по мярка 121 “Модернизиране на земеделските стопанства” от Програмата за развитие на селските райони (2007 г. – 2013 г.) или за други инвестиции в сгради, машини и др.
- Кредити по национални програми на ДФ Земеделие – Банката кредитира инвестиционните проекти по програмите "Растениевъдство", "Животновъдство" и "Закупуване на селскостопанска техника", при условие, че проектът е одобрен от ДФ "Земеделие" и кредитоискателят отговаря на условията за кредитиране на Банката. Размерът на кредита, сроковете на погасяване и gratuitният период се определят от ДФ "Земеделие". Годишният лихвен процент към датата на Проспекта е в размер на 9%.

Основният дял като размер в кредитирането от ЦКБ на неконсолидирана база през последните 3 завършени финансови години и за периода от началото на текущата финансова година до датата на настоящия Проспект заемат кредитите, предоставени на предприятия – корпоративни клиенти, на второ място са експозициите на дребно (жилищни ипотечни кредити на физически лица и потребителски кредити), като през някои от разглежданите периоди кредитите на кредитни институции са с превес над експозициите на дребно (за годината, приключваща на 31.12.2011 и за полугодieto на 2013 г.), следвани от кредити и аванси към некредитни институции и централни правителства.

По-конкретно, според официални данни на БНБ, общият размер на кредитите и авансите към 30.06.2013 г. на неконсолидирана база е почти 2 млрд.лева, от които с най-голям дял са кредитите, отпуснати на предприятия (корпоративни клиенти): 1 405 027 хил.лв., на второ място са кредитите на кредитни институции (260 524 хил.лв.), на трето място са експозициите на дребно, в това число жилищни ипотечни кредити на физически лица и потребителски кредити (230 182 хил.лв.), следвани от кредити на некредитни институции (82 714 хил.лв.) и централни правителства (9 996 хил.лв.).

За сравнение, според същия източник, към 31.12.2012 г. на неконсолидирана база общият размер на кредитите и авансите е 1 863 538 хил.лв., от които отново на първо място са кредитите, отпуснати на корпоративни клиенти (1 338 622 хил.лв.), на второ място са експозициите на дребно, в това число жилищни ипотечни кредити на физически лица и потребителски кредити (232 156 хил.лв.), на трето – кредитите, отпуснати на кредитни институции (206 949 хил.лв.), следвани от кредити на некредитни институции (74 598 хил.лв.) и на централни правителства (11 213 хил.лв.).

Към 31.12.2011 г. общият размер на кредитите и авансите на неконсолидирана база е 1 901 628 хил.лв., от които отново са първо място са кредитите, отпуснати на корпоративни клиенти (1 115 749 хил.лв.), на второ място са кредитите на кредитни институции (422 669 хил.лв.), на трето – експозициите на дребно (266 232 хил.лв.), следвани от кредити на некредитни институции (84 183 хил.лв.) и централни правителства (12 795 хил.лв.).

Към 31.12.2010 г. общият размер на кредитите и авансите на неконсолидирана база е 1 339 158 хил.лв., от които отново на първо място са кредитите, отпуснати на корпоративни клиенти (875 530 хил.лв.), на второ място са експозициите на дребно (310 517 хил.лв.), на трето са кредитите на кредитни институции (96 640 хил.лв.), следвани от кредити на некредитни институции (43 583 хил.лв.) и централни правителства (12 888 хил.лв.).

Следващите таблици представят данни за разпределението по видове клиенти и отрасли на отпуснатите от **Групата** кредити на консолидирана база, както и за обезпеченията по тях и качеството на кредитите.

	Към 30 юни	Към 30 юни	Към 31 декември		
	2013	2012	2012	2011	2010
	(неодитирани)	(неодитирани)	(одитирани)		
<b>Кредитен портфейл по видове клиенти</b>			<i>(в хиляди лева)</i>		
Кредити на юридически лица .....	1 489 584	1 318 862	1 423 931	1 200 035	927 274
Кредити на физически лица .....	278 515	275 080	264 244	279 796	319 675
Обезценка .....	36 251	31 102	36 076	30 062	27 169

	Към 30 юни	Към 30 юни	Към 31 декември		
	2013	2012	2012	2011	2010
	<i>(неодитирани)</i>	<i>(неодитирани)</i>	<i>(одитирани)</i>		
<b>Общо балансова стойност.....</b>	<b>1 731 848</b>	<b>1 562 840</b>	<b>1 652 099</b>	<b>1 449 769</b>	<b>1 219 780</b>

	Към 30 юни	Към 30 юни	Към 31 декември		
	2013	2012	2012	2011	2010
	<i>(неодитирани)</i>	<i>(неодитирани)</i>	<i>(одитирани)</i>		

**Кредити на нефинансови институции и други клиенти**

*(в хиляди лева)*

**Кредитен портфейл по отрасли**

Селско и горско стопанство.....	68 775	60 510	71 653	55 459	36 833
Промисленост.....	93 946	118 169	95 765	110 805	41 119
Строителство.....	94 979	98 348	96 624	79 754	91 379
Търговия и финанси.....	978 539	785 815	910 568	757 205	586 561
Транспорт и комуникации.....	146 087	147 170	139 132	112 337	91 261
Граждани.....	278 515	275 080	264 244	279 796	319 676
Други.....	107 258	108 850	110 189	84 475	80 120
Общо.....	<b>1 768 099</b>	<b>1 593 942</b>	<b>1 688 175</b>	<b>1 479 831</b>	<b>1 246 949</b>
Обезценка.....	36 251	31 102	36 076	30 062	27 169
<b>Общо балансова стойност.....</b>	<b>1 731 848</b>	<b>1 562 840</b>	<b>1 652 099</b>	<b>1 449 769</b>	<b>1 219 780</b>

	Към 30 юни	Към 30 юни	Към 31 декември		
	2013	2012	2012	2011	2010
	<i>(неодитирани)</i>	<i>(неодитирани)</i>	<i>(одитирани)</i>		

**Кредити на нефинансови институции и други клиенти: класификация по качество**

*(в хиляди лева)*

**Класификационни групи**

Редовни.....	1 668 099	1 482 890	1 587 047	1 370 424	1 122 180
Под наблюдение.....	30 963	33 288	29 333	33 275	65 293
Необслужвани.....	20 132	22 292	21 085	28 771	20 254
Загуба.....	48 905	55 472	50 710	47 361	39 222
Брутна отчетна стойност.....	<b>1 768 099</b>	<b>1 593 942</b>	<b>1 688 175</b>	<b>1 479 831</b>	<b>1 246 949</b>
Загуби от обезценка.....	36 251	31 102	36 076	30 062	27 169
<b>Балансова стойност.....</b>	<b>1 731 848</b>	<b>1 562 840</b>	<b>1 652 099</b>	<b>1 449 769</b>	<b>1 219 780</b>

**Класификационни групи**

<b>Непросрочени и необезценени</b>	<b>1 296 111</b>	<b>1 171 512</b>	<b>1 138 551</b>	<b>941 880</b>	<b>848 995</b>
Кредити на юридически лица.....	1 144 000	1 016 712	969 278	765 355	632 826
Кредити на физически лица.....	152 111	154 800	169 273	176 525	216 169

**Просрочени, но необезценени**

Кредити на юридически лица.....	314 883	278 056	399 666	409 147	266 657
Кредити на физически лица.....	54 547	69 996	52 665	56 356	63 175

**Обезценени на индивидуална основа**

Общо.....	<b>102 558</b>	<b>74 378</b>	<b>97 293</b>	<b>72 448</b>	<b>68 122</b>
Общо.....	1 768 099	1 593 942	1 688 175	1 479 831	1 246 949
Загуби от обезценка.....	36 251	31 102	36 076	30 062	27 169
<b>Балансова стойност.....</b>	<b>1 731 848</b>	<b>1 562 840</b>	<b>1 652 099</b>	<b>1 449 769</b>	<b>1 219 780</b>

	Към 30 юни	Към 30 юни	Към 31 декември		
	2013	2012	2012	2011	2010
	<i>(неодитирани)</i>	<i>(неодитирани)</i>	<i>(одитирани)</i>		

**Кредити на нефинансови институции и други клиенти: класификация по вид обезпечение**

*(в хиляди лева)*

Обезпечени с парични средства и ДЦК	101 278	142 585	115 103	142 651	94 953
Обезпечени с ипотека	592 782	511 621	514 013	510 301	516 115
Други обезпечения	926 435	804 530	897 179	702 108	510 635
Необезпечени	147 604	135 206	161 880	124 771	125 246

	Към 30 юни	Към 30 юни	Към 31 декември		
	2013	2012	2012	2011	2010
	(неодитирани)	(неодитирани)	(одитирани)		
Загуби от обезценка	36 251	31102	36 076	30 062	27 169
<b>Общо балансова стойност.....</b>	<b>1 731 848</b>	<b>1562 840</b>	<b>1 652 099</b>	<b>1 449 769</b>	<b>1 219 780</b>

По-долу представяме данни за разпределението на кредитните портфейли по видове клиенти и отрасли, както и за обезпеченията и качеството на кредитите поотделно за ЦКБ и за всяко от дъщерните дружества – банки.

Следващите таблици представят данни за разпределението по видове клиенти и отрасли на отпуснатите от ЦКБ кредити на неконсолидирана база, както и за обезпеченията по тях и качеството на кредитите.

	Към 30 юни	Към 30 юни	Към 31 декември		
	2013	2012	2012	2011	2010
	(неодитирани)	(неодитирани)	(одитирани)		
<b>Кредитен портфейл по видове клиенти</b>			<i>(в хиляди лева)</i>		
Кредити на юридически лица .....	1 456 022	1 279 521	1 385 363	1 182 722	906 530
Кредити на физически лица .....	230 182	252 015	232 137	266 232	310 517
Обезценка .....	28 755	20 822	27 238	25 768	22 955
<b>Общо балансова стойност.....</b>	<b>1 657 449</b>	<b>1 510 714</b>	<b>1 590 262</b>	<b>1 423 186</b>	<b>1 194 092</b>

	Към 30 юни	Към 30 юни	Към 31 декември		
	2013	2012	2012	2011	2010
	(неодитирани)	(неодитирани)	(одитирани)		
<b>Кредити на нефинансови институции и други клиенти</b>			<i>(в хиляди лева)</i>		
<b>Кредитен портфейл по отрасли</b>					
Селско и горско стопанство.....	66 195	58 626	69 043	54 342	35 540
Промисленост .....	89 106	112 749	90 817	107 889	38 829
Строителство.....	82 594	87 034	85 862	77 939	89 372
Търговия и финанси.....	975 786	780 846	905 974	748 778	578 568
Транспорт и комуникации.....	141 976	140 199	134 960	111 261	90 267
Граждани .....	230 182	252 015	232 137	266 232	310 517
Други .....	100 365	100 067	98 707	82 513	73 954
Общо.....	1 686 204	1 531 536	1 617 500	1 448 954	1 217 047
Загуби от обезценка.....	28 755	20 822	27 238	25 768	22 955
<b>Общо балансова стойност.....</b>	<b>1 657 449</b>	<b>1 510 714</b>	<b>1 590 262</b>	<b>1 423 186</b>	<b>1 194 092</b>

	Към 30 юни	Към 30 юни	Към 31 декември		
	2013	2012	2012	2011	2010
	(неодитирани)	(неодитирани)	(одитирани)		
<b>Кредити на нефинансови институции и други клиенти: класификация по качество</b>			<i>(в хиляди лева)</i>		
<b>Класификационни групи</b>					
Редовни.....	1 590 481	1 428 701	1 528 632	1 345 226	1 098 476
Под наблюдение.....	27 414	27 450	24 368	32 168	64 619
Необслужвани .....	18 105	21 875	20 756	27 533	18 820
Загуба.....	50 204	53 510	43 744	44 027	35 132
Брутна отчетна стойност .....	1 686 204	1 531 536	1 617 500	1 448 954	1 217 047
Загуби от обезценка.....	28 755	20 822	27 238	25 768	22 955
<b>Балансова стойност .....</b>	<b>1 657 449</b>	<b>1 510 714</b>	<b>1 590 262</b>	<b>1 423 186</b>	<b>1 194 092</b>
<b>Класификационни групи</b>	<b>1 275 081</b>	<b>1 151 771</b>	<b>1 121 149</b>	<b>938 793</b>	<b>847 417</b>
<b>Непросрочени и необезценени</b>					
Кредити на юридически лица .....	1 124 324	994 535	947 255	762 409	631 369

	Към 30 юни	Към 30 юни	Към 31 декември		
	2013	2012	2012	2011	2010
	(неодитирани)	(неодитирани)	(одитирани)		
Кредити на физически лица .....	150 757	157 236	173 894	176 384	216 048
<b>Просрочени, но необезпечени</b>	<b>369 430</b>	<b>348 052</b>	<b>452 331</b>	<b>465 503</b>	<b>329 832</b>
Кредити на юридически лица .....	314 883	278 056	399 666	409 147	266 657
Кредити на физически лица .....	54 547	69 996	52 665	56 356	63 175
<b>Обезпечени на индивидуална основа</b>	<b>41 693</b>	<b>31 713</b>	<b>44 020</b>	<b>44 658</b>	<b>39 798</b>
Общо .....	1 686 204	1 531 536	1 617 500	1 448 954	1 217 047
Загуби от обезценка .....	28 755	20 822	27 238	25 768	22 955
<b>Балансова стойност .....</b>	<b>1 657 449</b>	<b>1 510 714</b>	<b>1 590 262</b>	<b>1 423 186</b>	<b>1 194 092</b>

	Към 30 юни	Към 30 юни	Към 31 декември		
	2013	2012	2012	2011	2010
	(неодитирани)	(неодитирани)	(одитирани)		
	<i>(в хиляди лева)</i>				
<b>Кредити на нефинансови институции и други клиенти: класификация по вид обезпечение</b>					
Обезпечени с парични средства и ДЦК	100 068	141 860	114 125	142 090	93 830
Обезпечени с ипотека	545 896	478 910	491 904	496 821	499 753
Други обезпечения	914 509	785 761	898 730	699 824	503 571
Необезпечени	125 731	125 005	112 741	110 219	119 893
Загуби от обезценка	28 755	20 822	27 238	25 768	22 955
<b>Общо балансова стойност.....</b>	<b>1 657 449</b>	<b>1 510 714</b>	<b>1 590 262</b>	<b>1 423 186</b>	<b>1 194 092</b>

Следващите таблици представят данни за разпределението по видове клиенти и отрасли на отпуснатите от дъщерното дружество „Централна кооперативна банка” АД - Скопие кредити, както и за обезпеченията по тях и качеството на кредитите.

	Към 30 юни	Към 30 юни	Към 31 декември		
	2013	2012	2012	2011	2010*
	(неодитирани)	(неодитирани)	(одитирани)		
	<i>(в хиляди МКД***)</i>				
<b>Кредити на нефинансови институции и други клиенти</b>					
<b>Кредитен портфейл по отрасли</b>					
Търговия и услуги.....	194 237	215 836	201 597	211 208	305 003
Производство .....	66 555	81 663	68 327	91 704	72 022
Строителство.....	83 641	60 399	75 522	57 077	63 104
Земеделие .....	38 181	35 623	36 408	35 119	40 655
Транспорт и комуникации.....	17 579	29 707	19 003	33 828	31 245
Други индустрии.....	63 594	96 331	97 355	61 689	193 925
Физически лица.....	1 471 118	639 617	930 126	410 423	298 053
Загуби от обезценка .....	89 377	141 692	74 661	118 889	132 543
<b>Общо балансова стойност.....</b>	<b>1 845 528</b>	<b>1 017 484</b>	<b>1 353 677</b>	<b>782 159</b>	<b>871 464</b>

	Към 30 юни	Към 30 юни	Към 31 декември		
	2013	2012	2012	2011	2010*
	(неодитирани)	(неодитирани)	(одитирани)		
	<i>(в хиляди МКД***)</i>				
<b>Кредити на нефинансови институции и други клиенти: класификация по качество</b>					
Предоставени кредити преди обезценка .....	1 934 905	1 159 176	1 428 338	901 048	1 004 007
<b>Индивидуално обезпечени кредити **</b>					
Редовни.....	1 784 648	932 000	1 314 378	710 752	798 704
Под наблюдение.....	42 807	62 125	29 459	34 812	27 431
Необслужвани .....	28 497	13 128	10 332	38 933	47 236
Загуба.....	78 953	151 923	74 169	116 551	130 636
Брутна отчетна стойност .....	1 934 905	1 159 176	1 428 338	901 048	1 004 007
Загуби от обезценка .....	89 377	141 692	74 661	118 889	132 543
<b>Балансова стойност.....</b>	<b>1 845 528</b>	<b>1 017 484</b>	<b>1 353 677</b>	<b>782 159</b>	<b>871 464</b>



	Към 30 юни	Към 30 юни	Към 31 декември		
	2013	2012	2012	2011	2010*
	(неодитирани)	(неодитирани)	(одитирани)		
(в хиляди МКД***)					
<b>Кредити на нефинансови институции и други клиенти</b>					
Общо балансова стойност.....	<b>1 845 528</b>	<b>1 017 484</b>	<b>1 353 677</b>	<b>782 159</b>	<b>871 464</b>

	Към 30 юни	Към 30 юни	Към 31 декември		
	2013	2012	2012	2011	2010*
	(неодитирани)	(неодитирани)	(одитирани)		
(в хиляди МКД***)					
<b>Кредити на нефинансови институции и други клиенти: класификация по вид обезпечение</b>					
Ипотеки на недвижими имоти .....	938 493	550 621	608 911	423 892	514 551
Парични обезпечения .....	31 643	16 024	25 031	17 652	35 304
Финансови обезпечения .....	-	-	-	-	-
Други обезпечения.....	49 592	76 917	85 670	71 838	222 155
Необезпечени .....	915 177	515 614	708 726	387 666	231 997
Загуби от обезценка.....	89 377	141 692	74 661	118 889	132 543
Общо балансова стойност.....	<b>1 845 528</b>	<b>1 017 484</b>	<b>1 353 677</b>	<b>782 159</b>	<b>871 464</b>

\*В данните за 2010 година са включени и данните за Статер банка АД - Куманово, която се е вляла в ЦКБ АД – Скопие, като процесът на вливане приключи на 03.01.2011 г.

\*\*Индивидуално обезценените кредити включват и редовните кредити съгласно Наредбата за кредитен риск на Народната банка на Република Македония.

\*\*\* Валутните курсове към датите на изготвяне на отчетите на ЦКБ АД – Скопие са следните: 31.12.2010 г. - 1 EUR = 61.5050 MKD, 31.12.2011 г. - 1 EUR = 61.5050 MKD, 31.12.2012 г. - 1 EUR = 61.5000 MKD, 30.06.2012 г. - 1 EUR = 61.6321 MKD, 30.06.2013 г. - 1 EUR = 61.6821 MKD и 1 EUR = 1.95583 BGN за всичките отчетни периоди.

Следващите таблици представят данни за разпределението по видове клиенти и отрасли на отпуснатите от дъщерното дружество „ТатИнвестБанк“, гр. Казан, Руска Федерация, кредити, както и за обезпеченията по тях и качеството на кредитите.

	Към 30 юни	Към 30 юни	Към 31 декември		
	2013	2012	2012	2011*	2010*
	(неодитирани)	(неодитирани)	(одитирани)		
(в хиляди рубли**)					
<b>Кредити на нефинансови институции и други клиенти</b>					
<b>Кредитен портфейл по отрасли</b>					
Търговия и услуги.....	158 855	194 501	91 359	-	-
Производство .....	59 813	59 839	57 078	-	-
Строителство.....	213 205	198 764	171 954	-	-
Земеделие .....	29 991	15 954	29 862	-	-
Транспорт и комуникации.....	77 860	127 508	73 399	-	-
Други индустрии.....	69 090	88 600	224 476	-	-
Загуби от обезценка.....	102 132	122 338	122 400	-	-
Общо балансова стойност.....	<b>506 682</b>	<b>562 828</b>	<b>525 728</b>		

	Към 30 юни	Към 30 юни	Към 31 декември		
	2013	2012	2012	2011*	2010*
	(неодитирани)	(неодитирани)	(одитирани)		

(в хиляди рубли\*\*)

**Кредити на нефинансови институции и други клиенти: класификация по качество**

Предоставени кредити преди обезценка .....

**Индивидуално обезценени кредити**

Под наблюдение.....	48 028	81 786	82 863	-	-
Необслужвани .....	24 610	0	0	-	-
Загуба.....	75 487	82 764	94 755	-	-

	Към 30 юни	Към 30 юни	Към 31 декември		
	2013	2012	2012	2011*	2010*
	(неодитирани)	(неодитирани)	(одитирани)		
<b>Кредити на нефинансови институции и други клиенти</b>			(в хиляди рубли**)		
Брутна отчетна стойност.....	148 125	164 550	177 618	-	-
Загуби от обезценка.....	100 690	109 885	120 854	-	-
Балансова стойност.....	47 435	54 664	56 764	-	-
<b>Кредити, обезценени на портфейлна основа</b>					
Кредити на юридически лица.....	14 396	59 609	20 487	-	-
Кредити на физически лица.....	26 838	48 610	26 637	-	-
Брутна отчетна стойност.....	41 234	108 219	47 124	-	-
Загуби от обезценка.....	1 442	12 453	1 546	-	-
Балансова стойност.....	39 792	95 766	45 579	-	-
<b>Просрочени и напълно обезпечени кредити, по които не е начислена обезценка</b>					
Под наблюдение.....	-	-	-	-	-
Необслужвани.....	-	-	-	-	-
Загуба.....	-	-	-	-	-
Балансова стойност.....	-	-	-	-	-
<b>Непросрочени и необезценени кредити</b>					
Кредити на юридически лица.....	416 624	409 481	418 309	-	-
Кредити на физически лица.....	2 831	2 916	5 077	-	-
Балансова стойност.....	419 455	412 397	-	-	-
<b>Общо балансова стойност.....</b>	<b>506 682</b>	<b>562 828</b>			

\* ТатИнвестБанк става дъщерно дружество на ЦКБ АД през 2012 г., поради това в горната таблица не се съдържат данни за 2011 и 2010 г.

\*\* Валутните курсове към датите на представените данни са следните: към 31.12.2012г: 1 RUB = 0,04873 BGN, към 30.06.2013г: 1 RUB = 0,04578 BGN и към 30.06.2012г: 1 RUB = 0,04873 BGN

	Към 30 юни	Към 30 юни	Към 31 декември		
	2013	2012	2012	2011*	2010*
	(неодитирани)	(неодитирани)	(одитирани)		
<b>Кредити на нефинансови институции и други клиенти: класификация по вид обезпечение</b>			(в хиляди рубли**)		
Ипотeki на недвижими имоти.....	375 205	322 321	365 159	-	-
Парични обезпечения.....	4 539	4 600	3 740	-	-
Финансови обезпечения.....	-	-	-	-	-
Други обезпечения.....	226 809	345 381	191 576	-	-
Необезпечени.....	2 261	12 864	87 653	-	-
Загуби от обезценка.....	102 132	122 338	122 400	-	-
<b>Общо балансова стойност.....</b>	<b>506 682</b>	<b>562 828</b>	<b>525 728</b>		

\* ТатИнвестБанк става дъщерно дружество на ЦКБ АД през 2012 г., поради това в горната таблица не се съдържат данни за 2011 и 2010 г.

\*\* Валутните курсове към датите на представените данни са следните: към 31.12.2012г: 1 RUB = 0,04873 BGN, към 30.06.2013г: 1 RUB = 0,04578 BGN и към 30.06.2012г: 1 RUB = 0,04873 BGN

### Небанкови финансови услуги

Следващата таблица представя данни за размера на управляваните от дъщерното УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД активи.

	Към 30 юни	Към 30 юни	Към 31 декември		
	2013	2012	2012	2011	2010*
	(неодитирани)	(неодитирани)	(одитирани)		
<b>Обем на управляваните активи</b>			(в хиляди лева)		
на договорни фондове .....	37 121	34 627	36 334	35 047	-
по договори за доверително управление на индивидуални портфейли на институционални инвеститори.....	-	-	-	-	-
по договори за доверително управление на индивидуални портфейли на непрофесионални инвеститори.....	-	-	-	-	-
<b>Общо .....</b>	<b>37 121</b>	<b>34 627</b>	<b>36 334</b>	<b>35 047</b>	<b>-</b>

\* УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД става дъщерно дружество на ЦКБ АД през м.декември 2011 г., поради това в горната таблица не се съдържат данни за 2010 г.

### Приемане на депозити

Групата разглежда банковите депозити (в частност депозитите от нефинансови институции) като основен източник на финансиране.

Естеството на банковата дейност предполага ползването на голям обем ресурс под формата на заеми – привлечени средства. Основният източник на привлечен ресурс са привлечените средства от други депозанти, различни от банки – граждани, предприятия и други депозанти, достигащи 3 072 360 хил.лв. в края на 2012 година. Техният дял в общите задължения на Групата е 95,51%. Привлечените средства от финансови институции под формата на депозити и кредити са 2,43% от общите задължения.

Следващите таблици показват разпределението на депозитите на Групата от нефинансови институции по срочност, вид клиенти и валута, извлечени от консолидираните одитирани финансови отчети за 2012, 2011 и 2010 г., и от консолидирания неодитиран финансов отчет към 30 юни 2013 г., както и тяхното процентно изменение за всеки период.

	Към 30 юни	Към 31 декември			Изменение	
	2013	2012	2011	2010	2012/2011	2011/2010
	(неодитиран)	(одитирани)			2012/2011	
		(в хиляди лева)			(%)	
<b>Депозити - анализ по срочност и вид валута</b>						
Безсрочни депозити.....	798 515	750 704	550 769	501 641	36,30%	9,79%
- в лева .....	508 590	512 332	405 480	389 167	26,35%	4,19%
- в чуждестранна валута .....	289 925	238 372	145 289	112 474	64,07%	29,18%
Срочни депозити .....	1 902 431	2 124 228	1 996 216	1 399 067	6,41%	42,68%
- в лева .....	936 323	1 097 826	987 073	603 819	11,22%	63,47%
- в чуждестранна валута .....	966 108	1 026 402	1 009 143	795 248	1,71%	26,90%
Спестовни влогове депозити .....	367 368	169 871	108 000	86 071	57,29%	25,48%
- в лева .....	246 316	101 291	69 128	50 153	46,53%	37,83%
- в чуждестранна валута .....	121 052	68 580	38 872	35 918	76,43%	8,22%
Други депозити.....	22 744	27 557	13 012	17 463	111,78%	-25,49%
- в лева .....	15 348	18 439	7 499	11 982	145,89%	-37,41%
- в чуждестранна валута .....	7 396	9 118	5 513	5 481	65,39%	0,58%
<b>Общо задължения към други депозанти (различни от банки) .....</b>	<b>3 091 058</b>	<b>3 072 360</b>	<b>2 667 997</b>	<b>2 004 242</b>	<b>15,16%</b>	<b>33,12%</b>

	Към 30 юни	Към 31 декември			Изменение	
	2013	2012	2011	2010	2012/2011	2011/2010
	(неодитиран)	(одитирани)			2012/2011	
		(в хиляди лева)			(%)	
<b>Депозити - анализ по вид клиент и вид валута</b>						
Депозити на граждани.....	2 018 367	1 964 402	1 753 772	1 205 140	12,01%	45,52%
- в лева .....	1 102 322	1 091 944	954 963	552 578	14,34%	72,82%
- в чуждестранна валута .....	916 045	872 458	798 809	652 562	9,22%	22,41%
Депозити на предприятия .....	1 048 905	1 079 198	901 213	780 573	19,75%	15,46%

	Към 30 юни	Към 31 декември			Изменение	
	2013	2012	2011	2010	2012/2011	2011/2010
	(неодитиран)	(одитирани)			2012/2011	
		(в хиляди лева)			(%)	
- в лева .....	646 679	619 505	507 660	490 561	22,03%	3,49%
- в чуждестранна валута .....	402 226	459 693	393 553	290 012	16,81%	35,70%
Депозити на други институции.....	23 786	28 760	13 012	18 529	121,03%	-29,77%
- в лева .....	15 348	18 439	7 499	11 982	145,89%	-37,41%
- в чуждестранна валута .....	8 438	10 321	5 513	6 547	87,21%	-15,79%
<b>Общо задължения към други депозанти (различни от банки) .....</b>	<b>3 091 058</b>	<b>3 072 360</b>	<b>2 667 997</b>	<b>2 004 242</b>	<b>15,16%</b>	<b>33,12%</b>

Към 31.12.2012 г. най-голям дял от депозитната маса заемат срочните депозити, които представляват 69,14 % от общата депозитна маса. Следващи по размер са безсрочните депозити с тегло от 24,42%. През последните 3 финансови години и за периода от началото на текущата финансова година до датата на Проспекта се наблюдава устойчива тенденция към запазване и плавно нарастване на размера на депозитите и общо привлечени средства, като общите привлечени средства от малко над 2 млрд.лева към 31.12.2010 г. нарастват с почти 1 млрд.лева до датата на настоящия документ, за което най-голям принос има нарастването на депозитите от граждани и домакинства, и в по-малка степен нарастването на депозитите и други привлечени средства от институции, различни от кредитни институции. Също така, през декември 2012 г. мажоритарният акционер в Банката ѝ е предоставил финансиране под формата на подчинен срочен дълг, който също се включва в общия размер на привлечените средства, използвани за финансиране на дейността на Банката.

По-долу са представени конкретни данни за размера и разпределението по видове на привлечените средства, според официални данни на БНБ.

Към 30 юни 2013 г. привлечените средства са в размер малко над 3 млрд.лева, от които с най-голям дял са депозитите от граждани и домакинства (1 905 834 хил.лв.), следвани от депозити и дългосрочно финансиране от институции, различни от кредитни (979 799 хил.лв.), привлечени средства от кредитни институции под формата на депозити, репосделки, кратко- и дългосрочно финансиране (88 427 хил.лв.) и подчинен срочен дълг (46 041 хил.лв.).

За сравнение, към 31 декември 2012 г. общият размер на привлечените средства също е почти 3 млрд.лева, от които с най-голям дял отново са депозитите от граждани и домакинства (1 864 013 хил.лв.), на второ място са депозитите и дългосрочно финансиране, привлечени от институции, различни от кредитни (1 002 612 хил.лв.), следвани от депозити и дългосрочно финансиране от кредитни институции (72 542 хил.лв.) и подчинен срочен дълг (45 023 хил.лв.).

Към 31 декември 2011 г. общият размер на привлечените средства е 2 660 347 хил.лева, от които с най-голям дял отново са депозитите от граждани и домакинства (1 697 430 хил.лв.), на второ място са депозитите, репосделки и дългосрочно финансиране, привлечени от институции, различни от кредитни (882 027 хил.лв.) и на трето място са депозити, репосделки, краткосрочно и дългосрочно финансиране, предоставени от кредитни институции (80 890 хил.лв.).

Към 31 декември 2010 г. общият размер на привлечените средства е малко над 2 млрд. лева, от които с най-голям дял са депозитите от граждани и домакинства (1 158 842 хил.лв.), на второ място са депозитите, репосделки и дългосрочно финансиране, привлечени от институции, различни от кредитни (768 826 хил.лв.) и на трето място са депозити, репосделки и дългосрочно финансиране от кредитни институции (72 577 хил.лв.).

### **Допълнителни услуги**

#### **Платежни услуги**

Банката извършва вътрешни и международни разплащания чрез директно участие в клиринговите системи или международни пърокласни банки-кореспонденти. Чрез водените от ЦКБ разплащателни сметки клиентите ѝ могат да нареждат и получават безналични преводи в национална и чуждестранна валута, включително автоматично плащане на комунални сметки. Разплащателна сметка може да бъде открита във всеки клон или финансов център на Банката (вж. по-долу “- *Дистрибутарска мрежа*”). Банката използва интегрирана счетоводна и информационна система, оперираща в реално време, което позволява транзакции със средства по разплащателни сметки от всеки финансов център,

както и чрез интернет банкиране, което е достъпно от всяка точка на света. Като алтернатива на безналичните плащания ЦКБ предлага чекови услуги.

*Инвестиционни и валутни услуги. Инвестиционно банкиране.*

Банката притежава лиценз за предоставяне на инвестиционни услуги и е член на Българската фондова борса и на Централния депозитар. В това си качество ЦКБ предлага на своите клиенти стандартни брокерски услуги, услуги по поемане и пласиране на емисии ценни книжа, попечителски услуги, инвестиционни и други финансови консултации. Освен това, Банката извършва и услуги с чуждестранни средства за плащане и се ползва от открити валутни линии от свои чуждестранни партньори на международните парични и валутни пазари.

В допълнение, Банката се занимава с търгуване за собствена сметка с дългови ценни книжа и други финансови инструменти.

ЦКБ предлага всички основни видове услуги в сферата на инвестиционното банкиране, което включва услуги, свързани с: Първично публично предлагане на акции /IPO/, менажиране и пласиране на облигационни емисии, увеличение на капитала на публични дружества, вторично публично предлагане на акции /SPO/, търгови предложения, продажба на големи пакети от акции, корпоративно консултиране на дружества, сливания и придобивания на компании и др.

*Дебитни и кредитни карти*

ЦКБ АД е един от най-големите издатели на кредитни и дебитни карти в страната. Банката издава международни кредитни карти MasterCard и Visa, предплатени виртуални карти Visa, предплатени GIFT карти MasterCard и Visa, международни дебитни карти Maestro и Visa Electron, както и местни кредитни и дебитни карти. През второто тримесечие на 2012 г. ЦКБ АД стартира издаването на международни кредитни карти Visa Platinum.

Общият брой издадени карти на Банката към 31.12.2012 г. възлиза на 709 644. Отчетено е нарастване в броя на издадените кредитни карти Visa от 17 721 на 19 622 бр.

ЦКБ АД притежава добри пазарни дялове и по отношение на развитието на мрежата си от банкомати и ПОС терминали. Броят на виртуалните ПОС терминали през 2012 г. достигна 264. В края на 2012 г. общият брой на АТМ терминалите на ЦКБ е 344, което съставлява 12,13% от общия брой инсталирани АТМ терминали в мрежата на картовия оператор БОРИКА БАНКСЕРВИЗ АД. Общият брой ПОС терминали на ЦКБ също бележи увеличение, като към края на 2012 г. са 2 920, включително ПОС терминалите в банкови салони.

Справка за пазарния дял на ЦКБ АД при картите към 31.12.2012 г. е представена в таблицата по-долу.

<u>Кarti</u>	<u>% за ЦКБ от общо за страната</u>
Кредитни карти Visa.....	4,38%
Кредитни карти MasterCard.....	3,60%
Дебитни карти Visa Electron.....	9,49%
Дебитни карти Maestro .....	12,87%

Справка за пазарния дял на ЦКБ АД при терминалите в края на 2012 година е представена в таблицата по-долу:

<u>Банкомати и ПОС терминали</u>	<u>ЦКБ</u>	<u>Общо за БОРИКА</u>	<u>% за ЦКБ</u>
Банкомати.....	344	2 837	12,13%
ПОС терминали.....	2 920	34 963	8,35%

*Обществен трезор*

Банката предлага на своите клиенти и услугата съхранение на ценности в трезор, по-конкретно в депозитни касети с различна големина. ЦКБ гарантира сигурност и неприкосновеност на ценностите на клиентите си.

### *Частно банкиране*

Услугата „частно банкиране“ се състои в анализиране, консултиране, изготвяне и предлагане на подходящ банков продукт или финансово решение на значими за ЦКБ клиенти – физически и юридически лица. Персонален banker договаря специфични условия и изцяло обслужва своите клиенти при техните взаимоотношения с Банката. Стратегията на Частно банкиране включва изучаване на нуждите и специфичните потребности на първокласни клиенти и прилагане на индивидуално решение с цел добро представяне и устойчивост на техния бизнес и финансово състояние не само в условия на икономически растеж и благоденствие на пазарите, но също така и при неблагоприятни пазарни условия. Набляга се на персонално отношение към клиента и изграждане на устойчиво взаимно доверие. Наличието на персонален banker гарантира пряка ангажираност на банката с позициите и вижданията на клиента по отношение на неговия бизнес и финансово състояние.

Работата на Частно банкиране доближава ЦКБ до отличителните характеристики на по-малките, много гъвкави и иновативни финансови компании. Банката обаче има предимство, изразяващо се в по-добрата ефективност на ресурса на голямата институция, както и лесен достъп до всички световни финансови пазари, което създава възможност за разнообразни продуктови решения на относително по-ниска цена.

### *Небанкови финансови услуги*

Чрез дъщерното си дружество „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД Групата участва и на българския пазар на небанкови финансови услуги и по-конкретно, осъществяване на дейност по организиране и управление на колективни инвестиционни схеми (*предприятия, които набират парични средства чрез публично предлагане на дяловете си, инвестират набраните парични средства във финансови инструменти, като формират и управляват активно портфейли от финансови инструменти, и постоянно изкупуват обратно дяловете си на база нетната стойност на активите си, с което осигуряват ликвидност на инвеститорите – притежатели на дялове в тях*), както и допълнителни услуги, свързани с управление на индивидуални портфейли от финансови инструменти на институционални и индивидуални непрофесионални инвеститори, предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти, както и съхраняване и администриране на дялове на колективни инвестиционни схеми.

УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД е учредено през м. ноември 2006 г. и е лицензирано от Комисията за финансов надзор през м. януари 2007 г. През м. май 2007 г. Комисията за финансов надзор е издала разрешения на управляващото дружество да организира и управлява 3 договорни фонда – Договорен Фонд „ЦКБ Лидер“, Договорен Фонд „ЦКБ Актив“ и Договорен Фонд „ЦКБ Гарант“, като то продължава да извършва тази основна дейност и до момента. ДФ „ЦКБ Лидер“ инвестира предимно в акции, приети за търговия на регулиран пазар в страната или чужбина, което го прави подходящ основно за инвеститори, търсещи по-висок доход при поемане на умерен до висок риск. ДФ „ЦКБ Актив“ се стреми да поддържа балансиран портфейл от дялови и дългови ценни книжа, и инструменти на паричния пазар, поради което се счита за подходяща инвестиция за лица, търсещи стабилен доход и умерен растеж, при поемане на умерен риск. ДФ „ЦКБ Гарант“ инвестира преимуществено във висококачествени облигации и други дългови ценни книжа, както и инструменти на паричния пазар, което го прави подходящ за инвеститори, търсещи стабилен доход при поемане на минимален риск. Към 31.12.2012 г., нетните активи на ДФ „ЦКБ Лидер“ са в размер на 17 628 хил.лв., нетните активи на ДФ „ЦКБ Актив“ към същата дата са в размер на 17 096 хил.лв., и съответно нетните активи на ДФ „ЦКБ Гарант“ са в размер на 1 406 хил.лв.

### *Приходи по видове дейности и географски пазари*

Видно от информацията, представена по-долу, дъщерните дружества на ЦКБ нямат съществен дял в общите приходи на Групата. Също така е важно да се отбележи, че участието в ЦКБ Асетс Мениджмънт е придобито в края на 2011 г., а това в ТатИнвестБанк е придобито през 2012 г.

По-долу представяме данни за приходите по видове дейности на Групата на консолидирана база, въз основа на одитираните консолидирани годишни финансови отчети за последните 3 години, както неодитираните консолидирани финансови отчети към 30 юни 2013 г. със сравнителни данни за същия период на предходната година.

	Към 30 юни	Към 30 юни	Към 31 декември		
	2013	2012	2012	2011	2010
	(неодитирани)	(неодитирани)	(одитирани)		
<b>Приходи по видове дейности</b>	<i>(в хиляди лева)</i>				
Приходи от лихви .....	82 632	85 019	175 456	160 517	148 057
Нетен доход от лихви .....	31 133	24 570	58 320	55 096	71 624
Приходи от такси и комисиони.....	20 365	15 288	40 901	30 582	29 893
Нетен доход от такси и комисиони .....	17 502	12 966	35 488	25 793	25 704
Нетни печалби от операции с ценни книжа .....	(1 136)	547	13 039	14 254	13 950
Нетни печалби от промяна на валутни курсове.....	4 486	4 682	6 497	5 952	5 574
Печалба от покупка на дъщерно дружество .....	-	-	-	-	9 018
Други нетни приходи от дейността .....	1 508	1 130	27 118	25 391	11 873
<b>Общо приходи.....</b>	<b>107 855</b>	<b>106 666</b>	<b>263 011</b>	<b>236 696</b>	<b>218 365</b>

По-долу представяме данни за приходите по видове дейности на Групата по географски пазари /в България и чужбина/:

Приходи на ЦКБ	Към 30 юни	Към 30 юни	Към 31 декември		
	2013	2012	2012	2011	2010
	(неодитирани)	(неодитирани)	(одитирани)		
<b>Приходи по видове дейности</b>	<i>(в хиляди лева)</i>				
Приходи от лихви .....	75 983	81 028	165 019	156 121	143 611
Нетен доход от лихви .....	27 035	22 243	52 071	53 065	68 782
Приходи от такси и комисиони.....	17 823	13 768	35 461	29 071	28 590
Нетен доход от такси и комисиони .....	15 367	11 695	30 784	24 854	24 800
Нетни печалби от операции с ценни книжа.....	(1 087)	576	13 094	13 722	13 950
Нетни печалби от промяна на валутни курсове.....	4 185	4 359	5 890	5 874	5 415
Други нетни приходи от дейността .....	1 126	1 120	20 844	19 546	7 597
<b>Общо приходи.....</b>	<b>98 030</b>	<b>100 851</b>	<b>240 308</b>	<b>224 334</b>	<b>199 163</b>

Приходи на УД ЦКБ Асете Мениджмънт, реализирани в България	Към 30 юни	Към 30 юни	Към 31 декември		
	2013	2012	2012	2011	2010*
	(неодитирани)	(неодитирани)	(одитирани)		
<b>Приходи по видове дейности</b>	<i>(в хиляди лева)</i>				
Приходи от управление на договорни фондове.....	474	457	928	865	-
Приходи от лихви .....	29	30	51	66	-
Транзакционни приходи.....	-	-	1	-	-
Други приходи .....	-	-	-	13	-
<b>Общо приходи.....</b>	<b>503</b>	<b>487</b>	<b>980</b>	<b>944</b>	<b>-</b>

Приходи на ЦКБ - Скопие, реализирани в Македония**	Към 30 юни	Към 30 юни	Към 31 декември		
	2013	2012	2012	2011	2010
	(неодитирани)	(неодитирани)	(одитирани)		
<b>Приходи по видове дейности</b>	<i>(в хиляди МКД)</i>				
Приходи от лихви .....	132 308	107 548	228 042	141 769	182 547
Нетен доход от лихви .....	67 172	49 491	108 978	63 719	117 475
Приходи от такси и комисиони.....	30 841	23 420	52 152	47 605	51 111
Нетен доход от такси и комисиони .....	22 144	17 505	37 700	29 522	34 750
Нетни печалби от операции с ценни книжа.....	-	-	-	16 729	-
Нетни печалби от промяна на валутни курсове.....	5 305	1 294	4 736	2 460	6 766
Други нетни приходи от дейността .....	8 944	7 704	214 696	210 409	136 110
<b>Общо приходи.....</b>	<b>177 398</b>	<b>139 966</b>	<b>499 626</b>	<b>418 972</b>	<b>376 534</b>

Приходи на ТатИнвестБанк, реализирани в Татарстан, Руска федерация***	Към 30 юни	Към 30 юни	Към 31 декември		
	2013	2012	2012		2010
	(неодитирани)	(неодитирани)	(одитирани)		
<b>Приходи по видове дейности</b>	(в хиляди рубли)				
Приходи от лихви .....	63 556	62 463	124 743	-	-
Нетен доход от лихви .....	424 78	44 084	84 955	-	-
Приходи от такси и комисиони.....	343 40	49 302	110 732	-	-
Нетен доход от такси и комисиони .....	313 97	45 468	102 451	-	-
Нетни печалби от операции с ценни книжа.....	(1 003)	(2 485)	(2 865)	-	-
Нетни печалби от промяна на валутни курсове.....	29 24	8 841	12 275	-	-
Други нетни приходи от дейността .....	(49 054)	(74 659)	(148 605)	-	-
<b>Общо приходи.....</b>	<b>26 742</b>	<b>21 249</b>	<b>48 211</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\* УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД става дъщерно дружество на ЦКБ АД през м.декември 2011 г., поради това в горната таблица не се съдържат данни за 2010 г.

\*\* В данните за 2010 година на ЦКБ АД – Скопие са включени и данните за Статер банка АД - Куманово, която се е вляла в ЦКБ АД – Скопие, като процесът на вливане приключи на 03.01.2011 г. Валутните курсове към датите на изготвяне на отчетите на ЦКБ АД – Скопие са следните: 31.12.2010 г. - 1 EUR = 61.5050 MKD, 31.12.2011 г. - 1 EUR = 61.5050 MKD, 31.12.2012 г. - 1 EUR = 61.5000 MKD, 30.06.2012 г. - 1 EUR = 61.6321 MKD, 30.06.2013 г. - 1 EUR = 61.6821 MKD и 1 EUR = 1.95583 BGN за всичките отчетни периоди.

\*\*\* ЗАО АКБ „ТатИнвестБанк“ става част от Групата през 2012 г. и поради това не е представена информация за 2011 и 2010 г. Валутните курсове към датите на представените данни са следните: към 31.12.2012г: 1 RUB = 0,04873 BGN, към 30.06.2013г: 1 RUB = 0,04578 BGN и към 30.06.2012г: 1 RUB = 0,04873 BGN.

## Нови продукти и услуги

От началото на 2010 г. досега Групата е въвела и предлага на клиенти следните нови услуги, включително е развивала традиционно предлаганите от нея услуги, в т.ч. депозитни продукти, дебитни карти, договорни фондове:

През 2010 г. ЦКБ стартира издаването на нов картов продукт – предплатена виртуална карта Visa, като Банката предложи на своите на своите клиенти изключително облекчени условия за издаване на тези карти. Картата може да бъде зареждана в офис на Банката и през Интернет, като уникалното за българския пазар е, че виртуалната карта се издава само за 15 минути и може да бъде получена без посещение на Банката. Този продукт е предназначен изцяло за пазаруване в интернет, като предлага високо ниво на сигурност и защита на клиентите. Картата дава възможност за свободно пазаруване в глобалната мрежа, на всички сайтове, обозначени с логото на Visa.

През м. април 2010 г. ЦКБ започна да предлага нов вид кредит – потребителски кредит „Днес“, с ниска лихва - от 9,95% до 10,95%. Чрез новия продукт, Банката имаше за цел задържане на настоящите добри клиенти и привличане на нови платежоспособни коректни клиенти. Кредит „Днес“ е насочен към високообразованите клиенти, които имат стабилни и добри доходи и са високо квалифицирани. Кредитът се отпуска както на служители на трудов договор, така и на клиенти със свободни професии /адвокати, нотариуси, архитекти и т.н/, които отговорят на условията на Банката. За да запазят ниската лихва по кредита, клиентите трябва да поемат ангажимент да получават заплатата си или определена част от нея по сметка в Банката, да ползват услугата „Абонамент за периодични сметки“, както и да запазят съотношението дълг/доход, което имат при отпускане на кредит. При одобрение за кредит „Днес“, клиентите получават автоматично одобрение и за международна кредитна карта Visa Bulgaria Air.

През 2011 г. ЦКБ въведе програмата за лоялност **CCB Club**. Банката привлече България Ер АД, ЗАД Армеец, Мобилтел ЕАД и Лукойл България ЕООД като партньори по тази програма за лоялност. Целта ѝ е да предложи на клиентите на ЦКБ и на нейните партньори преференциални условия при пазаруване при търговците. Основната цел на програмата е осигуряване на дългосрочната лоялност на клиентите, като се мотивира избора им към партньорите в програмата. Чрез програмата за лоялност, ЦКБ ще получи допълнително конкурентно предимство спрямо другите банки в България, на база ползите за клиентите от членството в CCB Club.

През 2012 г. ЦКБ успешно продължи да развива програмата за лоялност CCB Club – съвместна програма с България Ер, Армеец, Лукойл и Мобилтел, като към нея се включиха още два партньора –



Етап-Адрес и Груп плюс. През годината продължи и нарастването на броя участници в програмата, като към края на 2012 г. те достигнаха близо 320 000 души. Съществена роля за успеха на програмата изигра разнообразието от възможности за клиентите да се включат в ССВ Club – в ЦКБ АД, при всеки от партньорите, чрез обаждане по телефона или чрез заявка на сайта на програмата.

За 2012 г. по програмата ССВ Club бяха постигнати бонусирани продажби за над 6,5 млн.лв. За това постижение принос в програмата има всеки един от партньорите. България Ер предоставя на клиентите атрактивна отстъпка от 5% върху цената на самолетните билети, към която се добавят още 3% при плащане с кобрандирана кредитна карта ССВ – Bulgaria Air. Ценна за клиентите е и преференцията под формата на безплатен превоз на допълнителен багаж с всеки полет на България Ер. Армеец предоставят възможност за начисляване на бонус точки по програмата, в съчетание с ползването на различни други отстъпки от застрахователното дружество. Лукойл, поради естеството на своя бизнес, осигурява най-голяма честота на бонусираните продажби, за което допринася и значимият за горива процент на отстъпката – 3% при заплащане на бензин или дизел, като от 2012 година вече предоставя и 2% отстъпка при заплащане на пропан-бутан в техните обекти. Мобилтел е единственият партньор, който предоставя отстъпки на клиентите не само при текущи покупки, но и за плащания към мобилния оператор, извършени през предходните години. Етап-Адрес и Груп плюс предоставят изгодна отстъпка в размер на 5 % от цената на автобусните билети.

ЦКБ АД има изключително голям принос за развитието на програмата, като всеки клиент, който участва в програмата, задължително е настоящ или нов клиент на Банката. ЦКБ АД предоставя богат избор на клиентите кои от банковите продукти и услуги да използват, за да могат да получават отстъпки от България Ер, Армеец, Лукойл, Мобилтел, Етап-Адрес и Груп плюс. Програмата ССВ Club стимулира едновременното развитие и на кредитните, и на спестовните продукти на ЦКБ АД. Чрез програмата за лоялност, ЦКБ АД получава и допълнително конкурентно предимство спрямо другите банки в България, на база ползите за клиентите от членството в ССВ Club.

ЦКБ АД създаде и развива успешно програмата **ССВ Bonus**, която предоставя възможност на картодържателите да пазаруват с отстъпки в престижни търговски обекти. Тази програма е важно предимство за клиентите при избор на банка, не само за кредитни, но и за дебитни карти. През 2012 г. броят на партньорите в ССВ Bonus е над 180, с повече от 650 търговски обекта.

**Промоции за картодържатели на ЦКБ с карти Visa, Visa Electron, Maestro и MasterCard.** През 2012 г. ЦКБ АД отново проведе мащабни кампании съвместно с картовите организации Visa и MasterCard, насочени към стимулиране на плащанията с карти, издадени от Банката, при търговци в страната. Притежателите на международни карти от ЦКБ имаха възможност да участват в промоции с атрактивни награди и допълнителни стимули. В периода 1 септември – 31 декември 2012 г. ЦКБ АД, съвместно с MasterCard, проведе кампания за насърчаване на плащанията с MasterCard и Maestro карти, издадени от ЦКБ, при търговци в страната, с награди за клиентите. Картодържателите, изпълнили условията на кампанията, получиха възможност за участие в томболи с множество награди.

И тази година бяха проведени две национални кампании на Visa България за активиране на плащанията с карти Visa. Клиентите, ползващи своите Visa и Visa Electron карти за покупки в страната в периода на кампаниите, автоматично участваха в томболи с големи награди. През 2013 г. ЦКБ отново ще участва в кампании, организирани съвместно с Visa и MasterCard и ще продължи да насърчава клиентите си все по-често да ползват картите си, издадени от Банката, когато пазаруват.

**Международни кредитни карти Visa Platinum.** През второто тримесечие на 2012 г. стартира издаване на международни кредитни карти Visa Platinum, предназначени за най-важните клиенти на Банката, с отлична финансова репутация, ценящи лукса и престижа. Към края на 2012 г. има издадени 140 карти от този вид. Освен изключително изгодните финансови параметри на картата Visa Platinum, като ниска лихва и дълъг гратисен период, Банката предлага на картодържателите и допълнително персонално обслужване в няколко различни аспекта: закупуване на самолетни билети при най-изгодни условия; осигурен от Банката достъп до бизнес салоните на много от летищата в Европа; персонален застраховател, който да ги обслужи на място в техния офис или дом; отстъпки при пазаруване при някои от най-престижните марки облекла или бижута; осигуряване на билети за престижни премиери, концерти или състезания.

През месец май 2012 година, Банката предложи на клиентите си нов **ипотечен кредит „Дом за теб“**. Кредитът се отпуска за закупуване на жилищен имот и довършителни работи, както и за рефинансиране на ипотечни кредити, отпуснати от други банки за покупка на жилище. Кредитът е с

атраaktivни параметри и е предназначен за клиенти с добри и доказани доходи, които получават заплата в банката и предлагат обезпечение, достатъчно да обезпечи над 125% размера на отпуснатия кредит.

С цел привличане на нови клиенти, пред месец октомври бяха приети промоционални условия по продукта „Дом за теб“. Беше намалена лихвата по кредити в евро и беше премахната таксата за подаване на искане. На клиентите, които поискат кредит с цел рефинансиране в периода на промоцията, банката предлага кобрандирана кредитна карта Visa CCB Bulgaria Air с удължен гратисен период.

През август 2012 г. бяха приети нови Правила за отпускане на кредит Овърдрафт, съгласно които клиентите могат да се възползват от два нови продукта – **Овърдрафт „Доверие“** и **„Днес“**, както и от овърдрафт „Стандарт“ вече и в евро. Параметрите на новите продукти са преференциални в сравнение с овърдрафтите „Стандарт“ и са предназначени за определени квалифицирани, финансово грамотни и добре заплатени служители на стабилни работодатели.

### **Дистрибуторска мрежа**

ЦКБ е сред българските банки с най-добре развита клонова мрежа, което гарантира улеснен достъп до продуктовата гама и предлага адекватни и бързи решения за клиентите. Към настоящия момент банката разполага с общо 266 клона и офиси в страната и чужбина, които са обект на непрекъсната оптимизация с цел максимална ефективност.

ЦКБ АД – Скопие има 1 централен офис, 2 клона и 20 офиса в Република Македония.

ТатИнвестБанк има 1 централен офис и 8 клона в Татарстан, Руска Федерация.

УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД няма клонове или офиси, различни от офиса си по адреса на управление в гр. София, ул. „Стефан Караджа“ № 2. УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД ползва дистрибуторската мрежа на Банката за продажба и обратно изкупуване на дяловете на договорните фондове, които управлява.

### **Пазарна позиция и конкурентни предимства**

ЦКБ извършва своята дейност в силно конкурентна среда. Съгласно данни на БНБ, към датата на Проспекта в България извършват дейност 30 банки, включително 6 клона на чуждестранни банки. От юни 2007 г. БНБ промени групирането на банките в системата, като формира три групи банки според размера на активите им – I-ва група включва петте най-големи банки на база общите им активи към всеки отчетен период; II-ра група – всички останали банки, които към момента са 19 на брой; III-та група – клоновете на чуждестранните банки в България, които в момента са 6 на брой. БНБ групира търговските банки с оглед открояване на динамиката на процесите в банковата система. Групирането не съдържа елементи на рейтинг и не следва да се интерпретира като оценка на финансовото им състояние. Мястото на банките в групите зависи от размера на активите им и се променя в края на всеки отчетен период.

Според последните официални данни на БНБ за състоянието на банковия сектор у нас към 30 юни 2013 г. (неодитирани), около три-четвърти от активите на българската банкова система са контролирани от чуждестранни банки (дъщерни дружества и клонове на чуждестранни банки, основно от Гърция, Италия и Австрия). Петте най-големи банки (УниКредит Булбанк, Банка ДСК, Първа инвестиционна банка, ОББ и Корпоративна търговска банка) контролират приблизително 49,86% от активите на банковата система.

### **Пазарна позиция**

Пазарната позиция на ЦКБ е определена въз основа на публикуваната от БНБ статистика, данните от която се базират на неодитирани и неконсолидирани финансови отчети, които банките представят на БНБ (вж. *"Представяне на финансова и друга информация – Българската банкова система и класифицирането на кредитите"*). Информацията по-долу е съгласно последните официални данни на БНБ за състоянието на банковия сектор у нас към 30 юни 2013 г. (неодитирани).

#### *Активи и собствен капитал*

В края на юни 2013 г. ЦКБ е на четвърто място във II-ра група или девето място от всички български банки по размер на активите сред банките в България с пазарен дял от 4,07%. Към 31.12.2012 г. ЦКБ също е на девето място по този показател с пазарен дял от 4,06 %.

Към 31.12.2011 г. и към 31.12.2010 г. ЦКБ е била на десето място по размер на активите (с пазарен дял от 3,91 % и съответно 3,10 %).

Към 30 юни 2013 г. собственият капитал на ЦКБ достига 352,1 млн. лв. като по този показател банката заема 3.20% дял от собствения капитал на банковата система. Към 31.12.2012 г. Банката е имала 3.21% дял по общия капитал на банковия сектор.

#### *Нетна печалба и рентабилност*

В края на 2012 г. ЦКБ е на 10-о място сред банките в страната по размер на нетната печалба (с пазарен дял от 1,89%), като към 30 юни 2013 г. се класира на 11-о място (с пазарен дял от 1,83%). В края на 2012 г. ЦКБ постига 2,97% възвръщаемост на собствения капитал, при средна възвращаемост за банките от II-ра група от 3,68%, а към 30 юни 2013 г. постига възвращаемост от 3,37%. В края на 2012 г. ЦКБ постига възвръщаемост на активите от 0,32% при средна възвращаемост за банките от II-ра група от 0,02%, а към 30 юни 2013 г. този показател е 0,36% сред банките в страната.

#### *Кредити към и депозити от клиенти нефинансови институции*

В края на 2012 г. ЦКБ притежава 2,73% пазарен дял по отношение на кредити, отпуснати на корпоративни клиенти и на клиенти нефинансови институции, като към 30 юни 2013 г. пазарният дял е 2,90% (съгласно официални данни на БНБ за състоянието на банковия сектор към второто тримесечие на 2013 г.).

В края на 2012 г. и към 30 юни 2013 г. ЦКБ притежава съответно пазарен дял от 4,23% и 4,87% по отношение на депозити от граждани и корпоративни клиенти - нефинансови институции.

#### *Конкурентни предимства*

Налице е значителна конкуренция между банките, извършващи дейност в България. Въпреки това, ЦКБ счита, че е добре позиционирана сред своите конкуренти благодарение на:

#### *Кредитиране с фокус върху платежоспособни клиенти на дребно и корпоративни клиенти*

Корпоративното банкиране съставлява значителна част от активите на ЦКБ, като обслужването на големи дружества - водещи в стратегически икономически сектори търговия и финанси, и транспорт и комуникации, е заемало голяма част от дейността на Банката. Същевременно, Банката не се ограничава с кредитиране само на корпоративни клиенти, като, макар и в по-малка степен, съществен дял от кредитния ѝ портфейл заемат експозициите на дребно – както жилищни ипотечни кредити на физически лица, така и потребителски кредити. ЦКБ счита, че независимо от това, че кредитирането на физически лица може да бъде по-високорисково от това на корпоративни клиенти, предприемането на действия по предварително проучване и оценка на кредитоспособността на клиентите, както и на вида и стойността на приеманите обезпечения, спомагат за намаляване на риска от нередовно обслужване на отпуснатите кредити и загубите за Банката като цяло. В съответствие с това, според официални данни на БНБ и данни на ЦКБ, към 30 юни 2013 г. и 31 декември 2012 г. на неконсолидирана база експозициите на дребно, в това число жилищни ипотечни кредити за физически лица и потребителски кредити съставляват 11,58% и съответно 12,46% от общия ѝ кредитен портфейл, а кредитите за предприятия (корпоративни клиенти) съставляват 70,66% и съответно 71,83% от общия ѝ кредитен портфейл.

#### *Диверсификация на кредитния портфейл по различни отрасли и сектори на икономиката*

	<b>Към 31 декември</b>		
	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<i>(одитирани)</i>		
	<i>(в хиляди лева)</i>		
<b>Кредити на нефинансови институции и други клиенти</b>			
<b>Кредитен портфейл по отрасли</b>			
Селско и горско стопанство.....	69 043	54 342	35 540
Промисленост.....	90 817	107 889	38 829

	<b>Към 31 декември</b>		
	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<i>(одитирани)</i>		
	<i>(в хиляди лева)</i>		
<b>Кредити на нефинансови институции и други клиенти</b>			
Строителство .....	85 862	77 939	89 372
Търговия и финанси .....	905 974	748 778	578 568
Транспорт и комуникации .....	134 960	111 261	90 267
Граждани .....	232 137	266 232	310 517
Други .....	98 707	82 513	73 954
Общо.....	1 617 500	1 448 954	1 217 047
Загуби от обезценка.....	27 238	25 768	22 955
<b>Общо балансова стойност .....</b>	<b>1 590 262</b>	<b>1 423 186</b>	<b>1 194 092</b>

Към 31.12.2012 г. най-голям дял от кредитния портфейл заемат кредитите, отпуснати на предприятия опериращи в сферата на търговията и финансите (56,97% от общия кредитен портфейл), като на второ място са кредитите, отпуснати на физически лица (14,35% от общия кредитен портфейл). През последната година ЦКБ разработи специални кредитни продукти с насоченост към земеделското и селскостопанско производство. Очаква се процентът на отпуснати кредити в този сектор на икономиката да нарастне през следващите отчетни периоди.

По отношение на приемането на депозити, дялът на депозитите от физически лица и домакинства в значителна степен надвишава дела на депозити от други лица и институции, като към 30 юни 2013 г. на неконсолидирана база тези депозити надхвърлят 63% от общите привлечени средства под формата на депозити, репосделки, краткосрочно и дългосрочно финансиране, и подчинен срочен дълг, като за сравнение, на второ място от привлечените средства към същата дата са привлечените средства от институции, различни от кредитни, които са малко под 32,5% от общите привлечени средства. Съответно, към 31 декември 2012 г. на неконсолидирана база, дялът на депозитите на физически лица и домакинства надхвърля 62% от общия размер на привлечените средства, а дялът на депозитите и други привлечени средства от институции, различни от кредитни, е малко над 33% от общите привлечени средства.

*Консервативни политики за кредитиране и управление на риска, обуславящи високо качество на активите*

Консервативните политики на ЦКБ за кредитиране и за оценка и мониторинг на кредитния риск са спомогнали за поддържането на ниско ниво на необслужвани кредити (вж. по-долу „ – *Качество на активите*„).

За ограничаване на кредитния риск в Групата действа система от лимити по класове експозиции, бизнес сектори, географски райони, клиентски профил и групи кредити, носители на общ риск. Лимитите определят рисковия апетит и рисковия толеранс към кредитен риск и плановата алокация на капитала, необходим за неговото покритие.

За редуциране на кредитния риск се приемат подходящи по вид и стойност обезпечения и гаранции, съобразно Вътрешните правила, прилагания подход за изчисляване на капиталовите изисквания и действащото банково законодателство.

Групата ежесечно извършва оценка на рисковата експозиция, произтичаща от кредитния портфейл, като класифицира и провизира кредитите в него съгласно изискванията на Наредба № 9 на БНБ. Обект на постоянно наблюдение и отчитане са големите кредитни експозиции по Наредба № 7 на БНБ.

*Непрекъснато разширяване на кръга на предлаганите продукти услуги, включително основаващи се на последните банкови технологии*

Групата непрекъснато разширява кръга от банкови и финансови услуги, предлагани на масовия потребител (retail banking) и за средните и малки предприятия.

Групата предлага банкови услуги, основаващи се на последните банкови технологии: Кредитни карти с чип, SMS известия, E-asu info; Интернет банкиране; други онлайн услуги – поръчка на банкова карта по интернет, плащане на периодични сметки по телефона чрез ePayVoice и др.

Някои от продуктите, осигуряващи конкурентно предимство на Групата са: програмата за лоялни клиенти ССВ Club; кредитни карти Visa Platinum; специфични кредитни продукти структурирани спрямо различните нужди на клиентите на Банката; услугата „Синхрон” даваща възможност на клиентите на Банката да разполагат със средствата си едновременно чрез своята карта, за парични преводи и за касови операции; програмата ССВ Bonus - при пазаруване с кредитни карти при търговските партньори на „ЦКБ” АД по тази програма, клиентите на банката ползват специални отстъпки; мн. др.

Непрекъснато нараства броя на инсталираните банкомати, броя на ПОС терминалите за изплащане на пари в брой и ПОС терминалите в търговските обекти.

Повече информация относно броя банкомати и дела на ЦКБ, както и предлаганите дебитни и кредитни карти е представена по-горе в „*Главни категории продукти и услуги. Основни пазари – Дебитни и кредитни карти*”.

#### *Непрекъснато разширяване на банковата мрежа на Групата*

Непрекъснатото разширяване на банковата мрежа прави по-достъпни услугите, предоставяни на клиентите на Групата, което е съобразено и с профила на клиентите, към които основно е насочена дейността на Групата, а именно предимно физически лица, малки и средни предприятия. Общият брой на банковите клонове на ЦКБ в страната е 265, като освен това ЦКБ има и един клон в Република Кипър. Дъщерното дружество ЦКБ – Скопие има един централен офис и 22 клона на територията на Република Македония. Дъщерната ЗАО АКБ ТатИнвестБанк има един централен офис и 8 клона на територията на Република Татарстан, Руска Федерация.

Благодарение на внедрената централизирана информационна система в ЦКБ е възможно клиентите да се обслужват във всички офиси на Банката, независимо от това къде е открита тяхната банкова сметка.

#### *Предлагане на други (небанкови) финансови услуги в офисите на Банката*

В офисите на Банката клиентите могат да намерят и допълнителни продукти и услуги – застрахователни продукти и услуги като агент на ЗАД „Армеец”, пенсионноосигурителни услуги чрез ПОАД „ЦКБ Сила”, продажба на самолетни билети на България Ер, както и дистрибуция на дялове на договорните фондове, управлявани от УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД, което позволява на масовия потребител да намери комплексни финансови услуги на едно място.

#### *Провеждане на активна рекламна дейност*

Рекламата на Групата се осъществява чрез всички основни рекламни канали – телевизионна, радио, преса, външна и интернет. Сред медиите в съответния канал могат да бъдат посочени пазарните лидери и други по-малки медии. С оглед естеството на продуктите и услугите на Групата се търси освен чисто популяризиране, също така и достигане до потребителската целева група (част от рекламата е насочена към медии и предавания, които са бизнес ориентирани или насочени към сферата на финансите, които привличат и съответната аудитория).

#### *Подкрепа от акционерите*

Контролиращият акционер в ЦКБ е предоставял финансова подкрепа на Банката под формата на дялов капитал и подчинен срочен дълг, за да може Банката да запази и увеличи капиталовата си база, същевременно покрепяйки растежа на своя бизнес. До момента ЦКБ е била зависима от предоставената от Контролиращия акционер финансова подкрепа, който е заявил своята готовност и в бъдеще да оказва такава при необходимост.

#### *Квалифициран мениджмънт и персонал*

Висшият мениджмънт на ЦКБ има богат опит и познания за сектора на финансовите услуги и българската бизнес среда. Значителна част от висшия мениджърски екип и персонал са работили в

Банката и в банковата система на страната през значителен период от време, стартирайки от по-ниски позиции, след което постепенно са се изкачвали в йерархията, заемайки по-високи постове, като по този начин са придобили съществен опит в съответните области.

### **Изключителни фактори**

Не са налице изключителни фактори, повлияли върху основните дейности, извършвани от Групата и главните пазари, на които Групата извършва дейност. Значимите фактори, оказващи влияние върху дейността на Групата и резултатите от дейността са представени в *„Оперативен и финансов преглед – Значими фактори, влияещи на резултатите от дейността“*.

### **Зависимост от патенти и лицензи, търговски и финансови договори**

ЦКБ притежава лиценз за банка, издаден от БНБ по Решение № 14 от 25 февруари 1991 г. на Управителния съвет на БНБ, актуализирано със Заповед № 100-00493 от 17 ноември 1999 г. на Управителя на БНБ; Актуализиран лиценз в съответствие с изискванията на Закона за кредитните институции със Заповед № РД 22-2256 от 16 ноември 2009 г. на Управителя на БНБ. Емитентът е зависим от този лиценз, тъй като дейност по публично привличане на влогове или други възстановими средства, както и приемане на ценности на депозит, и дейност като депозитарна или попечителска институция в Република България може да извършва само местно лице, което е получило лиценз за банка от БНБ, банка със седалище в трета държава, която е получила лиценз от БНБ да осъществява дейност в България чрез клон или банка, лицензирана от компетентните органи на държава членка, която предоставя директно или чрез клон услуги на територията на България.

Лицензът, издаден от БНБ, включва право за извършване и на дейност като инвестиционен посредник, за което в общия случай за дружества, различни от банки, е необходим лиценз от КФН.

Дъщерните дружества – банки също притежават лицензи за извършване на дейност като банки, издадени от компетентните органи в държавите, където са техните седалища – Македония и Татарстан, Руска Федерация. Централна кооперативна банка АД – Скопие е основана през 1993 г. и притежава лиценз за банкова дейност от Народната банка на Република Македония, по силата на който може да привлича депозити в национална и чуждестранна валута, да предоставя кредити в национална и чуждестранна валута, да открива и поддържа ностро сметки в чуждестранна валута в чужбина, да извършва сделки с ценни книжа. ТатИнвестБанк е основана през март 1992 г. и е регистрирана от Централната банка на РСФСР (номер на държавна регистрация: 1732, дата на държавна регистрация: 27 март 1992 г.) Освен това, ТатИнвестБанк има лиценз за извършване на сделки с ценни книжа, издаден от Федералната комисия по пазара на ценни книжа на Руската Федерация, без ограничение на срока на дейността.

Дъщерното дружество „ЦКБ Асетс Мениджънт“ ЕАД притежава лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество, издаден по решение № 42-УД от 17.01.2007 г. на Комисията за финансов надзор на Република България. Дъщерното дружество е зависимо от този лиценз, тъй като управление на колективни инвестиционни схеми могат да извършват само лицензирани управляващи дружества. За извършване по занятие на допълнителните услуги (доверително управление на портфейл и инвестиционни консултации относно финансови инструменти) също е необходим лиценз - като управляващо дружество или инвестиционен посредник.

Дейността на ЦКБ и Групата като цяло не зависи от патенти. Групата не развива нови производствени процеси. Към датата на този Проспект ЦКБ като цяло не зависи от сключени търговски и финансови договори, но определени договори за отпускане на значителни по размер кредити и/или доставка на различни услуги, могат да окажат известно влияние върху дейността на Групата.

### **Значителни договори**

Не е известно съществуването на значителни договори, различни от договорите, сключени по време на обичайната дейност, по които ЦКБ или член на Групата е страна, за двете години, непосредствено предхождащи публикуването на този документ или пораждащи някакво задължение или право от съществено значение за Банката или за член на Групата към датата на този документ.

### **Научно-техническа и развойна дейност**

Банката не осъществява и не възнамерява да осъществява научно-техническа и развойна дейност.

### Недвижими имоти

Основните имоти, притежавани от ЦКБ към датата на настоящия Проспект са банкови офиси, посочени в следващата таблица:

Клон	Представителство/адрес:	Предназначение	РЗП кв.м.
София	гр. София, ул. Цариградско шосе 87	Банков офис	11 628,00
Видин	гр.Видин, ул. Акад. Ст. Младенов	Банков офис	800,00
Севлиево	гр. Севлиево, ул. Стоян Бъчваров 4	Банков офис	279,58
Хасково	гр. Свиленград, бул. България 114	Банков офис	293,00
Стара Загора	гр. Стара Загора, ул. Кольо Ганчев 54	Банков офис	212,01
Ловеч	гр. Троян ул. Г.С.Раковски 44	Банков офис	148,5
Велико Търново	пред-во Горна Оряховица	Банков офис	120,00
Ловеч	гр.Тетевен ул. Иван Вазов 16	Банков офис	207,15
Ловеч	гр.Луковит ул. Възраждане100	Банков офис	168,05
Разград	гр. Завет, ул. Освобождение 101	Банков офис	241,81
Ловеч	гр. Ловеч, ул. Академик Иришков 10	Банков офис	148,00
Ловеч	гр. Лесидрен ул. Ст.Планина 106	Банков офис	82,00
Силистра	гр. Тутракан, ул. Трансмариска 53	Банков офис	93,00
Разград	гр. Исперих ул. В. Левски 91	Банков офис	72,53
Силистра	ул. Раковски 1	Банков офис	326,00
Благоевград	гр. Благоевград, бул. В.Левски 13	Банков офис	525,00
Кюстендил	гр. Бобов дол	Банков офис	84,02
Стара Загора	гр. Чирпан, пл. Съединение 1	Банков офис	112,9
Разград	гр. Кубрат, ул. Цар Освободител 2	Банков офис	90,00
Благоевград	гр. Гоце Делчев, ул. Бяло море 13	Банков офис	238,00
Пловдив-България	гр. Първомай, ул Орфей 2	Банков офис	150,42
Сливен	гр.Сливен пл Ал Стамболийски 1	Банков офис	289,42
Благоевград	гр.Сандански, бул. Свобода 13	Банков офис	108,00
Стара Загора	Гурково, ул. Ал. Батенберг 4А	Банков офис	85,4
Казанлък	гр. Мъглиж- пл. 3-ти март 11	Банков офис	191,00
Варна	гр. Варна, ул.Цар Симеон 31	Банков офис	3 221,00
Севлиево	гр. Севлиево, ул. Ст. Планина 70	Банков офис	270,21
Ловеч	гр. Ловеч, ул. Търговска 28 А	Банков офис	696,60
Добрич	гр. Добрич, ул. България 1	Банков офис и други	6 214,00
Смолян	гр. Мадан, ул. Обединение 12	Банков офис	1 587,00

Основните недвижими имоти, притежавани от ЦКБ - Скопие в Република Македония, към датата на изготвяне на настоящия Проспект, са с разгъната застроена площ 3 180 кв. м., включващи централно управление и 6 броя банкови офиси.

Основните недвижими имоти, притежавани от Татинвестбанк в Република Татарстан (Руска федерация), към момента на изготвяне на настоящия Проспект, са с разгъната застроена площ 6 396,70 кв. м., включващи централно управление и 3 броя банкови офиси.

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект, УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД не притежава недвижими имоти.

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект, Групата няма лизинговани имоти.

Групата не планира придобиване, вкл. на лизинг, на значителни дълготрайни материални активи.

Към 30.06.2013 г. общо дълготрайните активи на Групата възлизат на 126 472 хил. лв.

Върху значителните материални дълготрайни активи на Групата няма наложени големи тежести по смисъла на т.8.1 от Приложение №1 на Регламент 809/2004.

Като нетекущи активи, държани за продажба (към 30.06.2013 възлизат на 6 455 хил. лв.), във финансовия отчет на Групата са представени недвижими имоти, придобити от Групата като ипотечен кредитор по отпуснати и необслужвани кредити. Тези активи няма да бъдат използвани от Групата в дейността ѝ, поради което са предприети действия за тяхната продажба. Част от тези имоти са придобити през предходни периоди, като процесът на продажба не е завършен през 2012г. поради обстоятелства извън контрола на Групата, която е предприела действия за тяхната продажба през 2013 г.

Групата няма обичайна практика да придобива недвижими имоти в резултат на принудително изпълнение по необслужвани кредити, но в хода на обичайната дейност е възможно да бъде придобита в резултат на гореописаното недвижима собственост, което обаче не оказва съществено влияние върху финансовия резултат на кредитната институция.

Не са налице екологични проблеми, които могат да засегнат използването на дълготрайните материални активи от Емитента.

### **Застраховане**

Основната сграда на Банката и офис сградите, собственост на Групата, както и електронното оборудване на Банката са застраховани срещу пожар, взлом и други обичайни рискове по застрахователни договори със стандартни условия в съответствие с обичайната практика в съответната страна. Също така, недвижимите имоти, които се предоставят като обезпечение за кредитите, отпускани от Групата, се изисква да бъдат адекватно застраховани.

### **Съдебни, административни и други производства**

В обичайния ход на дейността си Банката е страна по юридически производства.

Според информацията, с която разполага Банката, ЦКБ и дъщерните ѝ дружества не са страна по каквито и да било производства, в това число съдебни, административни, арбитражни производства (включително висящи или такива, за които Емитентът има информация, че ще бъдат образувани), които могат да имат или са имали, през последните 12 месеца, предхождащи датата на този документ, съществено влияние върху ЦКБ или върху Групата, върху финансовото им състояние или рентабилността им.

Емитентът не разполага с информация относно делата на дружества от групата на „Химимпорт“ АД (вж. *Организационна структура*) извън непосредствената група на ЦКБ и нейните дъщерни дружества.

### **Служители**

Към 30 Юни 2013 г. Групата имаше 2 658 служители (като 2 228 от тях са служители на ЦКБ). Броят на служителите на Групата не се е променил съществено от 30 Юни 2013 г. до датата на Проспекта. Групата не наема временно заети лица.

През последните 3 години не се наблюдава съществена промяна в броя служители в Групата.

Таблицата по-долу представя броя на служителите, наети от Групата към 31 декември 2012 г., 31 декември 2011 г., 31 декември 2010 г. и към 30 юни 2013 г.

	Към 30 юни		Към 31 Декември		
	2013	2012	2011	2010	
ЦКБ.....	2 228	2 365	2 317	2 199	
ЦКБ - Скопие.....	223	218	197	234	
ТатИнвестБанк .....	201	201	-	-	
УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД.....	6	7	-	-	
<b>Общо .....</b>	<b>2 658</b>	<b>2 791</b>	<b>2 514</b>	<b>2 433</b>	

Таблиците по-долу представят броя на служителите на ЦКБ към 30 юни 2013 г. и към 31 декември на 2012, 2011 и 2010 г. с разбивка по географско положение и основни категории дейности.



Категория персонал	31 декември 2012			31 декември 2011			31 декември 2010		
	Общ брой	ЦУ	Клонове	Общ брой	ЦУ	Клонове	Общ брой	ЦУ	Клонове
Ръководни.....	119	38	81	115	35	80	108	34	74
Аналитични.....	278	278		261	261		339	208	131
Приложни.....	239	23	216	249	25	224	781	65	716
Административни, в т.ч. касиери.....	1 199	64	1 135	1 177	65	1 112	437	21	416
Обслужващи (шофьори, чистачи).....	26	26		25	25		27	10	17
		504		490	490		507	507	
Охранители.....	504								
<b>Общо.....</b>	<b>2 365</b>	<b>933</b>	<b>1 432</b>	<b>2 317</b>	<b>901</b>	<b>1 416</b>	<b>2 199</b>	<b>845</b>	<b>1 354</b>

Пояснения: До 2010 г. „БСОК и Бек офис” са в категорията Приложни специалисти, а Кредитните специалисти, супервайзори са Аналитични специалисти. От 2011 г. „БСОК и Бек офис” са в категорията „Административни”, а

Категория персонал	30 юни 2013		
	Общ брой	ЦУ	Клонове
Ръководни.....	108	38	70
Аналитични.....	274	274	
Приложни.....	189	31	158
Административни, в т.ч. касиери.....	1158	31	1127
Обслужващи (шофьори, чистачи).....	21	21	
Охранители.....	478	478	
<b>Общо.....</b>	<b>2228</b>	<b>873</b>	<b>1355</b>

Кредитни специалисти, супервайзори са Приложни специалисти

Доколкото е известно на Емитента, неговите служители не членуват в профсъюзна организация. В Банката не са провеждани стачни действия от страна на персонала.

Не са налице договорености за участие на служители в капитала на Банката.

### Последни развития

През първото полугодие на 2013 г. нетният лихвен доход се увеличава до 31 133 хил. лв. През този период нетният доход от лихви нараства с близо 27%, сравнено със същия период на предходната година, когато са били 24 570 хил. лв. През първото полугодие на 2013 г. нетният доход от такси и комисионни нараства до 17 502 хил. лв. Това представлява увеличение с 34,98% сравнено със същия период на 2012 г. Това са и двата основни фактора за ръста на реализираната печалба през първите шест месеца на текущата година от 50,09% до 3 377 хил. лв. (сравнено с 2 250 хил. лв. за същия период на предходната година), което говори за вероятно прекъсване на тенденцията на спад във финансовия резултат на Групата през последните три години. Към края на второто тримесечие на текущата година продължава тенденцията за нарастване на активите и собствения капитал на Групата (валидна като цяло и за банковия сектор). Към 30 юни 2013 г. консолидираните активи достигат 3 619 206 хил. лв. в сравнение с 3 582 740 хил. лв. към края на 2012 г. Собственият капитал също отбелязва увеличение до 367 627 хил. лв.

Очакванията са до края на текущата година описаните по-горе тенденции от първото шестмесечие да не се променят съществено.

Не е налице значителна промяна във финансовата или търговска позиция на Групата след края на последния финансов период, за който е публикуван последния междинен финансов отчет (30 юни 2013 г.). Не е налице значителна неблагоприятна промяна в перспективите на Групата от датата на последните публикувани одитирани финансови отчети (към 31.12.2012 г.).

## ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

### Групата на ЦКБ

ЦКБ е дружество-майка в Групата и има три дъщерни дружества, посочени по-долу:

Дъщерно дружество	Държава по регистрация	Участие на ЦКБ в капитала (%)
”Централна кооперативна банка АД” - Скопие.....	Македония	87,35
ЗАО АКБ „ТатИнвестБанк”.....	Татарстан, Руска Федерация	55,93
„ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД.....	България	100,00

### Дъщерни дружества

По-долу е представено кратко описание на дъщерните дружества на Банката:

*„Централна кооперативна банка АД” - Скопие*

„Централна кооперативна банка АД” - Скопие е основана през 1993 г. и притежава лиценз за банкова дейност от Народната банка на Република Македония, по силата на който може да привлича депозити в национална и чуждестранна валута, да предоставя заеми в национална и чуждестранна валута, за открива и поддържа ностро сметки в чуждестранна валута в чужбина, да извършва сделки с ценни книжа.

*ЗАО АКБ „ТатИнвестБанк”*

ЗАО АКБ „ТатИнвестБанк” е основана през март 1992 г. като правопреемник на Вахитовското поделение на Държавната банка на СССР. Банката е самостоятелна, универсална кредитна организация, която извършва всички традиционни банкови операции в рубли и чуждестранна валута и оказва широк спектър услуги на своите клиенти. ЗАО АКБ „ТатИнвестБанк” е и професионален участник на пазара на ценни книжа и притежава лиценз за осъществяването на тази дейност, издаден от Федералната комисия по пазара на ценни книжа на Руската Федерация.

*„ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД*

„ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД е учредено в края на 2006 г., като от м. януари 2007 г. има лиценз от Комисията за финансов надзор да предоставя услуги по управление на активи. Предметът му на дейност включва като основна дейност управление на колективни инвестиционни схеми, и като допълнителни услуги: управление на индивидуални портфейли от финансови инструменти и предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти. От м. май 2007 г. управляващото дружество е получило разрешения от КФН да организира и управлява три договорни фонда – ДФ „ЦКБ Лидер”, ДФ „ЦКБ Актив” и ДФ „ЦКБ Гарант”.

### Зависимост на ЦКБ от дъщерните й дружества

Предвид мащаба на дъщерните дружества в сравнение с ЦКБ, на този етап Банката не е зависима от тях.

Видно от таблицата по-долу, която се основава на информация, извлечена от консолидираните одитирани годишни финансови отчети, както и консолидираните междинни неодитирани отчети, дъщерните дружества на ЦКБ имат незначителен дял в общите активи и приходи на Групата, като единствено нетната печалба на ТатИнвестБанк има сравнително висок процент от печалба на Групата.

	Към 30 юни		Към 31 декември					
	2013	2012	2012	2011	2010			
	(хил. лв)	(хил. лв)	(хил. лв)	(хил. лв)	(%)	(хил. лв)	(%)	
<b>„ЦКБ” АД – Скопие*</b>								
- общо активи.....	227 166	180 400	215 982	6,03%	170 102	5,47%	133 419	5,60%
- общо приходи.....	5 625	4 442	15 889	6,04%	13 323	5,63%	11 974	5,48%
- нетна печалба (загуба).....	-3 452	-3 648	82	0,76%	41	0,37%	211	0,75%

	Към 30 юни		Към 31 декември					
	2013	2012	2012		2011		2010	
	(хил. лв)	(хил. лв)	(хил. лв)	(%)	(хил. лв)	(%)	(хил. лв)	(%)
<b>ЗАО АКБ „ТатИнвестБанк”***</b>								
- общо активи.....	103 001	101 702	114 642	3,20%	-	-	-	-
- общо приходи.....	5 612	5 550	11 888	4,52%	-	-	-	-
- нетна печалба (загуба).....	1 224	1 014	2 349	21,73%	-	-	-	-
<b>„ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД***</b>								
- общо активи.....	1 462	921	1 183	0,03%	1 257	0,04%	-	-
- общо приходи.....	504	488	980	0,37%	944	0,40%	-	-
- нетна печалба (загуба).....	267	215	476	4,40%	510	4,62%	-	-
<b>Групата</b>								
- общо активи.....	3 619 206	3 312 420	3 582 740		3 110 670		2 383 389	
- общо приходи.....	107 855	106 866	263 011		236 696		218 365	
- нетна печалба (загуба).....	3 377	2 250	10 812		11 033		28 348	

\* Данните за 2010 г. на ЦКБ – Скопие включват и данните на „Статер Банка” АД, която се е вляла в ЦКБ – Скопие през януари 2011 г. Данните са предоставени по следните курсове: 31.12.2010 г. - 1 EUR = 61.5050 MKD, 31.12.2011 г. - 1 EUR = 61.5050 MKD, 31.12.2012 г. - 1 EUR = 61.5000 MKD, 30.06.2012 г. - 1 EUR = 61.6321 MKD, 30.06.2013 г. - 1 EUR = 61.6821 MKD и 1 EUR = 1.95583 BGN за всичките отчетни периоди

\*\* ЗАО АКБ „ТатИнвестБанк” става част от Групата през 2012 г. и поради това не е представена информация за 2011 и 2010 г. Представените данни към 31.12.2012 са изчислени на база курс 1 RUB = 0,04873 BGN, към 30.06.2013г 1 RUB = 0,04578 BGN и към 30.06.2012 на база курс 1 RUB = 0,04873 BGN

\*\*\* УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД става дъщерно дружество на ЦКБ АД през м.декември 2011 г., поради това в горната таблица не се съдържат данни за 2010 г.

### Групата на Химимпорт

От своя страна, Банката е дъщерно дружество на „ЦКБ Груп” ЕАД, ЕИК 121749139, чийто едноличен собственик на капитала е „Химимпорт” АД. По този начин, ЦКБ е част от икономическата група на „Химимпорт” АД.

„Химимпорт” АД, ЕИК 000627519 („Химимпорт”) е холдинг, неговият предмет на дейност включва както извършване на собствена търговска дейност, така и придобиване, управление и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, финансиране на дружества, в които холдингът участва.

Химимпорт е публично дружество с капитал в размер на 239 646 267 лева, разпределен в 239 646 267 акции с номинална стойност от 1 лев всяка, от два класа: а) клас „А” обикновени, безналични акции: 150 858 809 броя и б) клас „Б” привилегирани, безналични акции: 88 787 458 броя. Всички акции на Химимпорт се търгуват на основния пазар на „Българска фондова борса - София” АД (BSE), с борсов код на обикновените акции: 6С4 и борсов код на привилегированите акции: 6С4Р, като обикновените акции са приети за търговия на Сегмент акции Premium, а привилегированите акции – на Сегмент акции Standard. Обикновените акции на Химимпорт са сред най-ликвидните на българската борса, включени са в най-стария и представителен индекс SOFIX с тегло 1.0000, както и в индекса BG TR30 с тегло 7,9196, а също и в борсовия индекс BG40.

„Химимпорт” АД е правно-организационно зависим от основния си акционер – „Химимпорт Инвест” АД, което притежава 74,08 % от капитала на Химимпорт и по този начин го контролира.

Контрол над „Химимпорт Инвест” АД осъществява дружеството „Химинвест Институт”, княжество Лихтенщайн, притежаващо 99,22 % от капитала на „Химимпорт Инвест” АД.

„Химинвест Институт” е дружество за международна търговия и инвестиции, регистрирано съгласно корпоративното законодателство на княжество Лихтенщайн. „Химинвест Институт” е със статут на търговско дружество (Anstalt), което според законодателството на княжество Лихтенщайн е предприятие с права на основател, които от правна гледна точка са подобни на правата на акционери в акционерно дружество. Дотолкова, доколкото е известно на емитента няма друго лице, което непряко чрез мажоритарния собственик на „Химимпорт Инвест” АД упражнява контрол върху „Централна кооперативна банка” АД.

Основната сфера на дейност на “Химимпорт” АД е придобиването на дялови участия, реструктурирането и управлението на дъщерни дружества от портфейла, учредяването на нови дъщерни дружества, инвестирането в капитала и финансирането на дружества, в които “Химимпорт” АД участва. Основните инвестиции на “Химимпорт” АД са съсредоточени в следните отрасли:

- Производство, търговия и услуги (включително добив на нефт и газ, производство и търговия с петролни и химически продукти и нефтопреработвателна промишленост, производство на растителни масла, изкупуване, преработка и търговия със зърнени храни, производство на биогорива)
- Финансов сектор (включително банкови услуги, застраховане, пенсионно осигуряване и др.)
- Транспортен сектор (включително авиационен транспорт, наземни дейности по обслужване и ремонт на самолети, речен и морски транспорт, пристанищна инфраструктура)
- Недвижими имоти
- Строителен и инженерен сектор

Групата на Химимпорт се състои от 65 дъщерни дружества, като приоритетните инвестиции са съсредоточени в посочените отрасли. Броят на дъщерните дружества във финансовия сектор е 13 (отделно в таблицата по-долу са включени и три пенсионноосигурителни фонда); броят на дъщерните дружества в сектор производство, търговия и услуги е 28; броят на дъщерните дружества в сектор транспорт е 17 (12 в морски и речен транспорт, 4 във въздушен транспорт и 1 в автомобилен транспорт); броят на дъщерните дружества в сектор недвижими имоти е 4; броят на дъщерните дружества във строителния и инженерен сектор е 3.

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност
Централна Кооперативна Банка АД	България	Финансов сектор
Централна Кооперативна Банка АД - Скопие	Македония	Финансов сектор
Тат Инвестбанк ОАО	Русия	Финансов сектор
ЦКБ Груп ЕАД	България	Финансов сектор
ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД	България	Финансов сектор
ЗАД Армеец	България	Финансов сектор
ЗАЕД ЦКБ Живот	България	Финансов сектор
ПОАД ЦКБ Сила	България	Финансов сектор
ДПФ ЦКБ Сила	България	Финансов сектор
УПФ ЦКБ Сила	България	Финансов сектор
ППФ ЦКБ Сила	България	Финансов сектор
Химимпорт Холандия Б.В.	Холандия	Финансов сектор
Зърнени Храни България АД	България	Производство, търговия и услуги
Проучване и добив на нефт и газ АД	България	Производство, търговия и услуги
Българска петролна рафинерия ЕООД	България	Производство, търговия и услуги
Слънчеви лъчи Провадия ЕООД	България	Производство, търговия и услуги
Асенова Крепост АД	България	Производство, търговия и услуги
ПДНГ –Сервиз ЕООД	България	Производство, търговия и услуги
Издателство геология и минерални ресурси ООД	България	Производство, търговия и услуги
Булхимтрейд ООД	България	Производство, търговия и услуги
Химойл Трейд ООД	България	Производство, търговия и услуги
Рабър Трейд ООД	България	Производство, търговия и услуги

Оргакхим Трейдинг 2008 ООД	България	Производство, търговия и услуги
Химцелтекс ООД	България	Производство, търговия и услуги
Тексим Трейдинг ООД	България	Производство, търговия и услуги
Химойл БГ ЕООД	България	Производство, търговия и услуги
Зърнени храни грейн АД	България	Производство, търговия и услуги
Диализа България ООД	България	Производство, търговия и услуги
Химимпорт Фарма АД	България	Производство, търговия и услуги
Пловдивска стокова борса АД	България	Производство, търговия и услуги
Асела АД	България	Производство, търговия и услуги
АК Пластик ООД	България	Производство, търговия и услуги
Прайм Лега Консулт ООД	България	Производство, търговия и услуги
СК ХГХ Консулт ООД	България	Производство, търговия и услуги
Омега Финанс ООД	България	Производство, търговия и услуги
Медицински център Хелт Медика ООД	България	Производство, търговия и услуги
Ай Ти Системс Консулт ЕООД	България	Производство, търговия и услуги
Българска Корабна Компания ЕАД	България	Морски и речен транспорт
Параходство Българско Речно Плаване АД	България	Морски и речен транспорт
Порт Балчик АД	България	Морски и речен транспорт
Пристанище Леспорт АД	България	Морски и речен транспорт
Леспорт Проджект Мениджмънт ЕООД	България	Морски и речен транспорт
МАЯК КМ АД	България	Морски и речен транспорт
Българска Логистична Компания ЕООД	България	Морски и речен транспорт
Порт Пристис ООД	България	Морски и речен транспорт
Портстрой Инвест ЕООД	България	Морски и речен транспорт
Порт Инвест ЕООД	България	Морски и речен транспорт
Блу сий хорайзън корп	Сейшел	Морски и речен транспорт
Интерлихтер ЕООД	Словакия	Морски и речен транспорт
Бългериан Еървейз Груп ЕАД	България	Въздушен транспорт
България Ер АД	България	Въздушен транспорт
Еърпорт Сървисиз България ЕАД	България	Въздушен транспорт
България Ер Техник ЕООД	България	Въздушен транспорт
Транс интеркар ЕООД	България	Транспорт
Енергопроект АД	България	Строителен и инженерен сектор
Триплан Архитектс ЕООД	България	Строителен и инженерен сектор
Енергопроект Ютилитис ООД	България	Строителен и инженерен сектор
Голф Шабла АД	България	Недвижими имоти
Спортен Комплекс Варна АД	България	Недвижими имоти
Спортен мениджмънт АД	България	Недвижими имоти
Булхимекс ГмБХ	Германия	Недвижими имоти

### Основни дружества на Групата Химимпорт

От всички посочени в таблицата дъщерни дружества, тези които формират съществена част от консолидираните приходи на групата (по сектори), са:

- **Финансов сектор**

Финансовият сектор е стратегическа инвестиционна област за “Химимпорт” АД. Целта е предлагането на всички основни видове финансови услуги чрез дъщерни и асоциирани дружества.

“Химимпорт” АД участва в капитала на финансовите институции от Групата чрез дъщерното си дружество “ЦКБ Груп” ЕАД (100% собственост).

Емитентът “Централна кооперативна банка” АД, с неговите три дъщерни дружества: УД «ЦКБ Асетс Мениджмънт» ЕАД, Централна кооперативна банка АД – Скопие и ЗАО АКБ ТамИнвестБанк.

#### ЗАД “Армеец”

Застрахователно и презастрахователно акционерно дружество “Армеец” е създадено през 1996 г. и получава правото да извършва застрахователна дейност в областта на общото застраховане с Разрешение №7/ 1998г., издадено от Националния съвет по застраховане. През юли 2002 г. “Химимпорт” АД става основен акционер в дружеството. КФН издава лиценз за презастраховане на компанията през 2005 г. Дружеството предлага всички общозастрахователни продукти.

#### ЗЕАД “ЦКБ Живот”

ЗЕАД “ЦКБ живот” е създадено през 2007 г. Дружеството притежава лиценз за застраховане, издаден от Комисията за финансов надзор с Решение № 1333 – ЖЗ от 31.10.2007 г. Дружеството предлага следните видове застраховки: групова рискова застраховка “Живот”; застраховка “Живот” за кредитополучатели; индивидуална рискова застраховка “Живот”; застраховка „Злополука”; спестовна застраховка “Живот”.

#### ПОАД “ЦКБ Сила”

“ЦКБ Сила” АД е първото учредено и регистрирано в България пенсионноосигурително дружество. Предмет на дейност на дружеството е единствено допълнителното пенсионно осигуряване, регламентирано с Кодекса за социално осигуряване. “ЦКБ Сила” е учредило и регистрирало, след извършване на регламентираните проверки и издадено разрешение от Управление “Осигурителен надзор” към Комисията за финансов надзор, три пенсионни фонда: доброволен, универсален и професионален.

#### **• *Производство, търговия и услуги***

Основните подотрасли, в които е съсредоточена дейността на “Химимпорт” АД и съответните му дъщерни дружества, са добив, производство и търговия с нефтопродукти, производство на растителни масла и изкупуване, преработка и търговия със зърнени храни. Двете най-големи дружества на групата в този сегмент са “Проучване и добив на нефт и газ” АД и “Зърнени храни България” АД.

#### “Проучване и добив на нефт и газ” АД

„Проучване и добив на нефт и газ” АД е единствената българска компания, осъществяваща пълния комплекс от дейности по търсене, проучване, сондиране, разработка и експлоатация на нефтени и газови находища, както и преработка на суров нефт до крайни продукти за пазара. Освен нефтени и газови находища, дружеството е диверсифицирало дейността си и извършва проучвания за всякакви подземни природни богатства. Другите конкурентни фирми опериращи на българския пазар са предимно чужди компании с временно присъствие. Дъщерни дружества на „Проучване и добив на нефт и газ” АД са „Издавателство геология и минерални ресурси” ООД, „Българска петролна рафинерия” ЕООД и „ПДНГ – Сервиз” ЕООД.

#### “Зърнени храни България” АД

“Зърнени храни България” АД е един от лидерите на българския пазар при изкупуване, съхранение и търговия със зърно и маслодайни семена; в производството и продажбата на растителни масла, вкл. бутилирано олио; производство и търговия с биодизел (най-големия и модерен завод в страната към момента). С придобиването в началото на 2009 г. на „Голяма Добруджанска Мелница” ЕООД (преработване на пшеница с хлебопекарни качества), Зърнени храни успешно навлезе и в още един важен подотрасъл, свързан с предмета на дейност на компанията.

#### **• *Транспортен сектор***

Транспортният отрасъл включва две основни направления, съсредоточени най-вече в два подхолдинга – “Бългериан Еървейз Груп” ЕАД и “Българска корабна компания” ЕАД (и двете 100%

собственост).

“Българскиан Еървейз Груп” ЕАД

Авиационен транспорт включва двете основни български авиокомпани, осъществяващи международни полети: “България Ер” (99,99% от капитала) и “Хемус Ер” (100% от капитала), авиокомпания “Ер Бан” и миноритарно участие (20%) в съвместното дружество “Луфтханза Техник София” ООД. Също така “Химимпорт” АД участва с 40% заедно с “Фрапорт” АГ в капитала на “Фрапорт Туинстар Еърпорт Мениджмънт” АД, което е концесионер на летищата във Варна и Бургас.

“Българска корабна компания” ЕАД

Българска корабна компания е основен акционер в “Параходство българско речно плаване” АД – най-голямото дружество от сектор речен и морски транспорт. БРП от своя страна е най-голямата компания за речни превози в страната. Групата притежава концесии на две морски пристанища (Леспорт и порт Балчик, което е дъщерно дружество на Зърнени храни), както и мажоритарни и миноритарни участия в няколко корабостроителни и кораборемонтни дружества и други.

- **Недвижими имоти**

Спортен Комплекс Варна АД

Дъщерното дружество на Химимпорт е учредено през 2005 г., заедно с община Варна. Целта на създаване на дружеството е постигане на цялостно градоустройствено решение на територията – апортна вноска от община Варна с акцент построяване на нов модерен футболен стадион с 30 000 места.

- **Строителен и инженерен сектор**

“Енергопроект” АД

Дружеството има над петдесетгодишна история. Всички енергийни проекти в страната, включително водноелектрически централи, топлоцентрали, АЕЦ “Козлодуй”, електропреносната мрежа, са проектирани от Енергопроект. Дружеството е участвало и участва активно при реализацията на проекти за модернизация и рехабилитация на енергийните обекти с цел привеждането им в съответствие със съвременните показатели на ефективност, надеждност и опазване на околната среда. И след приватизацията на Енергопроект през януари 2001 г. дружеството остава водещо в енергийното проектиране. В структурата на Енергопроект е основен консултант и проектант при планирането и реализацията на проекти на Групата, свързани преди всичко с използването на възобновяеми енергийни източници като биогаз, биодизел, вятърни и геотермални източници.

## УПРАВЛЕНИЕ

### Управленска структура

Банката има двустепенна система на управление. Тя се управлява от акционерите чрез тяхното общо събрание ("ОС"), от нейния надзорен съвет („Надзорният съвет”) и управителен съвет („Управителният съвет”).

Във вземането на решения от ОС имат право да участват всички акционери, притежаващи акции с право на глас. Относно описание на правомощията, свикването и провеждането на ОС вж. „Описание на Акциите и приложимото българско законодателство – Събрания на акционерите”.

Освен членовете на управителния и надзорния съвет, и прокуриста на Банката, няма други висши ръководители, от които да зависи дейността на ЦКБ.

### Членове на Надзорния съвет

Настоящите членове на Надзорния съвет са, както следва:

Име	Година на назначаване <sup>(1)</sup>	Дата на изтичане на текущия мандат	Позиция
Иво Каменов Георгиев.....	07.01.2008	28 юни 2018	Председател
Марин Великов Митев .....	08.12.2005	28 юни 2018	член
Централен кооперативен съюз <sup>(2)</sup> .....	02.08.2004	28 юни 2018	Независим член

(1) Годините на назначаване се отнасят до първоначалното назначение на всяко лице на определената позиция. На 28.06.2013 г. редовното годишно Общо събрание на акционерите на Банката преизбра всички членове на Надзорния съвет за нов 5-годишен мандат, което обстоятелство е вписано в търговския регистър на 23.07.2013 г.

(2) Независим член на Надзорния съвет съгласно ЗППЦК.

По-долу е представено кратко описание на квалификациите и професионалния опит на членовете на Надзорния Съвет, бизнес адреса им и участията в други дружества.

**Иво Каменов Георгиев** – Председател на Надзорния съвет на „Централна кооперативна банка” АД

Бизнес адрес: гр. София, район Средец, ул. „Стефан Караджа” №2

Г-н Иво Каменов е магистър по специалност „Право” в Югозападен университет – Благоевград.

Г-н Каменов е Изпълнителен директор на „Химимпорт” АД, гр. София от февруари 2006 г. През периода 1993 г. до 1996 г. е бил специалист по финансови анализи и реструктуриране на проблемни кредити в Стопанска банка – клон Варна и в Първа Частна Банка – клон Варна. Бил е прокурист в „Мустанг Холдинг” АД, „Химимпорт” АД, а към настоящия момент е управител на „Инвест Кепитъл Консулт” ЕООД, „Тортуга” ООД, „Варненска Консултантска Компания” ООД, „Инвест Кепитъл Мениджмънт” ООД, член на Управителния съвет и представляващ „Химимпорт” АД, член на Управителния съвет на „ЦКБ Груп” ЕАД, член на Съвета на директорите и представляващ „Химимпорт Инвест” АД, член на Съвета на директорите на „Бългериан Еървейз Груп” ЕАД, член на Съвета на директорите на „Варна-Плод” АД, член на Надзорния съвет на „Централна Кооперативна Банка” АД, съдружник във „Варненска Консултантска Компания” ООД, „Инвест Кепитъл Мениджмънт” ООД, Тортуга” ООД.

Участия в управлението и собствеността на други дружества

Таблицата по-долу представя списък с дружествата, различни от ЦКБ, в които г-н Каменов заема постове в управителните или контролни органи или като прокурист, или е съдружник през последните 5 години с посочване дали все още има това качество:



<u>Дружество (юридическо лице)</u>	<u>Позиция</u>	<u>Заема ли я към момента</u>
„Химимпорт” АД, ЕИК 000627519 – София	Член на УС и Изпълнителен директор	Да
„ЦКБ Груп” ЕАД, ЕИК 121749139 – София	Член на УС	Да
„Химимпорт Инвест” АД, ЕИК 831541734 – София	Член на СД и Изпълнителен директор	Да
„Варна – Плод” АД, ЕИК 103106697 – Варна	Член на СД	Да
„Българскиан Еървейз Груп” ЕАД (предишно наименование „Българскиан Авиешън Груп” ЕАД), ЕИК 131085074	Член на СД	Да
“Инвест Кепитъл Консулт” ЕООД, ЕИК 103050543	управител	Да
“Тортуга” ООД, ЕИК 103536374 – Варна	управител и съдружник	Да
„Инвест Кепитал Мениджмънт” ООД (предишно наименование „ТИМ Клуб” ООД), ЕИК 103045368 – Варна	управител и съдружник	Да
„Варненска Консултантска Компания” ООД, ЕИК 103060548 – Варна	управител и съдружник	Да
„Зърнени храни България” АД	представяващ „Химимпорт” АД в Надзорния съвет	Не
„България Ер” АД	Член на Съвета на директорите, преди това - на Надзорния съвет	Не
„Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ	Прокурист	Не
„Проучване и добив на нефт и газ” АД	Член на Управителния съвет	Не
„Ариел ТВ” ЕАД	Член на Съвета на директорите и представляващ	Не
„Инвестмънт Груп” АД	Член на Съвета на директорите	Не
„Химимпорт Груп” ЕАД	Член на Съвета на директорите	Не
„Химснаб” АД	Член на Съвета на директорите	Не
„Варна Риълтис” ЕАД	Член на Съвета на директорите	Не
„Ловико Сухиндол Груп” АД	Член на съвета на директорите и представляващ	Не

**Марин Великов Митев** – Член на Надзорния Съвет на „Централна кооперативна банка” АД

Бизнес адрес: 9000 гр. Варна, ул. „Цар Симеон I” № 31

Г-н Митев е завършил Югозападен университет „Неофит Рилски” - Благоевград, специалност „Право” и Варненски свободен университет, специалност „Архитектура”.

Г-н Митев е бил член на Съвета на Директорите на „Инвестиционна Компания Галата”, член на Надзорния съвет на „Техноимпортекспорт” АД, член на Съвета на Директорите на „Химимпорт” АД, прокурист на ”Проучване и добив на нефт и газ” АД, а към настоящия момент е член на УС и Изпълнителен директор на ”Химимпорт” АД, член на УС на „ЦКБ Груп” ЕАД, член на СД и Изпълнителен директор на „Химимпорт Инвест” АД, член на СД на „Варна – Плод” АД, член на СД на „Българскиан Еървейз Груп” ЕАД, управител на “Инвест Кепитъл Консулт” ЕООД, управител и съдружник в “Тортуга” ООД, управител и съдружник в „Инвест Кепитал Мениджмънт” ООД, както и управител и съдружник във „Варненска Консултантска Компания” ООД. Той е Изпълнителен директор на „Химимпорт” АД, гр. София от 2005 г.

*Участия в управлението и собствеността на други дружества*

Таблицата по-долу представя списък с дружествата, различни от ЦКБ, в които г-н Митев заема постове в управителните или контролни органи или като прокурист, или е съдружник през последните 5 години с посочване дали все още има това качество:

<u>Дружество (юридическо лице)</u>	<u>Позиция</u>	<u>Заема ли я към момента</u>
------------------------------------	----------------	-------------------------------

<u>Дружество (юридическо лице)</u>	<u>Позиция</u>	<u>Заема ли я към момента</u>
«Химимпорт» АД, ЕИК 000627519 – София	Член на УС и Изпълнителен директор	Да
„ЦКБ Груп” ЕАД, ЕИК 121749139 – София	Член на НС	Да
„Химимпорт Инвест” АД с ЕИК 831541734	Изпълнителен Директор и Член на Съвета на Директорите	Да
„Спортен комплекс Варна” АД, ЕИК 103941472	Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор	Да
„Голф Шабла” АД, ЕИК 124712625	Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор	Да
„Варна плод” АД, ЕИК 103106697	Член на СД	Да
„Ахилея” АД, ЕИК 124609740	Член на Съвета на директорите	Да
„Глобъл Проджект Мениджмънт” ЕООД, ЕИК 175463433	Управител	Да
“Графит Галери” ЕООД, ЕИК 103812011 (предишно наименование “Байонета” ЕООД)	Управител	Да
“Тортуга” ООД, ЕИК 103536374 – Варна	Управител и съдружник	Да
“Инвест Кепитъл Консулт” ЕООД, ЕИК 103050543	Управител	Да
„Варненска Консултантска Компания” ООД, ЕИК 103060548 – Варна	управител и съдружник	Да
„А Ем Джи” ЕООД, ЕИК 103131753	Управител	Да
„Инвест Кепитъл Мениджмънт” ООД, ЕИК 103045368 (предишно наименование „ТИМ Клуб” ООД)	Управител и съдружник	Да
ЕТ “Марин Митев – Проджект Мениджмънт”, ЕИК 103320073	-	Да
„ТИМ” ЕАД, ЕИК 202317193	Прокурист	Да
„Парти Юг” ООД, ЕИК 103101087 (предишно наименование „Дик Дик” ЕООД)	Едноличен собственик на капитала	Не
„Парти - София” ЕООД, ЕИК 103936685	Едноличен собственик на капитала и управител	Не
„ВиЕмЛабс” ООД, ЕИК 103624905 (предишно наименование „Алея” ООД)	Управител и съдружник	Не
„Парти Юг” ООД, ЕИК 103101087 (предишно наименование „Дик Дик” ЕООД)	Управител	Не
„Бина Консулт” ЕООД, ЕИК 103617958	Съдружник и управител	Не
„Парти” ЕООД, ЕИК 148019132	Управител и едноличен собственик на капитала	Не
„Инвестиционна Компания Галата” АД, ЕИК 175438743	Член на Съвета на Директорите и представляващ	Не
„Варна Рийлтис” ЕАД, ЕИК 103252121	Член на Съвета на Директорите и представляващ	Не
„Техноимпортекспорт” АД	Член на Надзорния Съвет	Не
„Инвестмънт Груп” АД (преобразувано през 2013 г. чрез вливане в „Ахилея” АД)	Член на Съвета на Директорите	Не
„Химимпорт” АД	Член на Съвета на Директорите	Не
”Проучване и добив на нефт и газ” АД, ЕИК 824033568	Прокурист	Не

**„Централен кооперативен съюз”** - Независим член на Надзорния Съвет на „Централна кооперативна банка” АД

Кооперация „Централен кооперативен съюз”, ЕИК 000696497 е със седалище и адрес на управление гр. София, община Оборище, ул. „Г.С.Раковски” № 99 и с предмет на дейност: търговия на едро и дребно, производство на стоки, международен и вътрешен туризъм, производство, изкупуване и

преработка на земеделска и друга продукция, обучение и квалификация, балнеосанаториална, застрахователна, пенсионно-осигурителна, издателска и всяка друга незабранена от закона дейност.

*Участия в управлението и собствеността на други дружества*

Таблицата по-долу представя списък с дружествата, различни от ЦКБ, в които ЦКС заема постове в управителните или контролни органи или като прокуриснт, или е съдружник през последните 5 години с посочване дали все още има това качество:

<u>Дружество (юридическо лице)</u>	<u>Позиция</u>	<u>Заема ли я към момента</u>
„Холдинг Кооп-юг“ АД, ЕИК 121659072	Член на СД	Да
„Мелса-Кооп“, ЕООД, ЕИК 200728388	Едноличен собственик на капитала	Да
„СПЕЦИАЛИЗИРАНА БОЛНИЦА ЗА РЕХАБИЛИТАЦИЯ – ЗДРАВЕ“, ЕИК 130523915	Едноличен собственик на капитала	Да
„Билкокооп“ ЕООД, ЕИК 175120000	Едноличен собственик на капитала	Да
„Булгаркооп“ ЕООД, ЕИК 000627914	Едноличен собственик на капитала	Да
„Булгаркооп-импорт-експорт“ ЕООД, ЕИК 131205196	Едноличен собственик на капитала	Да
„Булминвекс ГБ“ ЕООД, ЕИК 000622340	Едноличен собственик на капитала	Да
„Българска гъба“ ЕООД, ЕИК 115637954 /в несъстоятелност/	Едноличен собственик на капитала	Да
„Интелект кооп“ ЕООД, ЕИК 160064204	Едноличен собственик на капитала	Да
„Кооптурист“ ЕООД, ЕИК 831506231;	Едноличен собственик на капитала	Да
„Кооптурист – Китен“ ЕООД, ЕИК 102815549	Едноличен собственик на капитала	Да
«Кооптурист – Странджа» ЕООД, ЕИК 103768668	Едноличен собственик на капитала	Да
„Нектаркооп“ ЕООД, ЕИК 175122186	Едноличен собственик на капитала	Да
СБР „Здраве“ ЕАД, ЕИК 130523915	Едноличен собственик на капитала	Да
„Релакс-кооп“ ЕООД, ЕИК 200588961	Едноличен собственик на капитала	Да
„Мелса кооп“ ЕООД, ЕИК 200728388	Едноличен собственик на капитала	Да
„Гранарикооп“ ООД, ЕИК 104688774	Съдружник	Да
„Кооп – Златен клас“ ООД, ЕИК 116579048	Съдружник	Да
„Коопмедия“ ООД, ЕИК 175285977	Съдружник	Да
„Кооп-търговия и туризъм“ АД, 121837308	Акционер	Да
«Холдинг кооперативен бизнес» АД, ЕИК 121811740	Акционер	Да
„Национален кооперативен инвестиционен фонд“ АД, ЕИК 831286504	Акционер	Да
„Красен-кооп“ АД, ЕИК 121238027	Акционер	Да
„Галус – импекс“ АД, ЕИК 117017044 /в несъстоятелност/ - Русе	Акционер	Да
„Совбулкооп“ АД, ф.д. № 6649/1990 г. на СГС - София	Акционер	Да
„Варна пакинг хаус“ АД, ЕИК 124099892	Акционер	Да
„Кока-Кола Хеленик Ботълинг Къмпани България“ АД, ЕИК 131032463	Акционер	Да
„ХДИ Застраховане“ АД, ЕИК 130427863	Акционер	Да
„Промкооп“ ЕООД, ЕИК 121292605	Едноличен собственик на капитала	Не
„Феникс-кооп 93“ ЕООД	Едноличен собственик на капитала	Не
„КООП –Златен Плод“, ООД, ЕИК 160005394	Съдружник	Не
„Би-кооп“ ООД, ЕИК 115080590	Съдружник	Не
ТЦ „Индустриалкоопинженеринг“ ООД, ЕИК	Съдружник	Не

<u>Дружество (юридическо лице)</u>	<u>Позиция</u>	<u>Заема ли я към момента</u>
000636596		

При изпълнение на задълженията си в Надзорния съвет на „ЦКБ” АД, Централен кооперативен съюз се представлява от неговия председател – Петър Иванов Стефанов.

*Петър Иванов Стефанов - представляващ „Централен кооперативен съюз” в Надзорния съвет на „ЦКБ” АД*

Г-н Стефанов има висше икономическо образование и научна степен доктор. Г-н Стефанов е Председател на Централния кооперативен съюз от 2003 г. до сега. От 2001 г. е член на изпълнителния комитет на Световната организация на потребителните кооперации; от 2010 г. е член на Борда на световната организация Международен кооперативен алианс; от 2004 г. е член на Борда на Европейската асоциация на потребителните кооперации (ЕВРО КООП), като през 2012 г. е избран и за вицепрезидент на организацията. Г-н Стефанов участва в ръководните органи и на други международни организации. През годините е заемал различни постове в управителните и надзорни органи на редица търговски дружества.

#### *Участия в управлението и собствеността на други дружества*

Таблицата по-долу представя списък с дружествата, различни от ЦКБ, в които Петър Стефанов заема постове в управителните или контролни органи или като прокурист, или е съдружник през последните 5 години с посочване дали все още има това качество:

<u>Дружество (юридическо лице)</u>	<u>Позиция</u>	<u>Заема ли я към момента</u>
„Холдинг кооперативен бизнес” АД, ЕИК 121811740	Член на Съвета на директорите и представляващ	Да
„Би-КООП Трейд” ЕКД”, ЕИК 202093489	Член на Управителния орган	Да
Кооперация „Кръстопът на култури”, ЕИК 202361599	Член на Контролния съвет	Да
„Варна пакинг хауз” АД, ЕИК 124099892	Член на Съвета на директорите	Не
„Холдинг КООП-ЮГ”, ЕИК 121659072	Член на Съвета на директорите и представляващ	Не
„ЛВК-Винпром” АД, ЕИК 125017325	Член на Съвета на директорите	Не
„Сол България” АД, ЕИК 121803715	Член на Съвета на директорите	Не
„Холдинг КООП-ЮГ”, ЕИК 121659072	Член на Съвета на директорите и представляващ	Не

Относно описание на функционирането на Надзорния съвет, в т.ч. изискванията към неговия състав и правомощия вж. „Описание на Акциите и приложимото българско законодателство – Надзорен съвет и Управителен съвет – Надзорен съвет”.

#### **Членове на Управителния съвет**

Актуалният състав на Управителния съвет е както следва:

<u>Име</u>	<u>Година на назначаване <sup>(1)</sup></u>	<u>Дата на изтичане на текущия мандат</u>	<u>Позиция</u>
Александър Асенов Воденичаров.....	03.08.2001	23 август 2013	Председател на УС
Цветан Цанков Ботев .....	18.10.2001	23 август 2013	Член
Александър Димитров Керезов.....	18.10.2001	23 август 2013	Член
Бисер Йорданов Славков .....	12.08.2002	23 август 2013	Член
Георги Димитров Константинов.....	03.08.2001	23 август 2013	Изпълнителен директор
Ивайло Лазаров Дончев.....	08.04.2008	23 август 2013	Изпълнителен директор
Сава Маринов Стойнов.....	18.02.2010	23 август 2013	Изпълнителен директор
Цветанка Донкова Крумова.....	28.12.2010	23 август 2013	Член
Георги Косев Костов.....	26.12.2012	23 август 2013	Член

- (1) Годините на назначаване се отнасят до първоначалното назначение на всяко лице на определената позиция. Относно настоящия си мандат членовете на Управителния съвет са вписани в това си качество в търговския регистър 24.11.2010 г., с изключение на Цветанка Крумова и Георги Костов, които са вписани в търговския регистър като членове на Управителния съвет на 23.02.2011 г. и съответно на 02.01.2013 г. Датите на изтичане на текущите мандати са посочени в таблицата по-горе. На 1 август 2013 г. Надзорният съвет на Банката преизбра членовете на Управителния съвет за нов петгодишен мандат, като предстои одобрение от БНБ и вписване на промяната в мандата в търговския регистър.

Прокурист на Банката е Тихомир Ангелов Атанасов, избран от Управителния съвет на 05.10.2001 г.

По-долу е представено кратко описание на квалификациите и професионалния опит на членовете на Управителния съвет и на прокуриста на Банката.

**Проф. Д-р Александър Асенов Воденичаров** – *Председател на Управителния Съвет на „Централна кооперативна банка” АД*

*Бизнес адрес:* гр. София, ул. „Раковски” №103

Проф. д-р Воденичаров има висше юридическо образование и дългогодишен професионален опит. Г-н Воденичаров е член на Управителния съвет на „Централна кооперативна банка” АД от 2001 г. До 2008 г. е бил декан на Правно-историческия факултет на Югозападния университет, като освен това е бил и Заместник – председател на Кооперация „Централен кооперативен съюз”. Към датата на Проспекта проф. Воденичаров е Председател на Специализирания научен съвет към Висшата атестационна комисия (ВАК) и Директор на Института за сравнителни правни изследвания.

Освен участието си като член на Управителния съвет на Банката, г-н Воденичаров не участва и през последните 5 години не е участвал в управителните или контролни органи, или като Прокурист на други дружества, нито е бил съдружник в други дружества.

**Цветан Цанков Ботев** – *Заместник – председател на Управителния Съвет на „Централна кооперативна банка” АД*

*Бизнес адрес:* гр. София, ул. „Стефан Караджа” №2

Г-н Ботев е завършил специалност “Счетоводна отчетност” в Икономически университет, гр. Свищов и има придобита квалификация “икономист-счетоводител”.

Професионалният му опит започва в ДКК “Република”, гр. Свищов (1958 – 1960 г.). От 1960 г. той заема длъжността “инспектор” в Окръжен народен съвет, гр. Перник, а от 1963 г. е избран за директор -председател на ГПК “Наркооп”, гр.Перник. Бил е главен счетоводител на следните предприятия: ДПС “Българска гъба”, гр. София (1964 –1967 г.), ЦКС СП “Гъбарство”, гр. София (1967 – 1969 г.), ЦКС СП “Билкокооп”, гр. София (1969 – 1977г.). От 1977 г. е назначен като главен счетоводител на ВТО “Химимпорт”. През 1991 г. г-н Ботев заема длъжността заместник-генерален директор по валутно-финансовите въпроси на Химимпорт, като същата година е избран за член на съвета на директорите. От 1998 г. до 2000 г. той е изпълнителен директор на Химимпорт, отговарящ за цялостната му валутно-финансова дейност. Участвал е в управлението на следните дружества: “Химко” АД, гр. Враца, “Нефтохим” АД, гр. Бургас, “Пластхим” Ботевград, “Завод за кухненска мебел”, гр. Червен бряг като председател на съвета на директорите (1990 – 1995 г.), бил е член на съвета на директорите на ТБ “Биохим” АД (1991 – 1992 г.).

*Участия в управлението и собствеността на други дружества*

Таблицата по-долу представя списък с дружествата, различни от ЦКБ, в които г-н Ботев заема постове в управителните или контролни органи или като прокурист, или е съдружник през последните 5 години с посочване дали все още има това качество:

<u>Дружество (юридическо лице)</u>	<u>Позиция</u>	<u>Заема ли я към момента</u>
“Химимпорт” АД, ЕИК 000627519	Член на Управителния съвет	Да
“Химимпорт Фарма” АД, ЕИК 131181471	Член на Съвета на Директорите и	Да

<u>Дружество (юридическо лице)</u>	<u>Позиция</u>	<u>Заема ли я към момента</u>
„Петрохим Трейд“ ЕАД, ЕИК 130535554	Изпълнителен директор	Да
“Булхимтрейд” ООД, ЕИК 200477808	Член на Съвета на директорите	Да
„Диализа България“ ООД, ЕИК 131084129	Управител	Да
„Химойл Трейд“ ООД, ЕИК 130430400	Управител	Да
„Оргахим Трейдинг 2008“ ООД, ЕИК 130430418	Управител	Да
„Булхимтрейд“ ООД, ЕИК 200477808	Управител	Да
“Диализа София 1” ООД, ЕИК 131180953	Прокурист	Да
“Химимпорт Фарма” АД, ЕИК 131181471	Член на Съвета на Директорите и Изпълнителен директор	Не
“Химимпорт Груп” ЕАД, ЕИК 131568888	Член на Съвета на Директорите	Не
„Химтранс“ ООД, ЕИК 130498127	Управител	Не
„Асенова Крепост“ АД	Представяващ „Булагрохим“ ЕООД като член на Надзорния съвет	Не

*Александър Димитров Керезов – член на Управителния Съвет на „Централна кооперативна банка” АД*

*Бизнес адрес:* гр. София, ул. „Стефан Караджа” №2

Александър Керезов е завършил специалност “Счетоводство и контрол” в Университета за национално и световно стопанство, с образователна степен “магистър по счетоводство и контрол” и специалност „Право” в Югозападен университет „Неофит Рилски” гр. Благоевград, с образователна степен „магистър по право”. Има специализация по счетоводство на външноотъгровските организации.

Г-н Александър Керезов започва кариерата си във външноотъгровско дружество “Химимпорт” като експерт и главен експерт “Ре-експорт и специфични външноотъгровски операции” (1983 – 1990 г.). През 1990 г. е назначен като зам.-главен счетоводител в „Химимпорт”, а през 2000 г. – като зам.-генерален директор по фирмен контрол и финанси. От 2000 г. г-н Керезов е Управител на “Счетоводна къща “ХГХ Консулт”” ООД (до 6 януари 2009 г. дружеството е извършвало дейността си под наименованието (фирмата) “Химимпорт консулт” ООД). От 1 юни 2008 г. до 2010 г. е прокурист на “България Ер” АД и “Хемус Ер” ЕАД.

*Участия в управлението и собствеността на други дружества*

Таблицата по-долу представя списък с дружествата, различни от ЦКБ, в които г-н Керезов заема постове в управителните или контролни органи или като прокурист, или е съдружник през последните 5 години с посочване дали все още има това качество:

<u>Дружество (юридическо лице)</u>	<u>Позиция</u>	<u>Заема ли я към момента</u>
Счетоводна къща „ХГХ Консулт” ООД, ЕИК 130452457	Съдружник и управител	Да
„Химимпорт” АД, ЕИК 000627519	Член на Управителния съвет	Да
„Българскиан Еървейз Груп” ЕАД, ЕИК 131085074 (предишно наименование)	Член на Съвета на директорите	Да
„Българскиан Авиейшън Груп” ЕАД) ПООД „ЦКБ-СИЛА”, ЕИК 825240908	Член на Надзорния съвет	Да
„ЦКБ Груп” ЕАД, ЕИК 121749139	Член на Управителния съвет	Да
ЗАД „Армеец”, ЕИК 121076907	Член на Управителния съвет	Да
„Зърнени храни България” АД, ЕИК 175410085	Член на управителния съвет и изпълнителен директор	Да
„Параходство Българско речно плаване” АД, ЕИК 827183719	Член на Управителния съвет	Да
„България Ер” АД, ЕИК 000633828	Прокурист	Не
„Авиокомпания Хемус Ер” ЕАД, ЕИК 831642142	Прокурист	Не

<u>Дружество (юридическо лице)</u>	<u>Позиция</u>	<u>Заема ли я към момента</u>
“Химимпорт Груп” ЕАД, ЕИК 131568888	Член на Съвета на Директорите	Не
„ПДНГ Ойл”, ЕИК 175248509 (придишно наименование „Химимпорт Ойл”)	Член на Съвета на Директорите	Не

**Проф. Д-р Бисер Йорданов Славков** – Член на Управителния Съвет на „Централна кооперативна банка” АД

*Бизнес адрес:* гр. София, ЦКС, ул. Раковски №99

Професор д-р Бисер Йорданов Славков има висше икономическо образование, с професионална квалификация „финансист” и повече от 40 години професионален стаж и опит. Член и на Управителния съвет на Института на дипломираните експерт счетоводители.

*Участия в управлението и собствеността на други дружества*

Таблицата по-долу представя списък с дружествата, различни от ЦКБ, в които г-н Славков заема постове в управителните или контролни органи или като прокурист, или е съдружник през последните 5 години с посочване дали все още има това качество:

<u>Дружество (юридическо лице)</u>	<u>Позиция</u>	<u>Заема ли я към момента</u>
Кооперация „Централен кооперативен съюз”, ЕИК 000696497	Член на Управителния съвет	Да
Холдинг “Кооперативен бизнес” АД, ЕИК 121811740	Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор	Да
„Славков - одит” ЕООД, ЕИК 175295665	Съдружник и Управител	Да
ЕТ „Бисер – Бисер Славков	-	Да
Институт на дипломираните експерт счетоводители	Член на Управителния съвет	Да
“Рила газ” АД, ЕИК 175089163	Член на Одитния комитет	Да
“Кока кола – хеленик ботълинг къмпани България” АД, ЕИК 131032463	Член на Съвета на директорите	Не
“Летище – София” ЕАД	Член на Одитния комитет	Не

**Георги Димитров Константинов** – Член на УС и Изпълнителен директор на „Централна кооперативна банка” АД

*Бизнес адрес:* гр. София, ул. „Г.С.Раковски” №103

Г-н Константинов е завършил висшето си образование в Университет за национално и световно стопанство – гр. София, специалност „Финанси и кредит”. От 08.1991г. до 09.1992г. е счетоводител във „Валутно счетоводство” – Централно управление в ТБ „Електроника” АД. От 10.1992г. до 10.1995г. е Експерт „Валутни банкови операции“ във „Валутна дирекция“ - Централно управление в ТБ „Софиябанк“ АД. От 11.1995г. до 04.1996г. е Експерт в Управление „Информационна политика и анализ“ в ТБ „Биохим“ АД. От 05.1996г. до 07.1997г. е Началник отдел „Проблемни кредити“ в ТБ „Биохим“ АД; от 08.1997г. до 03.1999г. е Началник отдел в Главна Дирекция „Проблемни кредити“; Член на Кредитния комитет в ТБ „Биохим” АД; От 04.1999г. до 06.1999г. е Член на Управителния съвет и Генерален директор“ Проблемни вземания, правно обслужване и кредитни проучвания” и Зам.-председател на кредитния съвет в ТБ „Биохим” АД. От 2004г. до 04.2010г. е Председател на Съвета на директорите в „МОНТАЖИ“ ЕАД. От 2007г. до момента е Изпълнителен директор и председател на Съвета на директорите в „ЦКБ АСЕТС МЕНИДЖМЪНТ“ АД. От 2008г. до момента е Зам.-председател на Надзорния съвет в „Централна кооперативна банка“ АД, Скопие, Македония. От 12.08.2010г. до момента е член на Съвета на директорите на „БОРИКА БАНКСЕРВИЗ“ АД. От 1999г. до момента е Изпълнителен директор и член на Управителния съвет в „Централна Кооперативна Банка“ АД, гр.София.

*Участия в управлението и собствеността на други дружества*

Таблицата по-долу представя списък с дружествата, различни от ЦКБ, в които г-н Константинов заема постове в управителните или контролни органи или като прокурист, или е съдружник през последните 5 години с посочване дали все още има това качество:

<u>Дружество (юридическо лице)</u>	<u>Позиция</u>	<u>Заема ли я към момента</u>
„БОРИКА БАНКСЕРВИЗ“ АД	Член на Съвета на директорите	Да
„ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД	Изпълнителен директор и член на СД	Да
ЗАД „Армеец“ - гр.София	Представяващ „Централна кооперативна банка“ АД в Надзорния съвет	Да
„Централна Кооперативна Банка“ АД гр.Скопие, Македония	Заместник-председател на Надзорния съвет	Да
Сдружение „Атлетикс Хемус“ - гр.София		Да

**Ивайло Лазаров Дончев** – Изпълнителен директор и член на Управителния Съвет на „Централна кооперативна банка“ АД

Бизнес адрес: гр. София, ул. „Г.С.Раковски“ №103

Г-н Дончев е завършил висшето си образование в Университет за национално и световно стопанство – гр. София, специалност – „Международни икономически отношения“. От 1992г. до 1994г. е работил като кредитен инспектор в „Централна кооперативна банка“ АД, ЦУ. От 1994г. до 1998г. е работил като директор на „Централна кооперативна банка“ АД – клон София. От 1998г. до 1999г. е работил като гл.специалист кредитиране в „Централна кооперативна банка“ АД, ЦУ. От 1999г. до 2000г. е работил като Изпълнителен директор на „Транслизинг“ ЕООД. През 2000 г. е Директор на Райфайзенбанк България, клон София. От 2001 до 2008 г. е Директор на ЦКБ – АД, клон София. От месец юни 2008г. е представител на „Централна кооперативна банка“ АД в Надзорния съвет на ЗАД „Армеец“. От май 2008г. до момента е Изпълнителен директор на „Централна кооперативна банка“ АД.

Участия в управлението и собствеността на други дружества

Таблицата по-долу представя списък с дружествата, различни от ЦКБ, в които г-н Дончев заема постове в управителните или контролни органи или като прокурист, или е съдружник през последните 5 години с посочване дали все още има това качество:

<u>Дружество (юридическо лице)</u>	<u>Позиция</u>	<u>Заема ли я към момента</u>
Обществен фонд „Детство“, ЕИК 000069926	Член на Управителния Съвет	Да
„ИСКРА-21“ АД	Член на Съвета на директорите	Не
„ИСКРА ИНВЕСТМЪНТ 2000“	Член на Съвета на директорите	Не
ЗАД „Армеец“ - гр.София	Представяващ „Централна кооперативна банка“ АД в Надзорния съвет	Не

**Сава Маринов Стойнов** – Изпълнителен директор и член на Управителния Съвет на „Централна кооперативна банка“ АД

Бизнес адрес: гр. София, ул. „Стефан Караджа“ №2

Г-н Стойнов е завършил Висшия Икономически Институт – гр. София и е специализирал в областта на корпоративните финанси в Университета на гр. Рен –Франция. от 1993г. до 1994г. е дилър за операции с ценни книжа в ТБ „Хемус“ АД. От 1994г. до 1995г. е експерт в Дирекция „Паричен и капиталов пазар“ в ТБ „Софиябанк“ АД. От 1995г. до 2000г. е работил като главен експерт в ТБ „Биохим“ АД, а в последствие и като началник на отдел „Инвестиции и приватизация“. От 2000г. до момента Сава Стойнов работи в „Централна кооперативна банка“ АД последователно като началник на отдел „Инвестиции“, главен дилър в Дирекция „Парични пазари и ликвидност“, директор на Дирекция „Анализ и управление на риска“, директор на Дирекция „Инвестиционно банкиране“, оперативен директор на „Централна кооперативна банка“ АД и към момента заема длъжността Изпълнителен директор и член на Управителния съвет в „Централна кооперативна банка“ АД - гр.София.



*Участия в управлението и собствеността на други дружества*

Таблицата по-долу представя списък с дружествата, различни от ЦКБ, в които г-н Стойнов заема постове в управителните или контролни органи или като прокурист, или е съдружник през последните 5 години с посочване дали все още има това качество:

<u>Дружество (юридическо лице)</u>	<u>Позиция</u>	<u>Заема ли я към момента</u>
ПОАД „ЦКБ Сила“ АД, ЕИК 825240908	Член на Управителния Съвет и Изпълнителен директор	Да
„ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД, ЕИК 175225001	Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор	Да
„ПОД Лукойл Гарант-България“ АД	Член на Управителния съвет	Не
„Пловдивска Стокова Борса“ АД	Член на Съвета на директорите	Не

**Цветанка Донкова Крумова** – Член на Управителния Съвет на „Централна кооперативна банка“ АД

*Бизнес адрес:* 1000 гр. София, ул. „Стефан Караджа“ № 2

Г-жа Крумова е завършила Софийски университет „Св. Климент Охридски“ - гр.София, специалност „Право“, Магистър по право. От 19.02.1990 до 01.06.1992 г. е юрисконсулт в КНИПИ „Монтажи“. От 01.06.1992г. до 17.08.1992г. е контролър в Българска народна банка. От 17.08.1992 до 15.08.2005 г. е последователно юрисконсулт, главен юрисконсулт, директор на дирекция и член на Управителния съвет на ЗПАД „Булстрад“. От 01.09.2005 г. до момента е член на Управителния съвет и изпълнителен директор на ЗАД „Армеец“.

*Участия в управлението и собствеността на други дружества*

Таблицата по-долу представя списък с дружествата, различни от ЦКБ, в които г-жа Крумова заема постове в управителните или контролни органи или като прокурист, или е съдружник през последните 5 години с посочване дали все още има това качество:

<u>Дружество (юридическо лице)</u>	<u>Позиция</u>	<u>Заема ли я към момента</u>
ЗАД „Армеец“ с ЕИК 121076907	Член на Управителния Съвет и изпълнителен директор	Да
ПОАД „ЦКБ Сила“ АД, ЕИК 825240908	Член на Управителния Съвет	Да
ПОК „Лукойл Гарант“, гр. София, преобразувано чрез вливане в ПОАД „ЦКБ СИЛА“	Председател на Управителния съвет	Не
СДРУЖЕНИЕ „НББАЗ“, гр. София	Член на Управителния съвет	Не

**Георги Косев Костов** – Член на Управителния Съвет на „Централна кооперативна банка“ АД

*Бизнес адрес:* 1000 гр. София, ул. „Стефан Караджа“ № 2

Г-н Костов е завършил Техническия университет в гр. Варна, специалност „Автоматизация на производството“ и специалност „Счетоводство и контрол“ в Икономическия университет в гр. Варна. Кариерата му започва в ТБ Балкан Банк като банков експерт. От 1997 до 2002 г. е финансов директор на „Спарг“ ООД. Бил е директор на „ЦКБ“ АД-клон Добрич и изпълнителен директор на „ДТБ-Актив“ ЕАД. От 2004 до 2006 г. включително е заемал длъжностите изпълнителен директор на „Зърнени храни Трийд“ АД и „Слънчеви лъчи България“ АД. От 2007 г. до 2012 г. е член на управителния съвет и изпълнителен директор на „Зърнени храни България“ АД.

*Участия в управлението и собствеността на други дружества*

Таблицата по-долу представя списък с дружествата, различни от ЦКБ, в които г-н Костов заема постове в управителните или контролни органи или като прокурист, или е съдружник през последните 5 години с посочване дали все още има това качество:

<u>Дружество (юридическо лице)</u>	<u>Позиция</u>	<u>Заема ли я към момента</u>
„Асенова крепост” АД, ЕИК 115012041	Член на Управителния Съвет	Да
„Добрички панаир” АД, ЕИК 834017612	член на съвета на директорите и изпълнителен директор	Да
„Инвестмънт Груп” АД, ЕИК 124613710	член на Съвета на директорите и изпълнителен директор	Не
„Ахилея” ЕАД, ЕИК 124609740	Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор	Не
„Петрохим Трейд” ЕАД, ЕИК 130535554	Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор	Не
„Химимпорт Груп” ЕАД, ЕИК 131568888	член на съвета на директорите и изпълнителен директор	Не
„Слънчеви лъчи Провадия” ЕАД, ЕИК 175291407	Член на Съвета на директорите и представител	Не
„Химимпорт-Петрол” АД	Член на съвета на директорите и изпълнителен директор	Не
„Химойл” ЕООД	Управител	Не
„Химимпорт-Петрол Варна” ООД	Управител	Не
„Слънчеви лъчи актив” ЕООД	Управител	Не

*Тихомир Ангелов Атанасов – Прокуриснт на „Централна кооперативна банка” АД;*

*Бизнес адрес: гр. София, ул. „Г.С.Раковски” №103*

Г-н Атанасов е завършил Икономически университет – Варна; Факултет „Управление”; специалност „Маркетинг и мениджмънт” – (1992г. – 1998г.) – магистърска степен и Югозападен университет „Неофит Рилски” – Благоевград; Правно-исторически факултет; специалност „Публична администрация” – (2001 г. – 2003г.) – магистърска степен. От 05.10.2001г. до момента е Прокуриснт в „Централна кооперативна банка” АД. От 20.09.2002г. до момента е член на Надзорния съвет на ЗАД „АРМЕЕЦ”. От 04.05.2005г. до настоящия момент е член на Управителния съвет и изпълнителен директор на „ЦКБ ГРУП” ЕАД.

*Участия в управлението и собствеността на други дружества*

Таблицата по-долу представя списък с дружествата, различни от ЦКБ, в които г-н Атанасов заема постове в управителните или контролни органи или като прокуриснт, или е съдружник през последните 5 години с посочване дали все още има това качество:

<u>Дружество (юридическо лице)</u>	<u>Позиция</u>	<u>Заема ли я към момента</u>
„Армеец” ЗАД	Представяващ „ЦКБ” АД в НС	Да
„ЦКБ АД СКОПИЕ”, Македония	Член на надзорния съвет	Да
„ЦКБ Груп” ЕАД	Член на УС и изпълнителен директор	Да
„България ЕР” АД	Представяващ „ЦКБ Груп” ЕАД като член на Съвета на директорите	Да
„Зърнени храни България” АД	Представяващ „ЦКБ Груп” ЕАД като член на Надзорния съвет	Да
„Българска Карате Киокушин Федерация”	Член на Управителния съвет	Да
„ЧЕЗ Разпределение България” АД, ЕИК 130277958	Член на Надзорния съвет	Да
„Бесатур” АД	Член на съвета на директорите и представляващ	Не
„Петрохим Трейд” АД	Член на съвета на директорите и прокуриснт	Не
„Ескана” АД	Член на СД	Да
„Копи 2000” ЕООД, ЕИК 103532326	Управител и едноличен собственик	Да
„БГ Груп” ООД, ЕИК 103144398	Съдружник	Да

<u>Дружество (юридическо лице)</u>	<u>Позиция</u>	<u>Заема ли я към момента</u>
„БГ Груп“ ООД, ЕИК 103144398	Управител	Не
„Инфоком“ ООД	Съдружник	Не
„ПОАД „ЦКБ-СИЛА“ АД	Член на Надзорния съвет	Не

### **Друга информация относно Директорите**

Съгласно предоставената от Директорите информация, освен горепосочените участия в управлението и собствеността на други дружества, както и участията, посочени в „Акции или опции, притежавани от Директорите“ по-долу, никой от Директорите, в това число физическото лице – представляващо Централния кооперативен съюз в Надзорния съвет на Банката, както и Прокуристът:

- не извършва търговска дейност, различна от дейността си в Банката, която би могла да се окаже съществена за Банката;
- през последните пет години не е бил обект на производства или санкции, наложени от държавни или други регулаторни органи (включително от професионални организации);
- през последните пет години не е лишаван от съда от правото да бъде член на административни, управителни или надзорни органи на дружества или от изпълняването на ръководни функции или управление на дейността на което и да е дружество;
- през последните пет години не е бил член на административен, управителен или надзорен орган, или изпълнителен директор на дружество, по отношение на което е осъществено производство по несъстоятелност, ликвидация или подобна процедура; или
- през последните пет години не е осъждан за измама.

### **Фамилни връзки**

Между Директорите, вкл. физическото лице, представляващо Централния кооперативен съюз в Надзорния съвет на ЦКБ и прокуриста не съществуват фамилни връзки.

### **Административни, ръководни или надзорни функции в други юридически лица**

С изключение на информацията, посочена по-горе, никой от Директорите, в това число физическото лице – представляващо Централния кооперативен съюз в Надзорния съвет на Банката и прокуристът не изпълнява административни, надзорни или ръководни функции в друго дружество и не извършва важни дейности извън ЦКБ, които биха били съществени за Банката.

### **Конфликт на интереси**

По отношение на Директорите, в това число физическото лице – представляващо Централния кооперативен съюз в Надзорния съвет на Банката и прокуриста, и съгласно изявленията, направени от тях, не съществуват реални или потенциални конфликти на интереси между задълженията им към Банката от една страна и техните частни интереси или задължения от друга страна.

### **Сделки и споразумения относно избор на членове на съветите**

Не съществуват договорености, сделки или споразумения между основните акционери, клиенти, доставчици на ЦКБ или други лица, въз основа на които който и да е от членовете на Надзорния съвет или Управителния съвет на Банката или прокуристът да е избран на тази длъжност.

### **Акции или опции, притежавани от Директорите**

Съгласно книгата на акционерите на ЦКБ, водена от Централния депозитар, към 30.06.2013 г. следните Директори, включително прокуристът, притежават Акции, както следва:

Име	Длъжност	Притежавани Акции (бр.)	Процент от капитала на ЦКБ
Сава Стойнов .....	Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор	3 436	0,003%

Акциите, притежавани от Директорите, са придобити от тях по текущи пазарни цени, чрез сделки на БФБ.

С изключение на горепосоченото, никой от Директорите, в това число и Прокуристът, не притежава Акции или опции в ЦКБ.

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект не съществуват ограничения за продажбата на Акции, собственост на Директорите/прокуриста.

#### **Възнаграждения и компенсации**

Общото Събрание определя възнаграждението на Директорите.

Следната таблица представя годишното възнаграждение на Директорите на Банката за 2012 г.

Име	Възнаграждения за 2012 г. (в лева), изплатени от			
	ЦКБ АД	ЦКБ АД, Скопие	ЗАО АКБ ТатИнвестБанк	ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД
<b>Надзорен съвет</b>				
Иво Каменов .....	60 000	-	-	-
Марин Митев .....	60 000	-	-	-
Централен кооперативен съюз .....	60 000	-	-	-
<b>Управителен съвет</b>				
Александър Воденичаров .....	35 359	-	-	-
Цветан Ботев .....	35 359	-	-	-
Александър Керезов .....	35 359	-	-	-
Бисер Славков .....	35 359	-	-	-
Георги Константинов .....	35 359	10 435	-	13 000
Ивайло Дончев .....	35 359	-	2 777,55	-
Сава Стойнов .....	35 359	-	2 777,55	13 000
Цветанка Крумова .....	35 359	-	2 777,55	-

Настоящият член на Управителния съвет Георги Костов е вписан в търговския регистър на 02.01.2013 г. и не е получавал възнаграждение през 2012 г. Прокуристът не е получавал възнаграждение в това качество през 2012 г.

През 2012 г. Директорите и прокуристът на ЦКБ не са получили условни или разсрочени възнаграждения, или компенсации и обезщетения в натура, от Банката и нейните дъщерни дружества. Няма дължими суми от Групата за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения. Договорните отношения между Директорите и прокуриста на ЦКБ, от една страна и Банката или дъщерните й дружества, от друга страна, не дават право на Директорите и прокуриста на ЦКБ на обезщетения при прекратяването им.

#### **Одитен комитет и други помощни органи**

##### ***Одитен комитет***

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит в ЦКБ функционира одитен комитет. Одитният комитет на ЦКБ е постоянно действащ специализиран консултативен и независим орган на Банката, който извършва наблюдение на адекватността и ефективността на процесите на финансово отчитане, управление на риска и контрола, включително на вътрешния одит и регистрираните одитори, при спазване на приложимото законодателство и добрите практики. Одитният комитет препоръчва избора на регистриран одитор на Банката.

Одитният комитет се избира от ОСА и се отчита поне веднъж годишно пред събранието на акционерите, заедно с приемането на годишния финансов отчет. Законът съдържа принципното изискване за членове на одитен комитет да не бъдат избирани изпълнителни директори, други членове на управителните органи или служители на съответното дружество.

Одитният комитет на ЦКБ е създаден с решение на ОСА от 28.06.2013 г. Съставът на Одитния комитет включва: (1) Миролуб Панчев Иванов и (2) Георги Николаев Николов. И двамата члена отговарят на изискванията на чл. 40е, ал. 4 на Закона за независимия финансов одит. Мандатът на членовете на Одитния комитет е 5 години и могат да бъдат преизбирани без ограничение.

### **Корпоративно управление**

ЦКБ спазва изискванията на законодателството на Република България за добро корпоративно управление. През 2007 г. БФБ прие Национален кодекс за корпоративно управление („**Кодекса на БФБ**“), който включва всички международно приети принципи за корпоративно управление и добри практики в областта. Кодексът на БФБ е задължителен за дружествата, чиито акции се търгуват на основния пазар на БФБ.

От 10.01.2008 г. Банката приема и спазва Националния кодекс за корпоративно управление, приет от СД на БФБ, като от този момент е осъществявала дейността си в съответствие с неговите принципи и разпоредби.

Кодексът на БФБ се прилага на основата на принципа „спазвай или обяснявай“, което означава, че ЦКБ спазва препоръките на Кодекса, а в случай на отклонение или неспазване неговото ръководство трябва да изясни причините за това. Информацията относно прилагането на съобразяването с Кодекса на БФБ следва да бъде разкривана в техния годишен отчет, който се публикува чрез специализирана информационна агенция, както и на интернет страницата на ЦКБ.

Кодексът е стандарт за добра практика и средство за общуване между бизнеса от различните страни. Кодексът на БФБ взема под внимание регулаторната рамка. Без да я повтаря, Кодексът на БФБ препоръчва как българските компании да прилагат добрите практики и принципите на корпоративно управление. Правилата и нормите на Кодекса на БФБ са стандарти за управлението и надзора на публичните дружества, доказали през годините своята ефективност. В основата на Кодекса на БФБ е разбирането за корпоративното управление като балансирано взаимодействие между акционери, ръководства на компании и заинтересованите лица. Доброто корпоративно управление означава лоялни и отговорни корпоративни ръководства, прозрачност и независимост, както и отговорност на ЦКБ пред обществото.

В него са предложени правила за защита на акционерите, прозрачност, за работа на корпоративните ръководства и съобразяване със заинтересованите лица, адресирани до публичните дружества и дружества, които планират да придобият публичен статут.

В Кодекса на БФБ са описани функциите и задълженията на корпоративните ръководства, структура и компетентност, както и основните насоки при избор и освобождаване на Директорите, в съответствие с принципите за приемственост и устойчивост в неговата работа и определяне на тяхното възнаграждение, при отчитане задълженията и приноса на всеки един от тях.

Заложен е и принципът за избягване и недопускане от Директорите на потенциален или реален конфликт на интереси. Кодексът на БФБ съдържа правила при избор на одитор, като препоръчва корпоративното ръководство да се ръководи от установените изисквания за професионализъм и ротационния принцип при изготвяне на предложение до общото събрание за избор на одитор.

Акцентирано е и върху необходимостта от гарантиране на равнопоставеното третиране на всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните акционери, и защитата на техните права от корпоративното ръководство.

Дадени са насоки на корпоративните ръководства за утвърждаване на политиката за разкриване на информация в съответствие със законовите изисквания и Устава и за създаване и поддържане на система за разкриване на информация, която да гарантира равнопоставеност на адресатите на информацията (акционери, заинтересовани лица, инвестиционна общност) и да не позволява злоупотреби с вътрешна информация.

## ОСНОВНИ АКЦИОНЕРИ

### Акционерна структура

В таблицата по-долу са посочени поименно лицата, които притежават пряко 5% или повече от капитала на Банката към последната книга на акционерите, с която Управителният съвет разполага.

	Към 30.06.2013 г.	
	Брой акции	Процент от гласовете в ОС
„ЦКБ Груп“ ЕАД .....	77 583 831	68,6%
Химимпорт АД.....	11 202 351	9,9%
Други .....	24 368 109	21,5%
<b>Общо .....</b>	<b>113 154 291</b>	<b>100,0</b>

Източник: Банката

Доколкото е известно на Банката, през изминалите дванадесет месеца никой от нейните основни акционери не е оповестил публично намерението си да продаде значителен брой от акциите на Банката в близко бъдеще. Въпреки това Банката не може да изключи възможността такова намерение да бъде оповестено в близко бъдеще и/или че в близко бъдеще няма да бъде извършена продажба на значителен брой от акциите.

### Основни акционери

Тъй като Банката е публично дружество, чиито акции се търгуват на Основния пазар на Българската фондова борса, Сегмент акции Premium (Код на БФБ: 4CF), и поради това акционерният ѝ състав се променя ежедневно, тя не разполага с подробна информация относно съществуващата към датата на настоящия Проспект акционерна структура.

Съгласно разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа всеки акционер в публично дружество, който пряко или непряко придобие или прехвърли (по смисъла на чл. 146 от този закон) право на глас в Общото събрание на акционерите, трябва да уведоми публичното дружество и Комисията за финансов надзор за това, когато в резултат на придобиването или прехвърлянето неговите гласове в Общото събрание достигнат, надхвърлят или паднат под 5 на сто от общия брой гласове в Общото събрание на публичното дружество. Акционерите трябва да подадат такова уведомление също и в случай на промяна в правото им на глас, която се дължи на промяна на общия брой гласове в Общото събрание на акционерите (увеличаване или намаляване на акционерния капитал). Когато превишаването или достигането на посочените прагове е следствие от пряко придобиване или прехвърляне на акции, задължението за уведомяване възниква също за Централния депозитар. Публичното дружество е длъжно да оповести публично информацията, съдържаща се в посочените по-горе уведомления, в срок от три работни дни от нейното узнаване.

Посочената по-долу информация относно акционерната структура на Банката се основава на информацията, предоставена на Банката от нейните основни акционери в съответствие с приложимите български разпоредби, регулиращи задълженията за отчетност на основните акционери, както и на публично достъпна информация от българския Търговски регистър към датата на Проспекта.

В съответствие с изложеното по-горе основните акционери, т.е. лицата, които притежават пряко поне пет на сто от общия брой гласове в Общото събрание на акционерите, са:

- **„ЦКБ Груп“ ЕАД**, еднолично акционерно дружество, учредено и съществуващо съгласно българското законодателство, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 121749139, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Средец, ул. „Стефан Караджа“ № 2, което притежава пряко 77 583 831 акции, представляващи 68,6% от капитала и от гласовете в Общото събрание на Банката;
- **„Химимпорт“ АД**, акционерно дружество, учредено и съществуващо съгласно българското законодателство, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 000627519, със седалище и адрес на управление: ул. Стефан Караджа 2, гр. София, което

притежава пряко 11 202 351 акции, представляващи 9,9% от капитала и от гласовете в Общото събрание на Банката.

„ЦКБ Груп” ЕАД е с едноличен собственик на капитала „Химимпорт” АД, вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 000627519, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Средец, ул. „Стефан Караджа” № 2.

Освен горепосочените преки акционери с 5% и повече от капитала на Емитента, са налице и други преки акционери с по-малко от 5% в капитала на Емитента, които са контролирани от „Химимпорт” АД непряко – чрез 100% дъщерното му дружество „ЦКБ Груп” ЕАД, а именно ЗАД Армеец и ПОАД ЦКБ Сила. Следващата таблица обобщава данните за акциите от капитала на Емитента, притежавани от „Химимпорт” АД пряко или непряко чрез дъщерни дружества, към последната книга на акционерите, с която Управителният съвет разполага:

Към 30.06.2013 г.		
	Брой акции	Процент от гласовете в ОС
„ЦКБ Груп” ЕАД .....	77 583 831	68,6%
Химимпорт АД.....	11 202 351	9,9%
ЗАД Армеец.....	3 783 340	3,3%
ПОАД ЦКБ Сила.....	576 192	0,5%
Други .....	20 008 577	17,7%
<b>Общо .....</b>	<b>113 154 291</b>	<b>100,0</b>

Източник: Банката

Следователно, „Химимпорт” АД притежава пряко и непряко общо 93 145 714 акции, представляващи 82,3% от капитала и от гласовете в Общото събрание на акционерите на Емитента.

„Химимпорт” АД от своя страна е контролиран от основния си акционер „Химимпорт Инвест” АД, вписано в търговския регистър с ЕИК 831541734, със седалище и адрес на управление: ул. Стефан Караджа 2, гр. София, посредством пряко притежаваните от „Химимпорт Инвест” АД към 30.06.2013 г. 111 769 615 броя обикновени акции, представляващи 74,08% от капитала и от гласовете в Общото събрание на акционерите на „Химимпорт” АД. Контрол върху „Химимпорт Инвест” АД упражнява „Химинвест Институт”, княжество Лихтенщайн, което притежава пряко 99,22% от капитала и от гласовете в Общото събрание на акционерите на „Химимпорт Инвест” АД. „Химинвест Институт” е дружество за международна търговия и инвестиции, регистрирано съгласно корпоративното законодателство на княжество Лихтенщайн. „Химинвест Институт” е със статут на търговско дружество (Anstalt), което според законодателството на княжество Лихтенщайн е предприятие с права на основател, които от правна гледна точка са подобни на правата на акционери в акционерно дружество. По този начин, всеки от контролиращите „Химимпорт” АД, а именно „Химимпорт Инвест” АД и „Химинвест Институт”, притежава непряко 82,3% от капитала и от гласовете в Общото събрание на акционерите на Емитента.

На Емитента не е известно други юридически или физически лица, освен горепосочените, да притежават пряко или непряко по смисъла на чл. 146 ЗППЦК участие в капитала на Банката или акции, които подлежат на оповестяване съгласно приложимото българско законодателство.

Всички акции на ЦКБ са обикновени, като всяка от тях (независимо от кого е притежавана) дава право на един глас в общото събрание на акционерите. Главните акционери в Емитента нямат различни права на глас.

### Контрол върху Банката

Към 30.06.2013 г. „ЦКБ Груп” ЕАД, с едноличен собственик на капитала „Химимпорт” АД, притежава пряко 77 583 831 обикновени безналични акции с право на глас, представляващи 68,6% от капитала и от гласовете в Общото събрание на акционерите на ЦКБ и по този начин „ЦКБ Груп” ЕАД притежава пряк контрол върху Емитента по смисъла на §1, т. 14, б. „а” и §1, т. 44, б. „а” от ДР на ЗППЦК.

По смисъла на същите разпоредби „Химимпорт” АД притежава непряк контрол и ефективно контролира Емитента ЦКБ посредством акциите от капитала на Емитента, притежавани от „Химимпорт”

АД пряко и чрез горепосочените дъщерни дружества, които към 30.06.2013 г. са общо 93 145 714 акции и представляват общо 82,3% от капитала и от гласовете в Общото събрание на акционерите на Емитента ЦКБ.

Информация относно мажоритарните акционери в „Химимпорт“ АД е представена по-горе в „Основни акционери“.

Доколкото е известно на Банката, не съществуват други физически или юридически лица или групи от такива лица, които да упражняват съществено влияние или контрол върху Банката. На Банката не са известни договори, които могат да имат за резултат промяна в контрола върху Банката.

Доколкото е известно на Управителния съвет, не съществува конфликт на интереси между прекия и непрекия контролиращ акционер и Банката.

Всички акционери на Банката, включително основните акционери, упражняват правата си като акционери, предоставени им съгласно Търговския закон, Устава и другите приложими нормативни актове. Уставът или други устройствени актове на Банката не съдържат разпоредби, специално насочени срещу предотвратяване на възможна злоупотреба с контрол от страна на основните акционери на Банката.

Съгласно разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа всяка сделка на Банката, в която участва „заинтересовано лице“ (по смисъла на чл. 114, ал. 6 от ЗППЦК, включително основните акционери в публичното дружество) на стойност над определени прагове, трябва да бъде предварително одобрена от Общото събрание на акционерите на Банката. Предварителното одобрение на акционерите е необходимо за сключване на сделки между Банката и основните ѝ акционери (пряко или чрез свързани лица), с предмет придобиване или прехвърляне или получаване за ползване или предоставяне за ползване или като обезпечение на каквито и да било активи, или които пораждат задължения за Банката, ако стойността на сделката превишава 2 на сто от стойността на активите на Банката по последния одитиран баланс или по последния изготвен баланс (в зависимост от това кой от двата е по-нисък). Предварителното одобрение на акционерите е необходимо също в случай, че в резултат от сделки между Банката и основни акционери (пряко или чрез свързани лица) Банката ще придобие или за нея ще възникне вземане в размер по-голям от 1 на сто от стойността на активите ѝ съгласно последния одитиран баланс или последния изготвен баланс (в зависимост от това кой от двата е по-нисък).

Освен това, на предварително одобрение от общото събрание на акционерите на Банката ще подлежи и увеличаване на капитала на дъщерните дружества на Банката, ако се извършва с активи на Емитента в размер над 10% от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на Банката. Същото изискване се прилага и в случаите на прехвърляне, предоставяне за ползване или като обезпечение на дъщерно дружество на активи на обща стойност над 10% от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на Банката.

Съгласно чл. 114а, ал. 2 ЗППЦК, за сделки по придобиване или разпореждане с дълготрайни активи е необходимо мнозинство от  $\frac{3}{4}$  от представения на ОС капитал, а в останалите случаи - обикновено мнозинство. Имащият личен интерес в такава сделка (признат от закона за “заинтересовано лице”), не може да упражнява правото си на глас в общото събрание на акционерите при вземане на решение по този въпрос. Управителният съвет представя пред Общото събрание мотивиран доклад за целесъобразността и условията на сделките. В случай, че стойността на сделката е под горепосочените прагове, тя следва да бъде предварително одобрена от Управителния съвет на Банката, като заинтересованите членове не участват във вземането на решението.

Повече информация относно специалните изисквания за извършване на сделки на голяма стойност или с участие на заинтересовани лица може да намерите в „*Описание на акциите и приложимото българско законодателство – Сделки на значителна стойност и сделки със заинтересовани лица*“.

От 10.01.2008 г. Банката приема и спазва Националния кодекс за корпоративно управление, приет от СД на БФБ, като от този момент е осъществявала дейността си в съответствие с неговите принципи и разпоредби. За повече информация моля вижте „*Управление – Корпоративно управление*“.



## СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Групата е извършвала редица сделки със свързани лица, като е отпускала кредити, издавала е гаранции, привличала е парични средства, осъществявала е репо сделки и други. Всичките сделки са сключени при обичайни търговски условия в хода на дейността на Групата и не се отличават от пазарните условия, като кредитите са отпускани, а гаранциите издавани само при наличие на достатъчна обезпеченост.

Към 31 декември 2012, 2011 и 2010 г., както и към 30.06.2013г. Групата има вземания, задължения и условни ангажименти от свързани лица както следва:

Свързани лица и салда	Салдо към 30.06.2013	Салдо към 31.12.2012	Салдо към 31.12.2011	Салдо към 31.12.2010
Предприятие-майка				
Получени депозити	--	-	38	30
Получен подчинен срочен дълг	46 041	45 023	-	-
Отпуснат кредит	1 984	1 977	-	-
Дружества под общ контрол				
Отпуснати кредити	145 294	151 044	162 493	106 088
Издадени гаранции	23 329	23 959	22 850	20 225
Репо сделки	19 554	20 838	17 356	14 385
Други вземания	18 569	27 357	25 792	5 367
Предоставени депозити	-	20 390	-	-
Получени депозити	120 849	193 981	129 230	111 126
Ключов ръководен персонал на Групата или на основния акционер				
Отпуснати кредити	5 752	5 543	5 683	4 857
Получени депозити	1 568	1 294	912	577

Приходите и разходите, реализирани от Групата през 2012, 2011 и 2010 г., както и през първото 6-месечие на 2013г. от сделки със свързани лица са както следва:

Свързани лица и видове сделки	Обем през първо шестмесечие на 2013	Обем през 2012	Обем през 2011	Обем през 2010
Предприятие-майка				
Приходи от такси и комисиони	4	5	1	3
Приходи от лихви	54	56	-	-
Разходи за услуги	378	756	-	-
Дружества под общ контрол				
Приходи от лихви	4 447	10 668	10 743	6 302
Приходи от такси и комисиони	613	1 517	2 042	1 456
Приходи от услуги	59	1 175	852	197
Разходи за лихви	(3 565)	(5 037)	(4 555)	(4 426)
Разходи за услуги	(2 432)	(5 663)	(5 249)	(4 264)
Ключов ръководен персонал на Групата или на основния акционер				
Приходи от лихви	129	219	179	130
Приходи от такси и комисиони	6	7	3	3
Разходи за лихви	(20)	(19)	(32)	(24)
Разходи за услуги	(265)	(192)	-	-

Банките от Групата притежават лицензи за извършване на банкова дейност. Сред основните дейности, произтичащи от лицензите им са отпускането на заеми и издаването на гаранции.

Банките от групата са извършвали редица сделки със свързани лица, като са отпусkali кредити, издавали гаранции и други. Всичките сделки са сключени при обичайни търговски условия в хода на дейността им и не се отличават от пазарните условия, като кредитите са отпускани, а гаранциите издавани само при наличие на достатъчна обезпеченост.

От 30 юни 2013 г. до датата на Проспекта не е налице съществена промяна в сделките със Свързани лица.

## ИЗБРАНА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Финансовата информация, изложена по-долу за периодите, завършващи на 30 юни 2013 и 2012 г., както и на 31 декември 2012, 2011 и 2010 г. е извлечена от консолидираните финансови отчети на Групата.

Историческата финансова информация на Групата е изготвена в съответствие с МСФО приети от ЕС. Следващата информация трябва да бъде четена във връзка с раздела „Оперативен и финансов преглед”, свързаната историческа финансова информация и придружителните бележки към нея, както са включени навсякъде в този Проспект. Виж също „Представяне на финансова и друга информация – Представяне на финансова информация”.

### Нетен доход

Таблиците по-долу съдържат данни от отчетите за доходите на Групата и техните основни компоненти към 31 декември 2012, 2011 и 2010 г., и към 30 юни 2013 и 2012 г.

	1 януари - 31 декември		
	2012	2011	2010
	<i>(одитирани)</i>		
	<i>(хиляди лева)</i>		
<b>Консолидиран отчет за всеобхватния доход</b>			
<b>Данни от отчета за доходите</b>			
Приходи от лихви.....	175 456	160 517	148 057
Разходи за лихви.....	(117 136)	(105 421)	(76 433)
<b>Нетен доход от лихви.....</b>	<b>58 320</b>	<b>55 096</b>	<b>71 624</b>
Приходи от такси и комисиони.....	40 901	30 582	29 893
Разходи за такси и комисиони.....	(5 413)	(4 789)	(4 189)
<b>Нетен доход от такси и комисиони.....</b>	<b>35 488</b>	<b>25 793</b>	<b>25 704</b>
Нетни печалби от операции с ценни книжа.....	13 039	14 254	13 950
Нетни печалби от промяна на валутни курсове.....	6 497	5 952	5 574
Печалба от покупка на дъщерно дружество.....	-	-	9 018
Други нетни приходи от дейността.....	27 118	25 391	11 873
<b>Общо приходи от дейността.....</b>	<b>46 654</b>	<b>45 597</b>	<b>40 415</b>
Разходи за дейността.....	(117 247)	(102 381)	(96 359)
Нетни разходи за обезценки за несъбираемост	(9 338)	(11 275)	(6 454)
Разходи от обезценка на репутация	(452)	(63)	(2028)
Разходи от обезценка на нематериални активи.....	(569)	(153)	(1926)
<b>Печалба преди данъчно облагане.....</b>	<b>12 856</b>	<b>12 614</b>	<b>30 976</b>
Разходи за данъци.....	(2 044)	(1 581)	(2 628)
<b>Печалба за периода.....</b>	<b>10 812</b>	<b>11 033</b>	<b>28 348</b>
Друг всеобхватен доход след данъци.....			
Преоценка на финансови активи на разположение за продажба.....	4 371	952	661
Курсови разлики от превръщане на отчетите на чуждестранна дейност.....	-	(4)	(244)
Общ друг всеобхватен доход след данъци.....	4 371	948	417
<b>Общ всеобхватен доход за периода след данъци.....</b>	<b>15 183</b>	<b>11 981</b>	<b>28 765</b>
Дял от печалбата за неконтролиращото участие.....	571	(195)	(258)
Дял от печалбата за Банката-майка.....	10 241	11 228	28 606
Дял от общия всеобхватен доход за неконтролиращото участие.....	575	(224)	(175)
Дял от общия всеобхватен доход за Банката-майка.....	14 608	12 205	28 940
Доход на акция за акционерите на Банката-майка (в лева)...	0,09	0,13	0,34

	<b>1 януари - 30 юни</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<i>(неодитирани)</i>	
	<i>(хиляди лева)</i>	
<b>Консолидиран отчет за всеобхватния доход</b>		
<b>Данни от отчета за доходите</b>		
Приходи от лихви .....	82 632	85 019
Разходи за лихви .....	(51 499)	(60 449)
<b>Нетен доход от лихви.....</b>	<b>31 133</b>	<b>24 570</b>
Приходи от такси и комисиони.....	20 365	15 288
Разходи за такси и комисиони .....	(2 863)	(2 322)
<b>Нетен доход от такси и комисиони .....</b>	<b>17 502</b>	<b>12 966</b>
Нетни печалби от операции с ценни книжа.....	(1 136)	547
Нетни печалби от промяна на валутни курсове.....	4 486	4 682
Други нетни приходи от дейността .....	1 508	1 330
<b>Общо приходи от дейността .....</b>	<b>4 858</b>	<b>6 559</b>
Разходи за дейността .....	(47 096)	(45 154)
Нетни разходи за обезценки за несъбираемост .....	(1 393)	4 046
Разходи от обезценка на репутация.....	-	-
Разходи от обезценка на нетекущи активи .....	(608)	-
<b>Печалба преди данъчно облагане.....</b>	<b>4 396</b>	<b>2 987</b>
Разходи за данъци.....	(1 019)	(737)
<b>Печалба за периода.....</b>	<b>3 377</b>	<b>2 250</b>
Друг всеобхватен доход след данъци.....	-	-
Преценка на финансови активи на разположение за продажба.....	(920)	169
Преценка на нетекущи активи, държани за продажба .....	84	-
Курсови разлики от превръщане на отчетите на чуждестранна дейност .....	(125)	-
Общ друг всеобхватен доход след данъци.....	(961)	169
<b>Общ всеобхватен доход за периода след данъци.....</b>	<b>2 416</b>	<b>2 419</b>
Дял от печалбата за неконтролиращото участие .....	81	(206)
Дял от печалбата за Банката-майка .....	3 296	2 456
Дял от общия всеобхватен доход за неконтролиращото участие .....	70	(237)
Дял от общия всеобхватен доход за Банката-майка.....	2 346	2 656
Доход на акция за акционерите на Банката-майка (в лева) ..	0,02	0,02

### **Активи**

Следващата таблица показва основните категории активи на Групата към 31 декември 2012, 2011 и 2010 г. и към 30 юни 2013 г.

	<b>Към 30 юни</b>		<b>Към 31 декември</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<i>(неодитиран)</i>		<i>(одитирани)</i>	
	<i>(хиляди лева)</i>			
<b>Консолидиран отчет за финансовото състояние: активи</b>				
Парични средства и парични салда в Централни банки .....	750 141	928 111	475 545	497 530
Предоставени ресурси и аванси на банки .....	253 319	172 500	405 785	93 650
Вземания по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа .....	46 487	63 976	32 444	41 021
Финансови активи държани за търгуване.....	148 292	96 406	71 777	49 127
Финансови активи отчитани по справедлива стойност.....	-	1 446	-	-
Предоставени кредити и аванси на клиенти, нетно	1 731 848	1 652 099	1 449 769	1 219 780

	Към 30 юни		Към 31 декември	
	2013	2012	2011	2010
	(неодитиран)		(одитирани)	
	(хиляди лева)			
Други активи .....	84 525	73 871	75 250	65 667
Финансови активи на разположение за продажба .....	229 859			
.....		205 284	261 829	132 987
Финансови активи държани до падеж .....	234 083	269 674	237 747	191 902
Дълготрайни активи .....	126 472	105 104	82 902	76 210
Репутация .....	7 725	7 725	7 671	6 288
Нетекучи активи, държани за продажба .....	6 455	6 544	9 951	9 227
<b>Общо активи.....</b>	<b>3 619 206</b>	<b>3 582 740</b>	<b>3 110 670</b>	<b>2 383 389</b>

### Задължения и капитал

Следващата таблица показва структурата на задълженията и капитала на Групата към 31 декември 2012, 2011 и 2010 г., и към 30 юни 2013 и 2012 г.

	Към 30 юни		Към 31 декември	
	2013	2012	2011	2010
	(неодитиран)		(одитирани)	
	(хиляди лева)			
<b>Задължения</b>				
Депозити от банки .....	76 144	36 013	20 527	11 558
Кредити от банки .....	933	42 150	43 360	40 359
Задължения по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа .....	19 500	-	19 882	22 749
Задължения към други депозанти.....	3 091 058	3 072 360	2 667 997	2 004 242
Други привлечени средства .....	781	1 000	762	3 215
Подчинени пасиви .....	46 041	45 023	-	-
Други задължения.....	17 122	20 412	13 021	12 831
<b>Общо задължения*</b> .....	<b>3 251 579</b>	<b>3 216 958</b>	<b>2 765 549</b>	<b>2 094 954</b>
<b>Собствен капитал</b>				
Емитиран капитал.....	113 154	113 154	113 154	83 155
Премии резерв .....	79 444	79 444	79 444	64 445
Резерви, включително неразпределена печалба.....	156 570	146 430	137 590	108 650
Преоценъчен резерв.....	647	1 483	(2 884)	(3 865)
Печалба за текущата година.....	3 296	10 241	11 228	28 606
Общо собствен капитал на акционерите на Банката-майка .....	353 111	350 752	338 532	280 991
Неконтролиращо участие.....	14 516	15 030	6 589	7 444
<b>Общо собствен капитал .....</b>	<b>367 627</b>	<b>365 782</b>	<b>345 121</b>	<b>288 435</b>
<b>Общо задължения и капитал .....</b>	<b>3 619 206</b>	<b>3 582 740</b>	<b>3 110 670</b>	<b>2 383 389</b>
Условни задължения.....	179 717	156 742	162 279	138 997

\*Негарантирани и необезпечени задължения

За повече информация относно условните (косвени) задължения на Групата, моля вижте „Оперативен и финансов преглед – Анализ на финансовото състояние – Условни задължения”.

Директорите на ЦКБ вярват, че оборотният капитал на Емитента (т.е. възможността на ЦКБ да си осигури достъп до парични средства и други ликвидни ресурси за своевременно изплащане на краткосрочни задължения) е достатъчен към настоящия момент и за период от 12 месеца от датата на този документ.

### Парични потоци

Следващите таблици показват паричните потоци на Групата към 31 декември 2012, 2011 и 2010 г., и към 30 юни 2013 и 2012 г.

	<b>Към 31 декември</b>		
	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
		<i>(одитирани)</i>	
		<i>(хилйди лева)</i>	
<b>Консолидиран отчет за паричните потоци</b>			
<b>Парични потоци от основна дейност</b>			
Печалба преди данъци.....	12 856	12 614	30 976
Амортизация .....	9 734	10 257	10 565
Платен данък печалба.....	(1 163)	(2 272)	(3 704)
Нереализирана (печалба) от преценка на ценни книжа, държани за търгуване .....	(9 612)	(8 886)	(8 526)
Нереализирана (печалба) от преценка на ценни книжа, отчитани по справедлива стойност .....	(151)	-	-
Увеличение на провизии за задължения и на обезценка на кредити .....	9 338	11 275	6 455
... ..			
(Печалба) от продажба на нетекущи активи, държани за продажба .....	-	-	(4 033)
Печалба от придобиване на дъщерно дружество.....	-	-	(9 018)
Обезценка на репутация.....	452	63	2 028
Намаление на признати в бизнес комбинация активи.....	-	904	-
Обезценка на нематериални активи .....	569	153	1 926
<b>Нетни парични потоци преди измененията в оборотния капитал.....</b>	<b>22 023</b>	<b>24 108</b>	<b>26 669</b>
<b>Промяна в активите, участващи в основната дейност:</b>			
(Увеличение)/намаление на предоставени ресурси и аванси на банки с падеж над 90 дни .....	2 557	12 760	(15 842)
(Увеличение)/намаление на вземания по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа.....	(31 532)	8 577	(29 493)
(Увеличение) на финансовите активи за търгуване .....	(15 014)	(13 764)	(13 629)
Намаление на финансови активи отчитани по справедлива стойност.....	4 404	-	-
(Увеличение) на предоставени кредити и аванси на клиенти .....	(199 518)	(239 613)	(53 976)
Увеличение/(намаление) на други активи .....	5 705	(8 819)	(18 821)
Увеличение/(намаление) на нетекущи активи, държани за продажба .....	3 407	(724)	6 400
	<b>(229 991)</b>	<b>(241 583)</b>	<b>(125 361)</b>
<b>Промяна в пасивите, участващи в основната дейност:</b>			
Увеличение на депозити от банки .....	22 644	7 842	7 118
Увеличение/(Намаление) на кредити от банки.....	(1 210)	3 000	(6)
Увеличение/(Намаление) на задължения по споразумения за обратно изкупуване .....	(19 882)	(2 867)	18 924
Увеличение задължения към други депозанти.....	314 989	664 753	412 272
Увеличение/(намаление) на други привлечени средства.....	238	(255)	(988)
Увеличение на подчинени пасиви .....	45 023	-	-
Увеличение/(намаление) на други задължения .....	2 434	(2 029)	(6 302)
	<b>364 236</b>	<b>670 444</b>	<b>431 018</b>
<b>Нетен паричен поток от основна дейност.....</b>	<b>156 268</b>	<b>452 969</b>	<b>332 326</b>
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>			
(Придобиване) на дълготрайни активи, нетно.....	(17 101)	(19 378)	(2 770)
Придобиване на инвестиции в дъщерни дружества, нетно от парични средства на дъщерните дружества .....	46 909	(2 708)	(266)
(Придобиване)/продажба на финансови активи на разположение за продажба, нетно .....	60 698	(127 886)	(75 323)
(Придобиване) на финансови активи държани до падеж, нетно.....	(26 653)	(45 845)	(59 185)
<b>Нетен паричен поток от/(за) инвестиционна дейност .....</b>	<b>63 853</b>	<b>(195 817)</b>	<b>(137 544)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>			
Емисия на дялов капитал .....	-	29 999	-
Премии резерв, свързан с емитиран дялов капитал .....	-	14 999	-
	-	<b>44 998</b>	-
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност.....</b>	<b>-</b>	<b>44 998</b>	<b>-</b>
Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти	220 121	302 150	194 782

Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	877 488	575 338	380 556
<b>Парични средства и парични еквиваленти в края на периода</b>	<b>1 097 609</b>	<b>877 488</b>	<b>575 338</b>

**Към 30 юни**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<i>(неодитирани)</i>	
	<i>(хиляди лева)</i>	
<b>Консолидиран отчет за паричните потоци</b>		
<b>Парични потоци от основна дейност</b>		
Печалба преди данъци.....	4 396	2 987
Амортизация .....	4 732	4 945
Платен данък печалба.....	(1 067)	(883)
Нереализирана (печалба) от преоценка на ценни книжа, държани за търгуване.....	(1 795)	(2 202)
Нереализирана (печалба) от преоценка на ценни книжа, отчитани по справедлива стойност .....	(119)	77
Увеличение/(намаление) на провизии за задължения и на обезценка на кредити .....	1 393	(3 927)
Обезценка на репутация.....	-	-
Намаление на признати в бизнес комбинация активи .....	-	-
Обезценка на нематериални активи .....	-	-
<b>Нетни парични потоци преди измененията в собствения капитал.....</b>	<b>7 540</b>	<b>997</b>
<b>Промяна в активите, участващи в основната дейност:</b>		
Намаление на предоставени ресурси и аванси на банки с падеж над 90 дни.....	(7 442)	44
(Увеличение)/намаление на вземания по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа.....	17 489	(21 940)
(Увеличение)/намаление на финансовите активи за търгуване .....	(50 091)	6 183
(Увеличение)/намаление на финансови активи отчитани по справедлива стойност.....	1 446	(7)
(Увеличение)/намаление на предоставени кредити и аванси на клиенти .....	(81 142)	(97 215)
Увеличение/(намаление) на други активи .....	(10 654)	(12 168)
Увеличение/(намаление) на нетекущи активи, държани за продажба .....	5	359
	<b>(130 389)</b>	<b>(124 744)</b>
<b>Промяна в пасивите, участващи в основната дейност:</b>		
Увеличение на депозити от банки .....	40 144	8 778
(Намаление)/Увеличение на кредити от банки.....	(41 217)	766
Намаление на задължения по споразумения за обратно изкупуване.....	19 500	(4 367)
Увеличение задължения към други депозанти.....	18 698	101 045
Увеличение/(намаление) на други привлечени средства.....	(219)	103
(Намаление)/Увеличение на подчинени пасиви.....	1 018	-
Намаление на други задължения .....	(3 290)	(4 589)
	34 634	101 736
<b>Нетен паричен поток от основна дейност.....</b>	<b>(88 215)</b>	<b>(22 011)</b>
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>		
(Придобиване) на дълготрайни активи .....	(26 100)	(3 111)
Придобиване на инвестиции в дъщерни дружества, нетно от парични средства на дъщерните дружества .....	-	56 223
(Придобиване)/продажба на финансови активи на разположение за продажба, нетно.....	(25 495)	48 060
(Придобиване) на финансови активи държани до падеж, нетно.....	35 591	16 601
<b>Нетен паричен поток от/(за) инвестиционна дейност .....</b>	<b>(16 004)</b>	<b>117 773</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Емисия на дялов капитал .....	-	-

Премия резерв, свързан с емитиран дялов капитал .....	-	-
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност .....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти	(104 219)	95 762
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	1 097 609	877 488
<b>Парични средства и парични еквиваленти в края на периода</b>	<b>993 390</b>	<b>973 250</b>

### **Финансови показатели**

Следващата таблица показва избрани финансови показатели на ЦКБ на индивидуална основа към 31 декември 2012, 2011 и 2010 г. и към 30 юни 2013 и 2012 г.

	<b>Към 30 юни</b>	<b>Към 31 декември</b>		
	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<i>(неодитирани)</i>	<i>(одитирани)</i>		
	<i>(проценти, освен където е посочено друго)</i>			
Възвръщаемост на собствения капитал.....	3,37%	2,97%	4,16%	8,52%
Възвръщаемост на активите.....	0,36%	0,32%	0,48%	1,09%
Нетен лихвен марж .....	2,26%	2,39%	2,96%	4,63%
Коефициент за ефективност.....	82,89%	83,44%	79,32%	73,38%
Обща капиталова адекватност .....	14,27%	15,13%	14,04%	13,53%
Адекватност на първичния капитал .....	13,70%	14,42%	14,04%	13,53%
Коефициент на ликвидни активи.....	33,17%	35,66%	38,02%	31,18%
	113 154 291	113 154	113 154	83 155 092
Акции в обръщение (бр.).....		291	291	
Доход на акция (лева).....	0,03	0,09	0,13	0,34
Начислен / Изплатен дивидент * (лева).....	0	0	0	0
Пазарна капитализация (хил. лева) .....	107 497	64 045	91 881	82 407

## ОПЕРАТИВЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

*Изложението по-долу разглежда резултатите от дейността и финансовото състояние на Групата за периода, обхванат от Консолидираните финансови отчети (1 януари 2010 г. до 30 юни 2013 г.). Потенциалните инвеститори следва да разглеждат настоящия раздел в контекста на целия Проспект, включително раздела „Рискови Фактори” и не следва да се ограничават само до обобщената информация, съдържаща се в този раздел.*

### Общ преглед

Централна кооперативна банка АД е универсална търговска банка, която принадлежи към финансовата структура на ЦКБ Груп ЕАД. Тя, заедно с другите финансови дружества от структурата, предлага пълната гама от услуги в областта на финансовото посредничество, продукти и услуги, като поставя акцент върху финансиране на малки и средни предприятия и индивидуалното банкиране на своите клиенти.

Като универсална търговска банка ЦКБ АД предлага широк спектър от финансови продукти и услуги, които отговарят на конкурентните изисквания на динамично променящата се пазарна среда. Банката се стреми постоянно да разширява спектъра от финансово посредничество и работи усилено за създаване на нови и развиване на познатите продукти и услуги.

Чрез добре развитата си клонова мрежа Банката гарантира улеснен достъп до своята продуктова гама, като предлага адекватни и бързи решения за своите клиенти. Към настоящия момент банката разполага с общо 266 клона и офиси в страната и чужбина, които са обект на непрекъсната оптимизация с цел максимална ефективност.

ЦКБ АД поддържа добри отношения с голям брой банки кореспонденти, като развива бизнес контактите си с тях. Банката има 360 кореспондента и 22 ностро сметки, както и много линии за различни по обем документарни операции и търговско финансиране за внос на инвестиционни стоки с произход от ЕС. Посредством лимитите за работа на паричните и валутните пазари Банката поддържа широк спектър от предлагани продукти и консултантски услуги.

Акционерният капитал на ЦКБ АД към момента възлиза на 113 154 291 лева и е разпределен в 113 154 291 броя акции, всяка с номинал 1 лев. Акциите са поименни, безналични, обикновени, свободно прехвърляеми, като всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите. Акциите на банката се търгуват на официален пазар на акции на "Българска фондова борса - София" АД, сегмент "Premium". Основен акционер на банката е Химимпорт АД, който пряко и чрез свързани лица, по смисъла на ЗППЦК контролира над 75% от гласовете в общото събрание на акционерите на ЦКБ АД.

Банката има три дъщерни дружества, две от които също са банки: „Централна кооперативна банка” АД – гр. Скопие и ЗАО АКБ „ТатИнвестБанк” – гр. Казан, регистрирани, лицензирани и извършващи дейност съгласно законодателството на Македония, съответно на Татарстан, Руска Федерация, а третото дъщерно дружество на ЦКБ е небанкова финансова институция – управляващо дружество „ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД, лицензирано от Комисията за финансов надзор съгласно законите на Република България и извършващо основна дейност по управление на организирани от него три договорни фонда.

ЦКБ АД, Скопие е основана през 1993 и притежава лиценз за банкова дейност от Народната Банка на Република Македония (НБРМ), по силата на който може да привлича депозити в национална и чуждестранна валута, да предоставя заеми в национална и чуждестранна валута, да открива и поддържа ностро сметки в чуждестранна валута в чужбина, да извършва сделки с ценни книжа.

Дейността на ЗАО АКБ “ТатИнвестБанк” се фокусира върху кредитирането на корпоративни клиенти и кредитирането на физически лица. Освен корпоративното и потребителско кредитиране, Банката извършва активни операции по инвестиране на свободни ресурси във високоликвидни ценни книжи, междубанкови кредити (основно, в краткосрочни междубанкови кредити на банките в Република Татарстан) и депозити в Централната банка на Руската федерация.

УД ЦКБ Асетс Мениджмънт управлява три договорни фонда с обща стойност на активите от над 30 млн. лева.



В края на 2012г. балансовата стойност на активите на ЦКБ АД е 3 349 451 хил.лв., при 3 003 212 хил. лв. през 2011г., което представлява ръст от 11,53%.<sup>3</sup>

В края на 2012г., въпреки голямата динамика, ЦКБ запазва 10-то място в Банковата система според размера на балансовите си активи. Балансовата стойност на активите на Банката е 3 349 451 хил.лв.. Спрямо същия период на миналата година те се увеличават с 346,2 млн. лв. или с 11,53%. През годината ликвидни активи се увеличиха с 5,37% и достигнаха 1 068 402 хил.лв., като коефициентът за ликвидни активи в края на годината е 35,66%.

През 2012г. ЦКБ АД отбеляза активното пазарно присъствие и като резултат реализира значително увеличение, както по отношение на броя на новопривлечените клиенти от всички сектори на икономиката – обществен, частен, граждани и домакинства, така и по линия на разширяване на спектъра на предлаганите финансови продукти и услуги.

Банката съставя своите финансови отчети в български лева.

### **Значими фактори, влияещи на резултатите от дейността**

Резултатите от дейността на Групата се влияят от множество фактори, включително стратегията на Банката, макроикономическите условия в България, лихвените условия и финансирането и въздействието на финансовите пазари.

### ***Макроикономически условия в България***

#### *Общ преглед*

Преди 1989 г. България имаше централно планирана икономика от съветски тип, ориентирана към държавите от Съвета за икономическа взаимопомощ. Колапсът на СИВ през 1991 г. се отрази тежко на българската икономика. В началото на 90-те години на миналия век изпълнението на амбициозната програма за икономическа реформа беше възпрепятствано от политическата нестабилност и липсата на решителност за провеждане на икономическата политика. В средата на 90-те години нарастващите загуби на промишления и банковия сектор, заедно с нарасналите плащания по вътрешния дълг и влошаващия се дефицит по текущата сметка предизвикаха значителен отлив на валута от страната, в резултат на което през 1996 г. последва тежката финансова криза. Българската икономика започна да се възстановява от кризата, след постигането на споразумение за подкрепа от Международния валутен фонд. Въвеждането на валутен борд на 1 юли 1997 г. в страната, значително намали рисковете пред стопанското и обществено развитие на България. Фиксирането на курса на лева към германската марка (а към настоящия момент към единната европейска валута - евро) при въвеждането на системата на паричен съвет доведе до ограничаване на колебанията в курса на националната валута спрямо наложилите се като основни чуждестранни валути. Това със сигурност дава своето отражение върху всички стопански структури в страната, в т.ч. и върху дейността на „Централна кооперативна банка” АД. Приемането на страната ни първоначално в НАТО, а след това и в Европейския съюз, продължаващият процес по синхронизиране на националното законодателство с това на страните от Европейския съюз, поемането от България на редица международни ангажменти, стабилни парламентарни мнозинства и правителствени кабинети в продължение на повече от едно десетилетие (с изключение на последните два месеца от мандата на предходното Народно събрание) действат в същата посока. Политическата обстановка в България от началото на 2013 г. с продължаващи протести на две вълни (през февруари-март и от началото на юни) оказва неблагоприятно влияние върху икономическата стабилност на страната в конкретния момент. Конфигурацията в новото Народно събрание след изборите на 12 май 2013 г., макар и твърде рано за цялостна преценка, не дава никакви ясни и положителни сигнали дали политическата стабилност в страната ще продължи.

---

<sup>3</sup> Отчет за дейността на ЦКБ 2012г.

Стойности на някои по-важни макроикономически показатели:

Избрани макроикономически показатели	2008	2009	2010	2011	2012
1. Валутен курс на лева за 1 щ.д. (в края на периода)	1,39	1,36	1,47	1,51	1,48
2. ОЛП (номинален ОЛП на годишна база)	5,12%	2,40%	0,20%	19,00%	0,11%
3. ХИПЦ (средно изменение за периода, %)	12,00%	2,50%	3,00%	3,40%	2,40%
4. Брутен вътрешен продукт (млн. лв.)	69 295	68 322	70 511	75 308	77 582
5. БВП (годишен реален темп на изменение, %)	6,20%	-5,50%	0,40%	1,70%	101,70%
6. Търговско салдо (млн. евро)	-8 597,7	-4 173,9	-2 763,7	-2 156,1	-3 622,1
7. Текуща сметка (млн. евро)	-8 182,5	-3 116,2	-533,1	39,2	-528,2
8. Брутен външен дълг (млн. евро)	37 246,5	37 816,4	37 026,3	36 228,1	37 592,1
9. Брутен външен дълг (като % от БВП)	105,1%	108,3%	102,7%	94,1%	94,8%
10. Държавен и държавногарантиран дълг (млн. лв.)	10 709,5	11 272,4	11 778,2	11 750,6	14 682,4
11. Държавен и държавногарантиран дълг (% от БВП)	15,5%	16,5%	16,7%	15,6%	18,9%
12. Преки чуждестранни инвестиции (млн. евро)	6 727,8	2 436,9	1 151,2	1 314,6	1 478,3

**Външна среда**

Въпреки, че условията на финансовите пазари в ЕС се подобриха значително от лятото на 2012 г., икономическата активност през втората половина на 2012 г. бе разочароваша. Контрастът между подобреното положение на финансовите пазари и не толкова добрите макроикономически данни за 2012 г. до голяма степен се дължи на процеса на балансови корекции, който продължава да се отразява върху растежа в краткосрочен план. Комбинацията от циклична слабост, несигурност, продължителни балансови корекции и преразпределяне на ресурси между секторите на икономиката, която е типична за периоди след дълбока финансова криза, в момента задържа вътрешното потребление и инвестициите.

През 2012 г. БВП в Евророната намалява с 0,6%, а в Европейския съюз с 0,3% (през 2011 г. е отбелязан ръст, съответно 1,4% и 1,5%).

Данните през декември 2012 г. показват понижени на годишната инфлация в Евророната до 2,5%, при 2,7% през декември 2011 г. В Европейския съюз през декември 2012 г. годишната инфлация се понижава до 2,6%, като година по-рано е 3%.

Последните данни на Евростат за безработицата в Евророната през декември 2012 г. показват ниво от 11,7%, тя се покачва спрямо нивото от декември 2011 г., когато е 10,7%. В Европейския съюз безработицата през декември 2012 г. е 10,7% (10% през декември 2011 г.).

**Реален сектор**

През 2012 г. БВП възлиза на 77,583 млрд. лв. по текущи цени. Преизчислен в евро, БВП е съответно 39,667 млрд. евро, като на човек се падат 5 436 евро. БВП за 2012 г. нараства в реално изражение с 0,8% спрямо 2011 година. Както прогнозираха анализаторите в началото на 2012г., българският икономически растеж остана под потенциалния. Българската икономика не навлезе в рецесия през 2012 г., но отбелязва минимален ръст, който на практика представлява икономическо забавяне, тъй като през 2011 г. прирастът беше около 2%. Възстановяването на растежа на brutния вътрешен продукт до нивата от около 6% преди кризата от 2008 г., може да не се случи до 2015 г.

През миналата година икономиката продължи да се възстановява от рецесията от 2009 г., но за съжаление скоростта на възстановяване се оказа по-бавна, отколкото се очакваше преди няколко години. Това се случи на фона на продължаващ спад на заетостта, който първоначално беше концентриран върху секторите, ориентирани към вътрешното търсене. През последната година забавянето на износа оказва допълнителен негативен натиск върху пазара на труда и това не позволи да се стигне до пречупване на продължаващата вече близо четири години неблагоприятна тенденция по отношение на заетостта. Спадът в броя на работните места обхваща повечето региони и сектори на икономиката, като едва

няколко сектора - съставляващи общо около една шеста от броя на работните места в икономиката - отчитат увеличаване на заетостта през 2012 г.

Годишната инфлация за декември 2012 г. спрямо декември 2011 г. е 4,2%. През декември 2011 г. спрямо декември 2010 г. тя е била 2,8%. Средногодишната инфлация за периода януари 2012 - декември 2012 г. спрямо периода януари 2011 - декември 2011 г. е 3,0%.

Инфлацията на годишна база, измерена посредством хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ) през месец декември 2012 г. спрямо съответния месец на предходната година достига до 2,8%. Нивото на безработица в България в края на 2012 г. е 11,4%. През м. декември 2011 г. безработицата е била 10,4%.

### **Външен сектор**

В резултат на неблагоприятното развитие на външната среда, слабата икономическа активност в ЕС и забавянето на ръста при цените на производител за износ, промишленото производство и продажби в България започнаха да се забавят още от второто тримесечие на 2011 г. и отчетоха сравнително слабо представяне през 2012 г. Повишаването на вноса бе обвързано и с нарастването на инвестициите, натрупването на запаси, заради положителните очаквания за развитие на икономиката през първото полугодие, и с повишението, макар и минимално, на износа. Цените на значителна част от търгуваните стоки отново достигнаха най-висока стойност в началото на годината, след което отбелязаха забавяне и в края на годината паднаха под нивата от 2011 г. По данни на БНБ за периода януари - декември 2012 г. текущата и капиталова сметка е положителна в размер на 275,6 млн. евро (0,7% от БВП), при излишък от 600,3 млн. евро (1,6% от БВП) за същия период на 2011 г.

За периода януари - декември 2012 г. *текущата сметка* е отрицателна и възлиза на 267,8 млн. евро (0,7% от БВП), като се понижава с 371,3 млн. евро спрямо януари - декември 2011 г. (излишък от 103,5 млн. евро, 0,3% от БВП).

Дефицитът по текущата сметка за периода се дължи основно на отрицателните салда по *търговския баланс* (3 594,1 млн. евро) и по статия *Доход* (1 260,8 млн. евро). Намалението на салдото по текущата сметка за периода на годишна база (с 371,3 млн. евро) се дължи на нарастването на *търговския дефицит* (с 1 438 млн. евро).

За периода януари - декември 2012 г. *търговското салдо* е отрицателно, в размер на 3 594,1 млн. евро (9,1% от БВП), като дефицитът нараства с 1 438 млн. евро спрямо януари - декември 2011 г. (дефицит от 2 156,1 млн. евро, 5,6% от БВП).

*Износът (FOB)* за януари - декември 2012 г. е 20 791,8 млн. евро, като нараства с 527,5 млн. евро (2,6%) в сравнение с този за същия период на 2011 г. (20 264,3 млн. евро). Износът за януари - декември 2011 г. нараства на годишна база с 30,2%.

*Вносът (FOB)* за януари - декември 2012 г. е 24 385,9 млн. евро, като нараства с 1 965,4 млн. евро (8,8%) спрямо същия период на 2011 г. (22 420,4 млн. евро). Вносът за януари - декември 2011 г. нараства на годишна база с 22,3%.

### **Финансов сектор**

Резултатите на банките към декември показват, че системата приключва 2012 г. с добри финансови показатели, увеличени депозити и кредити и съхранени буфери. През четвъртото тримесечие на 2012 г. размерът на експозициите с просрочие над 90 дни намалява, а делът им в brutните кредити (без тези за кредитни институции) спада на 16,62% (от 17,25% към края на септември). Съотношението на нетните кредити с просрочие над 90 дни също се понижава до 10,62%.

Динамиката в качеството на активите способства за съхраняването на капиталовия излишък на системата. В края на 2012 г. общата капиталова адекватност (16,66%) и адекватността на капитала от първи ред (15,16%) остават по-високи от средните за повечето европейски банкови системи. Нивата на капиталовите показатели биха били още по-високи без текущите корекции чрез специфичните провизии за кредитен риск, които са елемент на националната регулаторна политика на БНБ и по своята същност допълват обезценките по Международните счетоводни стандарти, формирайки допълнителни резерви срещу бъдещи загуби чрез консервативно определени нива на провизираност на кредитния риск.

Запазва се високият ликвиден буфер. Увеличението на привлечените средства през четвъртото тримесечие е съпроводено с повишаване размера на ликвидните активи. В резултат коефициентът, изчисляван по Наредба № 11 на БНБ, към 31 декември остава висок - 26%. В края на 2012 г. неодитираната печалба на банковия сектор е 567 млн. лв. Финансовият резултат е повлиян от намалените приходи от лихви и повишените лихвени разходи поради растежа на привлечените средства. Отражение има и по-ниският размер на разходите за обезценка. Възвръщаемостта на активите на годишна база е 0,71% и е близка до отчетената за предходната година (0,78%).

### Лихвени условия и финансиране

В началото на 2013 г. на междубанковия паричен пазар у нас се запазва тенденцията към спадане на лихвените проценти. Към април средният лихвен процент по сключените сделки на междубанковия пазар се понижи до исторически най-ниското си равнище, достигайки 0,03%. Същевременно среднодневните обеми, търгувани на междубанковия паричен пазар през първите четири месеца на 2013 г., останаха сравнително ниски. Запазващата се висока ликвидност на българската банкова система и политиката на ЕЦБ на поддържане на ниски лихви и предоставяне на неограничена ликвидност са определящите фактори, влияещи върху развитието на междубанковия паричен пазар у нас.

При разпределението по банки на лихвените проценти по срочни левови депозити на домакинства през март 2013 г. спрямо декември 2012 г. се наблюдаваше увеличение на броя банки, предлагащи лихвени проценти в интервала до 4%, и намаление на броя банки, които предлагаха лихвени проценти в интервалите от 4% до 7%. Средното лихвено ниво по срочни левови депозити за периода се понижи с 49 б.т. до 4,39%, а коефициентът на дисперсия се понижи със 17 б.т. до 1,43 процентни пункта. Очаква се плавното понижение на лихвените проценти по срочните депозити да продължи и през второто и третото тримесечие на 2013 г.

По-евтиният ресурс ще предостави възможност на Групата да предлага по-изгодни кредитни условия на своите клиенти и да увеличи маржа на печалбата си.

### Резултати от дейността

Следващата таблица показва нетните приходи на Групата и техните основни компоненти извлечени от консолидираните одитирани финансови отчети за 2012, 2011 и 2010 г., и от консолидираните неодитирани финансови отчети към 30 юни 2013 и 2012 г., както и процентното изменение за всеки съответен период.

	Към 30 юни		Към 31 декември			Изменение		
	2013	2012	2012	2011	2010	Q2'13/'12	2012/2011	2011/2010
	<i>(неодитирани)</i>		<i>(одитирани)</i>			<i>(проценти)</i>		
	<i>(в хиляди лева)</i>							
<b>Консолидиран отчет за всеобхватния доход</b>								
<b>Данни от отчета за доходите</b>								
Приходи от лихви .....	82 632	85 019	175 456	160 517	148 057	-2,81%	9,31%	8,42%
Разходи за лихви .....	(51 499)	(60 449)	(117 136)	(105 421)	(76 433)	-14,81%	11,11%	37,93%
<b>Нетен доход от лихви .....</b>	<b>31 133</b>	<b>24 570</b>	<b>58 320</b>	<b>55 096</b>	<b>71 624</b>	<b>26,71%</b>	<b>5,85%</b>	<b>-23,08%</b>
Приходи от такси и комисиони .....	20 365	15 288	40 901	30 582	29 893	33,21%	33,74%	2,30%
Разходи за такси и комисиони .....	(2 863)	(2 322)	(5 413)	(4 789)	(4 189)	23,30%	13,03%	14,32%
<b>Нетен доход от такси и комисиони .....</b>	<b>17 502</b>	<b>12 966</b>	<b>35 488</b>	<b>25 793</b>	<b>25 704</b>	<b>34,98%</b>	<b>37,59%</b>	<b>0,35%</b>
Нетни печалби от операции с ценни книжа .....	(1 136)	547	13 039	14 254	13 950	-307,68%	-8,52%	2,18%
Нетни печалби от промяна на валутни курсове .....	4 486	4 682	6 497	5 952	5 574	-4,19%	9,16%	6,78%
Печалба от покупка на дъщерно дружество .....	-	-	-	-	9 018	-	-	- 100%
Други нетни приходи от дейността .....	1 508	1 330	27 118	25 391	11 873	13,38%	6,80%	113,85%
Разходи за дейността .....	(47 096)	(45 154)	(117 247)	(102 381)	(96 359)	4,30%	14,52%	6,25%
Нетни разходи за обезценки за несъбираемост .....	(1 393)	4 046	(9 338)	(11 275)	(6 454)	-134,43%	-17,18%	74,70%
Разходи от обезценка на репутация .....	-	-	(452)	(63)	(2 028)	-	617,46%	-96,89%
Разходи от обезценка на нематериални активи .....	(608)	-	(569)	(153)	(1 926)	-	271,90%	-92,06%
<b>Печалба преди данъчно облагане .....</b>	<b>4 396</b>	<b>2 987</b>	<b>12 856</b>	<b>12 614</b>	<b>30 976</b>	<b>47,17%</b>	<b>1,92%</b>	<b>-59,28%</b>
Данъци .....	(1 019)	(737)	(2 044)	(1 581)	(2 628)	38,26%	29,29%	-39,84%

	Към 30 юни		Към 31 декември			Изменение		
	2013	2012	2012	2011	2010	Q2'13/'12	2012/2011	2011/2010
	(неодитирани)		(одитирани)			(проценти)		
	(в хиляди лева)		(в хиляди лева)			(проценти)		
<b>Печалба за периода</b> .....	<b>3 377</b>	<b>2 250</b>	<b>10 812</b>	<b>11 033</b>	<b>28 348</b>	<b>50,09%</b>	<b>-2,00%</b>	<b>-61,08%</b>
Друг всеобхватен доход след данъци .....	-	-	-	-	-	-	-	-
Преоценка на финансови активи на разположение за продажба .....	(920)	169	4 371	952	661	-644,38%	359,14%	44,02%
Преоценка на нетекущи активи, държани за продажба .....	84	-	-	-	-	-	-	-
Курсови разлики от превръщане на отчетите на чуждестранна дейност .....	(125)	-	-	(4)	(244)	-	-	-98,36%
Общ друг всеобхватен доход след данъци .....	(961)	169	4 371	948	417	-668,64%	361,08%	127,34%
<b>Общ всеобхватен доход за периода след данъци</b> .....	<b>2 416</b>	<b>2 419</b>	<b>15 183</b>	<b>11 981</b>	<b>28 765</b>	<b>-0,12%</b>	<b>26,73%</b>	<b>-58,35%</b>
Дял от печалбата за неконтролиращото участие .....	81	(206)	571	(195)	(258)	-139,32%	-	-
Дял от печалбата за Банката-майка .....	3 296	2 456	10 241	11 228	28 606	34,20%	-8,79%	60,75%
Дял от общия всеобхватен доход за неконтролиращото участие .....	70	(237)	575	(224)	(175)	-129,54%	-	-
Дял от общия всеобхватен доход за Банката-майка .....	2 346	2 656	14 608	12 205	28 940	-11,67%	19,69%	-57,83%
Доход на акция за акционерите на Банката-майка (в лева) .....	0,03	0,02	0,09	0,13	0,34	50,00%	-30,77%	-61,76%

### Приходи от дейността

Нетните приходи от дейността на Групата включват нетни приходи от лихви, нетни приходи от такси и комисионни, нетни приходи от операции с ценни книжа, нетни приходи от промяна на валутни курсове и други нетни приходи от дейността.

### Нетен доход от лихви

Следващата таблица показва нетния доход от лихви на Групата и техните основни компоненти, извлечени от консолидираните одитирани финансови отчети за 2012, 2011 и 2010 г., и от консолидираните неодитирани финансови отчети към 30 юни 2013 и 2012 г., както и процентното изменение за всеки съответен период.

	Към 30 юни		Към 31 декември			Изменение		
	2013	2012	2012	2011	2010	Q2'13/'12	2012/2011	2011/2010
	(неодитирани)		(одитирани)			(проценти)		
	(в хиляди лева)		(в хиляди лева)			(проценти)		
Приходи от лихви .....	82 632	85 019	175 456	160 517	148 057	-2,81%	9,31%	8,42%
Разходи за лихви .....	(51 499)	(60 449)	(117 136)	(105 421)	(76 433)	-14,81%	11,11%	37,93%
<b>Нетен доход от лихви</b> .....	<b>31 133</b>	<b>24 570</b>	<b>58 320</b>	<b>55 096</b>	<b>71 624</b>	<b>26,71%</b>	<b>5,85%</b>	<b>-23,08%</b>

Нетният доход от лихви достига 58 320 хил. лв., като отбелязва ръст през 2012 г., дължащ се на по-голямото увеличение на лихвените приходи в сравнение с разходите за лихви. През 2011 г. е отбелязан известен спад на нетния лихвен доход поради по-рязкото нарастване на лихвените разходи, конкретно за тази година. Основна причина за това е ръста в абсолютна сума на депозитите на клиенти.. Комбинираното въздействие на увеличените лихвени проценти по лихвоносните задължения и намалените лихвени проценти по кредитите през 2011 г. също допринася за намаления нетен лихвен доход. През първото полугодие на 2013 г. нетния лихвен доход се увеличава до 31 133 хил. лв. През този период нетния доход от лихви нараства с близо 27%, сравнено със същия период на предходната година, в резултат на значителното намаление през първите шест месеца на тази година на разходите за лихви, компенсиращо лекия спад на лихвените приходи.

### Приходи от лихви

Приходите от лихви се състоят предимно от лихви по предоставени кредити на клиенти. Те също включват лихви, получени по притежавани финансови инструменти и от вземания от банки.

Следващата таблица показва компонентите на приходите от лихви на Групата, извлечени от консолидираните одитирани финансови отчети за 2012, 2011 и 2010 г., и от консолидираните неодитирани финансови отчети към 30 юни 2013 и 2012 г., както и процентното изменение за всеки съответен период.

	Към 30 юни		Към 31 декември			Изменение		
	2013	2012	2012	2011	2010	Q2'13/'12	2012/2011	2011/2010
	(неодитирани)		(одитирани)			(проценти)		
	(в хиляди лева)							
<b>Приходи от лихви по видове източници:</b>								
Кредити .....	69 798	71 937	149 098	134 706	134 344	-2,97%	10,68%	0,27%
Ценни книжа .....	11 024	11 738	23 237	20 454	11 404	-6,08%	13,61%	79,36%
Депозити в банки .....	1 810	1 344	3 121	5 357	2 309	34,67%	-41,74%	132,01%
<b>Общо приходи от лихви .....</b>	<b>82 632</b>	<b>85 019</b>	<b>175 456</b>	<b>160 517</b>	<b>148 057</b>	<b>-2,81%</b>	<b>9,31%</b>	<b>8,42%</b>

През разглеждания период е виден стабилен ръст на лихвените приходи на Групата, дължащ се на стабилното нарастване на лихвоносните активи. В края на 2012 г., приходите от лихви на консолидирана основа са в размер на 175 456 хил. лв., като отбелязват ръст от 9,31% в сравнение с 31.12.2011 г. Ръстът на приходите от лихви година по-рано е 8,42%. През 2011 г. Групата отбелязва незначително нарастване на лихвения приход от отпуснатите кредити, дължащо се на спад в среднопретегления лихвен процент по тях, който не може да бъде компенсиран от нарастването в абсолютната сума на кредитите. Увеличените приходи от лихви от притежаваните ценни книжа са в основата на ръста на общия лихвен приход през годината. С най-голям дял са приходите от лихви по предоставени кредити, следвани от лихвите от притежавани ценни книжа и депозити в банки. Приходите от лихви на Групата нарастват през последните три години в резултат главно на увеличения кредитен портфейл на ЦКБ. С оглед на предизвикателствата в икономическата среда се отбелязва бързо нарастване на лихвените приходи от ценни книжа за сметка на плавното увеличение от по-рисковите кредитни продукти.

През първото полугодие на 2013 г. лихвените приходи леко намаляват до 82 632 хил. лв., сравнено със същия период на предходната година, когато са възлизали на 85 019 хил. лв. Основната причина за това намаляване е спада на лихвените приходи от отпуснатите кредити в портфейла на Групата (от 71 937 хил. лв. към края на юни 2012, до 69 798 хил. лв. през тази година).

#### Разходи за лихви

Разходите за лихви се състоят предимно от суми, плащани от Банката като лихви по депозити на клиенти, различни от банки, както и по депозити на други банки и по други взети на заем средства.

Следващата таблица показва компонентите на разходите за лихви на Групата, извлечени от консолидираните одитирани финансови отчети за 2012, 2011 и 2010 г., и от консолидираните неодитирани финансови отчети към 30 юни 2013 и 2012 г., както и процентното изменение за всеки съответен период.

	Към 30 юни		Към 31 декември			Изменение		
	2013	2012	2012	2011	2010	Q2'13/'12	2012/2011	2011/2010
	(неодитирани)		(одитирани)			(проценти)		
	(в хиляди лева)							
<b>Разходи за лихви по видове източници:</b>								
Депозити на клиенти, различни от банки .....	51 228	59 282	114 593	102 430	73 794	-13,59%	11,87%	38,81%
Депозити на банки .....	187	152	248	601	298	23,03%	-58,74%	101,68%
Кредити .....	75	1 008	2 103	1 900	2 009	-92,56%	10,68%	-5,43%
Други .....	9	7	192	490	332	28,57%	-60,82%	47,59%
<b>Общо разходи за лихви .....</b>	<b>51 499</b>	<b>60 449</b>	<b>117 136</b>	<b>105 421</b>	<b>76 433</b>	<b>-14,81%</b>	<b>11,11%</b>	<b>37,93%</b>

Разходите за лихви нарастват през периода, което е обусловено от по-високите лихвени нива на пазара на депозити в страната. Разходите за лихви през 2012 г. са в размер на 117 136 хил. лв., като отбелязват ръст от 11,11% спрямо 2011 г., когато са били 105 421 хил. лв. Съответно, ръстът на разходите за лихви през 2011 г. спрямо година по-рано е 37,93%. Това се дължи основно на нарастването на абсолютния размер на депозитите, съчетано със съвсем леко увеличение и на лихвените нива по тях.

През първото полугодие на 2013 г. разходите за лихви намаляват значително до 51 499 хил. лв., сравнено със същия период на предходната година, когато те са възлизали на 60 499 хил. лв. Това се дължи на значителното намаление на лихвените разходи по депозитите, повлияно най-вече от спада на лихвените нива по тях, както и на кредитите от банки (обусловено от значителното намаление на техния размер).

### Нетен лихвен марж

Годишният нетен лихвен марж на Групата (който се изчислява, като нетните приходи от лихви (преди провизии за обезценки на лихвоносни активи) се разделят на средната стойност на доходоносните активи за периода) към края на 2012 г. е равен на 2,39%, което е с около 1,6% по-ниско от средния нетен лихвен марж на банковата система в страната и малко по-ниско от стойностите към края на 2011 г. (2,96%). Към 30 Юни 2013 г. нетният лихвен марж на Банката е равен на 2,26%.

### Нетен доход от такси и комисиони

Приходите от такси и комисиони се състоят основно от такси и комисиони за банкови преводи в страната и чужбина, обслужване на сметки, такси за отпускане и погасяване на кредити и др. Разходите за такси и комисиони включват плащания от Групата за банкови преводи в страната и чужбина, сделки с ценни книжа, обслужване на сметки.

Следващата таблица излага нетните приходи на Групата от такси и комисиони, извлечени от консолидираните одитирани финансови отчети за 2012, 2011 и 2010 г., и от консолидираните неодитирани финансови отчети към 30 юни 2013 и 2012 г., както и тяхното процентно изменение за всеки период:

	Към 30 юни		Към 31 декември			Изменение		
	2013	2012	2012	2011	2010	Q2'13/'12	2012/2011	2011/2010
	<i>(неодитирани)</i>		<i>(одитирани)</i>					
	<i>(в хиляди лева)</i>					<i>(проценти)</i>		
Приходи от такси и комисиони .....	20 365	15 288	40 901	30 582	29 893	33,21%	33,74%	2,30%
Разходи за такси и комисиони .....	(2 863)	(2 322)	(5 413)	(4 789)	(4 189)	23,30%	13,03%	14,32%
<b>Нетен доход от такси и комисиони .....</b>	<b>17 502</b>	<b>12 966</b>	<b>35 488</b>	<b>25 793</b>	<b>25 704</b>	<b>34,98%</b>	<b>37,59%</b>	<b>0,35%</b>

Следващите две таблици представят приходите и разходите на Групата, извлечени от консолидираните одитирани финансови отчети за 2012, 2011 и 2010 г., и от консолидираните неодитирани финансови отчети към 30 юни 2013 и 2012 г., както и тяхното процентно изменение за всеки период.

	Към 30 юни		Към 31 декември			Изменение		
	2013	2012	2012	2011	2010	Q2'13/'12	2012/2011	2011/2010
	<i>(неодитирани)</i>		<i>(одитирани)</i>					
	<i>(в хиляди лева)</i>					<i>(проценти)</i>		
<b>Приходи от такси и комисиони:</b>								
Отпускане и погасяване на кредити .....	864	1 033	5 844	2 321	2 681	-16,36%	151,79%	-13,43%
Обслужване задбалансови ангажменти .....	757	533	1 354	1 228	1 299	42,03%	10,26%	-5,47%
Обслужване на сметки .....	5 198	1 361	6 645	2 805	3 187	281,93%	136,90%	-11,99%
Банкови преводи в страната и чужбина .....	9 977	9 238	18 860	18 373	17 748	8,00%	2,65%	3,52%
Други .....	3 569	3 123	8 198	5 855	4 978	14,28%	40,02%	17,62%
<b>Общо приходи от такси и комисиони .....</b>	<b>20 365</b>	<b>15 288</b>	<b>40 901</b>	<b>30 582</b>	<b>29 893</b>	<b>33,21%</b>	<b>33,74%</b>	<b>2,30%</b>

	Към 30 юни		Към 31 декември			Изменение		
	2013	2012	2012	2011	2010	Q2'13/'12	2012/2011	2011/2010
	<i>(неодитирани)</i>		<i>(одитирани)</i>					
	<i>(в хиляди лева)</i>					<i>(проценти)</i>		
<b>Разходи за такси и комисиони:</b>								
Обслужване на сметки .....	179	115	355	200	180	55,65%	77,50%	11,11%
Банкови преводи в страната и чужбина .....	2 283	1 897	3971	3979	3393	20,35%	-0,20%	17,27%
Сделки с ценни книжа .....	32	92	409	72	134	-65,22%	468,06%	-46,27%
Освобождаване на ценни пратки .....	58	81	208	158	125	-28,40%	31,65%	26,40%

	Към 30 юни		Към 31 декември			Изменение		
	2013	2012	2012	2011	2010	Q2'13/'12	2012/2011	2011/2010
	<i>(неодитирани)</i>		<i>(одитирани)</i>			<i>(проценти)</i>		
	<i>(в хиляди лева)</i>					<i>(проценти)</i>		
Други.....	311	137	470	380	357	127,01%	23,68%	6,44%
<b>Общо разходи за такси и комисиони.....</b>	<b>2 863</b>	<b>2 322</b>	<b>5 413</b>	<b>4 789</b>	<b>4 189</b>	<b>23,30%</b>	<b>13,03%</b>	<b>14,32%</b>

Нетните приходи от такси и комисионни достигат 35 488 хил. лв. през 2012 г. спрямо 25 793 хил. лв. през предходната година, което представлява нарастване от 37.59%. То се дължи на по-високия размер отпуснати кредити, респективно на таксите събирани от тях, както и на увеличение на новите сметки, открити от физически и юридически лица, допълнено с известни изменения в тарифната политика (промени относно обхвата на сметките, по които се събират комисионни). През 2010 г. приходите от такси и комисионни са възлизали на 25 704 хил. лв.

С най-значителен дял сред тези приходи са таксите, събирани за осъществяване на банкови преводи в страната и чужбина, следвани от таксите за обслужване на различните видове банкови сметки и таксите, удържани при отпускане и погасяване на банкови кредити.

Сред разходите за такси и комисионни преобладаващи са тези свързани с банковите преводи в страната и чужбина, тъй като всеки превод е съпроводен със значителни разходи към съответните платежни системи и др. Отбелязаното значително нарастване на разходите по сделки с ценни книжа през 2012 г. се дължи на ръста в обема на финансовите инструменти в портфейла на Групата.

През първото полугодие на 2013 г. нетния доход от такси и комисионни нараства до 17 502 хил. лв. Това представлява увеличение с 34.98% сравнено със същия период на предходната година, когато този доход е възлизал на 12 966 хил. лв. Това се дължи главно на значителен ръст в приходите от такси и комисионни и в частност на приходите от обслужване на сметки.

#### **Нетни печалби от операции с ценни книжа**

Нетните приходи от операции с ценни книжа се формират от печалби/загуби от операции с ценни книжа на разположение за продажба или държани за търгуване, както и печалби/загуби от преоценка на ценни книжа.

Следващата таблица излага основните компоненти на нетните печалби на Групата от операции с ценни книжа, извлечени от консолидираните одитирани финансови отчети за 2012, 2011 и 2010 г., и от консолидираните неодитирани финансови отчети към 30 юни 2013 и 2012 г., както и тяхното процентно изменение за всеки период:

	Към 30 юни		Към 31 декември			Изменение		
	2013	2012	2012	2011	2010	Q2'13/'12	2012/2011	2011/2010
	<i>(неодитирани)</i>		<i>(одитирани)</i>			<i>(проценти)</i>		
	<i>(в хиляди лева)</i>					<i>(проценти)</i>		
<b>Нетни печалби от операции с ценни книжа</b>								
Печалба от операции с ценни книжа, на разположение за продажба, нетно.....	825	1 302	2 676	3 628	3 280	-36,64%	-26,24%	10,61%
Печалба от операции с ценни книжа, държани за търгуване, нетно.....	(3 735)	(2 931)	798	1 740	2 144	27,43%	-54,14%	-18,84%
Печалба от преоценка на ценни книжа, държани за търгуване, нетно.....	1 796	2 202	9 612	8 886	8 526	-18,44%	8,17%	4,22%
(Загуба) от операции с ценни книжа, държани до падеж.....	(6)	-	-	-	-	-	-	-
(Загуба) от операции с ценни книжа, отчитани по справедлива стойност.....	(134)	(9)	(198)	-	-	1 388,89%	-	-
Печалба от преоценка на ценни книжа, отчитани по справедлива стойност.....	118	(17)	151	-	-	-794,12%	-	-
<b>Общо печалба от операции с ценни книжа, нетно.....</b>	<b>(1 136)</b>	<b>547</b>	<b>13 039</b>	<b>14 254</b>	<b>13 950</b>	<b>-307,68%</b>	<b>-8,52%</b>	<b>2,18%</b>

Реализираните нетни приходи от операции с ценни книжа през 2012 г. са в размер на 13 039 хил. лв. Тези приходи са формирани от извършени от Групата сделки с акции на финансови институции, нефинансови институции и други клиенти и сделки с облигации, емитирани от Българското правителство



и търговски дружества, от една страна, и от извършена от ЦКБ АД преоценка на тези книжа, от друга страна. През годината нетните приходи от операции с ценни книжа отбелязват известен спад от 8,52% в сравнение с 2011 г., докато през 2011 г. е отчетен ръст от 2,18% в сравнение с предходната година. Значимите промени през 2012 г. в реализираните нетни печалби от операции и преоценки, като цяло са обусловени от съответни промени в активите на Групата (в частност отбелязаното нарастване на ценните книжа държани за търгуване в портфейла). През първото полугодие на 2013 г. нетния резултат от операции с ценни книжа е отрицателен в размер на 1 136 хил. лв., сравнено със същия период на предходната година, когато е отчетена нетна печалба от тези операции в размер на 547 хил. лв. Това се дължи главно на нарастващия отрицателен резултат от портфейла на ценни книжа държани за търгуване.

### *Други нетни приходи от дейността*

Другите приходи от дейността включват предимно приходи от продажба на дълготрайни материални активи, приходи от цесионни договори, както и приходи от продажба на нетекущи активи, държани за продажба.

Следващата таблица излага основните компоненти на другите приходи от дейността на Групата, извлечени от консолидираните одитирани финансови отчети за 2012, 2011 и 2010 г., и от консолидираните неодитирани финансови отчети към 30 юни 2013 и 2012 г., както и тяхното процентно изменение за всеки период:

	Към 30 юни		Към 31 декември			Изменение		
	2013	2012	2012	2011	2010	Q2 '13/'12	2012/2011	2011/2010
	(неодитирани)		(одитирани)			(проценти)		
	(в хиляди лева)							
<b>Други нетни приходи от дейността:</b>								
Приходи от дивиденди .....	395	340	370	355	137	16,18%	4,23%	159,12%
Приходи от цесионни договори.....	2	4	8 746	13 376	5 036	-50,00%	-34,16%	165,61%
Приходи от продажба на дълготрайни материални активи, нетно .....	12	9	12 170	9 564	(2)	33,33%	27,25%	-
Приходи от продажба на нетекущи активи, държани за продажба .....	25	-	4 000	-	4 033			
Други приходи от дейността.....	1 074	977	1 832	2 096	2 669	9,93%	-12,60%	-21,47%
<b>Общо други нетни приходи от дейността .....</b>	<b>1 508</b>	<b>1 330</b>	<b>27 118</b>	<b>25 391</b>	<b>11 873</b>	<b>13,38%</b>	<b>6,80%</b>	<b>113,85%</b>

Реализираните други нетни приходи от дейността през 2012 г. са в размер на 27 118 хил. лв., като основно тази стойност е формирана от приходи от цесионни договори в размер на 8 746 хил. лв. и приходи от продажба на дълготрайни материални активи в размер на 12 170 хил. лв. Общо тези приходи отбелязват ръст от 6,80% през 2012 г. Приходите от продажба на ДМА отбелязват нарастване с 27,25% през годината, което се дължи в известна степен на продадени собствени недвижими имоти. През 2011 г. е отбелязано значително нарастване на приходите от продажба на нетекущи активи, както и на приходите от цесионни договори (произтичащи от прехвърлени от страна на Групата, чрез договори за цесия, парични вземания, по договори за кредит и други вземания). През първото полугодие на 2013 г. другите нетни приходи от дейността се увеличават до 1 508 хил. лв., сравнено със същия период на предходната година, когато са възлизали на 1 330 хил. лв.

### *Разходи за дейността*

Разходите за дейността включват административни и маркетингови разходи, заплати и други разходи за персонала, амортизация, материали и ремонти, и други разходи за дейността.

Следващата таблица показва основните компоненти на общите разходи за дейността на Групата, извлечени от консолидираните одитирани финансови отчети за 2012, 2011 и 2010 г., и от консолидираните неодитирани финансови отчети към 30 юни 2013 и 2012 г., както и тяхното процентно изменение за всеки период.

	Към 30 юни		Към 31 декември			Изменение		
	2013	2012	2012	2011	2010	Q2 '13/'12	2012/2011	2011/2010
	(неодитирани)		(одитирани)			(%)		
	(в хиляди лева)							
Заплати и други разходи за персонала .....	19 353	17 869	38 134	33 451	31 700	8,30%	14,00%	5,52%
Административни и маркетингови разходи.....	17 250	16 674	44 412	39 189	36 517	3,45%	13,33%	7,32%

	Към 30 юни		Към 31 декември			Изменение		
	2013	2012	2012	2011	2010	Q2 '13/'12	2012/2011	2011/2010
	(неодитирани)		(одитирани)			Q2 '13/'12		
	(в хиляди лева)					Q2 '13/'12		
						2012/2011		
						2011/2010		
						2011/2010		
Други разходи.....	2 904	2 506	17 261	13 696	12 589	15,88%	26,03%	8,79%
Амортизация.....	4 732	4 945	9 734	10 257	10 565	-4,31%	-5,10%	-2,92%
Материали и ремонти.....	2 857	3 160	7 706	5 788	4 988	-9,59%	33,14%	16,04%
<b>Общо разходи за дейността.....</b>	<b>47 096</b>	<b>45 154</b>	<b>117 247</b>	<b>102 381</b>	<b>96 359</b>	<b>4,30%</b>	<b>14,52%</b>	<b>6,25%</b>

Разходите за дейността нарастват с 14.52% през 2012 г., достигайки 117 247 хил. лв. През 2011 г. тези разходи бяха в размер на 102 381 хил. лв., а през 2010 г. – 96 359 хил. лв. Най-голям дял в тези разходи заемат административните и маркетингови разходи, следвани от разходите за възнаграждения и осигуровки. Постепенното нарастване на административните и маркетингови разходи се дължи на активното участие на Групата на рекламния пазар, свързано със сериозната конкуренция между търговските банки и предлаганите нови продукти. Разходите за персонала също нарастват в резултат основно на плавното увеличение на служителите.

През първото полугодие на 2013 г. разходите за дейността отбелязват лек ръст до 47 096 хил. лв., сравнено със същия период на предходната година, когато те са били 45 154 хил. лв. Разходите за персонала тук заемат най-значим дял, тъй като маркетинговите разходи обикновено нарастват едва през последното тримесечие на всяка година.

#### **Нетни разходи за обезценка за несъбираемост**

Групата заделя провизии за загуби от обезценка на лихвоносни активи, когато е обективно доказано, че такъв актив или група от активи са обезценени.

Следващата таблица показва основните компоненти на нетните загуби от обезценка на Групата, извлечени от консолидираните одитирани финансови отчети за 2012, 2011 и 2010 г., и от консолидираните неодитирани финансови отчети към 30 юни 2013 и 2012 г., както и тяхното процентно изменение за всеки период.

	Към 30 юни		Към 31 декември			Изменение		
	2013	2012	2012	2011	2010	Q2'12/'11	2011/2010	2010/2009
	(неодитирани)		(одитирани)			Q2'12/'11		
	(в хиляди лева)					2011/2010		
						2010/2009		
						2010/2009		
Обезценки за несъбираемост по предоставени кредити на клиенти.....	36 251	31 102	36 076	30 062	27 169	16,56%	20,01%	10,65%
Обезценки на други активи.....	922	717	1 050	843	673	28,59%	24,56%	25,26%
<b>Общо обезценки за несъбираемост.....</b>	<b>37 173</b>	<b>31 819</b>	<b>37 126</b>	<b>30 905</b>	<b>27 842</b>	<b>16,83%</b>	<b>20,13%</b>	<b>11,00%</b>

#### **Разходи за данъци**

Разходите за данъци през 2012 г. възлизат на 2 044 хил. лв., като те отбелязват нарастване в сравнение с 2011 г., когато са възлизали на 1 581 хил. лв. През 2011 г., обаче, разходите за данъци намаляват спрямо 2010 г., когато са били в размер на 2 628 хил. лв. Движението на разходите за данъци през разглеждания период се дължи най-вече на размера на реализираната печалба за тези години и платения съответен корпоративен данък. През първото полугодие на 2013 г. разходите за данъци нарастват до 1 019 хил. лв., сравнено със същия период на предходната година, когато те са били в размер на 737 хил. лв.

#### **Печалба за периода**

Реализираната печалба през 2012 г. възлиза на 10 812 хил. лв., като тя отбелязва леко намаление в сравнение с 2011 г., когато е била в размер на 11 033 хил. лв. През 2011 г. обаче, печалбата отбелязва по-значителен спад спрямо предходната година, когато тя е възлизала на 28 348 хил. лв. Този спад се дължи в изключителна степен на намаления нетен лихвен доход от 71 624 хил. лв. през 2010 г. до 55 096 през 2011 г. Както е посочено по-горе, свитият лихвен марж през 2011 г. е в основата на отчетеното намаление на лихвения доход на Групата през годината. През първото полугодие на 2013 г. реализираната печалба нараства с 50.09% до 3 377 хил. лв., сравнено със същия период на предходната

година, когато тя е била в размер на 2 250 хил. лв. Това нарастване се дължи на увеличените в по-голяма степен нетен лихвен доход и нетни приходи от комисионни, в сравнение с по-слабия ръст на разходите за дейността и нетните разходи за обезценки за несъбираемост.

## Анализ на финансовото състояние

### Активи

Долната таблица показва основните категории активи на Групата, извлечени от консолидираните одитирани финансови отчети за 2012, 2011 и 2010 г., и от консолидирания неодитиран финансов отчет към 30 юни 2013 г., както и процентното изменение за съответните периоди.

	Към 30 юни	Към 31 декември			Изменение	
	2013	2012	2011	2010	2012/2011	2011/2010
	(неодитиран	(одитирани)			(% )	
		(в хиляди лева)				
<b>Консолидиран отчет за финансовото състояние: активи</b>						
Парични средства и парични салда в						
Централни банки .....	750 141	928 111	475 545	497 530	95,17%	-4,42%
Предоставени ресурси и аванси на банки .....	253 319	172 500	405 785	93 650	-57,49%	333,30%
Вземания по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа .....						
Финансови активи държани за търгуване .....	46 487	63 976	32 444	41 021	97,19%	-20,91%
Финансови активи отчитани по справедлива стойност .....	148 292	96 406	71 777	49 127	34,31%	46,10%
Предоставени кредити и аванси на клиенти, нетно .....	-	1 446	-	-	-	-
Други активи .....	1 731 848	1 652 099	1 449 769	1 219 780	13,96%	18,85%
Финансови активи на разположение за продажба .....	84 525	73 871	75 250	65 667	-1,83%	14,59%
Финансови активи, държани до падеж .....	229 859	205 284	261 829	132 987	-21,60%	96,88%
Дълготрайни активи .....	234 083	269 674	237 747	191 902	13,43%	23,89%
Репутация .....	126 472	105 104	82 902	76 210	26,87%	8,78%
Нетекущи активи, държани за продажба .....	7 725	7 725	7 671	6 288	0,70%	21,99%
	6 455	6 544	9 951	9 227	-34,24%	7,85%
<b>Общо активи .....</b>	<b>3 619 206</b>	<b>3 582 740</b>	<b>3 110 670</b>	<b>2 383 389</b>	<b>15,18%</b>	<b>30,51%</b>

Към 31.12.2012 г. балансовата стойност на активите на Групата е 3 582 740 хил. лв. Спрямо същия период на миналата година балансовата стойност на активите се увеличава с 472 070 хил. лв. или 15,18%. С най-висок дял от активите са предоставените различни видове кредити и аванси на клиенти и паричните средства в централни банки.

Към 30 юни 2013 г. активите на банката отново отбелязват ръст в сравнение с края на 2012 г., достигайки 3 619 206 хил. лв. През този период делът на различните балансови статии в актива остава сходен, като единствено при техния размер има изменения – видно е известно нарастване на предоставените от Групата кредити, както и намаление на паричните средства в централни банки.

### Предоставени кредити и аванси на клиенти

Долната таблица показва основното разпределение на кредитите на Групата към нефинансови институции и други клиенти, извлечени от консолидираните одитирани финансови отчети за 2012, 2011 и 2010 г., и от консолидирания неодитиран финансов отчет към 30 юни 2013 г., както и тяхното процентно изменение за всеки период.

	Към 30 юни	Към 31 декември			Изменение	
	2013	2012	2011	2010	2012/2011	2011/2010
	(неодитиран	(одитирани)			(% )	
		(в хиляди лева)				
<b>Кредити към нефинансови институции и други клиенти</b>						
Физически лица .....						
- в лева .....	198 255	200 172	229 711	269 666	-12,86%	-14,82%
- в чуждестранна валута .....	80 260	64 072	50 085	50 009	27,93%	0,15%
Предприятия .....						
- в лева .....	686 960	664 397	549 142	514 556	20,99%	6,72%
- в чуждестранна валута .....	802 624	759 534	650 893	412 718	16,69%	57,71%

	Към 30 юни	Към 31 декември			Изменение	
	2013	2012	2011	2010	2012/2011	2011/2010
	(неодитиран)	(одитирани)			(%)	
		(в хиляди лева)				
Обезценка за несъбираемост.....	(36 251)	(36 076)	(30 062)	(27 169)	20,01%	10,65%
<b>Общо предоставени кредити и аванси на клиенти, нетно .....</b>	<b>1 731 848</b>	<b>1 652 099</b>	<b>1 449 769</b>	<b>1 219 780</b>	<b>13,96%</b>	<b>18,85%</b>
Провизии за загуби от обезценка .....	36 251	36 076	30 062	27 169	20,01%	10,65%

През разглеждания период отпуснатите от Групата кредити и аванси на клиенти отбелязват стабилен ръст. Към края на 2011 г. спрямо предходната година нарастването е с 18,85%, а за 2012 г. – 13,96%. Към 31.12.2012 год. размерът на кредитите формира 46,11% от активите, като в абсолютна сума той възлиза на 1,65 млрд. лв. През 2011 г. размерът на кредитите е 46,61% от балансовото число. Според вида на валутата, в която са отпуснати, брутните кредити и аванси на клиенти към 31.12.2012 г. са: 51,21% левови и 48,79% в чуждестранна валута, а според типа на клиента: 84,35% кредити на предприятия и 15,65% кредити за населението. Качеството на кредитния портфейл е много добро - редовните експозиции заемат над 94,01%, необслужваните експозиции са с дял 1,25%. През 2012 г. обезценките за несъбираемост се увеличават и достигат 36 076 хил. лв.

Към 30 юни 2013 г. предоставените кредити и аванси продължават да нарастват в сравнение с края на предходната година, достигайки 1 731 848 хил. лв.

#### Парични средства и парични салда в Централни банки

Следващата таблица показва основните компоненти на паричните средства и парични салда в Централни банки на Групата, извлечени от консолидираните одитирани финансови отчети за 2012, 2011 и 2010 г., и от консолидирания неодитиран финансов отчет към 30 юни 2013 г., както и тяхното процентно изменение за всеки период.

	Към 30 юни	Към 31 декември			Изменение	
	2013	2012	2011	2010	2011/2010	2010/2009
	(неодитиран)	(одитирани)			(%)	
		(в хиляди лева)				
<b>Парични средства и парични салда в Централни банки</b>						
<b>Парични средства в брой:</b>						
в български лева .....	51 551	55 597	57 261	53 396	-2,91%	7,24%
в чуждестранна валута .....	36 777	43 234	45 742	39 140	-5,48%	16,87%
<b>Парични средства на път:</b>						
в български лева .....	2 422	1 312	1 968	500	-33,33%	293,60%
в чуждестранна валута .....	2 796	1 106	693	374	59,60%	85,29%
<b>Парични салда в Централни банки:</b>						
Текуща сметка в български лева в БНБ .....	515 164	689 422	268 253	327 166	157,00%	-18,01%
Текуща сметка в чуждестранна валута в БНБ .....	367	263	169	318	55,62%	-46,86%
Текуща сметка в чуждестранна валута в НБРМ .....	19 918	8 252	8 786	5 598	-6,08%	56,95%
Депозит в чуждестранна валута в НБРМ .....	6 341	-	-	-	-	-
Текуща сметка в чуждестранна валута в ЦБРФ .....	24 128	31 808	-	-	-	-
Минимални задължителни резерви в чуждестранна валута в Централни банки .....	89 091	95 682	91 267	70 347	4,84%	29,74%
Резервен обезпечителен фонд RINGS в БНБ .....	1 586	1 435	1 406	691	2,06%	103,47%
<b>Общо парични средства и парични салда в Централни банки .....</b>	<b>750 141</b>	<b>928 111</b>	<b>475 545</b>	<b>497 530</b>	<b>95,17%</b>	<b>-4,42%</b>

По отношение на последните 3 завършени финансови години паричните средства и салда в централни банки отбелязват значителен ръст през разглеждания период, реализиран изцяло през 2012 г. Нарастването спрямо 2011 г. е с 95,17% и се дължи главно паричното салдо по текущата сметка в лева в БНБ, което нараства от 268,3 млн. лв. на 689,4 млн. лв. или със 157%. Отбелязаното през 2011 г. намаление на паричните средства и салда в централни банки се дължи отново основно на салдото по текущата сметка в БНБ.

Към 30 юни 2013 г. паричните средства и салда в централни банки намаляват в сравнение с края на 2012 г. до 750 141 хил. лв.

#### *Финансови активи държани до падеж*

Финансовите активи на Групата, държани до падеж, включват облигации, издадени от българското правителство, македонското правителство, македонската централна банка, руското правителство и чуждестранно търговско дружество, включващи и размера на начислените лихви и сконто/премия, на базата на техния оригинален матуритет.

Следващата таблица показва основните компоненти на финансовите активи на Групата, държани до падеж, извлечени от консолидираните одитирани финансови отчети за 2012, 2011 и 2010 г., и от консолидирания неодитиран финансов отчет към 30 юни 2013 г., както и тяхното процентно изменение за всеки период.

	Към 30 юни	Към 31 декември			Изменение	
	2013	2012	2011	2010	2012/2011	2011/2010
	(неодитиран)	(одитирани)			2012/2011	
		(в хиляди лева)			(%)	
<b>Финансови активи държани до падеж:</b>						
Краткосрочни облигации на НБРМ.....	5 703	7 943	51 270	48 249	-84,51%	6,26%
Краткосрочни държавни облигации, емитирани от правителството на Република Македония .....	85 822	101 411	38 231	4 684	165,26%	716,20%
Краткосрочни облигации, емитирани от правителството на Руската федерация .....	-	6 542	-	-	-	-
Средносрочни облигации, емитирани от правителството на Руската федерация .....	1 434	1 279	-	-	-	-
Дългосрочни облигации, емитирани от правителството на Руската федерация .....	5 280					
Краткосрочни български държавни облигации.....	29 865					
Средносрочни български държавни облигации.....	58 421	50 143	53 494	57 934	-6,26%	-7,66%
Дългосрочни български държавни облигации.....	26 982	81 566	73 849	59 931	10,45%	23,22%
Корпоративни ценни книжа .....	20 576	20 790	20 903	21 104	-0,54%	-0,95%
<b>Общо финансови активи държани до падеж</b>	<b>234 083</b>	<b>269 674</b>	<b>237 747</b>	<b>191 902</b>	<b>13,43%</b>	<b>23,89%</b>

Финансовите активи държани до падеж нарастват през целия разглеждан период. Само през 2012 г. те нарастват с 13,43% достигайки 269 674 хил. лв. През предходната година те са отбелязали ръст от 23,89% спрямо 2010 г. Това се дължи най-вече на значителното нарастване на краткосрочните държавни облигации емитирани от македонското правителство (които нарастват от 4 684 хил. лв. през 2010 г. до 101 411 хил. лв. през 2012 г.) и на по-умерения ръст на притежаваните от Групата български дългосрочни ДЦК (от 59 931 хил. лв. на 81 566 хил. лв.). Това са и най-значимите пера в тази група, следвани от средносрочните български ДЦК и притежаваните корпоративни ценни книжа. През първата половина на годината, финансовите активи държани до падеж не продължават тенденцията за нарастване, характерна за разглеждания исторически период, отчитайки известно намаление до 234 083 хил. лв.

#### *Финансови активи на разположение за продажба*

Следващата таблица показва основните компоненти на финансовите активи на разположение за продажба на Групата, извлечени от консолидираните одитирани финансови отчети за 2012, 2011 и 2010 г., и от консолидирания неодитиран финансов отчет към 30 юни 2013 г., както и тяхното процентно изменение за всеки период.

	Към 30 юни	Към 31 декември			Изменение	
	2013	2012	2011	2010	2012/2011	2011/2010
	(неодитиран)	(одитирани)			(%)	
		(в хиляди лева)				
<b>Финансови активи на разположение за продажба</b>						
Средносрочни български държавни облигации.....	22 601	26 108	19 262	6 303	35,54%	205,60%
Дългосрочни български държавни облигации.....	39 954	39 209	64 869	29 899	-39,56%	116,96%
Чуждестранни държавни облигации.....	36 182	3 352	16 179	4 443		264,15%
Капиталови инвестиции във финансови институции.....	9	527	3 655	4 128	-85,58%	-11,46%
Капиталови инвестиции в нефинансови институции.....	26 933	27 219	26 490	14 091	2,75%	87,99%
Български корпоративни ценни книжа.....	74 142	79 327	80 694	62 232	-1,69%	29,67%
Чуждестранни корпоративни ценни книжа ...	30 254	29 748	50 836	12 052	-41,48%	321,81%
Други.....	68	80	81	80	-1,23%	1,25%
Общо преди обезценка.....	230 143	205 570	262 066	133 228	-21,56%	96,70%
Обезценка.....	(284)	(286)	(237)	(241)	20,68%	-1,66%
<b>Общо финансови активи на разположение за продажба</b>	<b>229 859</b>	<b>205 284</b>	<b>261 829</b>	<b>132 987</b>	<b>-21,60%</b>	<b>96,88%</b>

Финансовите активи на разположение за продажба намаляват през 2012 г. с 21,60% достигайки 205 284 хил. лв. През предходната година те са отбелязали ръст от 96,88% спрямо 2010 г. Най-голям дял в тази група заемат българските корпоративни ценни книжа, следвани от дългосрочните български ДЦК. Към 30 юни 2013 г. финансовите активи на разположение за продажба се увеличават до 229 859 хил. лв.

#### Предоставени ресурси и аванси на банки

Следващата таблица показва основните компоненти на предоставените ресурси и аванси на банки, извлечени от консолидираните одитирани финансови отчети за 2012, 2011 и 2010 г., и от консолидирания неодитиран финансов отчет към 30 юни 2013 г., както и тяхното процентно изменение за всеки период.

	Към 30 юни	Към 31 декември			Изменение	
	2013	2012	2011	2010	2012/2011	2011/2010
	(неодитиран)	(одитирани)			(%)	
		(в хиляди лева)				
<b>Предоставени ресурси и аванси на банки</b>						
Срочни депозити в местни банки:.....	188 999	110 614	113 253	47 983	-2,33%	136,03%
- в лева.....	43 069	16 261	-	2 000		
- в чуждестранна валута.....	145 930	94 353	113 253	45 983	-16,69%	146,29%
Срочни депозити в чуждестранни банки в чуждестранна валута.....	25 845	10 037	263 673	3 670	-96,19%	7 084,55%
Ностро сметки в местни банки:.....	7 578	17 931	2 574	1 407	596,62%	82,94%
- в лева.....	27	12 668	11	52		-78,85%
- в чуждестранна валута.....	7 551	5 263	2 563	1 355	105,35%	89,15%
Ностро сметки в чужди банки в чуждестранна валута.....	31 003	34 053	26 420	40 725	28,89%	-35,13%
Обезценка за несъбираемост.....	(106)	(135)	(135)	(135)	0,00%	0,00%
<b>Общо предоставени ресурси и аванси на банки:</b>	<b>253 319</b>	<b>172 500</b>	<b>405 785</b>	<b>93 650</b>	<b>-57,49%</b>	<b>333,30%</b>

Предоставените ресурси и аванси на банки също отбелязват ръст през периода, обхванат от историческата финансова информация. От 93 650 хил. лв. през 2010 г. те нарастват до 172 500 хил. лв. през 2012 г. Особено силно е нарастването с 333% през 2011 г., което се дължи главно на срочните валутни депозити в чуждестранна валута. Най-голям дял сред тези предоставени ресурси през последната година заемат срочните депозити в местни банки в чуждестранна валута в размер на 94 353 хил. лв. Към 30 юни 2013 г. предоставените ресурси и аванси на банки отбелязват значителен ръст в сравнение с края на 2012 г. и достигат 253 319 хил. лв.

#### Задължения и капитал

Следващата таблица излага структурата на пасивите и капитала на Групата, извлечени от консолидираните одитирани финансови отчети за 2012, 2011 и 2010 г., и от консолидирания неодитиран финансов отчет към 30 юни 2013 г., както и тяхното процентно изменение за всеки период.

	Към 30 юни	Към 31 декември			Изменение	
	2013	2012	2011	2010	2012/2011	2011/2010
	(неодитиран)	(одитирани)			(% )	
		(в хиляди лева)				
<b>Задължения</b>						
Депозити от банки .....	76 144	36 013	20 527	11 558	75,44%	77,60%
Кредити от банки .....	933	42 150	43 360	40 359	-2,79%	7,44%
Задължения по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа .....	19 500	-	19 882	22 749		-12,60%
Задължения към други депозанти .....	3 091 058	3 072 360	2 667 997	2 004 242	15,16%	33,12%
Други привлечени средства .....	781	1 000	762	3 215	31,23%	-76,30%
Подчинени пасиви .....	46 041	45 023	-	-		
Други задължения .....	17 122	20 412	13 021	12 831	56,76%	1,48%
<b>Общо задължения*</b> .....	<b>3 251 579</b>	<b>3 216 958</b>	<b>2 765 549</b>	<b>2 094 954</b>	<b>16,32%</b>	<b>32,01%</b>
<b>Собствен капитал</b>						
Емитиран капитал .....	113 154	113 154	113 154	83 155	0,00%	36,08%
Премиен резерв .....	79 444	79 444	79 444	64 445	0,00%	23,27%
Резерви, включително неразпределена печалба .....	156 570	146 430	137 590	108 650	6,42%	26,64%
Преоценъчен резерв .....	647	1 483	(2 884)	(3 865)	-151,42%	-25,38%
Печалба за текущата година .....	3 296	10 241	11 228	28 606	-8,79%	-60,75%
Общо собствен капитал на акционерите на Банката-майка .....	353 111	350 752	338 532	280 991	3,61%	20,48%
Неконтролиращо участие .....	14 516	15 030	6 589	7 444	128,11%	-11,49%
<b>Общо собствен капитал</b> .....	<b>367 627</b>	<b>365 782</b>	<b>345 121</b>	<b>288 435</b>	<b>5,99%</b>	<b>19,65%</b>
<b>Общо задължения и капитал</b> .....	<b>3 619 206</b>	<b>3 582 740</b>	<b>3 110 670</b>	<b>2 383 389</b>	<b>15,18%</b>	<b>30,51%</b>
Условни задължения** .....	179 717	156 742	162 279	138 997	3,41%	16,75%

\*Негарантирани и необезпечени задължения

\*\* Информация относно условните (косвени) задължения на Групата е представена по-долу в „Условни задължения“ от настоящия раздел.

Към 31.12.2012г. общата стойност на задълженията на Групата на консолидирана основа е 3 216 958 хил. лв. Те заемат приблизително 89,79% от общите пасиви. Нарастването им за годината е 16,32%. Най-значително влияние в нарастването им оказва стабилния ръст на депозитната база от небанкови институции, юридически и физически лица. През разглеждания период тези депозити нарастват с над 1 млрд. лв. Депозитите, заедно със задълженията по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа, са в основата на ръста на задълженията на Групата през първото полугодие на 2013 г. Собственият капитал на Групата расте през целия разглеждан период за сметка на основния капитал (емисия акции от увеличението на капитала на ЦКБ през 2011 г. в размер на 44,9 млн. лв.) и резервите, включително неразпределената печалба. Към 30 юни 2013 г. собственият капитал нараства до 367,6 млн. лв. в сравнение с 365,8 млн. лв. към края на 2012 г., в резултат на текущата печалба, реализирана през първите шест месеца на годината.

#### Депозити от клиенти, различни от банки

Следващите таблици показват разпределението на депозитите на Групата от нефинансови институции по срочност, вид клиенти и валута, извлечени от консолидираните одитирани финансови отчети за 2012, 2011 и 2010 г., и от консолидирания неодитиран финансов отчет към 30 юни 2013 г., както и тяхното процентно изменение за всеки период.

	Към 30 юни	Към 31 декември			Изменение	
	2013	2012	2011	2010	2012/2011	2011/2010
	(неодитиран)	(одитирани)			(% )	
		(в хиляди лева)				
<b>Депозити - анализ по срочност и вид валута</b>						
Безсрочни депозити .....	798 515	750 704	550 769	501 641	36,30%	9,79%
- в лева .....	508 590	512 332	405 480	389 167	26,35%	4,19%
- в чуждестранна валута .....	289 925	238 372	145 289	112 474	64,07%	29,18%

	Към 30 юни	Към 31 декември			Изменение	
	2013	2012	2011	2010	2012/2011	2011/2010
	(неодитиран)	(одитирани)			2012/2011	
		(в хиляди лева)			2011/2010	
					2012/2011	
					2011/2010	
					2012/2011	
					2011/2010	
Срочни депозити .....	1 902 431	2 124 228	1 996 216	1 399 067	6,41%	42,68%
- в лева .....	936 323	1 097 826	987 073	603 819	11,22%	63,47%
- в чуждестранна валута .....	966 108	1 026 402	1 009 143	795 248	1,71%	26,90%
Спестовни влогове.....	367 368	169 871	108 000	86 071	57,29%	25,48%
- в лева.....	246 316	101 291	69 128	50 153	46,53%	37,83%
- в чуждестранна валута .....	121 052	68 580	38 872	35 918	76,43%	8,22%
Други депозити.....	22 744	27 557	13 012	17 463	111,78%	-25,49%
- в лева.....	15 348	18 439	7 499	11 982	145,89%	-37,41%
- в чуждестранна валута .....	7 396	9 118	5 513	5 481	65,39%	0,58%
<b>Общо задължения към други депозанти (различни от банки) .....</b>	<b>3 091 058</b>	<b>3 072 360</b>	<b>2 667 997</b>	<b>2 004 242</b>	<b>15,16%</b>	<b>33,12%</b>

	Към 30 юни	Към 31 декември			Изменение	
	2013	2012	2011	2010	2012/2011	2011/2010
	(неодитиран)	(одитирани)			2012/2011	
		(в хиляди лева)			2011/2010	
					2012/2011	
					2011/2010	
					2012/2011	
					2011/2010	
<b>Депозити - анализ по вид клиент и вид валута</b>						
Депозити на граждани.....	2 018 367	1 964 402	1 753 772	1 205 140	12,01%	45,52%
- в лева .....	1 102 322	1 091 944	954 963	552 578	14,34%	72,82%
- в чуждестранна валута .....	916 045	872 458	798 809	652 562	9,22%	22,41%
Депозити на предприятия .....	1 048 905	1 079 198	901 213	780 573	19,75%	15,46%
- в лева.....	646 679	619 505	507 660	490 561	22,03%	3,49%
- в чуждестранна валута .....	402 226	459 693	393 553	290 012	16,81%	35,70%
Депозити на други институции.....	23 786	28 760	13 012	18 529	121,03%	-29,77%
- в лева.....	15 348	18 439	7 499	11 982	145,89%	-37,41%
- в чуждестранна валута .....	8 438	10 321	5 513	6 547	87,21%	-15,79%
<b>Общо задължения към други депозанти (различни от банки) .....</b>	<b>3 091 058</b>	<b>3 072 360</b>	<b>2 667 997</b>	<b>2 004 242</b>	<b>15,16%</b>	<b>33,12%</b>

През последните 3 завършени финансови години се наблюдава значително нарастване на депозитите от клиенти различни от банки. Нарастването в абсолютна стойност е с повече от 1 млрд. лв., като за 2012 г. е с 15.16%, а за 2011 г. – с 33.12% спрямо съответните предходни периоди. Над 2/3 от тези депозити са срочни депозити (разделени сами по себе си почти поравно между депозити в местна и депозити в чуждестранна валута), които в края на 2012 г. достигат 2 124 228 хил. лв. Следващите по значение в тази група са безсрочните депозити, които в края на 2012 г. достигат 750 704 хил. лв. и спестовните влогове за 169 871 хил. лв. През 2012 г. спрямо 2011 г. е отбелязано значително нарастване на спестовните влогове, което отчасти може да се обясни с влизането в сила на данъчната ставка от 10%, с която се облагат доходите от срочните банкови влогове (спестовните влогове, като безсрочен продукт, като цяло остават извън обсега на тази промяна). Към 30 юни 2013 г. тенденцията на нарастване се запазва и депозитите от клиенти различни от банки се увеличават до 3 091 058 хил. лв.

Близо 2/3 от депозитите от небанкови клиенти принадлежат на физически лица, следвани от депозитите от предприятия, които достигат в края на 2012 г. 1 079 198 хил. лв. и депозитите от други институции в размер на 28 760 хил. лв. Виден е солидният и стабилен ръст на всички депозити по видове клиенти и валута за целия период.

#### Подчинени пасиви

През м. декември 2012 г. ЦКБ е сключила с ЦКБ Груп ЕАД договор за подчинен срочен дълг по смисъла на Наредба № 8 на БНБ, по силата на която ЦКБ е получила кредит в размер на 45 млн. лева, при 4,5% годишна лихва. Крайният срок за издължаване е м. декември 2019 г., като погасяването се извършва еднократно, на падежа. С разрешение на БНБ, подчиненият срочен дълг е включен в капитала от втори ред на Банката. Предсрочно погасяване е възможно само с предварително разрешение от БНБ. ЦКБ Груп ЕАД няма право да обявява кредита за предсрочно изискуем при никакви обстоятелства. Една от целите при издаване на настоящите Облигации е да се погаси предсрочно този подчинен срочен дълг при спазване на изискванията на Наредба № 8 на БНБ и Регламент (ЕС) №575/2013, включително относно получаване на предварително разрешение от страна на БНБ.

#### Депозити и кредити от банки



През периода, обхванат от историческата финансова информация, се наблюдава значителен ръст общо на двете пера от близо 52 млн. лв. през 2010 г. до над 78 млн. лв. през 2012 г. Докато кредитите от банки остават сравнително константни, депозитите от банки отбелязват значителен ръст от 75,44% през 2012 г. и 77,60% през 2011 г. в сравнение с предходните години. Към 30 юни 2013 г. тези пера също остават общо непроменени, но депозитите от банки нарастват значително за сметка на кредитите от банки.

### **Условни задължения**

Условните задължения на Групата се състоят предимно от издадени гаранции, както и ангажименти по сключени договори за отпускане на кредит, който още не е усвоен, като усвояването зависи от изпълнение на определени условия (предоставяне на обезпечения и др.), отразени в следващата таблица като неотменими ангажименти. Тези инструменти се отразяват задбалансово, носят в различна степен кредитен риск и са обезпечени с недвижими имоти, пари по депозити и други активи, заложи в полза на Групата.

Следващата таблица показва задбалансовите задължения на Групата, извлечени от консолидираните одитирани финансови отчети за 2012, 2011 и 2010 г., и от консолидирания неодитиран финансов отчет към 30 юни 2013 г., както и тяхното процентно изменение за всеки период.

	Към 30 юни	Към 31 декември			Изменение	
	2013	2012	2011	2010	2012/2011	2011/2010
	(неодитиран)	(одитирани)			(% )	
		(в хиляди лева)				
<b>Условни задължения</b>						
Банкови гаранции .....	100 612	77 841	71 981	65 284	8,14%	10,26%
- в лева .....	31 088	27 510	22 702	30 535	21,18%	-25,65%
- в чуждестранна валута .....	69 524	50 331	49 279	34 749	2,13%	41,81%
Неотменими ангажименти .....	75 788	78 806	90 200	73 590	-12,63%	22,57%
Други условни задължения .....	3 317	95	98	123	-3,06%	-20,33%
	<b>179 717</b>	<b>156 742</b>	<b>162 279</b>	<b>138 997</b>	<b>-3,41%</b>	<b>16,75%</b>

Условните задължения през разглеждания период нарастват сравнително слабо до 156 742 хил. лв., което се дължи най-вече на стабилния ръст на издадените от Групата банкови гаранции (увеличение с 8,14% през 2012 г. и 10,26% през 2011 г. в сравнение с предходните периоди). Сред банковите гаранции преобладават тези, издадени в чуждестранна валута. Само за 2012 г. е отбелязан спад на условните задължения, дължащ се на по-голямото намаление на поетите неотменими ангажименти, компенсиращо ръста при издадените банкови гаранции в лева. Към 30 юни 2013 г. условните задължения на Групата отбелязват известно нарастване до 179 717 хил. лв.

### **Влияние на външни фактори върху дейността на Емитента**

С изключение на обстоятелствата, посочени по-горе в настоящия раздел, както и в раздел „Рискови фактори” от настоящия Проспект, не са налице обстоятелства, свързани с правителствената, икономическата, фискалната, парична политика или политически курс или фактори, които са засегнали или биха могли да засегнат значително (пряко или косвено) дейността на Емитента.

### **Ликвидност и капиталови ресурси**

Основното финансиране на Групата идва от привлечените заемни средства от клиенти под формата на депозити. Другите източници включват подчинен срочен дълг от основния акционер „ЦКБ Груп” ЕАД, както и средства, набрани на междубанковия пазар. Виж по-долу „Финансиране”.

Групата трябва да изпълнява и определени изисквания за ликвидност, установени от БНБ, включително и да поддържа определени съотношения (като съотношение за ликвидни активи и за ликвидност съответно на матуритета на отделните активи) за наблюдаване на ликвидността. Групата винаги е отговаряла изцяло на всички приложими ликвидни изисквания.

Към 30 юни 2013 г. паричните средства и паричните салда в Централни банки на Групата възлизат на 750,1 млн. лева, в сравнение с 928,1 млн. лева към 31 декември 2012 г., 475,5 млн. лева към 31 декември 2011 г. и 497,5 млн. лева към 31 декември 2010 г. съответно.

Съотношението кредити към депозити към 30 юни 2013 г. е 56,03%, към 31.12.2012 г. е 53,77%, към 31.12.2011 г. е 54,34% и съответно към 31.12.2010 г. е 60,86%.

### **Финансиране**

#### *Собствен капитал (капиталова база)*

Собственият капитал (капиталовата база) на Групата се състои от първичен (капитал от първи ред) и допълнителен (капитал от втори ред) капитал. Първичният капитал включва вноските по акции на акционерите, неразпределена печалба и резерви; капиталът от втори ред включва подчинен срочен дълг, резерви от преоценки на недвижими имоти и други елементи, които отговарят на Базел II и изискванията на БНБ. Капиталовата адекватност на Банката отговаря на всички изисквания, наложени от БНБ. Виж „ – Съотношения на капиталова адекватност ” по-долу.

Съгласно Консолидираните финансови отчети, към 30 юни 2013 собственият капитал на Групата е 367,6 млн. лева, в сравнение с 365,8 млн. лева към 31 декември 2012 г., 345,1 млн. лева към 31 декември 2011 г. и 288,4 млн. лева към 31 декември 2010 г. съответно. Значителното изменение на собствения капитал през 2011 г. се дължи основно на проведеното през годината увеличение на капитала чрез издаване на 29,9 млн. нови акции с обща емисионна стойност 44,9 млн. лв., в резултат на което нараства емитирания капитал и премийния резерв (в резултат на превишението на емисионната стойност с 0,5 лв. на акция над номиналната стойност). През целия разглеждан период влияние за нарастване на собствения капитал оказва и реализираната печалба за съответните години, както и решението на акционерите тя да не се разпределя като дивидент. Освен това, през декември 2012 г. Основният акционер „ЦКБ Груп” ЕАД предостави седемгодишен необезпечен подчинен срочен дълг (заем) от 45 млн. лева на Банката.

Както е посочено и по-горе, по отношение на последните три завършени финансови години цялата печалба на Банката се отнася във Фонд „Резервен”, което допълнително допринася за поддържане на собствения капитал в изискуемите регулаторни рамки.

#### *Депозити*

Групата разглежда депозитите, и най-вече депозитите от клиенти, различни от банки, като неин основен източник на финансиране.

Към 30 юни 2013 г. депозитите от клиенти, различни от банки са 3 091,1 млн. лева и представляват 95,1% от всички задължения на Групата, сравнени с 3 072,4 млн. лева, или 95,5% от всички задължения към 31 декември 2012 г., 2 668 млн. лева или 96,5% от общите задължения към 31 декември 2011 г. и 2 004,2 млн. лева или 95,7% от общите задължения към 31 декември 2010 г.

Към 30 юни 2013 г. депозитите от банки са 76,1 млн. лева и представляват 2,3% от всички задължения на Групата, в сравнение с 36 млн. лева, или 1,1% от всички задължения към 31 декември 2012 г., 20,5 млн. лева, или 0,7% от всички задължения към 31 декември 2011 г. и 11,6 млн. лева или 0,6% от всички задължения към 31 декември 2010 г.

#### *Кредити от банки*

На Банката е отпуснат кредит от Българската банка за развитие по програма за предоставяне на целеви кредитни линии на търговските банки, предназначени за финансиране на селскостопански производители. На дъщерното дружество Централна кооперативна банка АД – Скопие е отпуснат кредит от Народната банка на Република Македония и от Македонската банка за подкрепа и развитие за рефинансиране на търговски дружества.

Към 30 юни 2013 г. кредитите от банки възлизат на 933 хил. лева и представляват 0,03% от общите задължения, сравнено с 42,2 млн. лева, или 1,3% от общите задължения към 31 декември 2012 г., с 43,4 млн. лева, или 1,6% от общите задължения към 31 декември 2011 г. и с 40,4 млн. лева или 1,9% от общите задължения към 31 декември 2010 г.

#### *Информация за необходимостта от заеми*

Както е посочено по-горе, Групата разглежда депозитите като основен източник на финансиране, тъй като и естеството на банковата дейност предполага ползването на голям по обем

ресурс под формата на привлечени средства, основно депозитни. С изключение на настоящото предлагане, Групата няма непосредствена необходимост, както и планове за емитиране на дългови ценни книжа или получаването на съществени заеми. С оглед дейността на Групата, при възникване на подходящи условия и след спазване на всички нормативни и регулаторни изисквания, приложими по отношение на търговските банки и публични дружества, е възможно привличането на заемни средства.

#### Ограничения върху използването на капиталови ресурси

Не са налице ограничения върху използването на посочените по-горе в този раздел капиталови ресурси на ЦКБ, които съществено са засегнали или биха могли съществено да засегнат, пряко или непряко, нейната дейност.

#### Парични потоци

Таблиците по-долу представят основна информация за паричните потоци на Групата за последните три финансови години, както и за първите шестмесечия на 2012 и 2013 г.

	Към 31 декември		
	2012	2011	2010
	<i>(одитирани)</i> <i>(хилйади лева)</i>		
<b>Консолидиран отчет за паричните потоци</b>			
Нетни парични потоци преди измененията в оборотния капитал .....	22 023	24 108	26 669
Промяна в активите, участващи в основна дейност .....	(229 991)	(241 583)	(125 361)
Промяна в пасивите, участващи в основна дейност .....	364 236	670 444	431 018
<b>Нетен паричен поток от основна дейност .....</b>	<b>156 268</b>	<b>452 969</b>	<b>332 326</b>
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност .....</b>	<b>63 853</b>	<b>(195 817)</b>	<b>(137 544)</b>
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност .....</b>	<b>-</b>	<b>44 998</b>	<b>-</b>
Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти .....	220 121	302 150	194 782
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода .....	877 488	575 338	380 556
<b>Парични средства и парични еквиваленти в края на периода .....</b>	<b>1 097 609</b>	<b>877 488</b>	<b>575 338</b>

	1 януари - 30 юни	
	2013	2012
	<i>(неодитирани)</i> <i>(в хилйади лева)</i>	
<b>Консолидиран отчет за паричните потоци</b>		
Нетен паричен поток от основна дейност .....	(88 215)	(22 011)
Промяна в активите, участващи в основна дейност .....	(130 389)	(124 744)
Промяна в пасивите, участващи в основна дейност .....	34 634	101 736
<b>Нетен паричен поток от основна дейност .....</b>	<b>(88 215)</b>	<b>(22 011)</b>
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност .....</b>	<b>(16 004)</b>	<b>117 773</b>
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност .....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти .....	(104 219)	95 762
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода .....	1 097 609	877 488
<b>Парични средства и парични еквиваленти в края на периода .....</b>	<b>993 390</b>	<b>973 250</b>

Нетният паричен поток от основна дейност намалява през 2012 г. в сравнение с предходната година до 156 268 хил. лв. Това се дължи основно на промяна в пасивите, участващи в основна дейност, които от 670 444 хил. лв. спадат до 364 236 хил. лв. през последната година (най-значимия, оказващ влияние фактор в тази група е увеличението на задълженията към други депозанти, които от 664 753 хил.



	Към 30 юни	Към 31 декември		
	2013	2012	2011	2010
		<i>(в хиляди лева)</i>		
<b>Общо капитал от втори ред .....</b>	<b>45 000</b>	<b>45 000</b>	-	-
<i>Допълнителни намаления от капитал от първи и втори ред</i>				
Инвестиции в акции и други участия .....	-55 865	-5 6493	-46 216	-46 217
Специфични провизии за кредитен риск ...	-4 249	-3 920	-3 920	-
Общо допълнителни намаления от капитал от първи и втори ред.....	-3 920	-	-	-
<b>Общо капиталова база .....</b>	<b>323 121</b>	<b>317 096</b>	<b>267 441</b>	<b>203 387</b>
<b>Адекватност на капитал от първи ред ...</b>	<b>14 ,27%</b>	<b>15 ,13%</b>	<b>14 ,04%</b>	<b>13 ,53%</b>
<b>Адекватност на капитал от втори ред ....</b>	<b>13 ,70%</b>	<b>14 ,42%</b>	<b>14 ,04%</b>	<b>13 ,53%</b>

## ПРЕГЛЕД НА БАНКОВИЯ СЕКТОР

### Историческо развитие

Първите опити за възникване на кредитното дело в съвременния смисъл на понятието в България се наблюдават още преди Освобождението. След формирането на българската държава, започва постепенен процес на създаване на банки в страната. През 1879 г. са направени първите стъпки за създаване на централната банка БНБ. В края на 19-и век се поставят основите на двете най-големи банки с български частен капитал – Гирдап и БТБ и се правят първите, макар и плахи опити, за навлизане на чужд капитал. В началото на 20-и век със създаването на редица големи банки с чуждестранни капитали (Генерална, Кредитна, Балканска и др.), както и на мощни кредитни учреждения под държавен контрол (БЗБ, БЦКБ), този процес се ускорява. След края на Първата световна война следва втора вълна на създаване на банки (Банка за народен кредит и др.) и на навлизане на сериозен международен капитал в страната (чрез Франко-белгийската банка, Итало-българската търговска банка и др.). Кризата от 1929 г. – 1933 г. води до редица реорганизации в банковия сектор и до създаването на най-големия акционерен кредитен институт – Банка български кредит (с преобладаващо държавно участие). Стопанското, а впоследствие и политическо, преориентиране на страната към Германия води до постепенно изтегляне на западните капитали от страната и все по-силното присъствие на български и немски. След Втората световна война новата комунистическа власт национализира през 1947 г. частните банки и постепенно поставя под пълен контрол кооперативния банков сектор. Целият период от Освобождението на страната до национализацията се характеризира с много силното присъствие на държавния и кооперативен капитал в банковия сектор на страната.

Периодът до 1989 г. се характеризира с пълна доминация на държавата в кредитната сфера. Новите власти налагат монопол в системата от съветски тип. БНБ преминава под прекия контрол на правителството, като към нея като клонове са присъединени редица от предишните търговски и кооперативни банки. В началото остават да функционират едва няколко банки (БНБ, Българска инвестиционна банка) и квазибанкови институти (ДСК), като в последствие се създават нови банки, като БВТБ. В края на 80-те години с постановление на МС се създават 5 отраслови банки, заедно с вече функциониращата Банка за стопански инициативи (Минералбанк) и координиращата ги Стопанска банка. Повечето от клоновете на БНБ стават самостоятелни банки с държавен, а понякога и с частен капитал. През 1990 г. е създадена и де юре първата банка с преобладаващо частно участие.

От края на комунистическото управление в страната до 1996 г. се наблюдава усилено създаване на частни банки, както и опити за реорганизация и консолидация на държавните банки. Първоначалните години на прехода, поради новата среда, изразена в либерализиране на търговията и умишлено или не лошо управление, се характеризират с висока задлъжнялост на редица предприятия и организации, в резултат на което те не могат нормално да обслужват своите банков кредити. Нередности в отпускането на кредити и към частни структури доведоха до разрастване на проблемите с лоши кредити за целия сектор. Слабостите при създаването на новите банки, липсата на солиден надзор, лошите практики сред акционерите доведоха да серия от фалити в банковия сектор в средата на 90-те години. Паниката сред населението доведе до масово теглене на влогове дори от банки, смятани за сравнително стабилни. В края на 1996 г. близо 1/3 от всички банки са поставени под особен надзор. Впоследствие с премането на редица законодателни актове (закон за банките, за БНБ и др.) и въвеждането на Паричния съвет се поставиха основите на оздравяване и солиден ръст на банковата система. В резултат на кризата, обаче, първоначално размерите на сектора бяха значително намалени – влоговете намаляват от 7,4 млрд. USD преди кризата през 1995 г. на 1,8 млрд. USD в началото на 1997 г.

След кризата, в резултат на новите регулаторни стандарти, банките започнаха процес на реорганизация. Наредбите на БНБ завишиха изискванията за капиталова адекватност на банките в България над тези, заложи в Базел II. Правителствата започнаха да приватизират държавните банки. Постепенно в рамките на няколко години всички основни държавни банки бяха продадени от Банковата консолидационна компания на сериозни чуждестранни банков институции.

В периода 2005 г. – 2008 г. българската икономика и банковият сектор отбелязаха значителен растеж. Банките разшириха значително кредитните си операции, улеснени от лесния достъп до ресурс в страната и чужбина, включително и от банките-майки. Населението и предприятията също имаха много лесен и все по-евтин достъп до кредити.

Разразилата се от средата на 2008 година световна икономическа криза се отразява негативно на стопанската конюнктура в страната, най-вече по линия на намаляване на износа и спад в притока на чужди капитали, което рефлектира върху инвестиционната активност, нивото на безработица, доходите и вътрешното потребление. Това доведе до отрицателен реален икономически растеж в България през 2009 г. Активите на банковата система продължиха, макар и колебливо, да растат, но качеството на кредитния портфейл сериозно се влоши. Въпреки това, банковата система продължава да отчита печалба, а ограничителните регулаторни правила на БНБ запазиха устойчиви ликвидността и капиталовата адекватност на банките.

### **Текущи тенденции**

Слабата икономическа и инвестиционна активност през 2012 г. продължи да оказва влияние върху развитието на банковото посредничество в страната. Несигурната икономическа среда запази определящото си влияние за високата склонност на домакинствата към спестяване и слабото търсене на нови заеми. Устойчивият растеж на депозитите на населението спомогна да се подобрят коефициентите на ликвидност на банките, както и да се намали зависимостта на дъщерните дружества от техните чуждестранни компании-майки. По-високият темп на нарастване на привлечените средства в сравнение с растежа на кредитите представляваше фактор за поддържане висока ликвидността на банковата система. В балансите на отделните институции и системата като цяло настъпиха изменения, свързани с намаляване размера на високодоходните активи и нарастване на относителния дял в активите на паричните средства и финансовите инструменти (ценни книжа). „Остаряването“ на кредитния портфейл през годината постави допълнителни предизвикателства пред банките. Активното управление на кредитния риск спомогна за подобрената доходност на банковия сектор, в резултат от което постигнатият финансов резултат надвиши този от предходната година. Размерът и качеството на капиталовата позиция също бяха повлияни от решенията на банките за подобряване управлението на кредитния риск и набиране на допълнителен капитал. Средните стойности на капиталовите показатели останаха значително по-високи от средните за ЕС.

### **Активи на банковия сектор**

В края на 2012 г. общата сума на активите на банковия сектор достигна 82.4 млрд. лв. По-високият годишен темп на растеж на активите (7.4%) спрямо предходната година беше повлиян от увеличението със 7.6% на привлечения ресурс. Вследствие високата ликвидност на банковата система и слабото търсене на банкови кредити през периода бе отчетена промяна в структурата на балансите на отделните кредитни институции и на системата. В края на годината темпът на нарастване на кредитния портфейл се понижи и под влияние на извършените продажби и отписването на кредити. Забави се и растежът на основните депозити (от предприятия и домакинства), които компенсираха изтеглянето на финансиране от компаниите-майки. Наличният свободен ресурс бе инвестиран предимно във високоликвидни финансови инструменти, които носят по-ниска доходност – предимно ценни книжа. Така в края на 2012 г. дялът на кредитите и авансите в общата сума на активите се сви до 73% (78.6% година по-рано). Паричните средства се увеличиха с 1.8 млрд. лв. (24.2%) и техният дял в активите на системата се повиши до 11.5%. Сходно като обем беше и нарастването в портфейлите с ценни книжа, формирано най-вече в резултат на увеличението при тези на разположение за продажба. Отчетеното нарастване на ресурса от нерезидентни източници не е свързано с промяна в стратегиите на компаниите-майки, а отразява еднократни ефекти. То не повлия съществено върху структурата на финансирането като дялът на привлечения ресурс от местни (резидентни) източници в края на годината бе 80.5%. Прирастът на депозитите на граждани и домакинства отново бе основна предпоставка за годишния растеж на привлечените средства. Значителен принос за нарастването на активите на банковата система през годината имаха местните банки, които увеличиха пазарния си дял до 26.4%. Продължи свиването на пазарната позиция на дъщерните банки от ЕС до 65.3%, докато дялът на клоновете на банки от ЕС нарасна до 6.1%. Намаление с около един процентен пункт бе отчетено и в пазарния дял на банките и клоновете извън ЕС. Активите на петте най-големи кредитни институции в края на годината представляваха 49.5% от балансовото число на системата.

През първото тримесечие на 2013 г. бе отчетен по-нисък темп на нарастване на привлечения ресурс (с 1.4%) спрямо същия период на 2012 г. Депозитите от населението нараснаха устойчиво, но бе регистрирано отслабване на темпа им на растеж както в тримесечен (с 2.4%), така и в годишен план (с 12.0%). Кредитната активност остана слаба. За поредно тримесечие бе отчетено намаление в пазарния дял на дъщерните банки от ЕС.

В края на март активите на банковата система достигнаха 83.5 млрд. лв., като увеличението през първите три месеца на 2013 г. (с 1.1 млрд. лв.) бе сходно с това за същия период на предходната година. Отново основен принос имаха местните банки, които увеличиха пазарните си позиции до 27.2%. Макар и по-слабо, увеличение бе отчетено и при клоновете на банки извън ЕС (с 0.8%). Пазарният дял на дъщерните банки и клоновете от ЕС намаля съответно до 64.8% и 5.9%. Намаление имаше и при банките извън ЕС - до 1.3%. В края на първото тримесечие още една местна институция влезе в групата на петте най-големи банки според размера на активите им.

### **Кредитна дейност**

Поради слабо търсене темпът на растеж на кредитите през 2012 г. бе 3.2% (4.1% през 2011 г.). По-активни в предлагането на заеми бяха местните банки, на които се дължат над 80% от годишния прираст на кредитния портфейл на системата. Основен принос за увеличението на брутните кредити (без тези за кредитни институции) имаха заемите на предприятия, които се увеличиха с 2.1 млрд. лв., или с 5.7%. Другият сегмент, при който бе отчетено нарастване, бяха експозициите към некредитни институции (със 169 млн. лв., или с 20.2%). Домакинствата за поредна година ограничиха ползването на нови заеми. Потребителските кредити се свиха с темп, подобен на този през предходната година (с 1.9%), а при жилищните ипотечни кредити бе отчетено слабо нарастване (с 0.8%). Общият кредит за домакинствата спадна на годишна база (с 98 млн. лв., или с 0.5%). Експозициите към централни правителства също отбелязаха понижаване (с 325 млн. лв., или с 55.0%) вследствие погашения по кредити. Вземанията от кредитни институции намаляха с 1.4 млрд. лв. (17.1%) предимно поради спада на пласментите в нерезидентни банки. През 2012 г. дялът на брутните кредити в евро остана без промяна (61.3%), докато дялът на кредитите в левове се увеличи до 34.6%, а в други валути спадна до 4.1%.

Темпът на растеж на кредитите през първото тримесечие на 2013 г. бе отрицателен (с 0.5%, 310 млн. лв.). Всички сегменти на кредитния портфейл с изключение на заемите за некредитни институции отчетоха спад. За отрицателния темп на растеж допринесоха и извършените нетни продажби на кредити - 79 млн. лв. от началото на годината (663 млн. лв. за последните 12 месеца).

Темпът на растеж на кредитите през първото тримесечие на 2013 г. бе отрицателен (с 0.5%, 310 млн. лв.). Всички сегменти на кредитния портфейл с изключение на заемите за некредитни институции отчетоха спад. За отрицателния темп на растеж допринесоха и извършените нетни продажби на кредити - 79 млн. лв. от началото на годината (663 млн. лв. за последните 12 месеца).

За първи път в рамките на последните пет тримесечия бе регистрирано намаление на размера на корпоративния портфейл (със 174 млн. лв.). Намалението на корпоративните заеми бе определящо за свиването на брутния кредитен портфейл

Експозициите на дребно намаляха със 115 млн. лв., което се дължи на свиването на двата вида заеми за населението. В края на март жилищните заеми бяха с 62 млн. лв. по-малко спрямо декември, а потребителските - с 53 млн. лв.

Единственият сегмент, който отбеляза макар и слаб растеж бе този на заемите за некредитни институции.

Съществена част от наличния свободен ресурс през тримесечието бе инвестирана в кредитни институции, вземанията от които нараснаха с 1.2 млрд. лв. (17.9%).

Към март 2013 г. брутните кредити в евро бяха 60.9% от общите кредити, в левове - 33.9%, а в други валути - 5.3%. Спрямо декември бе отчетено намаление на дела на брутните кредити в левове и в евро, а този в други валути нарасна.<sup>4</sup>

Банките изразяват очаквания за повишаване на търсенето на кредити през второто тримесечие на 2013 г. от страна както на домакинствата, така и на предприятията.

---

<sup>4</sup> Банките в България, януари – март 2013г., БНБ



По отношение на кредитните стандарти през второто тримесечие на 2013 г. очакванията на банките са за облекчаването им при кредитите за предприятия и за относителното им запазване при жилищните и потребителските кредити.

Очаква се тенденцията към плавен спад на лихвените проценти по кредитите да продължи и през третото тримесечие на 2013 г. Прогнозата се основава както на високата ликвидност на банките, така и на очакванията за допълнителен лек спад на лихвените проценти по депозитите.<sup>5</sup>

### **Привлечени средства**

В рамките на годината привлечените средства нараснаха с 5.0 млрд. лв. и към декември възлязоха на 70.7 млрд. лв. По-високият им темп на растеж в размер на 7.6% (4.3% за 2011 г.) се дължи предимно на увеличението на репо сделките с кредитни институции. Депозитите на граждани и домакинства се увеличиха с 4.0 млрд. лв. (12.4%). Независимо от регистрираното забавяне в темпа на растеж на депозитите на граждани и домакинства техният дял в общите привлечени средства нарасна до 50.7%. Привлеченият ресурс от институции, различни от кредитни, се увеличи с 2.3% (при 12.1% за 2011 г.), което обуслови понижението на неговия дял до 31.2%. Средствата, привлечени от кредитни институции, нараснаха със 704 млн. лв. (7.0%) главно от нерезидентни източници. В резултат дялът на ресурса от нерезиденти в общите привлечени средства достигна 19.5%. Прирастът на депозитите на населението доведе до поредната промяна във валутната структура на привлечените средства – дялът на ресурса в левове се увеличи до 48.1% изцяло за сметка на този в евро (45.0%). Дялът на другите валути остана без съществена промяна (6.9%). Динамиката в източниците на финансиране не оказва влияние върху дела на ресурса с фиксиран лихвен процент, като в края на годината той бе 81.0% от общите привлечени средства.

Темпът на растеж на депозитите от населението намаля през първото тримесечие на 2013 г.

Принос за тримесечното нарастване на привлечените средства (с 999 млн. лв., 1.4%) имаха депозитите от населението и от институциите, различни от кредитни, които се увеличиха с 1.3 млрд. лв. (2.2%). Същевременно привлечените средства от кредитни институции намаляха с 283 млн. лв. В края на март привлеченият ресурс достигна 71.7 млрд. лв.

През периода януари - март депозитите от граждани и домакинства продължиха да нарастват устойчиво (с 854 млн. лв.), макар и с по-слаб темп спрямо тримесечията на 2012 г.

Привлечените средства от институции, различни от кредитни, се увеличиха с 421 млн. лв. (1.9%).

Ресурсът от кредитни институции намаля с 2.6%, главно под влияние на спада при депозитите от нерезиденти.

Валутната структура на привлечените средства показва повишение на дела в други валути (7.4%) и намаление на този в евро (44.6%). Ресурсът в левове остана без изменение (48.0%).<sup>6</sup>

През третото тримесечие на 2013 г. се очаква депозитите в банковата система да продължат да нарастват и да допринасят за повишаване на нивото на ЗМР, които банките поддържат в БНБ. От друга страна, общият размер на депозитите на банките в БНБ ще продължи да се определя главно от политиката им на поддържане на свръхрезерви и на наличности по сметките им в системата TARGET2-БНБ.

Очаква се плавното понижение на лихвените проценти по сročните депозити да продължи и през третото тримесечие на 2013 г. Тази динамика ще се обуславя от ограничените инвестиционни алтернативи и високата склонност към спестяване в икономиката. Влияние за понижаване на лихвите ще продължат да оказват и нестандартните мерки на паричната политика на ЕЦБ за предоставяне на

---

<sup>5</sup> Икономически преглед, 1/2013, БНБ

<sup>6</sup> Банките в България, януари – март 2013г., БНБ

неограничена ликвидност на банките в еврозоната и поддържането на ниски референтни лихвени проценти.<sup>7</sup>

### Капитал и печалба

Спрямо края на 2011 г. балансовият капитал на банковата система се увеличи с 474 млн. лв. (4.6%) и достигна 10.8 млрд. лв. Всички основни капиталови компоненти имаха положителен принос за неговото нарастване. С най-голямо значение за годишния растеж на капитала бяха резервите, включително неразпределените печалби (217 млн. лв.), както и преоценъчните резерви (107 млн. лв.). В резултат от предприетите действия за укрепване на капиталовата позиция емитираният капитал се увеличи с 99.7 млн. лв. Финансовият резултат на банковия сектор в размер на 525 млн. лв. показва, че банките у нас съумяват да компенсират негативите от затруднената икономическа обстановка. Одитираната печалба за 2012 г. беше с 51 млн. лв. по-висока от тази за предходната година и така наблюдаваният от 2009 г. низходящ тренд на финансовия резултат се пречупи.

Балансовият капитал на системата през първото тримесечие на 2013 г. се увеличи с 1.1% (116 млн. лв.) до 11.0 млрд. лв. с принос на дохода от текущата година и повишените резерви. Емитираният капитал нарасна със 7 млн. лв.<sup>8</sup>

### Структура на банковия сектор

Централната банка на страната е Българска народна банка. Универсалните търговски банки и клоновете на чуждестранни банки в страната, към 31 май 2013 г. наброяват 30. Отделно има и други финансови институции, отпускащи кредити, на които е забранено да приемат депозити. БНБ групира търговските банки в три групи. Мястото на банките в групите зависи от размера на активите им и се променя в края на всеки отчетен период. Първа група се състои от 5-те най-големи банки на база на общите им активи към всеки отчетен период, втора - от останалите, а в трета група влизат клонове на чуждестранни банки в България.

Пазарен дял на банките към 31 декември 2012 г. по показателя размер на активите

№	Банка	Активи (хил. лв.)	Пазарен дял
1	УниКредит Булбанк	12 658 532	15.36%
2	Банка ДСК	8 727 648	10.59%
3	Първа инвестиционна банка	6 907 337	8.38%
4	Обединена българска банка	6 347 603	7.70%
5	Райфайзенбанк (България)	6 171 745	7.49%
6	Корпоративна търговска банка	5 635 893	6.84%
7	Юробанк И Еф Джи България	5 630 444	6.83%
8	Алфа банк - клон София	3 691 775	4.48%
9	Сосиете Женерал Експресбанк	3 584 364	4.35%
<b>10</b>	<b>Централна кооперативна банка</b>	<b>3 349 451</b>	<b>4.06%</b>
11	Банка Пиреос България	3 098 835	3.76%
12	СИБАНК	2 082 857	2.53%

<sup>7</sup> Икономически преглед, 1/2013, БНБ

<sup>8</sup> Банките в България, януари – март 2013г., БНБ

13	Алианц банк България	1 868 279	2.27%
14	Българска банка за развитие	1 694 237	2.06%
15	МКБ Юнионбанк	1 646 145	2.00%
16	Инвестбанк	1 370 565	1.66%
17	ПроКредит банк	1 329 234	1.61%
18	Общинска банка	1 017 375	1.23%
19	ИНГ Банк - клон София	883 689	1.07%
20	Интернешънъл Асет Банк	849 103	1.03%
21	БАКБ	828 330	1.01%
22	Търговска банка Д	743 055	0.90%
23	Ситибанк - клон София	542 031	0.66%
24	Креди Агрикол Балгария	522 742	0.63%
25	Токуда банк	459 837	0.56%
26	БНП Париба - клон София	403 144	0.49%
27	Ти Би Ай Банк	189 029	0.23%
28	Тексимбанк	126 358	0.15%
29	Те Дже Зираат Банкась - клон София	46 031	0.06%
30	Ишбанк АГ - клон София	8 927	0.01%
31	Регионална инвестиционна банка - клон България	2 496	0.00%

Банките в страната са преобладаващо с частен капитал. Българската държава притежава Българска банка за развитие, а Столична община е мажоритарен собственик на Общинска банка.

Допълнителна информация относно тенденциите е представена в „Оперативен и финансов преглед – Значими фактори, влияещи на резултатите от дейността” и в „Бизнес преглед – Последни развития”.

Няма други известни тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на Групата.

## УСЛОВИЯ НА ОБЛИГАЦИИТЕ

По-долу са изложени Условието на Облигациите (дефинирани по-долу в Условие 1 (Дефиниции)), които обвързват "Централна кооперативна банка" АД, дружество, надлежно учредено и съществуващо съгласно законите на Република България, вписано в търговския регистър с ЕИК 831447150 ("Емитента", "ЦКБ" или "Банката"), от една страна, и притежателите на Облигации, от друга страна и имат силата на договор между тях, считано от регистрацията на Облигациите в Централния депозитар (дефиниран по-долу в Условие 1 (Дефиниции)).

Управителният съвет на ЦКБ, с одобрението на Надзорния съвет и съгласно овластяване в чл. 21, ал. 1, т. 7 от устава на Банката, е взел решение за издаване на емисия необезпечени подчинени облигации в безналична форма и в размер на до 36 000 000 евро, с годишна лихва в размер на 4,5%, с падеж 2020 г., конвертируеми в обикновени акции на Емитента ("Облигациите" или „Облигационният заем“).

Съгласно решението на Емитента за издаване на Облигационния заем, ще бъде поискано разрешение от Българската народна банка, действаща в качеството си на надзорен орган върху банките в България („БНБ“) за включване на набраните чрез Облигациите парични средства в капитала на ЦКБ от втори ред, при условията и по реда на относимото банково законодателство, в т.ч. Регламент 575/2013 и Наредба № 8 (дефинирани по-долу в Условие 1 (Дефиниции)), доколкото всеки от тези актове е приложим към съответния момент. В случай, че такова разрешение бъде дадено, докато са налице Облигации в обръщение и доколкото се изисква от закона или от БНБ, Емитентът ще съобразява разпоредбите на Регламент 575/2013 и Наредба № 8, както и на изискванията на БНБ по отношение на изпълнение на задълженията си и предприемането на други действия във връзка с Облигациите.

### 1. Дефиниции

В настоящите Условия следните изрази имат значението, дадено по-долу:

„БНБ“ има значението, посочено в преамбюла по-горе.

„БФБ“ е „Българска фондова борса – София“ АД.

„Дата на емисията“ е датата на сключване на Облигационния заем след успешно приключване на публичната подписка на Облигациите, която ще бъде посочена в съобщението за сключения облигационен заем по чл. 206, ал. 6 от Търговския закон (подлежащо на обявяване в търговския регистър по партидата на Емитента).

„Дата на лихвено плащане“ е 12 месеца след Датата на емисията (като първата Дата на лихвено плащане е през 2014 г.), като всяка следваща Дата на лихвено плащане е 12 месеца след предходната Дата на лихвено плащане, като последната Дата на лихвено плащане съвпада с Датата на падежа; Датите на лихвени плащания ще бъдат посочени в съобщението за сключения облигационен заем по чл. 206, ал. 6 от Търговския закон (подлежащо на обявяване в търговския регистър по партидата на Емитента).

„Дата на конвертиране“ има значението, посочено в Условие 10.3 (Дата на конвертиране).

„Дата на падежа“ е 7 (седем) години след Датата на емисията (ще бъде посочена в съобщението за сключения облигационен заем по чл. 206, ал. 6 от Търговския закон (подлежащо на обявяване в търговския регистър по партидата на Емитента)).

„Дъщерно дружество“ е дружество, което е (а) контролирано от друго дружество (второто дружество наричано „Контролиращо дружество“) чрез участие в капитала на Дъщерното дружество, по силата на договор или по друг начин и/или е (б) консолидирано във финансовите отчети на Контролиращото дружество.

„Емитент“ има значението, посочено в преамбюла на Условията по-горе.

„Експерт“ е независима банка, инвестиционен посредник или одитор, ползващи се с добра национална и международна репутация, ангажиран/а за целите на определяне на конкретно

обстоятелство от Емитента.

„**Информационна агенция**” е информационната агенция на БФБ Х3 News и/или друга информационна агенция, отговаряща на законовите изисквания за разпространение на регулирана информация от емитенти на финансови инструменти по Закона за публичното предлагане на ценни книжа, която има договор с ЦКБ за разпространение на регулирана информация.

„**Конверсионна цена**” има значението съгласно Условие 8.3 (*Конверсионна цена*).

„**Конверсионен агент**” е лице, което е избрано от Емитента да извършва услуги по конвертиране съгласно Условието.

„**Конвертиране**” има значението съгласно Условие 8.1 (*Право на Конвертиране*).

„**Наредба № 8**” е Наредба № 8/14 декември 2006 г. на Българската народна банка за капиталовата адекватност на кредитните институции (с всички изменения).

„**Облигации**” или „**Облигационният заем**” имат значението, посочено в преамбюла на Условието по-горе.

„**Облигационери**” са притежателите на Облигации.

„**Общо събрание**” е общото събрание на Облигационерите.

„**Платежен агент**” е банка или друга институция, която съгласно действащото законодателство и сключените договори с Емитента обслужва плащанията по Облигациите (лихви и главница); съгласно действащото към датата на Проспекта законодателство и правилника на Централния депозитар, функцията на платежен агент по отношение на безналични облигации се изпълнява от Централния депозитар, който извършва плащанията по облигации чрез неговите членове банки и инвестиционни посредници.

„**Право на конвертиране**” има значението, посочено в Условие 8.1 (*Право на Конвертиране*).

„**Представител на Облигационерите**” има значението, посочено в Условие 16 (*Представител на Облигационерите*).

„**Публикация относно конвертиране**” има значението, посочено в Условие 8.2 (*Период на Конвертиране*).

„**Работен ден**” означава всеки ден, в който търговските банки в България са отворени за осъществяване на обичайната си дейност (включително сделки с валута и депозити във валута).

„**Регламент 575/2013**” е Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 за пруденциалните изисквания към кредитните институции и инвестиционните фирми и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012.

„**Справедлива пазарна стойност**” е справедливата пазарна стойност на съответното имущество, определена от Експерт.

„**Събитие на подчиненост**” означава каквото и да е разпределение на активи от Емитента в случаите на ликвидация или несъстоятелност по смисъла на чл. 4, ал. 2, т. 3, б. „е” от Наредба № 8 и/или Регламент 575/2013 или други регулации, приложими според случая.

„**Текуща пазарна цена**” на борсово търгувани ценни книжа е тяхната средно аритметична цена на затваряне от последните 5 (пет) борсови сесии, на които са търгувани съответните ценни книжа, без да се включва борсовата сесия в деня на определяне на Текущата пазарна цена.

„**Тримесечен период**” има значението, посочено в Условие 8.2 (*Период на конвертиране*).

„**Уведомление за конвертиране**” има значението, посочено в Условие 8.2 (*Период на конвертиране*).

“Условия” означава условията на Облигации във, или преимуществено във вида, в който се съдържат в потвърдения от Комисията за финансов надзор проспекта за Облигациите, които могат да в бъдеще да бъдат изменяни съобразно предвидено в оригиналната редакция на Условията и/или в действащото законодателство.

“Централен депозитар” означава “Централен депозитар” АД, гр. София.

В настоящите Условия, освен ако не е посочено друго или ако контекстът не изисква друго, освен когато е указано обратното, позоваване на договор или документ, посочен тук, следва да се разбира като позоваване на този договор или документ, както е или би могъл периодично да бъде изменен, променян, новиран или допълван в съответствие с неговите условия.

## *ОБЛИГАЦИИТЕ КАТО ДЪЛГОВ ИНСТРУМЕНТ*

### **2. Форма, деноминация, титул и прехвърляне**

#### **2.1 Форма на Облигациите**

Облигациите се издават като безналични ценни книжа, регистрирани в Централния депозитар. Притежателите на Облигациите са вписани в регистъра на Централния депозитар, който води книгата на Облигационерите.

#### **2.2 Деноминация**

Всяка Облигация има номинална стойност 1000 (хиляда) евро.

#### **2.3 Титул и прехвърляне**

Облигациите са свободнопрехвърлими, като правото на собственост върху Облигациите се прехвърля с вписване на прехвърлянето в книгата на Облигационерите, водена от Централния депозитар.

#### **2.4 Ограничения за придобиване на Облигации**

Облигации не могат да бъдат придобивани от дъщерни дружества на Емитента, както и от предприятия (лица), в които Емитентът има дялово участие, пряко или посредством контрол, на 20% или повече от правата на глас или капитала на предприятието. Това ограничение може да отпадне след издаване на Облигациите, в случая по Условие 5.2 (*Покупки на пазара*).

За целите на това Условие 2.4 „дъщерно дружество”, „дялово участие” и „контрол” имат значението, посочено в съответните дефиниции в Регламент 575/2013 и Условие 2.4 като цяло се тълкува в синхрон с чл. 63, б.б” от Регламент 575/2013.

### **3. Статут**

#### **3.1 Подчиненост. Липса на обезпечение**

Облигациите са преки, необезпечени и подчинени задължения на Емитента, като при настъпване на Събитие на подчиненост и докато то продължава, ще имат следният приоритет:

- вземанията по Облигациите са подчинени на вземанията на кредиторите по всички Първокласни задължения;
- с еднакъв приоритет помежду си и с равен приоритет с всички други Паритетни задължения; и
- с по-висок приоритет спрямо всички други Подчинени на Облигациите задължения.

Поради горепосочената подчиненост на Облигациите съгласно Условията, при настъпване на Събитие на подчиненост и докато то продължава никакво плащане по Облигациите няма да бъде извършвано, докато всички вземания на кредиторите по Приоритетните задължения не са

удовлетворени.

По смисъла на настоящото Условие 3 (*Статут*):

**"Паритетни задължения"** са ценни книжа или други инструменти, издадени от Емитента, включително съществуващи и бъдещи подчинени дългови инструменти съгласно Наредба № 8 и/или Регламент 575/2013 (доколкото са приложими), които имат еднакъв приоритет със задълженията на Емитента по Облигациите.

**"Подчинени на Облигациите задължения"** са задълженията на Емитента по издадени от него обикновени или привилегирани акции, както и по други дългови инструменти, чийто условия предвиждат да са подчинени на задълженията по Облигациите.

**"Първокласни задължения"** са всяко от настоящите и бъдещи задължения на Емитента, включително, но без ограничение (а) публични задължения, (б) задължения към депозанти и други клиенти на ЦКБ, както и към нейни кредитори по търговски сделки и (в) задължения по хеджиране и други финансови инструменти, но без да се включват (i) задълженията по Облигациите, (ii) Паритетни задължения и (iii) Подчинени на Облигациите задължения.

### **3.2 Забрана за прихващане**

Всички плащания на Емитента по Облигациите се извършват без прихващане с насрещни вземания. В допълнение, поради подчинеността на Облигациите съгласно настоящите Условия, при настъпване на Събитие на подчиненост и докато всички вземания на кредиторите по Първокласните задължения не са удовлетворени, никой Облигационер няма право да упражнява право на прихващане по смисъла на чл. 103 и сл. от Закона за задълженията и договорите или да предявява насрещна претенция по отношение на своите вземания по Облигациите.

### **3.3 Забрана за предсрочна изискуемост**

Облигационерите нямат право да изискват плащане на главница и лихви преди падежа, включително при неизпълнение на Емитента на настоящите Условия, освен при условията на чл. 63, б. „л“ от Регламент 575/2013 и ако с това не се нарушават други приложими регулации или изисквания на БНБ по отношение на капитала от втори ред на ЦКБ.

## **4. Лихва**

**4.1** Облигациите са лихвоносни, като лихва започва да се начислява при годишен лихвен процент от 4,50% (четири цяло и пет десети процента), считано от Датата на емисията. Лихвата се изплаща веднъж годишно за изминал период на всяка Дата на лихвено плащане, по реда, определен в Условие 6 (*Плащания*).

**4.2** Ако Емитентът не изкупи Облигациите на датата на падежа съгласно Условие 5.1, лихва ще продължи да се начислява върху номиналната им стойност при годишен лихвен процент от 5% (пет процента) до датата на действителното им изкупуване (но без да се включва последната). Облигационерите могат да претендират и обезщетение за по-големи вреди.

**4.3** Размерът на лихвата, платима на всяка Дата на лихвено плащане, е 45 (четиридесет и пет) евро по всяка Облигация с номинална стойност 1 000 (хиляда) евро.

**4.4** Изчисляването на дължимата лихва върху номиналната стойност на Облигациите се изчислява на база конвенция ISMA Actual/Actual (Реален брой дни в периода върху Реален брой дни в годината).

Лихвеният доход за една Облигация се изчислява по следната формула:

$$\text{ЛД} = (\text{НС} * \text{ЛП} * \text{П}) / \text{Реален брой дни в годината}$$

където:

ЛД – сума на годишния лихвен доход от една облигация;

НС – номинална стойност на една облигация;

ЛП – годишен лихвен процент

П - период, равен на реалния брой дни, изчислени като разлика между датата на предходното лихвено плащане и датата на текущото лихвено плащане.

## **5. Обратно изкупуване и покупки**

### **5.1 Изкупуване на падежа**

Емитентът ще изкупи обратно Облигациите по номиналната им стойност на Датата на падежа (освен Облигациите, закупени и анулирани преди това съгласно Условие 5.2 (*Покупки на пазара*) по-долу, ако има такива).

### **5.2 Покупки на пазара**

Емитентът и всички Дъщерни дружества могат да купуват Облигации на регулиран пазар или извън него при наличие на изрично решение на Емитента, а в случай, че за такива покупки се изисква предварително разрешение от БНБ съгласно чл. 63, б. "й", във връзка с чл. 77, б. „б" и чл. 78, ал. 4 от Регламент 575/2013 или друга регулация – след неговото издаване (и само в случай, че то бъде издадено).

Всички Облигации, които са закупени от Емитента или негови Дъщерни дружества могат да бъдат притежавани и препродавани, или съответно, да бъдат анулирани по решение на Емитента, когато това се допуска от закона, а в случай, че за анулиране на Облигации се изисква предварително разрешение от БНБ – след неговото издаване (и само в случай, че то бъде издадено).

## **6. Плащания**

### **6.1 Плащания на главница и лихви**

Плащането на главницата на Облигациите се извършва в евро на Датата на падежа чрез Платежния агент по предвидения за това ред в приложимите нормативни актове, регулации и договори.

Плащането на лихви ще се извършва на съответните Дати на лихвени плащания по реда, посочен в предходния параграф.

### **6.2 Лица, оправомощени да получат лихвени и главнични плащания**

В случай, че не следва друго от приложимото законодателство и регулации, право да получат главнични и лихвени плащания имат Облигационерите, вписани в книгата на Облигационерите, водена от Централния депозитар, 3 (три) работни дни преди датата на съответното плащане.

### **6.3 Плащания в съответствие с приложимите закони**

Всички плащания във връзка с Облигациите във всички случаи са предмет на приложимите в България данъчни и други законови и подзаконови нормативни актове (без това да изключва предвиденото в Условие 7 (*Данъчно облагане*)). На Облигационерите няма да се начисляват комисионни или други такси във връзка с тези плащания, извън обичайните банкови такси по парични преводи.

### **6.4 Плащания в Работни дни**

Ако Датата на падежа или която и да е Дата на лихвено плащане по Облигациите не е Работен ден, Облигационерите ще имат право да получат плащане на съответно дължимата сума не по-рано от следващия Работен ден, като няма да имат право на допълнителна лихва или друго плащане във връзка с това забавяне.

## **7. Данъчно облагане**



Емитентът ще извършва всички плащания по Облигациите, без да удържа или приспада каквито и да е настоящи или бъдещи данъци, държавни такси или други задължения, установени от и/или дължими в полза на българската държава или органи на централната или местната власт в България, освен ако удържането или приспадането на съответните данъци, държавни такси или други задължения се изисква от закона.

Емитентът няма задължението да извършва допълнителни плащания към Облигационерите с оглед да ги компенсира за горепосочените удържания на суми.

## *ОПЦИЯ ЗА КОНВЕРТИРАНЕ*

### **8. Конвертиране**

#### **8.1 *Право на Конвертиране***

Емитентът предоставя на всеки Облигационер правото да замени (т.е. конвертира), при условията и реда, определен в този Проспект, всички или част от притежаваните от него Облигации в Акции ("**Право на конвертиране**"), като срещу конвертираните Облигации притежаващият ги Облигационер получава брой Акции, равен на частното на (а) левовата равностойност на съвкупната номинална стойност на конвертираните Облигации (1 000 евро \* 1,95583 \* броя Облигации, заявени за конвертиране), разделена на (б) актуалната Конверсионна цена съгласно Условие 8.3, при закръгляване към по-малкото цяло число ("**Конвертиране**").

#### **8.2 *Период на конвертиране***

Емитентът се задължава да предприеме необходимите действия за Конвертиране веднъж на всеки три месеца докато са налице Облигации в обръщение, в края на всеки тримесечен период, считано от издаването на Облигациите ("**Тримесечен период**"), включително и на падежа на Облигационния заем, *при условие*, че не по-късно от 30 (тридесет) дни преди изтичането на съответния Тримесечен период е подадено поне едно надлежно попълнено и отговарящо на изискванията в Проспекта и инструкциите на Конверсионния агент уведомление за конвертиране от Облигационер, заедно с необходимите приложения към него ("**Уведомление за конвертиране**").

Информация за датите, на които изтичат Тримесечните периоди и датите, на които най-късно може да бъде подадено Уведомление за конвертиране, така че Облигационерът да конвертира в текущия Тримесечен период, ще бъде публикувано от Емитента в разумния най-кратък срок еднократно след издаване на Облигациите, или преди началото на всеки тримесечен период, чрез Информационна агенция, както и на интернет страниците на Емитента и на Конверсионния агент ("**Публикация относно конвертиране**").

#### **8.3 *Конверсионна цена***

Началната конверсионна цена е равна на 3,22 лева ("**Начална конверсионна цена**"). Началната конверсионна цена подлежи на определени актуализации, както е посочено в "*Актуализиране на конверсионната цена*" по-долу ("**Актуализирана конверсионна цена**", и заедно с Началната конверсионна цена, "**Конверсионна цена**").

Началната конверсионна цена е определена от Емитента по следната формула:

Начална конверсионна цена = РефЦ \* (1 + КП),

където:

РефЦ	Референтна цена на Акция, определена като частно от (а) собствения капитал на ЦКБ за целите на капиталовата й база към 31 декември 2012г. (317 096 000 лв.), разделен на броя Акции към 31 декември 2012г. (113 154 291), със закръгляване до втория знак;
КП	Конверсионна премия в размер на 15% от горепосочената референтна цена.

Актуализираната конверсионна цена (в случай че бъде определена такава) ще бъде оповестена чрез Публикация относно конвертиране.

## **9. Процедура за Конвертиране**

### **9.1 Уведомление за конвертиране**

#### **(а) Подаване на Уведомление за конвертиране и други документи**

За да упражни правото си на Конвертиране, Облигационерът трябва, чрез инвестиционния посредник, по чиито подсметки се намират Облигациите:

(i) да подаде Уведомление за конвертиране в рамките на установеното работно време на определените офиси на Конверсионния агент (които ще бъдат обявени чрез Публикация относно конвертиране);

(ii) да удостовери притежанието на Облигациите по подсметки при инвестиционния посредник или да депозира депозитарната разписка за съответната/ите Облигация/и при Конверсионния агент (освен ако Конверсионният агент се съгласи да не изисква такава депозитарна разписка); и

(iii) да предостави на Конверсионния агент други изисквани от него документи и информация, съгласно актуалните указания на Конверсионния агент относно процедурата по Конвертирането и съдържанието и приложенията към Уведомлението за конвертиране, които ще бъдат оповестени чрез интернет страниците на Емитента и Конверсионния агент.

Подадено Уведомление за конвертиране не може да бъде оттеглено без писменото съгласие на Емитента.

#### **(б) Съдържание на Уведомлението за конвертиране**

Уведомлението за конвертиране съдържа:

- (i) пълното име, респективно наименование, адрес и други координати на конвертиращия Облигационер (електронна поща; телефон);
- (ii) брой Облигации, за които се упражнява Правото на конвертиране;
- (iii) декларация дали са налице условията за издаване на предварително одобрение от БНБ по чл. 28 от Закона за кредитните институции;
- (iv) други данни, определени от Конверсионния агент чрез образеца на Уведомлението за конвертиране и/или указанията за Конвертиране.

Образецът на Уведомлението за конвертиране ще бъде публикуван на интернет страницата на Конверсионния агент, заедно с указания относно процедурата по Конвертирането.

#### **(в) Спазване на изискванията на Закона за кредитните институции**

Ако в резултат на упражняване на Право на конвертиране участието на Облигационера (съответно на Облигационери и/или други лица, действащи съгласувано) в капитала на ЦКБ става квалифицирано или достига до или надхвърля праговете по чл. 28 от Закона за кредитните институции или ЦКБ става дъщерно дружество, Облигационерът е длъжен да представи на Конверсионния агент копие от издаденото предварително одобрение от БНБ за придобиване на акции при Конвертиране.

При непредставяне на предварително одобрение от БНБ по чл. 28 от Закона за кредитните институции Конверсионният агент има правото да откаже да приеме Уведомлението за конвертиране.

### **9.2 Срок на извършване на Конвертирането**

Ако Уведомление за конвертиране е подадено не по-късно от 30 дни преди изтичането на текущия Тримесечен период по Условие 8.2 (*Период на Конвертиране*), Емитентът има задължението да предприеме действия по Конвертиране относно Облигациите, предмет на това уведомление, в края на същия Тримесечен период; в противен случай Облигациите се конвертират в края на

следващия Тримесечен период.

### **9.3 *Разрешение от БНБ относно Конвертирането***

Конвертирането има правно действие при условие, че БНБ е издала предварително разрешение за извършването му съгласно приложимите към конвертиране на облигации в акции разпоредби относно собствения банков капитал в Регламент 575/2013 и/или други нормативни актове.

### **10. *Доставка на Акции при Конвертиране***

#### **10.1 *Осигуряване на Акции от Емитента при Конвертиране***

За целите на осъществяване на Конвертиране, Управителният съвет на ЦКБ ще вземе решение за издаване на нови Акции, на основание овластяването му от Общото събрание, извършено на 28 юни 2013 г. и съдържащо се в чл. 21, ал. 1, т. 2 от Устава (или на основание последващо подобно овластяване, ако има такова).

#### **10.2 *Доставка само на цели Акции***

При упражняване на Правото на конвертиране Емитентът ще е задължен да предостави на конвертиращия Облигационер само цели Акции, като последният няма правото да претендира части от Акции.

За целите на определяне на броя Акции, които следва да се доставят на конвертиращия Облигационер, номиналната стойност на всички заявени за конвертиране от него Облигации в рамките на всеки Тримесечен период се сумира и разделя на Конверсионната цена.

#### **10.3 *Дата на конвертиране***

Датата на конвертиране за всеки Облигационер ("**Дата на конвертиране**") ще бъде работният ден, в който Централният депозитар регистрира Конвертирането, извършено на основата на Конверсионната цена, действаща към момента на подаване в Централния депозитар на необходимите за извършване на тази регистрация документи.

Емитентът ще достави на правоимащите Облигационери през следващия Тримесечен период, или в най-ранния възможен момент след това, полагащите им се допълнителни Акции в резултат на актуализиране на Конверсионната цена (т.е. в случаите, когато Ефективната дата на актуализиращите събития съгласно Условие 12.1 (*Дивиденсти*) до Условие 12.5 (*Разделяне и отделяне*) включително, настъпи след подаване на Уведомление за конвертиране, но преди съответната Дата на конвертиране).

#### **10.4 *Данъци при Конвертиране***

Данъци и други публични плащания, които могат да бъдат определени във връзка с упражняването на Правото на конвертиране и/или доставката на Акции при Конвертиране са за сметка на Облигационера.

### **11. *Права, произтичащи от Конвертиране***

**11.1** Притежателите на Облигации, които имат право да получат Акции при Конвертиране, ще бъдат считани за пълноправни притежатели на Ациите от Датата на конвертиране. Ациите, които Емитентът доставя при Конвертиране, следва да бъдат чисти от всякакви тежести, права и претенции на трети лица върху тях.

**11.2** Конвертиращият Облигационер има право да получи дължимите лихви по конвертираните Облигации до датата на последното лихвено плащане, предхождащо Датата на конвертиране, включително (съответно се губи правото на лихва, ако Датата на конвертиране предхожда датата на първото лихвено плащане).

**11.3** Притежателите на Облигации няма да имат право на глас и право на дивидент, както и други подобни права, свързани с Ациите, които са получили при Конвертиране, ако датата, на която се определят правоимащите лица да гласуват на Общо събрание, да получат дивидент или други подобни права, предхожда Датата на конвертиране (освен ако приложимото законодателство

предвижда друго).

- 11.4** В частност, новите Акции, издадени от Емитента с цел предоставянето им на конвертиращите Облигационери, ще дават право на дивидент за цялата календарна година, през която са издадени.

## **12. Актуализация на Конверсионната цена**

Актуализация на Конверсионната цена ще се извършва единствено в случаите, посочени по-долу в настоящото Условие 12.

### **12.1 Дивиденсти**

*Актуализиращо събитие*

Ако и когато Емитентът разпредели дивиденсти в полза на притежателите на Акции, Конверсионната цена ще бъде актуализирана, както следва.

*Ефективна дата*

За целите на настоящото Условие 12.1, “Ефективна дата” е първата дата, на която Акции се търгуват на съответния регулиран пазар без право на дивидент.

*Актуализация на Конверсионната цена*

Ако и когато Емитентът разпредели дивиденсти в полза на притежателите на Акции, по отношение на всяка Облигация, за която Датата на конвертиране не е настъпила преди Ефективната дата, Конверсионната цена се актуализира чрез умножаване на Конверсионната цена, което е в сила непосредствено преди Ефективната дата, със следния израз:

$$(A - B)/A$$

където:

“А” е Текущата пазарна цена на една Акция през деня на борсова търговия, непосредствено предхождащ първата дата, на която Акции се търгуват на съответния регулиран пазар без право на разпределен дивидент;

“В” е паричната стойност на дивидентите, изплащани в пари, съответно Справедливата пазарна стойност на дивидентите в натура (доколкото последното е приложимо), полагащи се на една Акция на датата на това обявяване.

*Ефект от актуализацията*

Актуализираната съгласно настоящия подраздел Конверсионна цена ще се прилага считано от и включително Ефективната дата за всяка Облигация, за която Датата на конвертиране не е настъпила преди Ефективната дата. Всяка така направена актуализация ще се взема предвид при извършването на последващи актуализации съгласно условията на този раздел.

### **12.2 Издаване на Акции при увеличение на капитала със средства на Емитента**

*Актуализиращо събитие*

Ако и когато Емитентът издаде Акции в рамките на увеличение на капитала със собствени средства, Конверсионната цена ще бъде коригирана съгласно настоящия подраздел.

*Ефективна дата*

За целите на настоящото Условие 12.2, “Ефективна дата” означава датата на регистриране в Централния депозитар на новите акции от увеличението на капитала със средства на Емитента.

*Актуализации на Конверсионната цена*

За всяка Облигация, за която Датата на конвертиране не е настъпила преди Ефективната дата, Конверсионната цена се коригира чрез умножаване на Конверсионната цена, в сила непосредствено преди Ефективната дата, със следния израз:

A/B

където:

“А” е броят на съществуващите Акции непосредствено преди издаването на новите Акции от увеличението на капитала със средства на Емитента; и

“В” е броят Акции в обръщение веднага след издаването на Ациите от увеличението на капитала със средства на Емитента.

*Ефект от актуализацията*

Актуализираната съгласно настоящия подраздел Конверсионна цена ще се прилага считано от Ефективната дата (включително) за всяка Облигация, за която Датата на конвертиране не е настъпила преди Ефективната дата. Всяка така направена актуализация ще се взема предвид при извършването на последващи актуализации съгласно условията на този раздел.

### **12.3 Промяна на номиналната стойност на Ациите**

*Актуализиращо събитие*

Ако и когато следва да се извърши промяна на номиналната стойност на Ациите в резултат на тяхната консолидация или раздробяване, Конверсионната цена ще бъде актуализирана съгласно този подраздел.

*Ефективна дата*

За целите на настоящото Условие 12.3, “Ефективна дата” означава датата, от която съответната консолидация или раздробяване има правно действие (регистрирането им в Централния депозитар, когато това е приложимо).

*Актуализации на Конверсионната цена*

За всяка Облигация, за която Датата на конвертиране не е настъпила преди Ефективната дата, Конверсионната цена се коригира чрез умножаване на Конверсионната цена, което е в сила непосредствено преди Ефективната дата, със следния израз:

A/B

където:

“А” е броят Акции непосредствено преди промяната; и

“В” е броят Акции веднага след промяната.

*Ефект от актуализацията*

Актуализираната съгласно настоящия подраздел Конверсионна цена ще се прилага считано от Ефективната дата (включително) за всяка Облигация, за която Датата на конвертиране не е настъпила преди Ефективната дата. Всяка така направена актуализация ще се взема предвид при извършването на последващи актуализации съгласно условията на този раздел.

### **12.4 Акции, Права и ценни книжа, свързани с Акции, издавани в полза на притежатели на Акции**

*Актуализиращо събитие*

Ако и когато Емитентът издаде, предостави или предложи Обикновени акции, ценни книжа, свързани с Обикновени акции, Права, свързани с Обикновени акции или Права, свързани с ценни

книжа, свързани с Обикновени акции, на притежателите на Обикновени акции, като клас акции, в резултат на което, във всеки един случай, притежатели на Обикновени акции имат право да придобият Обикновени акции по цена на акция, която е по-ниска от 90% от Текущата пазарна цена на Обикновена акция за борсовия ден, непосредствено предхождащ датата на първото публично обявяване на съответната емисия, предоставяне или предлагане, Конверсионната цена ще бъде актуализирана съгласно настоящия подраздел.

#### *Ефективна дата*

За целите на настоящото Условие 12.4, “Ефективна дата” означава първата дата, на която Обикновените акции се търгуват без Права, варианти или опции на съответния регулиран пазар.

#### *Актуализация на Конверсионната цена*

За всяка Облигация, за която Датата на конвертиране не е настъпила преди Ефективната дата, Конверсионната цена се коригира чрез умножаване на Конверсионната цена, което е в сила непосредствено преди Ефективната дата, със следния израз:

$$(A + B)/(A + C)$$

където:

“А” е броят издадени Обикновени акции към борсовия ден, непосредствено предхождащ деня на обявяване, посочен в “Коригиращо събитие” на този подраздел;

“В” е броят Обикновени акции, които биха могли да се закупят с общите постъпления, набрани в резултат на което и да е от описаните по-горе в този подраздел коригиращи събития по Текущата пазарна цена; и

“С” е (1) в случай на издаване, предоставяне или предлагане на Обикновени акции - броят Обикновени акции, включени в съответната емисия, предоставяне или предлагане; или (2) в случай на издаване, предоставяне или предлагане на ценни книжа, свързани с Обикновени акции, или Права - максималният брой Обикновени акции, който може да бъде издаден при пълното упражняване на правата, да бъдат записани, закупени или по друг начин придобити Обикновени акции съгласно условията на тези ценни книжа, свързани с Обикновени акции или на тези Права, по първоначално определената цена или съотношение, посочено в съответните условия на тези ценни книжа, свързани с Обикновени акции, или Права.

#### *Формула*

Ако на датата (“Конкретизирана дата”), на която се издават, предоставят или предлагат съответните ценни книжа, свързани с Обикновени акции, Права, свързани с Обикновени акции или Права, свързани с ценни книжа, свързани с Обикновени акции, максималният брой Обикновени акции, който може да бъде издаден при пълното упражняване на правата да бъдат записани, закупени или по друг начин придобити акции съгласно условията на тези ценни книжа, свързани с Обикновени акции или Права, следва да се определи чрез използването на формула или друга променлива величина или настъпването на събитие в някакъв последващ момент, тогава, за целите на настоящия подраздел, “С” се определя чрез прилагането на тази формула или променлива величина или така, както би било определено, ако съответното събитие възникне или е възникнало към Конкретизираната дата и ако записването, покупката или придобиването се е осъществило на Конкретизираната дата.

#### *Ефект от актуализацията*

Актуализираната съгласно настоящия подраздел Конверсионна цена ще се прилага считано от Ефективната дата (включително) за всяка Облигация, за която Датата на конвертиране не е настъпила преди Ефективната дата. Всяка така направена актуализация ще се взема предвид при извършването на последващи актуализации съгласно условията на този раздел.

## **12.5 Разделяне и отделяне**

### *Актуализиращо събитие*

Ако и когато Емитентът или някое от Дъщерните му дружества или (съгласно договореност с Емитента или някое от Дъщерните му дружества) друго лице предлага ценни книжа, във връзка с което предлагане притежатели на Обикновени акции, като клас акции, имат право да участват в споразумения, съгласно които те могат да придобият такива ценни книжа, Конверсионната цена ще бъде актуализирана съгласно тази подраздел. Ако обаче такова предлагане доведе до актуализация на Конверсионната цена при условията на подраздел “Обикновени акции, Права и ценни книжа, свързани с Обикновени акции, издавани в полза на притежатели на Обикновени акции” (или би довело до актуализация на Конверсионната цена, ако съответната цена на Обикновена акция е по-малка от 90% от Текущата пазарна цена на Обикновена акция за съответния борсов ден), Конверсионната цена няма да се коригира съгласно този подраздел.

### *Ефективна дата*

За целите на настоящото Условие 12.5, “Ефективна дата” означава първата дата, на която съответните Акции се търгуват без права на съответния регулиран пазар.

### *Актуализация на Конверсионната цена*

За всяка Облигация, за която Датата на конвертиране не е настъпила преди Ефективната дата, Конверсионната цена се коригира чрез умножаване на Конверсионната цена, което е в сила непосредствено преди Ефективната дата, със следния израз:

$$(A - B)/A$$

където:

“А” е Текущата пазарна цена на една Обикновена акция за борсовия ден, непосредствено предхождащ деня на първото публично обявяване на това предлагане; и

“В” е Справедливата пазарна стойност на частта от съответното предлагане, относима към една Обикновена акция, на датата на това обявяване.

### *Ефект от актуализацията*

Актуализираната съгласно настоящия подраздел Конверсионна цена ще се прилага считано от Ефективната дата (включително) за всяка Облигация, за която Датата на конвертиране не е настъпила преди Ефективната дата. Всяка така направена актуализация ще се взема предвид при извършването на последващи актуализации съгласно условията на този раздел.

## **12.6 Минимални актуализации; липса на актуализации**

### *Закръгляване и корекции, по-малки от 1 (един) процент*

При всяка актуализация на Конверсионната цена, получената Конверсионна цена, ако не е число, кратно на една стотинка, се закръглява надолу към най-близката цяла стотинка. Няма да се извършва актуализация на Конверсионната цена, когато такава актуализация (закръглена надолу, ако е приложимо) би била с по-малко от един процент от приложимата към съответния момент Конверсионна цена. Всяка актуализация, която не се налага да бъде направена и всяко число, с което Конверсионната цена е била закръглена надолу се пренасят и се взимат предвид при следващи актуализации, като изчисляването на всяка следваща актуализация се извършва така, сякаш актуализацията, която не се е изисквало да бъде направена, е била извършена към съответния момент.

### *Схеми за предоставяне на акции на служители*

Няма да се извършват актуализации на Конверсионната цена, когато Обикновени акции или други ценни книжа (включително Права, варианти или опции) се издават, предлагат, упражняват, разпределят, отпускат, изменят или предоставят на или в полза на служители или бивши служители (включително лица, които са или които са били на изпълнителни длъжности) на

Емитента или негови Дъщерни дружества, съгласно схема или план за предоставяне на акции на служители (включително план за реинвестиране на дивиденди).

*Неразрешени от закона актуализации*

Конверсионната цена не може да се актуализира така, че упражняването на Право на конвертиране да доведе до издаване на Обикновени акции при обстоятелства, недопустими съгласно приложимото законодателство.

## РАЗНИ

### 13. Спазване на финансови съотношения

**13.1** Емитентът поема задължението, докато са налице Облигации в обръщение, да спазва следните финансови показатели / съотношения (изчислявани към всяко финансово шестмесечие на неконсолидирана база):

- (i) Съотношение Пасиви/Активи: Максимална стойност на отношението пасиви към активи по консолидиран счетоводен баланс (сумата на текущи + нетекущи пасиви отнесени към общата сума на активите). Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение Пасиви/Активи не по-високо от 90%.
- (ii) Покритие на разходите за лихви: Минимална стойност на коефициент на покритие на разходите за лихви (изчислен, като печалбата от обичайната дейност, преди разходите за лихви, амортизации и обезценка, но след данъци се разделя на разходите за лихви). Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношението Покритие на разходите за лихви не по-ниско от 1,10.
- (iii) Съотношение Нетни заеми / Клиентски депозити: Стойност на съотношението нетни заеми към клиентски депозити (в проценти). Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношението нетни заеми към клиентски депозити не по-високо от 110% и не по-ниско от 50%.
- (iv) Съотношение Необслужвани кредити / Общо кредити: Максимална стойност на съотношение необслужвани кредити към общо кредити (в проценти). Емитентът поема задължение през периода до изплащането на Облигационния заем да поддържа съотношението необслужвани кредити към общо кредити не по-високо от 12%.

**13.2** Ако наруши 2 или повече от 2 от определените финансови съотношения, Емитентът се задължава да предприеме действия, които в срок до 6 месеца от настъпването на съответното обстоятелство да приведат показателите / съотношенията в съответствие с изискванията по Условие 13.1. Ако в този срок не се постигнат заложените параметри, Емитентът е длъжен в срок от 30 Работни дни да предложи на общото събрание на Облигационерите програма за привеждане в съответствие с изискванията. Програмата подлежи на одобрение от общото събрание на Облигационерите, като решението се взема с обикновено мнозинство от представените облигации, имащи право на глас.

При нарушение на финансовите съотношения Емитентът е длъжен да предприеме описаните по-горе действия за привеждането им в съответствие с поставените изисквания по отношение на стойностите им, но такова нарушение не води до предсрочна изискуемост на Облигационния заем.

### 14. Други ангажименти на Емитента

**14.1** *Поддържане на условията, за да бъдат Облигациите и обикновените акции, издадени от ЦКБ, допуснати/приети за търговия на БФБ*

В разумния най-кратък срок след регистриране на Облигациите в Централния депозитар Емитентът ще подаде заявление за допускане на Облигациите до търговия на БФБ.

Докато има Облигации в обръщение, ЦКБ ще положи най-големи усилия да поддържа Облигациите и издадените от нея обикновени акции регистрирани за търговия на БФБ.



#### **14.2 *Разкриване на информация и спазване на други нормативни задължения***

Емитентът ще спазва точно всички свои задължения, следващи от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и другото законодателство за капиталовия пазар, имащи отношение към защита на интересите на Облигационерите, включително задълженията за разкриване на вярна и пълна финансова и друга информация за инвеститорите.

#### **14.3 *Забрана за пряко и непряко финансиране на придобиването на Облигации***

Емитентът се задължава да осигури (освен в случаите, когато това обективно не е възможно) спазването на Условие 2.4 (*Ограничения за придобиване на Облигации*), както и да не финансира, пряко и непряко, придобиването на Облигации.

### **15. *Общо събрание на Облигационерите***

#### **15.1 *Право на глас***

Всяка Облигация дава право на един глас в Общото събрание на Облигационерите („**Общо събрание**“). Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като Облигационери, 5 (пет) дни преди датата на Общото събрание.

#### **15.2 *Правомощия на Общото събрание***

Общото събрание на Облигационерите има правомощията, предвидени в действащото българско законодателство, като в т.ч. взема решения относно промени в Условието на Облигационния заем съгласно Условие 20 (*Промени в Условието на Облигационния заем*), дава становище относно евентуални предложения за изменение на предмета на дейност или вида на Емитента, относно неговото преобразуване, както и издаването на нова емисия привилегирани облигации (което задължително се разглежда от Общото събрание на акционерите на Емитента).

#### **15.3 *Свикване***

Общо събрание се свиква от Представителя на Облигационерите, с изключение на Първото общо събрание, което се свиква от Емитента.

Общото събрание на Облигационерите се свиква от Представителя на Облигационерите чрез покана, обявена в търговския регистър най-малко 10 дни преди събранието.

Общото събрание може да се свика и по искане на Облигационерите, които притежават най-малко 1/10 от емисията Облигации или от ликвидаторите на Емитента (ако за него е открита процедура по ликвидация).

#### **15.4 *Кворум и мнозинство за приемане на решения***

Общото събрание е законно и може да приема валидни решения, обвързващи всички Облигационери от тази емисия, ако на събранието е представена най-малко ½ от издадените и непогасени Облигации. Ако Общото събрание бъде отложено поради липса на кворум, може да бъде насрочено ново заседание не по-рано от 14 дни, което е законно, независимо от представените Облигации.

Мнозинството за приемане на всички решения от Общото събрание на Облигационерите е 50% плюс една от представените Облигации.

### **16. *Представител на Облигационерите***

**16.1** На първото Общо събрание Облигационерите избират от един до трима свои представители („**Представител на Облигационерите**“), за който не са налице ограниченията по чл. 210 от Търговския закон. Представителят на Облигационерите извършва действия за защита на интересите на Облигационерите съобразно решенията на Общото събрание и закона.

**16.2** При изпълнението на задълженията си и упражняването на правомощията си съгласно тези Условия и действащото законодателство, Представителят на Облигационерите е длъжен да взема

предвид общите интереси на всички Облигационери.

## **17. Конверсионен агент**

- 17.1** Конверсионният агент, при изпълнение на сключения с Емитента договор за агентство и във връзка с Облигациите действа в качеството си на представител на Емитента и не поема никакви задължения към и не действа като представители или довереник на Облигационери.
- 17.2** Емитентът си запазва правото да замени Конверсионния агент, както и Конверсионният агент може да се откаже от тези си функции, но само след като бъде определен от Емитента нов Конверсионен агент.

Уведомление за замяна на Конверсионния агент се публикува най-малко 10 работни дни преди датата, на която старият Конверсионен агент ще престане да изпълнява функциите си, по реда, предвиден в Условие 21 (*Уведомления*). По изключение, когато Емитентът не е в състояние да спазва срока по предходното изречение, той следва да публикува уведомлението за замяна незабавно, след като това бъде възможно.

Уведомление за промяна в обслужващите офиси на Конверсионния агент се извършва в разумния най-кратък срок по реда, предвиден в Условие 21 (*Уведомления*).

## **18. Давност**

Искове за изплащане на главница по Облигациите са недопустими след изтичане на 5 (пет) години от датата, на която съответната сума става дължима. Искове за изплащане на лихви са недопустими, след изтичане на 3 (три) години от датата, на които съответните суми стават дължими.

## **19. Нови емисии облигации**

Емитентът няма право да издава нови емисии привилегирани облигации или облигации с привилегирован режим на изплащане, преди погасяване на настоящата емисия Облигации, освен с предварителното съгласие на Облигационерите. Съгласие на Облигационерите не се изисква относно издаване от Емитента на облигации, извън посочените в предходното изречение.

## **20. Промени в Условието**

- 20.1** За предпоставки за извършване на промени в условията на Облигационния заем могат да бъдат счестени факти и/или обстоятелства, които са от естество да доведат до съществени затруднения на Емитента да обслужва задълженията си по Облигационния заем и/или водят до съществена промяна в икономическата среда, в която Емитентът упражнява дейността си и/или други конкретни факти и/или обстоятелства, по преценка на Емитента, които биха могли да повлияят върху състоянието или развитието на Емитента и/или на отношенията с Облигационерите.
- 20.2** Промени в условията на Облигационния заем са допустими относно всички условия и параметри на заема (в т.ч. отсрочване на падеж/и, промяна в размера на лихвата, разсрочване на лихвени и главнични плащания, промяна във финансовите съотношения, които следва да спазва Емитента и др.), както и добавяне на нови условия и/или параметри, *при условие* че промяната не води до промяна в характеристиките на Облигациите, несъвместими с изискванията на Наредба № 8 и/или Регламент 575/2013, доколкото са приложими според случая.
- 20.3** Промените в условията по Облигационния заем могат да се извършват от Емитента само по решение на неговия управителен орган и съгласно неговия Устав и при съгласие на Облигационерите, дадено с решение на Общото събрание.
- 20.4** Общото събрание може да приема решения за даване на съгласие за промяна в първоначалните условия по Облигационния заем, само ако на събранието са представени най-малко ½ от Облигациите, имащи право на глас (кворум), при съответно приложение на чл. 227, ал. 3 от Търговския закон. Решенията на Общото събрание се взимат с мнозинство от 50% плюс една от представените облигации с право на глас (мнозинство).

## **21. Уведомления**

Уведомления до Облигационерите ще бъдат изпращани до тях чрез препоръчана експресна поща, електронна поща или куриер до предоставените от Облигационерите адреси за кореспонденция. Вместо или в допълнение на изпращането на уведомления съгласно предходното изречение, както и когато законът изисква това, уведомленията до Облигационерите ще бъдат публикувани чрез Информационната агенция, както и чрез интернет страницата на Емитента, освен когато Условиата предвиждат друго относно определени уведомления или друго се изисква от закона.

## **22. Противоречие с нормативни актове**

В случай, че в определен момент което и да е условие (клауза) от настоящите Условия противоречи на императивна правна норма по приложимия закон, в т.ч. на Регламент 575/2013, това условие (клауза) или съответната част от нея се счита за автоматично заместено от приложимата правна норма, а ако това не е възможно – съответното условие (клауза) се счита за несъществуващо и не води до недействителност на Условиата като цяло.

## **23. Приложимо право и юрисдикция**

- 23.1** Облигациите, Условиата и другите договори и актове, свързани с Облигациите, както и всички извъндоговорни отношения, възникващи от или във връзка с Облигациите се уреждат от българското право.
- 23.2** Всички спорове, възникнали във връзка с Облигациите ще бъдат отнасяни до и решавани от компетентния съд в Република България.

## ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ ОТНОСНО ОБЛИГАЦИИТЕ

### Права по Облигациите

Всички Облигации са от един клас и осигуряват еднакви права на притежателите си. Основните права на Облигационерите са:

- вземания за главница, представляваща номиналната стойност на притежаваните Облигации (вж. „Условия на Облигациите: Условие 5.1 (Изкупуване на падежа) и Условие 6.2 (Лица, оправомощени да получат главнични и лихвени плащания)“);
- вземания за лихви по притежаваните Облигации (вж. „Условия на Облигациите: Условие 4 (Лихва) и и Условие 6.2 (Лица, оправомощени да получат главнични и лихвени плащания)“);
- право на участие и право на глас в Общото събрание на Облигационерите (всяка Облигация дава право на един глас);
- право на конвертиране на притежаваните Облигации в Акции (вж. „Условия на Облигациите - Условие 8.1 (Право на Конвертиране)“);
- право на информация.

Правата, предоставяни от настоящата емисия Облигации, са ограничени от правата на кредитори по Първокласни задължения и са равнопоставени на кредиторите по Паритетни задължения – вж. „Условия на Облигациите - Условие 3.1 (Подчиненост. Липса на обезпечение)“. Вж. също по-долу „Ограничения за Облигационерите относно инициране на принудително изпълнение срещу Емитента и удовлетворяване при принудително изпълнение или ликвидация на Емитента“.

Както е посочено по-горе, Облигациите са конвертируеми в обикновени акции на Емитента „Централна кооперативна банка“ АД, които ще бъдат издадени при конвертиране, след което ще бъде поискано допускането им до търговия на БФБ. Съществуващите акции на Банката се търгуват на БФБ. Новите акции, издадени при конвертиране на Облигациите ще бъдат със същия ISIN код, както съществуващите обикновени Акции на Банката. Допълнителна информация относно Ациите е представена в „Описание на акциите и приложимото българско законодателство“ и в „Обща информация – Друга информация за инвеститорите и Преходни емисии облигации. Други емисии ценни книжа.“

### Изплащане на лихви и главница

#### Процедури на Централния депозитар за лихвени и главнични плащания

Редът, условията и сроковете за плащането на лихвите и главницата са подробно уредени в Приложение 27 (П27) – «Процедура за извършване на падежни плащания по облигационни емисии и разпределение на дивиденди по емисии акции» към Правилника на Централния депозитар. Съгласно Приложение 27, Емитентът изпраща заявление до Централния депозитар преди всяко плащане, в което посочва, наред с други данни, датата към която се определя състава на Облигационерите, имащи право да получат плащането; съгласно т. 3.6 от Приложение 27, три работни дни преди датата на падежа, без той да се брои, се спира прехвърлянето на облигации и Централния депозитар я блокира с цел да се определи кръга лица, имащ право на съответното плащане. Централният депозитар изготвя облигационерна книга към тази дата, в която посочва и изчислената сума за плащане към всеки Облигационер, и я предоставя на Емитента; последният превежда общата дължима сума (с отчислен данък при източника) по сметка на Централния депозитар най-късно 4 работни дни преди датата на падежа на съответното плащане.

Начинът на получаване на плащането от Облигационерите е различен в зависимост от това дали Облигациите им се водят по клиентска подсметка при инвестиционен посредник или по лична сметка на облигационера. В първия случай, плащането се извършва чрез съответния инвестиционен посредник, като въз основа на книгата на облигационерите, Централният депозитар изготвя и изпраща на всеки инвестиционен посредник, при който има открити клиентски подсметки към съответната дата,

списък, съдържащ данните на Облигационерите при този посредник, с дължима сума за всеки Облигационер. Централният депозитар превежда съответните суми по сметка на съответния инвестиционен посредник на следващия работен ден след получаване на общата дължима сума от Емитента. Инвестиционните посредници от своя страна, са длъжни да изплатят сумите на Облигационерите – техни клиенти на датата на падежа на съответното плащане. Плащанията на Облигационери, чиито облигации не се водят по клиентска подсметка при инвестиционен посредник, ще се извършват чрез банка, посочена от Емитента.

#### ***Очаквани дати на издаване на Облигациите, на лихвени плащания и падеж на Облигациите***

В случай на успешно приключване на подписката, Емитентът очаква Облигационният заем да бъде сключен на (или около) 20 декември 2013 г., след което емисията да бъде регистрирана в рамките на 1 Работен ден в Централния депозитар, с което Облигациите ще се считат издадени.

При горепосоченото допускане, очакваните Дати на лихвени плащания по Облигациите са на (или около) 20 декември 2014 г., на (или около) 20 декември 2015 г., на (или около) 20 декември 2016 г., на (или около) 20 декември 2017 г., на (или около) 20 декември 2018 г., на (или около) 20 декември 2019 г. Последната очаквана дата на лихвено плащане, която съвпада с очакваната Дата на падежа, е на (или около) 20 декември 2020 г.

Точните дати на сключване на Облигационния заем, на регистрацията на емисията в Централния депозитар и на лихвените плащания и падежа на Облигациите ще бъдат посочени в съобщението за сключения облигационен заем по чл. 206, ал. 6 от Търговския закон (подлежащо на обявяване в търговския регистър по партидата на Емитента).

#### ***Доходност от Облигациите***

Реалната доходност, която биха реализирали потенциалните инвеститори в Облигациите обикновено ще се различава от номиналния доход, изразен в лихвения купон и ще зависи от редица фактори, в т.ч. цената на придобиване на Облигациите (включително и при покупки на борсов или извънборсов пазар след датата на издаване на Емисията), периода на държане на Облигациите от конкретния инвеститор, наличието и нивото на текущата инфлация и други.

#### ***Липса на условия за предсрочна изискуемост на Облигациите***

С оглед съответствието им с изискванията на Регламент 575/2013 и Наредба № 8 относно банковия капитал от втори ред, Облигациите не предвиждат конкретни условия на неизпълнение от страна на Емитента, които водят до предсрочна изискуемост на Облигационния заем – вж. „Условия на Облигациите - Условие 3.3 (Забрана за предсрочна изискуемост)“.

#### **Ограничения за Облигационерите относно инициране на принудително изпълнение срещу Емитента и удовлетворяване при принудително изпълнение или ликвидация на Емитента**

Инвеститорите следва да обърнат специално внимание на липсата на предсрочна изискуемост на Облигациите, поради което нарушения на Условието на Облигациите няма да направи предсрочно изискуеми плащането на лихви и главница по Облигационния заем, освен (а) в случаите на ликвидация или несъстоятелност, иницирана от лица, които не са Облигационери, и доколкото такава предсрочна изискуемост се допуска от приложимите регулации относно капиталовата адекватност на банките или тяхното тълкуване и прилагане, включително изискванията на БНБ (общо, „Регулациите“), (б) ако поради промяна в Регулациите Облигациите вече не се квалифицират като банков капитал от втори ред, или (в) ако по решение на Управителния съвет на Емитента, одобрено от неговия Надзорен съвет, Емитентът се отказва да ползва облигациите като инструмент на регулативния му капитал. Вж. също „Рискови фактори – Рискове, свързани с Облигациите и българския пазар на ценни книжа – Задълженията на Емитента по Облигациите са подчинени и не са предсрочно изискуеми“.

Доколкото иницирането от Облигационер на принудително изпълнение срещу Емитента за вземания по Облигациите след настъпване на техния падеж не противоречи на Регулациите или е настъпило събитие по точка (б) или (в) от предходния параграф, Облигационерите имат възможността на общо основание да предприемат допустимите от закона действия пред съдебните органи и БНБ във връзка с принудително реализиране на правата си срещу Емитента, включително и с оглед обявяването му в несъстоятелност. Облигационерите следва да отчетат обаче, че вземанията им по Облигациите ще

се удовлетворяват след вземанията на всички останали кредитори, към които Емитентът има Първокласни задължения, включително и необезпечени Първокласни задължения, и наравно с кредитори, към които Емитентът има Паритетни задължения (т.е. със същия приоритет като Облигациите) (вж. „Условия на Облигациите - Условие 3.1 (Подчиненост. Липса на обезпечение)”).

### **Общо събрание на Облигационерите**

Съгласно чл. 209, ал.1 от ТЗ притежателите на Облигации образуват отделна група за защита на интересите си пред Емитента. Групата на Облигационерите формира свое общо събрание на облигационерите – вж. „Условия на Облигациите - Условие 15 (Общо събрание на Облигационерите)”).

Облигационерите упражняват право на решаващ глас при вземане на решение за издаване на нова емисия привилегирани облигации. Съгласно чл. 207, т. 2 от ТЗ всяко решение на Емитента за издаване на нови облигации с привилегирован режим на изплащане, без да е налице съгласието на общите събрания на предходни неизплатени емисии облигации, е нищожно. Общото събрание на Облигационерите дава становище относно предложението за изменение на предмета на дейност или вида на Емитента, относно неговото преобразуване, както и издаването на нова емисия привилегирани облигации. Това становище задължително се разглежда от Общото събрание на акционерите на Емитента.

Общото събрание на Облигационерите взема решения относно промени в условията на Облигационния заем (вж. „Условия на Облигациите - Условие 20 (Промени в Условията)”). Общото събрание може да вземе решения и по други въпроси, касаещи Облигациите, например при случаи на неизпълнение на задълженията на Емитента по Облигациите.

### **Първо Общо събрание на Облигационерите**

Първото Общо събрание на Облигационерите ще бъде свикано със съобщението за сключения облигационен заем по чл. 206, ал. 6 ТЗ, което Емитентът ще обяви в търговския регистър най-късно до 1 месец след крайната дата за записване на Облигациите.

В съобщението ще бъдат определени мястото, датата, часът и дневния ред на първото общо събрание на облигационерите. Датата на провеждане на събранието ще бъде най-малко 10 дни, но не повече от 30 дни, след обявяване на съобщението в търговския регистър. Мястото на провеждане ще бъде на точно определен адрес по седалището на Емитента, т.е. в гр. София, а дневният ред ще включва точка и предложение за решение относно избор на представители на облигационерите и определяне на възнаграждението им.

### **Представител(и) на Облигационерите**

В отношенията си с Дружеството Облигационерите като група се представляват от един до трима представители, избрани от Общото събрание на Облигационерите – вж. „Условия на Облигациите - Условие 16 (Представител на Облигационерите)”).

В чл. 210, ал. 1 от Търговския закон се съдържат ограничения относно лицата, които могат да бъдат представители на Облигационерите, в т.ч. такива не могат да бъдат: (а) Емитентът и свързани с Емитента лица; (б) членовете на управителните и контролни органи на Емитента, както и техни низходящи, възходящи или съпрузи; (в) лица, на които по закон е забранено да участват в органите на управление на Емитента.

Представителите на облигационерите следва да извършват действия за защита на интересите на Облигационерите в съответствие с решенията на Общото събрание на облигационерите. Представителите на Облигационерите ще имат право да:

- участват в общото събрание на акционерите на Емитента без право на глас;
- получават информация от Емитента при същите условия като акционерите в Емитента;
- представят становище пред общото събрание на акционерите, когато последното взема решения, засягащи изпълнението на задълженията по Облигационния заем; общото събрание на акционерите е длъжно да изслуша становището на представителите;

- свикат Общо събрание на Облигационерите.

### **Публикуване на финансова и друга информация, свързана с Емитента и Облигациите**

#### ***Вътрешна информация и друга информация, подлежаща на незабавно публично оповестяване***

Законът срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти изисква дружествата, допуснати до търговия, да разкриват вътрешна информация до края на работния ден, следващ деня, в който е настъпило събитието или дружеството е узнало за него. По смисъла на закона "вътрешна информация" е всяка конкретна информация, която не е публично огласена, отнасяща се пряко или непряко до един или повече емитенти на финансови инструменти или до един или повече финансови инструменти (в конкретния случай – отнасяща се до Емитента или до Облигациите), ако публичното ѝ огласяване може да окаже съществено влияние върху цената на тези финансови инструменти или на цената на свързани с тях дериватни финансови инструменти. Вътрешната информация може да бъде всяка информация, която: а) посочва факти или обстоятелства, които са настъпили или обосновано може да се очаква да настъпят в бъдеще, и е достатъчно конкретна, за да се направи заключение относно възможния им ефект върху цената на финансовите инструменти или на свързани с тях дериватни финансови инструменти; б) обичайно се използва от инвеститорите при вземането на решение за инвестиране в даден финансов инструмент. Вътрешна информация могат да представляват събития като съществени сделки на Емитента, промяна в управителните и контролни органи или в контрола върху Емитента и др.

Съгласно ЗППЦК, Емитентът е длъжен незабавно да разкрива публично промените в правата на притежателите на Облигациите (ако настъпят такива), включително тези в резултат на промяна на Условиата по Облигациите. Емитентът е длъжен незабавно да разкрива публично информацията за издаване на нова емисия дългови ценни книжа, включително всички свързани с нея гаранции и обезпечения.

#### ***Периодични отчети***

Съгласно ЗППЦК, Емитентът следва да изготвя:

- годишен финансов отчет за дейността си в срок до 90 дни от завършването на финансовата година;
- годишен консолидиран финансов отчет за дейността си в срок до 120 дни от завършването на финансовата година;
- тримесечен финансов отчет за дейността си в срок до 30 дни от края на всяко тримесечие;
- тримесечен консолидиран финансов отчет за дейността си в срок до 60 дни от края на всяко тримесечие.

Периодичната информация, която Банката като емитент на облигации е длъжна да разкрива пред обществеността, следва да отговаря на изискванията на ЗППЦК и Наредба № 2/2003 г. на КФН за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа. Наред с друга информация, предвидени в Наредба № 2, годишният финансов отчет за дейността на Емитента следва да съдържа заверен от одитор годишен финансов отчет, одиторски доклад, годишен доклад за дейността на управителния орган, програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, а тримесечният финансов отчет за дейността следва да включва междинен финансов отчет, междинен доклад за дейността на управителния орган. Предходното изречение се прилага съответно и за годишните и тримесечните консолидирани финансови отчети за дейността на Емитента.

Емитентът ще предостави на инвеститорите по реда за ракриване на регулирана информация, на регулирания пазар, където се търгуват облигациите (БФБ), както и на Комисията за финансов надзор, тримесечен отчет за спазване на условията по Облигационния заем в срок до 60 дни от края на всяко тримесечие. Отчетът ще съдържа информация относно спазването на задълженията на Емитента към Облигационерите съгласно Условиата на емисията, включително за спазването на определените в Условиата финансови показатели, изразходването на средствата от Облигационния заем, както и други

обстоятелства, които следва да се съдържат в отчета съгласно приложимото българско законодателство или които Емитентът прецени за необходимо да оповести в този отчет.

#### ***Публикуване на регулирана и друга информация от Емитента***

Вътрешната информация и периодичните отчети (наричана общо „**Регулирана информация**“) трябва да бъде разкривана пред обществеността чрез информационна агенция, осигуряваща бърз и едновременен достъп на недискриминационна база на обществеността. В рамките на едногодишен срок от разкриването по предходното изречение Банката трябва да държи публикувана вътрешната информация на интернет страницата си.

Регулираната информация следва да бъде представена пред КФН (едновременно с публичното ѝ разкриване).

Друга информация и уведомления до Облигационерите могат да се извършват чрез публикация в горепосочената медия или на интернет страницата на Емитента.

Информация за сделките с Облигации ще бъде публикувана и в бюлетина на БФБ, като такава информация може да бъде получена и от инвестиционните посредници, членове на БФБ.

#### ***Прехвърляне на Облигации***

Прехвърлянето на Облигации има действие от вписването му в Централния депозитар.

Облигациите могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им. Централният депозитар извършва вписване на прехвърлителната сделка в своите регистри едновременно със заверяване на сметката за Облигации на купувача с придобитите Облигации, съответно задължаване на сметката за Облигации на продавача с прехвърлените облигации. Централният депозитар регистрира сделка, сключена на БФБ, в 2-дневен срок от сключването ѝ (Т+2), ако са налице необходимите облигации и парични средства, и не съществуват други пречки за това, и актуализира книгата за безналични облигации на емитента, която се води от него. Централният депозитар издава непрехвърлим документ за регистрация в полза на купувача на облигациите (депозитарна разписка). Документът за регистрация се предава на новия притежател на облигациите от обслужващия го инвестиционен посредник, ако такава е поискана от облигационера.

#### ***Борсови сделки с Облигации***

Продажби и покупки на Облигации, приети за търговия на регулиран пазар (в конкретния случай на БФБ), могат да бъдат сключени на регулиран пазар (т.е. чрез сделка, сключена на БФБ) чрез инвестиционен посредник, лицензиран от Комисията за финансов надзор или чрез инвестиционен посредник със седалище в друга държава членка, който е уведомил Комисията по предвидения в закона ред, че възнамерява да извършва дейност в България чрез клон или при условията на свободно предоставяне на услуги.

Съгласно разпоредбите на Наредба № 38/2007 г. на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, при приемане на нареждане инвестиционният посредник изисква от клиента, съответно от неговия представител, да декларира дали притежава вътрешна информация за финансовите инструменти, за които се отнася нареждането, и за техния емитент, ако финансовите инструменти, за които се отнася нареждането или на базата на които са издадени финансовите инструменти - предмет на поръчката, се търгуват на регулиран пазар, дали финансовите инструменти - предмет на поръчка за продажба или за замяна, са блокирани в депозитарната институция, в която се съхраняват, дали върху тях е учреден залог или е наложен запор, както и дали сделката - предмет на поръчката, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, откаже да подаде декларацията по чл. 35, ал. 1 от Наредба № 38 или декларира, че сделката - предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти. Отказът по предходното изречение се удостоверява с отделен документ, подписан от клиента. Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане, ако е декларирано или ако установи, че финансовите инструменти (в конкретния случай облигациите от настоящата емисия) - предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор.



Забраната за изпълнение на нареждане по повод описания по-горе случай по отношение на заложените финансови инструменти не се прилага в следните случаи:

1. приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на зложния кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи;

2. залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

Забраната за изпълнение на нареждане за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметката на клиента, не се прилага в случаите, когато инвестиционният посредник осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на сепълмент на сделката, както и в други случаи, определени с наредба на КФН.

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент за сделки с финансови инструменти, ако това би довело до нарушение на Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел или други действащи нормативни актове.

Съгласно чл. 40 от Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, инвестиционният посредник изисква от клиент, който подава нареждане за покупка на финансови инструменти, да му предостави паричните средства, необходими за плащане по сделката - предмет на нареждането, при подаване на нареждането, освен ако клиентът удостовери, че ще изпълни задължението си за плащане, както и в други случаи, предвидени в наредба.

Съгласно Правилника на БФБ сделки с ценни книжа се извършват само, ако ценните книжа не са блокирани в Централния депозитар, не е открито производство по несъстоятелност или ликвидация за емитента на ценните книжа, емитентът не е в производство по преобразуване, дълговите ценни книжа са с пълни права за получаване на дължимите лихви и са платими при настъпил падеж. Търгуването на облигациите се прекратява пет дни преди падежа на плащането за погасяване на Облигациите.

#### ***Извънборсови сделки с Облигации***

Съгласно Закона за пазарите на финансови инструменти (с който се транспонира в българското законодателство европейската Директива 2004/39/ЕИО), сделките с ценни книжа, допуснати до търговия на регулиран пазар, могат да бъдат сключвани и извън този пазар - в рамките на многостранна система за търговия, организирана от инвестиционен посредник или пазарен оператор, комбинираща насрещните нареждания на трети лица за покупка и продажба на ценни книжа. Сделки с облигации, допуснати до търговия на регулиран пазар, могат да бъдат сключвани и извън регулирания пазар или многостранна система за търговия – директно и пряко между страните. За да се осъществи обаче прехвърлянето на ценните книжа в Централния депозитар, физическите и/или юридическите лица, страни по сделката, следва да представят данни и документи на лицензиран инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент. Инвестиционният посредник регистрира (обявява) сделката на БФБ и извършва необходимите действия за регистрация на сделката в Централния депозитар и нейния сепълмент.

#### ***Особени случаи на прехвърляне на Облигации***

Прехвърлянето на Облигации при дарение или наследяване се извършват по аналогичен ред с регистрацията на сделката в Централния депозитар от инвестиционен посредник, действащ като регистрационен агент.

Облигациите могат да бъдат залагани чрез регистрация на особен залог в Централния депозитар. В такъв случай инвестиционният посредник, при който е открита клиентската подсметка на безналичните ценни книжа на залогодателя, изпълнява искането на кредитора за тяхната продажба съгласно предвиденото в договора на инвестиционния посредник със залогодателя и зложния кредитор и превежда сумата от продажбата на ценните книжа по банковата сметка на депозитаря по чл. 38 от Закона за особените залози. Извън случая от предходното изречение и при условията по чл. 35 от Закона за особените залози по писмено искане на съдебния изпълнител инвестиционният посредник подава необходимите данни в Централния депозитар за прехвърляне на ценните книжа на залогодателя от личната му сметка или от клиентската му подсметка при инвестиционния посредник в клиентска подсметка на зложния кредитор. В случаите на изпълнително производство и производство по

несъстоятелност инвестиционният посредник изпълнява писменото искане на съдебния изпълнител, съответно на синдика, за продажба на ценните книжа на длъжника.

#### **Рейтинг на Облигациите**

Не се очаква да бъде присвояван рейтинг за Облигациите.

#### **Издаване на нови облигационни емисии от същия клас**

Услонията на Облигациите не предвиждат специфични условия, на които следва да отговаря Банката за издаване на нови емисии облигации от същия клас. Докато не са погасени Облигациите, съгласие от тяхните притежатели не се изисква за издаване от Емитента за нови емисии облигации, с изключение на привилегирани облигации или облигации с привилегирован режим на изплащане (вж. Условие 19 (*Нови емисии облигации*)).

В случай на издаването на нови облигации, постъпленията от които се предвижда да бъдат включени в капитала на ЦКБ от втори ред, следва да бъде спазено относимото банково законодателство, в т.ч. Регламент 575/2013 и Наредба № 8, доколкото всеки от тези актове е приложим към съответният момент.

## ОПИСАНИЕ НА АКЦИИТЕ И ПРИЛОЖИМОТО БЪЛГАРСКО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО

### Въведение

Следва описание на основните права по Акциите, както и на някои съществени разпоредби от Устава на Банката, както и от основните приложими към Акциите български нормативни актове - Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Търговския закон, в сила към датата на този документ.

ЦКБ е придобила статут на публично дружество през 1999 година и оттогава спрямо Банката се прилагат специалните разпоредби на ЗППЦК относно публичните дружества.

### Предмет на дейност на Банката

Предметът на дейност на ЦКБ, така както е определен в Устава (чл. 1, ал. 1 и 2), включва:

- публично привличане на влогове и други възстановими средства и предоставяне на кредити или друго финансиране за своя сметка и на собствен риск;
- извършване на услуги по парични преводи, а след 1 ноември 2009 г. – извършване на платежни услуги по смисъла на Закона за платежните услуги и платежните системи;
- издаване и администриране на други средства за плащане (платежни карти, пътнически чекове и кредитни писма);
- приемане на ценности на депозит;
- дейност като депозитарна или попечителска институция;
- финансов лизинг;
- гаранционни сделки;
- търгуване за собствена сметка или за сметка на клиенти с инструменти на паричния пазар – чекове, менителници, депозитни сертификати и други; чуждестранна валута и благородни метали; финансови фючънси, опции, инструменти, свързани с валутни курсове и лихвени проценти, както и други дериватни инструменти;
- търгуване за собствена сметка или за сметка на клиенти с прехвърляеми ценни книжа, участие в емисии ценни книжа, както и други услуги и дейности по Закона за пазарите на финансови инструменти;
- парично брокерство;
- консултации на дружества относно тяхната капиталова структура, отраслова стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги относно преобразуване на дружества и сделки по придобиване на предприятия;
- придобиване на вземания, произтичащи от доставка на стоки или предоставяне на услуги (факторинг);
- придобиване и управление на дялови участия;
- отдаване под наем на сейфове;
- събиране, предоставяне на информация и референции относно кредитоспособността на клиенти;
- други подобни дейности, определени с наредба на Българската народна банка (БНБ).

## Акционерен капитал и Акции

Към 30.06.2013 г. и към датата на настоящия Проспект, регистрираният капитал на ЦКБ е 113 154 291 (сто и тринадесет милиона сто петдесет и четири хиляди двеста деветдесет и един) лева, разпределен в 113 154 291 (сто и тринадесет милиона сто петдесет и четири хиляди двеста деветдесет и една) обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми Акции, даващи право на глас, право на дивидент, право на ликвидационен дял и с номинална стойност 1 (един) лев всяка една. Всички издадени Акции са напълно изплатени. Акцииите имат присвоен ISIN: BG1100014973.

Към датата на този документ правата по Акцииите не са ограничени от права, предоставяни от други ценни книжа, издадени от Банката, или от сключени от нея договори. Банката не предвижда издаването на инструменти или сключването на договори, които да ограничават правата по Акцииите. Поради това, че всички Акции дават равни права на своите притежатели, Основните акционери имат права на глас в Общото събрание, които са равни (еднакви) с тези на всички останали акционери в ЦКБ.

Извън посоченото по-горе, промяна на правата на притежателите на Акции (доколкото е допустимо от закона и ако не произтича от промяна на закона) следва да се извърши от Общото събрание чрез изменение на Устава. Поради това, че Акцииите на Банката са от един единствен клас (и ако и доколкото не бъдат издадени акции от друг клас), промяна на правата по Акцииите би довело до промяна на правата на всички акционери. Уставът на Банката не съдържа изрични разпоредби относно промяна на правата на притежателите на Акции.

Акцииите от капитала на ЦКБ и на дъщерните дружества на Банката не са предмет на опции и не съществуват условни или безусловни споразумения, които да предвиждат Акции от капитала на Банката или акции от капитала на дъщерните й дружества да бъдат предмет на опции.

Уставът на Банката не забранява издаването на привилегирани акции, с изключение на акции с повече от един глас или на акции с допълнителен ликвидационен дял; такива не могат да бъдат издавани. Правата по Акцииите не са ограничени от правата, предоставяни от други ценни книжа, издадени от ЦКБ, или от сключени от нея договори. Банката не предвижда издаването на инструменти или сключването на договори, които да ограничават правата по Акцииите.

Акцииите на ЦКБ са безналични, като с оглед упражняване на правата по Акцииите не е задължително издаването от Централния депозитар на депозитарни разписки на акционерите.

Към датата на този документ ЦКБ:

- няма акции, които не представляват внесен капитал;
- няма собствени акции, държани от или от името на самата Банка, или от дъщерни предприятия на Банката;
- не е емитирала конвентуруеми ценни книжа, заменяеми ценни книжа, нито ценни книжа с варианти;
- няма права за придобиване или задължения за издаване на акции/капитал на Банката.

Таблицата по-долу показва акционерния капитал и броя издадени акции на ЦКБ, към посочените дати за периода, обхванат от историческата финансова информация, представена в настоящия Проспект:

	Размер на основния капитал (лева)	Брой издадени Акции	Внесен акционерен капитал (лева)
1 януари 2010 г.	83 155 092	83 155 092	83 155 092
31 декември 2010 г.	83 155 092	83 155 092	83 155 092
1 януари 2011 г.	83 155 092	83 155 092	83 155 092
31 декември 2011 г.	113 154 291	113 154 291	113 154 291
1 януари 2012 г.	113 154 291	113 154 291	113 154 291
31 декември 2012 г.	113 154 291	113 154 291	113 154 291
1 януари 2013 г.	113 154 291	113 154 291	113 154 291

През горепосочения период капиталът на Банката е увеличаван само един път: по решение на Управителния съвет от 21.07.2011 г. и въз основа на Проспект за публично предлагане на акции, потвърден от КФН с Решение № 621 – Е от 06.10.2011 г., капиталът е увеличен от 83 155 092 лева на 113 154 291 лева, чрез издаване на нови 29 999 199 обикновени безналични акции с номинална стойност от 1 лев всяка и емисионна стойност от 1,50 лева всяка. Емисионната стойност на новите акции в общ размер на 44 998 798,50 лева е внесена изцяло в пари. Увеличението на капитала е вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията на 15.12.2011 г. За повече информация относно предходните увеличения на капитала вж. „*Бизнес преглед – История и развитие*”.

#### **Увеличаване на капитала**

Съгласно Търговския Закон, Закона за публичното предлагане на ценни книжа и действащия Устав на ЦКБ, капиталът на акционерното дружество може да бъде увеличаван само чрез издаване на нови акции или чрез превръщане (конвертиране) на облигации в акции, ако облигациите са издадени като конвертируеми. Като публично дружество, Банката не може да увеличава капитала си срещу непарична вноска (апорт) по чл. 193 от Търговския закон или под условие акциите да бъдат закупени от определени лица (чл. 195 и чл. 196, ал. 3 от Търговския закон), освен ако тя изпълнява одобрена от БНБ оздравителна програма или наложена от последната принудителна мярка, предвиждаща такова увеличение.

Капиталът на ЦКБ може да бъде увеличен и чрез превръщане на част от печалбата в капитал (капитализиране на печалбата – изплащане на дивидент под формата на нови акции), в който случай новоиздаваните акции задължително се разпределят между съществуващите акционери, съразмерно на дела им в капитала преди увеличението.

Съгласно Търговския Закон, решението за увеличение на капитала на Банката чрез издаване на нови акции се взема от общото събрание на акционерите с мнозинство  $2/3$  от гласовете на представените акции, а в случай на увеличаване на капитала чрез капитализиране на печалбата –  $3/4$  от представените акции. В устава на ЦКБ не е предвидено овластяване на управителния съвет да увеличава капитала чрез издаване на нови акции.

Уставът на ЦКБ не съдържа разпоредби относно промени в капитала, които да са по-рестриктивни отколкото предвидените в закона.

Капиталът на Банката може да бъде увеличен принудително, с разпореждане на БНБ, ако тя бъде поставена под специален надзор поради риск от неплатежоспособност. БНБ има право да лиши досегашните акционери от участие в това увеличение.

ЗППЦК позволява капиталът на Банката да може да бъде увеличен в ограничена степен и в полза на нейни мениджъри и служители; ако такова увеличение е адресирано само до тях, няма да се прилага реда за пропорционално увеличаване чрез издаването на права, посочено по-горе, и други инвеститори няма да участват в него. Такова увеличение може да бъде решено само от Общото събрание на Банката, и то не може да бъде за повече от 1 на сто в рамките на една година, а общо издадените по този начин акции не могат да бъдат повече от 5 на сто от капитала на Банката в който и да е момент. Ако между две такива увеличения на капитала не е осъществено поне едно увеличение чрез издаване на права за поне 10 на сто от капитала, то законът не позволява реализираните в полза на мениджъри и служители увеличения да са общо за повече от 3 на сто от капитала.

#### ***Увеличение на капитала чрез издаване на права***

Поради публичния си статут, ЦКБ е задължена да спазва изискванията на ЗППЦК относно публичното предлагане на акции при увеличение на капитала на публично дружество, което може да стане, с изключение на посоченото по-горе, само чрез издаване на права, и изисква публикуването на Проспект, съдържащ подробна информация за Банката и предлаганите акции. Проспектът следва да бъде одобрен от Комисията за финансов надзор.

За повече информация, виж по-долу “*Описание на акциите и приложимото българско законодателство – Предимства на акционерите за записване на нови акции*”.

#### ***Увеличение на капитала чрез конвертиране на облигации***

Капиталът на Банката може да бъде увеличен и чрез конвертиране (превърщане) на конвертируеми облигации в нови акции. Емисионната стойност на конвертируемите облигации не може да бъде по-ниска от номиналната стойност на акциите, които облигационерите биха придобили при превръщането.

Издаването на конвертируеми облигации от публично дружество се извършва по реда за увеличение на капитала чрез издаване на права и всеки акционер има право да придобие конвертируеми облигации пропорционално на дела си в капитала.

Решение на общото събрание на акционерите за издаване на емисия конвертируеми облигации има действие, само ако е одобрено от общото събрание на притежателите на вече издадени конвертируеми облигации. Решение за издаване на конвертируеми облигации от Банката може да взема само Общото събрание или Управителния съвет, който е овластен от Устава да приема решения за издаване на конвертируеми облигации и други дългови конвертируеми инструменти с номинал общо до 45 000 000 евро. В решението за издаване се определя и реда за конвертиране на облигациите в акции.

#### ***Увеличение на капитала със собствени средства на Банката***

Капиталът на Банката може да се увеличи чрез превръщане на част или цялата печалба на дружеството в капитал. Решението на Общото събрание за увеличаване на Капитала по този начин се приема с мнозинство  $\frac{3}{4}$  (три четвърти) от Акциите, представени на Общото събрание, при условие, че общото събрание, което разглежда този въпрос, бъде проведено не по-късно от 3 (три) месеца след приемането на годишния финансов отчет за изминалата година. Новите акции се разпределят между Акционерите пропорционално на участието им в Капитала преди увеличението. При увеличение на Капитала съгласно този начин правото на Акционерите да получат нови Акции не може да бъде отменено с решение на Общото събрание.

При увеличаване на капитала на публично дружество по този начин, право да получат новите акции имат тези лица, които притежават или са придобили акции на датата, която е 14-тия ден след решението на акционерите за увеличаване на капитала; тази дата ("**Дата за права**") съответства на датата относно правото на акционерите да получат дивидент ("**Дата за дивидент**").

#### ***Регистриране на увеличението на капитала***

Увеличението на капитала, осъществено чрез някой от горните способы, има действие от датата на вписването му в българския търговски регистър. Новите акции се издават с регистриране на увеличението на капитала в Централния депозитар.

#### ***Предимства на акционерите на Банката за записване на нови акции***

Всеки акционер на ЦКБ има право да запише нови акции от всяко увеличение на капитала, пропорционално на притежаваните от него издадени акции. Съгласно българското законодателство, това право на акционерите в публични дружества не може да бъде отнето.

Лицата, които на Датата за права са регистрирани като акционери на Банката в Централния депозитар, получават права за участие в увеличението на капитала (инкорпорирани в ценните книжа Права). На работния ден, следващ Датата за права, Централният депозитар открива сметки за права на лицата, посочени в регистъра на Централния депозитар като акционери към съответната дата.

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

ЗППЦК позволява принципно Банката да издаде, в периода от края на подписката до издаването на новите акции, права върху записаните акции. Редът и условията за това предстои да бъдат уточнени в наредба на КФН.

## **Права по Акциите**

### ***Обща характеристика***

Всички акции на Банката, включително и Новите акции, в които ще бъдат конвертирани Облигациите, имат статут на обикновени (непривилегирвани), безналични акции. Те са от един клас и дават еднакви права на акционерите, а именно: право на глас в общото събрание на акционерите, както и право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност.

### ***Право на глас***

Всяка една обикновена акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите. При публичните дружества правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистъра на Централен депозитар АД като акционери на 14-тия ден преди датата на Общото събрание. Централният депозитар представя на Банката списък на нейните акционери към тази дата. Вписването на лицата в този списък е единствено условие за участието им на общото събрание (с изключение на допълнителните условия при участие чрез пълномощник).

Когато предложението за решение засяга правата на акционерите от един клас (ако бъдат издадени акции от различни класове) гласуването става по класове, като изискванията за кворум и мнозинство се прилагат за всеки клас поотделно.

Ако Банката бъде поставена под специален надзор, БНБ има право временно да лиши от право на глас акционери, притежаващи пряко или косвено повече от 10 на сто от акциите с право на глас, ако с дейността или с влиянието си в управлението на банката са навредили на нейната надеждност или сигурност

За повече информация относно реда за упражняване на правото на глас вж. *„Описание на акциите и приложимото българско законодателство – Събрания на акционерите – Участие в Общото събрание”*.

### ***Право на дивидент***

Поради статута на Банката на публично дружество, относно реда за упражняване на правото на дивидент се прилагат и специалните разпоредби на ЗППЦК, съгласно които право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е прието решение за разпределяне на печалбата (Датата за дивидент). Централният депозитар представя на ЦКБ списък на нейните акционери към тази дата. Вписването на лицата в този списък е единственото условие за изплащането на дивидент на тях. Лицата, имащи право да получат дивидент, които са пропуснали да упражнят това си право в общия петгодишен давностен срок, губят възможността да изискват неговото изплащане.

В момента БНБ препоръчва банките да разпределят дивиденти от печалбата си за 2012 г. само ако отговарят поне на едно от следните изисквания: а) тяхната обща капиталова адекватност да надхвърля 15%, или б) капиталовата адекватност на техния първичен капитал да надхвърля 13%, или в) общият CAMELS рейтинг, присвоен от Управление „Банков надзор” на БНБ през 2011 г. на съответната банка да е поне 2, или г) (по отношение на дъщерни кредитни институции само) капиталовата адекватност на първичния капитал да надхвърля 9%, т.е. банката-майка да не е субект на рекапитализация по изискване на Европейския банков регулатор (European Banking Authority). Тези препоръки правят разпределянето на дивиденти много трудно за повечето български банки, включително и за Банката, както и за местните дъщерни банки, собственост на чуждестранни банки.

За повече информация относно правото на дивидент и реда за упражняването му вж. *„Описание на акциите и приложимото българско законодателство” – „Дивиденти”*.

### ***Ликвидационен дял***

Всяка обикновена акция на Банката дава право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Това право е условно – то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че /и доколкото/ при ликвидацията на Банката след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите, и до размера на това имущество.

За повече информация относно правото на ликвидационен дял вж. „Описание на акциите и приложимото българско законодателство – Преобразуване и прекратяване”.

### **Намаляване на акционерния капитал**

Намаляване на капитала на Банката се допуска само след разрешение на БНБ за това.

Капиталът на ЦКБ, като публично дружество, може да бъде намален само чрез обезсилване на акции, и то след обратното им изкупуване.

Намаляването на капитала на Банката се извършва по решение на Общото събрание, посочващо целта на намаляването и начина, по който то ще се извърши. Решението се приема с мнозинство от 2/3 от представените на общото събрание акции.

Решението на общото събрание на акционерите за намаляване на капитала се представя в търговския регистър и се обявява, като се посочва, че ЦКБ е задължена да изплати или обезпечи задълженията си към всеки кредитор, който до 3 месеца от обявяването изрази писмено несъгласието си с намаляването на капитала. Намаляването на капитала се вписва в търговския регистър след изтичане на тримесечния срок по предходното изречение и има действие от датата на вписването. Кредитор, който е изразил несъгласието си с намаляването на капитала в срока, посочен по-горе, и не е получил удовлетворяване или достатъчно обезпечаване на вземането си в този срок, може да поиска от съда по реда за обезпечаване на искове да допусне надлежно обезпечение на вземането си чрез запор или възбрана. Обезпечението се отменя, ако бъде отказано вписване на намаляването на капитала или кредиторът получи удовлетворяване на вземането си. Плащания към акционерите в резултат на намаляването на акционерния капитал могат да бъдат извършвани само след вписването на намаляването на капитала в търговския регистър и след като кредиторите на Банката, изразили несъгласие с намаляването, са получили обезпечение или плащане.

Посоченото по-горе относно защитата на кредиторите не се отнася за случаите, когато намаляването на акционерния капитал се извършва: (а) за покриване на загуби; (б) със собствени на Банката напълно изплатени акции, които са придобити безвъзмездно или срещу плащане, но ако платената цена не надхвърля сумата на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд “Резервен” и другите фондове на Банката, надхвърляща задължителния минимум, след приспадане на непокрытите загуби от предходни години и отчисленията за фонд “Резервен” и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува; или (в) при едновременно намаляване и увеличаване на капитала, когато в резултат на увеличението е достигнат или надхвърлен размерът на капитала преди промяната.

В Устава на Банката не са предвидени условия относно намаляването на капитала, които са по-строги от изискванията от закона.

Капиталът на Банката може да бъде намален принудително, с разпореждане на БНБ, ако тя бъде поставена под специален надзор поради риск от неплатежеспособност. В този случай капиталът едновременно се намалява чрез обезсилване на акции в размер на натрупаната загуба и увеличава до определен от БНБ размер.

### **Обезсилване и обратно изкупуване на Акции**

Както е посочено по-горе, съгласно действащото законодателство Банката може да обезсили Акциите, след като те бъдат обратно изкупени от нея. Обратно изкупуване се допуска само след разрешение на БНБ.

Обратно изкупуване на Акции може да се извърши, само ако чистата стойност на активите на ЦКБ след обратното изкупуване е равна или по-висока от сумата от акционерния капитал, фонд “Резервен” и другите фондове, които тя е задължено да образува съгласно своя Устав.

Като публично дружество, Банката може да изкупува обратно повече от 3% от издадените си акции през една календарна година само по реда и при условията на търгово предлагане. За обратно изкупуваните акции в рамките на 3%-ното ограничение тя е длъжна да уведоми предварително Комисията за финансов надзор, както и да оповести информация за обратно изкупените акции по реда на разкриване пред обществеността на Регулирана информация.



Общата номинална стойност на обратно изкупените Акции не може да надхвърля 10% от акционерния капитал на ЦКБ, като Банката е длъжна да прехвърли Акции, надхвърлящи ограничението от 10%, в срок от три години. Ако Банката притежава повече от 10% от акционерния си капитал в края на тригодишния период, то тя трябва да обезсили Акции така, че обратно изкупените акции да бъдат под 10% от регистрирания капитал.

### **Прехвърляне на Акции**

Съгласно закона и Устава на Банката, нейните Акции се прехвърлят свободно, според волята на техните собственици.

Прехвърлянето на Акции има действие от вписването му в Централния депозитар. Издаването и разпореждането с акции на Банката се установява с документ за регистрация, издаден от Централен депозитар. Документът за регистрация е непрехвърлим. При прехвърляне на акции на приобретателя се издава нов документ за регистрация, а ако се прехвърлят част от акциите и нов документ за регистрация на прехвърлителя - за останалата част от акциите.

Сделки с Акции на Банката могат да се извършват както на регулиран пазар на ценни книжа – БФБ – така и извън него.

Продажби и покупки на акции, издадени от Банката, могат да бъдат извършени на регулиран пазар (т.е. чрез сделка, сключена на БФБ) или извън регулирания пазар (извън БФБ) чрез инвестиционен посредник, лицензиран от КФН (или търговска банка, съответно лицензирана от Българската народна банка), или чрез инвестиционен посредник (банка) със седалище в друга държава членка, който е уведомил КФН по предвидения в закона ред, че възнамерява да извършва дейност в България чрез клон или при условията на свободно предоставяне на услуги („**Инвестиционни посредници**”). По-конкретно, за извършването на сделки с Акции на БФБ или извън Борсата, инвеститорите следва да подадат поръчки „купува” или „продава” до изборения от тях Инвестиционен посредник, като прехвърлянето на Акции извън регулиран пазар може да бъде извършено и съгласно предварително сключен между страните договор за покупко-продажба или друго възмездно прехвърляне на Ациите. Инвестиционният посредник извършва необходимите действия за осъществяване на сетълмента (изпълнението на сключената сделка) и регистрацията ѝ в Централния депозитар, с което Ациите се прехвърлят от сметката за ценни книжа на продавача в сметката за ценни книжа на купувача. Съгласно Закона за пазарите на финансови инструменти (с който се транспонира в българското законодателство Директива 2004/39/ЕИО) сделките с акции могат да бъдат сключвани и в рамките на многостранна система за търговия, организирана от Инвестиционен посредник или пазарен оператор, комбинираща насрещните нареждания на трети лица за покупка и продажба на ценни книжа. Сделки с Акции, допуснати до търговия на регулиран пазар, могат да бъдат сключвани и извън регулирания пазар или многостранна система за търговия, в резултат на отправена оферта от Инвестиционни посредници (т. нар. систематични участници), като цената на предлаганите или закупувани Акции следва да е не по-голяма от средноаритметичната стойност на нарежданията, изпълнени в ЕС, за дадения клас акции. Прехвърлянето на Акции при дарение или наследяване, както и в случаите на продажби и други сделки, сключени пряко между страните, се извършват с регистрацията на сделката в Централния депозитар, което прехвърляне също се извършва чрез Инвестиционен посредник, действаш като регистрационен агент.

Инвестиционният посредник, който сключва извън регулиран пазар и многостранна система за търговия сделки с Акции, допуснати до търговия на регулиран пазар, е длъжен да оповести публично информация за вида, емисията, броя и единичната цена на финансовите инструменти - предмет на сделката, за валутата на сделката, датата и часа на сключването ѝ, като посочи, че сделката е сключена извън регулиран пазар и многостранна система за търговия. Уведомяването се извършва по реда на чл. 38, ал. 5 и 6 ЗПФИ.

Ациите могат да бъдат предмет на особен залог, както и на залог по Закона за договорите за финансово обезпечение от 2006 г. Закрила на правата на зложния кредитор се осигурява чрез регистрация на тези залози в Централния депозитар. В съответствие с разпоредбите на Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, инвестиционният посредник е длъжен да поиска от клиента си да декларира дали Ациите – предмет на поръчка за продажба или замяна, са блокирани в Централния депозитар, дали върху тях е учреден залог или е наложен заповор, както и сам да извърши проверка относно тези факти в Централния депозитар. Инвестиционният посредник няма право да изпълни поръчката, ако е декларирано или установи, че Акции са блокирани в Централния депозитар,

както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор. Забраната по предходното изречение в случай на учреден залог не се прилага, ако приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените Акции, налице е изрично съгласие на заложния кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи, както и ако залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози. Подобни забрани се прилагат и в случай, че клиентът притежава вътрешна информация относно Акциите или сделката представлява прикрита покупка или продажба на Акции.

Банката не може да налага ограничения върху прехвърлянето на Акции от капитала ѝ. Въвеждането на ограничения от Банката за прехвърлянето на Акциите е допустимо само след отписване на ЦКБ от регистъра на публичните дружества, воден от КФН.

Уставът на Банката не съдържа разпоредби, които биха довели до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола върху ЦКБ.

Придобиването на квалифицирано дялово участие (10% от акциите/капитала или такова, даващо право на съществено влияние върху управлението) в Банката, или достигането на праг 20, 33 и 50% от капитала ѝ, или придобиване на контрол, от едно или действащи съгласувано лица, се допуска само след одобрение на БНБ. Такова одобрение се изисква и ако придобиването става на регулиран пазар.

Прехвърлянето на квалифицирано дялово участие или намаляването му по начин то да падне под посочените по-горе прагове изисква предварително уведомяване на БНБ, дължимо в 10-дневен срок преди настъпване на съответното обстоятелство.

#### **Сделки на значителна стойност и сделки със заинтересовани лица**

Спрямо Банката, като публично дружество, по отношение на нейните сделки на значителна стойност и/или с участието на заинтересовани лица, се прилагат някои ограничения и допълнителни изисквания, уредени в ЗППЦК.

Съгласно ЗППЦК, лицата, които управляват и представляват публично дружество (включително и физическите лица, представляващи юридически лица – членове на управителния орган), не могат, без предварително съгласие на акционерите под формата на решение на Общото събрание, да сключват сделки, в резултат от които:

1. Банката придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма активи на обща стойност над:

а) една трета от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на Банката;

б) 2 на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на Банката, когато в сделките участват заинтересовани лица;

2. възникват задължения за Банката към едно лице или към свързани лица на обща стойност над стойността по т. 1, буква "а", а когато задълженията възникват към заинтересовани лица или в полза на заинтересовани лица - над стойността по т. 1, буква "б";

3. вземанията на Банката към едно лице или към свързани лица надхвърлят стойността по т. 1, буква "а", а когато длъжници на Банката са заинтересовани лица - над 50 на сто от стойността по т. 1, буква "б";

4. Банката участва в учредяването или в увеличаването на капитала на дружество или извършва допълнителни парични вноски в дружество с активи на обща стойност над десет на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на Банката;

5. Банката участва в учредяването или в увеличаването на капитала на други дружества или извършва допълнителни парични вноски в дружества с активи на обща стойност под прага по т. 4, ако общата им стойност в рамките на една календарна година е над стойността по т. 1, буква "а";

6. се прехвърля търговското предприятие на Банката или се прехвърлят права, задължения или фактически отношения, обособени като търговско предприятие;

7. Банката прехвърля, предоставя за ползване или като обезпечение на дъщерно дружество активи на обща стойност над десет на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на Банката.

За допълнителна защита на инвеститорите, ЗППЦК предвиди и ограничения спрямо значителните сделки, извършвани от дъщерни дружества на публичното дружество. Така например, лицата, които управляват и представляват непублично дружество, което е дъщерно на Банката, включително лицата, представители на юридическо лице, което е член на управителния орган на такова дружество, без предварително одобрение от управителния орган на Банката не могат да извършват сделки, в резултат на които дъщерното дружество:

1. прехвърля, предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи, както и участва в учредяването или в увеличаването на капитала на дружество или извършва допълнителни парични вноски в дружество с активи на обща стойност над:

а) една трета от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дъщерното дружество;

б) две на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дъщерното дружество, когато в сделките участват заинтересовани лица;

2. участва в учредяването или в увеличаването на капитала на дружество или извършва допълнителни парични вноски в дружество с активи на стойност над праговете по т. 1.

За “заинтересовани лица” се считат: членовете на управителните и контролните органи на Банката, лицата - представители на юридически лица, членове на такива органи, нейните прокуристи, лицата, които пряко и/или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на Банката или я контролират, а при сделки на дъщерно на Банката дружество - членовете на управителните и контролните му органи, лицата - представители на юридически лица, членове на такива органи, неговият прокурист, лица, които пряко и/или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството, различни от публичното дружество, както и свързаните с тях лица, когато те:

1. са страна, неин представител или посредник по сделката или в тяхна полза се извършват сделките или действията, или

2. притежават пряко и/или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или контролират юридическо лице, което е страна, неин представител или посредник по сделката или в чиято полза се извършват сделките или действията;

3. са членове на управителни или контролни органи, представители на юридически лица, членове на такива органи или прокуристи на юридическо лице по предходните две точки.

Стойността на придобиваното от Банката или получаваното за ползване имущество е уговорената цена, а на прехвърляното от нея и предоставяното за ползване или като обезпечение имущество - по-високата между пазарната му цена и стойността му съгласно последния одитиран финансов отчет на Банката. Пазарна цена е тази, определена съгласно оценка на независим експерт, разполагащ с необходимата квалификация и опит. Стойността на имуществото, предмет на сделките на дъщерно на Банката дружество е по-високата стойност съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дъщерното дружество. В стойността на задълженията и вземанията, които възникват срещу или в полза на Банката в случаите, посочени по-горе, се включват и договорените лихви. Когато предмет на подлежащите на одобрение сделки на Банката и/или на дъщерното дружество са ценни книжа, допуснати до търговия на регулиран пазар, те се оценяват по текуща пазарна цена в случай на придобивни сделки, а в останалите случаи - по пазарна цена, ако тя е по-висока от стойността съгласно последния одитиран финансов отчет на Банката или дъщерното дружество.

Всяка сделка със заинтересовани лица може да бъде осъществена единствено по пазарна цена. В случай на придобиване или отчуждаване на дълготрайни активи, сделката следва да бъде одобрена от общото събрание на акционерите с мнозинство от три четвърти или по-високо от представения капитал, а

в останалите случаи е достатъчно обикновено мнозинство. Заинтересованите лица – акционери нямат право да гласуват на общото събрание по тези въпроси.

Сделки на Банката с участието на заинтересовани лица, за които не се изисква предварително одобрение от акционерите, следва да бъдат предмет на предварително одобрение от нейния управителен орган, като заинтересованите членове на управителния орган нямат право да гласуват по съответния въпрос.

При определяне дали се изисква предварително одобрение на акционерите за сделки на съществена стойност и сделки със заинтересовани лица, стойността на отделните сделки на Банката с определено лице или група свързани лица, които индивидуално са под прага, изискващ одобрение на акционерите, се сумира със стойността на други сделки със същото лице или свързани с него лица в предходните три календарни години. Това правило за сумиране се прилага и спрямо посочените по-горе значими сделки на дъщерните на Банката непублични дружества.

Съгласно закона, относно горепосочените сделки не се изисква предварително одобрение в следните случаи:

1. на сделки, извършени при осъществяване на обичайната търговска дейност на Банката, включително при сключване на договори за банкови кредити и предоставяне на обезпечения, освен ако в тях участват заинтересовани лица, с изключение на сделките по т. 2;

2. на сделки по учредяване или увеличаване на капитала на дъщерно дружество, извършени при осъществяване на обичайната търговска дейност на Банката, когато сделката се извършва в полза на дъщерното дружество и тя не е за повече от 1/3 от стойността на активите на Банката;

3. на кредитиране от холдингово дружество и предоставяне на депозити от дъщерно дружество при условия не по-неблагоприятни от пазарните за страната;

4. когато е налице договор за съвместно предприятие по ЗППЦК.

Съгласно ЗППЦК, ако определена сделка на значителна стойност или сделка със заинтересовани лица изисква предварително одобрение от акционерите, управителният орган на Банката е задължен да изготви доклад до общото събрание на акционерите относно целесъобразността на предлаганата сделка.

Мотивиран доклад следва да изготви и представи пред управителния орган на Банката и управителният орган на нейното дъщерно публично дружество, ако той предлага да бъде дадено одобрение на бъдеща сделка на дъщерното дружество от кръга на тези, посочени по-горе.

Всяка сделка от категориите на посочените по-горе на значителна стойност или със заинтересовани лица, която е извършена в нарушение на разпоредбите от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, е нищожна.

### **Събрания на акционерите**

Общото събрание на акционерите включва акционерите с право на глас.

### ***Свикване на Общо събрание на акционерите***

Общото Събрание се свиква на редовни заседания веднъж годишно, не по-късно от шест месеца след края на финансовата година. Извънредно Общо събрание на акционерите може да бъде свикано по всяко време чрез покана до акционерите. Общото събрание се провежда по седалището на Банката. Заседанията на Общото събрание се свикват от Управителния съвет. Заседание може да бъде свикано и от Надзорния съвет. Акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5% от Акциите, могат да искат от окръжния съд да свика или да овласти представител на акционерите да свика Общото събрание по определен от тях дневен ред; поради публичния статут на Банката, за упражняването на това право може да се прилага облекчената процедура по ЗППЦК, който за разлика от Търговския закон не изисква акциите да са били държани в продължение на поне 3 месеца, както и дава възможност искането за свикване на общо събрание да бъде подадено директно до окръжния съд по седалището на Банката без да се изчаква срок за удовлетворяване на искането от управителния орган на

Банката. Освен това акционери, притежаващи най-малко 5% от Акциите, имат право да добавят точки в дневния ред на вече свикано Общо събрание.

Относно свикването на Общото събрание се прилагат специалните правила на ЗППЦК.

Поканата за свикване на Общото събрание трябва да съдържа наименованието и седалището на Банката, мястото, датата и часа на провеждане на събранието, вида на събранието (т.е. годишно или извънредно), информация за формалностите, които трябва да бъдат спазени за участие в събранието и за упражняване правото на глас, дневния ред на Общото Събрание и проекторешенията; информация относно общия брой на акциите и правата на глас в общото събрание към датата на решението за свикване на Общото събрание, включително общия брой за всеки клас акции, както и относно правото на акционерите да участват в Общото събрание; информация за правото на акционерите да включват въпроси в дневния ред на Общото събрание и да правят предложения за решения по въпроси, включени в дневния ред на Общото събрание, и крайния срок за упражняване на това право; информация относно правото на акционерите да поставят въпроси по време на Общото събрание; информация за правилата за гласуване чрез пълномощник, образците, които се използват за гласуване чрез пълномощник, и начините, чрез които Банката ще бъде уведомявана за извършени по електронен път упълномощавания; информация за правилата за гласуване чрез кореспонденция или електронни средства, ако Банката е приела такива правила, както и посочване на Интернет страницата, на която тези правила са публикувани; Датата за гласуване (както е дефинирана по-долу) с указание, че само лицата, вписани като акционери, притежаващи акции с право на глас на тази дата, имат право да участват и да гласуват в Общото събрание; посочване на мястото и начина на получаване на писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание. Към датата на този Проспект Банката не е приемала правила за гласуване чрез кореспонденция или чрез електронни средства.

Съгласно специалните разпоредби на ЗППЦК, най-малко 30 дни преди откриване на Общото събрание ЦКБ е длъжна да обяви поканата за свикването му в търговския регистър и да я оповести на обществеността чрез използването на информационна агенция или друга медия, която да осигури разпространението на информацията до възможно най-широк кръг лица. В същия срок поканата заедно с материалите по дневния ред на Общото събрание трябва да бъдат изпратени на Комисията за финансов надзор и публикувани на интернет страницата на Банката за времето от обявяване на поканата по реда на предходното изречение до приключване на Общото събрание. Банката е длъжна да публикува на интернет страницата си и образците за гласуване чрез пълномощник или чрез кореспонденция, ако е приложимо. Ако образците не могат да бъдат публикувани по технически причини, Банката е длъжна да посочи на интернет страницата си начина, по който образците могат да бъдат получени на хартиен носител, като в този случай при поискване от акционер тя изпраща образците чрез пощенска услуга за своя сметка. Когато след обявяване на поканата в дневния ред са включени въпроси по искане на акционери, притежаващи най-малко 5% от акциите, Банката е длъжна да актуализира поканата за свикване на Общото събрание и да я публикува заедно с писмените материали по реда на първоначалното им обявяване незабавно, но не по-късно от края на работния ден, следващ деня на получаване на уведомлението за включването на въпросите в дневния ред.

### ***Участие в Общо събрание***

Всяка съществуваща акция дава право на упражняване на един глас в Общото събрание на ЦКБ. Публичните дружества нямат право да издават привилегирани акции, даващи на притежателите им повече от един глас. Право да гласуват на Общото събрание на Банката имат тези лица, които са вписани в Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на събранието (“**Датата за гласуване**”). Купувач на акции, регистриран като такъв в Централния депозитар след Датата за гласуване, няма право да гласува на съответното Общо събрание. Централният депозитар предоставя на ЦКБ списък на нейните акционери, които имат право да гласуват на съответното Общо събрание. Вписването на лицата в този списък е единственото условие за тяхното участие в Общото събрание на акционерите и за упражняване правото на глас, свързано с издадените акции. Лицата, имащи право да гласуват, могат да присъстват на събранието лично или чрез пълномощник. Съгласно Устава на Банката, гласуването е само явно.

Писменото пълномощно за представяване на акционер в общото събрание на акционерите на Банката трябва да е за конкретно общо събрание, да е изрично и да посочва най-малко: (а) данните за акционера и пълномощника; (б) броя на акциите, за които се отнася пълномощното; (в) дневния ред на въпросите, предложени за обсъждане; (г) предложенията за решения по всеки от въпросите в дневния ред; (д) начина на гласуване по всеки от въпросите, ако е приложимо; (е) дата и подпис.

Упълномощаването може да се извърши и чрез използване на електронни средства и Банката е длъжна да осигури най-малко един способ за получаване на пълномощни чрез електронни средства, както и да публикува на своята интернет страница условията и реда за получаване на пълномощни чрез електронни средства. Банката е длъжна и да предостави образец на писменото пълномощно на хартиен носител или чрез електронни средства, ако е приложимо, заедно с материалите за Общото събрание или при поискване след свикването му.

Съгласно общите разпоредби на Търговския закон, член на управителния съвет или надзорния съвет не може да бъде пълномощник, представляващ акционер на общото събрание. Специалните разпоредби на ЗППЦК позволяват на член на съвет да представлява като пълномощник акционер на общото събрание, ако в даденото пълномощно акционерът изрично е посочил начина на гласуване по всяка точка от дневния ред.

С измененията на ЗППЦК от март 2009 година беше предвидена възможност публично дружество да предвиди в своя устав провеждане на общото събрание чрез използване на електронни средства посредством една или повече от следните форми: (а) предаване в реално време на общото събрание; (б) двупосочни съобщения в реално време, позволяващи на акционерите да участват в обсъждането и вземането на решения в общото събрание от разстояние; (в) механизъм за гласуване преди или по време на общото събрание, без да е необходимо упълномощаване на лице, което да участва лично на общото събрание. Понастоящем Уставът на Банката не предвижда възможност за провеждане на Общото Събрание чрез използване на електронни средства.

#### ***Кворум и мнозинства***

Съгласно Устава на Банката, Общото събрание може да взема решения, при условие че е свикано в съответствие с разпоредбите на закона и Устава и на заседанието е представена поне ½ (една втора) от Капитала. В случай, че не е налице кворум при първото свикване на Общото събрание, се насрочва ново заседание в срок до един месец и то се счита за законно, независимо от броя на присъстващите и представлявани Акционери. Датата на новото заседание може да бъде посочена и в поканата за отложеното заседание.

#### ***Компетентност на Общото събрание***

Съгласно закона и Устава на ЦКБ Общото събрание има следните правомощия:

- изменя и допълва Устава на Банката;
- увеличава и намалява капитала;
- взема решение за обратно изкупуване и обезсилване на акции;
- преобразува и прекратява Банката;
- избира и освобождава членовете на Надзорния съвет и членовете на Одитния комитет;
- определя възнаграждението на членовете на Надзорния и Управителния съвет, включително тантиемите, както и срока, за който са дължими, както и размера на гаранцията за управлението им;
- избира и освобождава специализираното одиторско предприятие (регистрация одитор);
- одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначеното специализирано одиторско предприятие;
- решава издаването на облигации, както и превръщането им в акции, а също и обратното изкупуване на акции от Банката;
- взема решения за разпределяне на печалбата на Банката, за попълването на фонд „Резервен” и за изплащане на дивиденди;
- освобождава от отговорност членовете на Надзорния и Управителния съвет;

- взема решения за овластяване на лицата, които представляват Банката, за извършване на сделки на значителна стойност и на сделки със заинтересувани лица;
- избира и освобождава ръководителя на специализираната служба за вътрешен одит и определя възнаграждението му;
- назначава ликвидатори при прекратяване на Банката, освен в случай на принудителна ликвидация, както и на несъстоятелност;
- взема решения по всички други въпроси от неговата компетентност.

Решенията на Общото събрание се приемат с обикновено мнозинство – повече от  $\frac{1}{2}$  (половината от Акциите, представени на Общото събрание, освен ако в закона или устава не се изисква по-голямо мнозинство).

За следните решения на Общото събрание е необходимо мнозинство  $\frac{2}{3}$  (две трети) от Акциите, представени на Общото Събрание:

- изменение и допълване на Устава на Банката;
- увеличаване и намаляване на капитала;
- вземане на решение за обратно изкупуване и обезсилване на акции;
- преобразуване и прекратяване на Банката;
- издаване на облигации и превръщането им в акции.

Съгласно закона и Устава, квалифицирано мнозинство от  $\frac{3}{4}$  от представените акции е необходимо за приемане на решения за увеличаване на капитала чрез капитализиране на печалбата.

За откриване на клон в трета държава, за изменение на наименованието на Банката, обозначено в лиценза, за преобразуване, за извършване на банкови сделки извън обхвата на издадения лиценз, за увеличаване на капитала с непарични вноски за намаляване на капитала на Банката, за обратно изкупуване на акции и за учредяване или придобиване на контрол върху банка със седалище в чужбина и прекратяване (доброволна ликвидация) се изисква писменото разрешение на БНБ.

Отделно от това, съгласно императивните разпоредби на Търговския закон, решенията относно изменение и допълнение на устава и прекратяване на Банката влизат в сила след вписването им в търговския регистър. Увеличаване и намаляване на капитала, преобразуване на Банката, избор и освобождаване на членове на съветите, както и назначаване на ликвидатори, имат действие от вписването им в търговския регистър. Всички други решения влизат в сила незабавно, освен ако действието им не е изрично отложено.

Съгласно специалните разпоредби на ЗППЦК, мнозинство от три четвърти от Акциите, представени на Общото събрание, е необходимо за одобрение на сделки за придобиване и разпореждане с активи на стойност, представляваща над  $\frac{1}{3}$  от активите на Банката, а при участие на заинтересовани лица – над 2% от активите. Мнозинство от  $\frac{3}{4}$  ще е необходимо и за одобрение на сделки, с които в рамките на една година се прехвърлят или предоставят за ползване на друго лице активи на обща стойност, надхвърляща  $\frac{1}{3}$  (една трета) от стойността на активите на Банката (Виж „Сделки на значителна стойност и сделки със заинтересовани лица”).

### **Дивиденди**

Разпределянето на печалбата на Банката под формата на дивиденди е допустимо само по решение на Общото събрание на акционерите, след одобрението на одитирания годишен финансов отчет за съответната финансова година. Разпределянето и плащането на авансови дивиденди не е допустимо.

Банката не могат да изплаща дивиденди или да извършва разпределение на капитал, преди да са заделени необходимите средства за фонд "Резервен", както и ако това би довело до нарушаване на изискванията относно нейната капиталова адекватност, установени с наредба на БНБ (а от 1 януари 2014

г. – и с Регламент (ЕС) № 575/2013). Средствата във фонд "Резервен" на Банката не могат да бъдат използвани за разпределяне на дивиденди без разрешение на БНБ.

Извън специфичните за банките правила, прилагат се и разпоредбите на Търговския закон. Дивиденди могат да се изплащат, само ако съгласно одитирания финансов отчет за съответната година балансовата стойност на активите на Банката, намалена с балансовата стойност на дългосрочните и краткосрочните задължения и с подлежащите на изплащане дивиденди, ще бъдат не по-малка от сумата от акционерния капитал, фонд "Резервен" и другите фондове, които Банката е задължена да образува. Плащане на дивиденди може да бъде извършено до размера на печалбата за текущата финансова година, плюс неразпределената печалба от минали години, частта от фонд "Резервен" и другите фондове на Банката, надхвърляща задължителния минимум, след приспадане на непокрытите загуби от предходни години и отчисленията за фонд "Резервен" и другите фондове, които ЦКБ е длъжна да образува. Съгласно закона Банката е задължена да осигури изплащането на гласуваните дивиденди до изтичането на три месеца от датата на Общото събрание на акционерите, на което е приет годишния финансов отчет и е прието решение за разпределяне на печалба под формата на дивидент.

Всяка Акция дава на притежателя си право на дивидент, пропорционален на номиналната ѝ стойност. Правото на получаване на дивидент се упражнява от лицата, вписани в Централния депозитар като акционери на Банката на Датата за дивидент. Централният депозитар представя на ЦКБ списък на нейните акционери към тази дата. Вписването на лицата в този списък е единственото условие за изплащането на дивидент на тези лица.

Изплащането на дивиденди по безлични акции се извършва чрез Централния депозитар, като Банката превежда по сметка на Централния депозитар средствата за изплащане на дивидентите, а Централният депозитар превежда съответните суми по сметка на инвестиционните посредници, при които са съответните клиентски сметки на акционерите, които имат право на дивидент. Инвестиционните посредници отговарят за изплащането на дивидентите на техните клиенти – акционери в Банката. За акционери, чиито сметки не са при инвестиционни посредници, дължимите дивидентни плащания могат да се изплащат чрез банка, посочена от ЦКБ или упълномощена от Централния депозитар.

Лицата, имащи право да получат дивидент, които са пропуснали да упражнят това си право в общия петгодишен давностен срок, губят възможността да изискват неговото изплащане. При това положение средствата, които е трябвало да бъдат изплатени като дивидент, остават в полза на Банката.

Българските и чуждестранните акционери се ползват от еднакъв режим по отношение на правото им на дивидент и процедурите за неговото изплащане (вж. *"Данъчно облагане – Дивиденди"*).

### **Преобразуване и прекратяване**

Банката може да се преобразува в съответствие с разпоредбите на Закона за кредитните институции и Търговския закон. Решение за преобразуването може да приема само Общото събрание с мнозинство 2/3 от представените акции. За преобразуването на Банката е необходимо предварително разрешение на БНБ.

Преобразуването на Банката чрез сливане се допуска само ако то е с друга банка. Разрешение се издава само ако новоучреденото дружество получи лиценз за банка. Преобразуване на Банката чрез вливане се допуска само ако приемащото дружество е банка. В ЦКБ могат да се вляят друга банка, платежна институция, инвестиционен посредник или финансова институция. Разрешение за вливане няма да бъде издадено, ако лицензът на приемащата банка не ѝ позволява да извършва дейността на вливащото се дружество. Съгласно Закона за кредитните институции, Банката не може да се преобразува чрез промяна на правната форма или чрез прехвърляне цялото имущество на едноличния собственик. За издаване на разрешение за разделяне или отделяне приемащите, съответно новоучредените дружества трябва да притежават съответния лиценз, ако вследствие на правопримството към тях преминават права и задължения, възникнали при извършване на дейности, за които се изисква лиценз.

Прекратяването, изменението или издаването на лицензия влиза в сила от датата на вписване на преобразуването в търговския регистър.

Поради публичният статут на Банката, за преобразуването се прилагат и специалните разпоредби на ЗППЦК, които изискват договорът или планът за преобразуването, както и други документи във връзка с преобразуването да бъдат предварително одобрени от Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност".



КФН също така има правомощието да прилага принудителни административни мерки, включително задължителни указания и предписания към Банката, ако което и да е решение на акционерите в Общото събрание или решение на Управителния Съвет или Надзорния Съвет противоречи на закона. Комисията за финансов надзор може да приложи принудителни мерки, ако поради решение на Управителния Съвет или на Надзорния Съвет са застрашени интересите на акционерите на Банката или на други инвеститори.

Прекрътаването на Банката може да се извърши само след предварително разрешение на БНБ.

Съгласно закона, Банката може да бъде прекратена:

- по решение на Общото събрание, взето с мнозинство от три четвърти от представените Акции, след получаването на разрешение на БНБ за прекратяване (доброволна ликвидация);
- при обявяване на Банката в несъстоятелност; или
- чрез принудителна ликвидация.

БНБ издава разрешение за доброволна ликвидация, ако установи, че Банката е платежоспособна и може да изпълни без отлагане задълженията си към кредиторите. Вземанията на вложителите в Банката се смятат за предявени пред ликвидатора. Ликвидаторът съставя списък на предявените вземания на кредиторите на Банката, който се предоставя на тяхно разположение в помещенията на банката и разпределя набраните средства в производството по ликвидация на банка по реда на Закона за банковата несъстоятелност.

Всяка Акция дава право на своя притежател на ликвидационен дял, пропорционален на номиналната стойност на акцията. Това право възниква само ако след ликвидацията на Банката и удовлетворяване претенциите на всички други кредитори, има останали активи за разпределяне между акционерите. Публичните дружества нямат право да издават привилегировани акции, даващи право на допълнителен ликвидационен дял.

Ако лицензът на Банката бъде отнет на някои посочени в Закона за кредитните институции основания, то БНБ може да проведе принудителна ликвидация на Банката. Ликвидаторите се назначават от Фонда за гарантиране на влоговете в банки. Ако те установят, че Банката е неплатежоспособна, ликвидаторите предлагат на БНБ да поиска от съда откриване на производство по несъстоятелност на Банката. То се развива съгласно Закона за банковата несъстоятелност.

### **Права на малцинствените (миноритарни) акционери**

Спрямо Банката и нейните акционери се прилагат специалните разпоредби на ЗППЦК, гарантиращи правата на миноритарните акционери.

Съгласно чл. 118 от ЗППЦК, лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на Банката, имат следните права:

*Право да предявят пред съда искове на Банката срещу трети лица при бездействие на управителните органи на Банката, както и иск за обезщетение на вреди, причинени на Банката от управителните или контролните органи, или прокуристите на Банката*

Такива миноритарни акционери могат да предявят пред съда искове на Банката срещу трети лица при бездействие на управителните органи на Банката, което застрашава интересите на Банката.

Такива акционери могат също така да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Банката за обезщетение на вреди, причинени на Банката от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните органи, и на прокуристите на Банката.

*Право да искат свикване на общо събрание на акционерите и да включват въпроси и предложения за решения в дневния ред*

Такива акционери могат да искат от окръжния съд свикване на Общо събрание или овластяване на техен представител да свика Общо събрание по определен от тях дневен ред. Освен това, те могат да

искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския Закон.

#### *Право да искат назначаване на контролѐри*

Такива акционери могат да искат от Общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролѐри, които да проверят цялата счетоводна документация на Банката и да изготвят доклад за констатациите си.

#### **Промени в правата на акционерите**

По принцип, правата на акционерите могат да бъдат променени чрез промяна в Устава на Банката. Приемането на решение за промяна в Устава изисква мнозинство от 2/3 от представените акции.

Основните права по обикновените акции, издадени от Банката, както са описани по-горе в настоящия раздел, не могат да бъдат ограничени или изключени. Разпоредбите на Търговския закон и ЗППЦК, които уреждат тези права, са от императивен характер и поради това, Уставът може само да уреди допълнителни права, но не може да изключи или ограничи правата, които тези закони гарантират на акционерите.

Съгласно ЗППЦК, предимствените права на акционерите за записване на нови акции при увеличаване на капитала могат да бъдат изключени само когато увеличаване на капитала изискано от БНБ или е необходимо за осъществяване на вливане, търгово предлагане за замяна на акции или за осигуряване на правата на притежатели на варанти или конвертируеми облигации, издадени от Банката.

#### **Надзорен съвет и Управителен съвет**

Уставът на Банката предвижда двустепенна система на управление, състояща се от Надзорен съвет и Управителен съвет.

#### *Надзорен съвет*

##### *Компетентност*

Надзорният съвет одобрява някои от решенията, приети от Управителния съвет, но не може по друг начин да участва пряко в управлението на Банката. Надзорният съвет представлява Банката само в отношенията ѝ с Управителния съвет.

Надзорният съвет:

- избира и освобождава членовете на Управителния съвет. Избира прокуристи, с изключение на тези, чието упълномощаване е само за дейността на клон, и търговски пълномощници;
- одобрява овластяването на двама или повече членове на Управителния съвет, които имат постоянен адрес или дългосрочно пребиваване в страната, наричани изпълнителни директори, да представляват Банката пред физически, юридически лица и държавата, и да осъществяват оперативното ѝ управление. Овластяването може да бъде оттеглено по всяко време;
- одобрява административната структура (длъжности, организационни звена и тяхната субординация) на Банката;
- има право по всяко време да поиска от Управителния съвет да представи сведения или доклад по всеки въпрос, който засяга Банката;
- може да прави проучвания, като използва експерти;
- одобрява стратегията за дейността на Банката;
- решава други въпроси, предоставени в неговата компетентност от законите и устава.

Надзорният съвет, по предложение на Управителния съвет, дава съгласие за:

- придобиване, закриване, прехвърляне на предприятия и части от тях;
- съществени промени в дейността на банката;
- съществени организационни промени;
- дългосрочно сътрудничество, над три години, с трети лица, което е от съществено значение за банката, включително участие и прекратяване на участие в дружества с такъв срок, с изключение на случаите, когато банката придобива мажоритарен дял в дружеството;
- създаване и закриване на клонове.

#### *Състав*

Съгласно Устава на Банката Надзорният съвет се състои от трима до петима члена.

Съгласно Търговския закон и Устава на Банката, членовете на Надзорния съвет се избират от Общото събрание на акционерите за период от 5 години и могат да бъдат преизбирани неограничен брой пъти.

Член 234, ал. 2 от Търговския закон предвижда, че лице, което е било член на управителен или контролен орган на дружество, прекратено поради несъстоятелност през последните две години, предлагащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако са останали неудовлетворени кредитори, не може да бъде член на надзорен съвет. В допълнение, съгласно чл. 116, ал. 1 ЗППЦК, лице, което са осъдено с влязла в сила присъда за измама, незаконно присвояване, престъпления против собствеността, стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, не може да бъде член на надзорен съвет на публично дружество.

Друго нормативно изискване, заложено в член 116а, ал. 2 от ЗППЦК, гласи, че поне една трета от членовете на надзорния съвет на публично дружество трябва да бъдат независими лица. Съгласно разпоредбите на ЗППЦК най-малко една трета от членовете на Надзорния съвет трябва да отговарят на нормативните критерии за "независимост"; независим означава, че съответният член на съвета не може да бъде: 1) служител в публичното дружество; 2) акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25% от гласовете на общото събрание или е свързано с ЦКБ лице; 3) лице, което е в трайни търговски отношения с публичното дружество; 4) член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по точки 2 и 3; 5) свързано лице с друг член на управителния или контролния орган на публичното дружество.

Заседанията на Надзорния съвет се провеждат поне веднъж месечно. Заседанията на Надзорния съвет се свикват от неговия председател или по искане на друг член на Надзорния съвет, на Управителния съвет или ръководителя на службата за вътрешен одит.

#### *Управителен съвет*

Всекидневното управление на Банката (с изключение на въпросите, които съгласно закона или Устава на Банката са предоставени на изключителната компетентност на Надзорния съвет или Общото събрание на Акционерите) се осъществява от Управителния съвет. Някои от решенията на Управителния съвет трябва да бъдат одобрени от Надзорния съвет, както се изисква съгласно закона и/или Устава на Банката (както е посочено по-горе). Управителният съвет докладва за дейността и състоянието на Банката пред Надзорния съвет, задължително най-малко веднъж след изтичането на всяко календарно тримесечие. Управителният съвет уведомява незабавно Председателя на Надзорния съвет за всички настъпили обстоятелства, които са от съществено значение. Съгласно Устава на Банката, Управителният съвет (след одобрение от Надзорния съвет) избира измежду членовете си изпълнителни директори, като ги овластява да управляват и представляват банката. Овластяването може да бъде оттеглено по всяко време. За представляване и задължаване на банката са необходими и достатъчни подписите на двама от изпълнителните директори, а в случаите на учредена прокура, представителството може да се осъществява с подписите на който и да е от изпълнителните директори, заедно с подписа на прокуриста.

Изпълнителните директори представляват Банката в отношенията ѝ с трети лица, организират дейността на Банката и извършват ежедневно управление, от името на Банката сключват и прекратяват трудовите договори между Банката и нейните служители, определят трудовите им възнаграждения и т.н.

Изпълнителните директори могат да упълномощават трети лица за извършване на отделни действия или видове дейности. Изпълнителните директори, с одобрението на Надзорния съвет, могат да упълномощават прокуристи (търговски управители), които да представляват Банката. За упълномощаването на прокуристи само за дейността на клон, решение на Надзорния съвет не е необходимо.

Срещите на Управителния съвет се свикват от председателя му или по искане на друг член на Управителния съвет, член на Надзорния съвет или Ръководителя на Службата за вътрешен одит. Управителният съвет заседава най-малко веднъж месечно.

Съгласно Търговския закон и Устава на Банката, Управителният съвет се състои от трима до деветима членове. Точният брой се определя от Надзорния съвет. Членовете на Управителния съвет се избират от Надзорния съвет за петгодишен срок и могат да се преизбират неограничен брой пъти. При избора на членове на Управителния съвет се прилагат ограниченията по чл. 234, ал. 2 от Търговския закон и по чл. 116а, ал. 1 от ЗППЦК (вж. по-горе „ – *Надзорен съвет – Състав*”).

### **Разкриване на информация от Банката**

Законът срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти изисква дружествата, допуснати до търговия, да разкриват вътрешна информация до края на работния ден, следващ деня, в който е настъпило събитието или дружеството е узнало за него. Тази информация трябва да бъде едновременно разкрита на КФН и на обществеността.

Банката е задължена да подава годишни и тримесечни отчети (които съдържат нейните годишни и тримесечни финансови отчети) в КФН и на обществеността. Годишният отчет съдържа и информация за промените в одиторите на Банката за предходните три години, рисковите фактори, относими към Банката и икономическия сектор, в който тя извършва дейност, обзор на инвестициите и дейността на Банката, анализ на най-значимите насоки в дейността, финансовите перспективи за текущата финансова година, информация за членовете на управителните и надзорни органи, висшия мениджмънт и служителите, от чиято работа зависи Банката, основните акционери и сделките със свързани лица.

ЦКБ също така има задължения във връзка с разкриване на информация относно свикано общо събрание на акционерите (вж. „*Описание на акциите и приложимото българско законодателство – Събрания на акционерите – Свикване на Общо събрание на акционерите*” по-горе) и уведомления относно разкриване на дялово участие в капитала му от акционери (вж. по-долу „*Описание на акциите и приложимото българско законодателство – Някои задължения за разкриване на информация от акционери и членове на съвети на публични дружества*”).

### **Някои задължения за разкриване на информация от акционери и членове на съвети на публични дружества**

Съгласно ЗППЦК всеки акционер, който придобие или прехвърли пряко и/или непряко (в посочените от закона случаи) право на глас в Общото събрание на Банката, е задължен да информира Банката и КФН, когато: (1) в резултат на придобиването или прехвърлянето неговото право на глас достигне, надхвърли или падне под 5% или число, кратно на 5%; (2) правото му на глас надхвърли, достигне или падне под праговете по т. (1) в резултат на събития, които водят до промени в общия брой на правата на глас въз основа на информация, оповестявана от Банката при всяка промяна в капитала съгласно чл. 112д ЗППЦК.

Правата на глас се изчисляват въз основа на общия брой Акции с право на глас, независимо дали за упражняването на правото на глас е наложено ограничение. Изчисляването се извършва за всеки отделен клас Акции.

В някои случаи изискването за уведомяване не се прилага, като например по отношение права на глас, свързани с Акции, придобити единствено с цел извършване на клиринг и сетълмент в рамките на обичайния сетълмент-цикъл, който не може да бъде по-дълъг от три работни дни от сключването на сделката, както и за Акции, държани от попечители в това им качество и при условие че могат да упражняват правата на глас, свързани с Ациите, единствено по нареждане на клиента, дадено в писмена или електронна форма.

Задължението за уведомяване се изпълнява незабавно, но не по-късно от четири работни дни от деня, следващ деня, в който акционерът или действителният притежател на правата на глас: (1) узнае за придобиването, прехвърлянето или за възможността да упражнява правата на глас, или на който съобразно конкретните обстоятелства е бил длъжен да узнае, независимо от датата, на която е извършено придобиването, прехвърлянето или е възникнала възможността за упражняване на правата на глас; (2) е уведомено, че правото му на глас е надхвърлило, достигнало или паднало под 5 на сто или число, кратно на 5 на сто от броя на гласовете в общото събрание на Банката в резултат на събития, които водят до промени в общия брой на правата на глас въз основа на информация, която е оповестена съгласно чл. 112д ЗППЦК. Задължението за уведомяване се отнася и за лицата, които притежават пряко или непряко финансови инструменти, които им дават право да придобият по тяхна собствена инициатива и въз основа на писмен договор акции с право на глас в общото събрание на ЦКБ.

Банката е длъжна да разкрие на обществеността информацията, предоставена с уведомлението по този параграф, в срок три работни дни от уведомяването ѝ.

Членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет на ЦКБ са задължени да обявят пред Банката, КФН и БФБ: (а) юридическите лица, в които притежават, пряко или непряко, 25% или повече от правата на глас или над които упражняват контрол; (б) юридическите лица, в които участват в надзорни или управителни органи или са назначени като прокуристи; или (в) настоящите и бъдещи сделки, по отношение на които те смятат, че биха могли да бъдат определени като "заинтересовани" лица. Неспазването на горепосочените изисквания е административно нарушение съгласно българското законодателство.

Уставът на ЦКБ не съдържа изрични разпоредби относно разкриването на участие в капитала на Банката над определен праг.

#### **Смяна на контрола върху Банката и права на акционерите**

Съгласно ЗППЦК, ако някое лице (или свързани лица) придобие повече от 50% от гласовете в Общото събрание на акционерите на Банката, то е длъжно, в 14-дневен срок от придобиването, да отправи към останалите акционери търгово предложение за изкупуване на техните акции. Цената на акция по това предложение трябва да е поне равна на най-високата измежду средно претеглената борсова цена за последните три месеца, най-високата цена, заплатена от търговите предложители през последните 6 месеца, и справедливата стойност, получена при приложението на няколко общоприети оценъчни метода съгласно наредба на КФН. Като допълнителна възможност, заедно със задължителното парично плащане, придобилият контрола може да предложи на избора на акционерите и замяна техните със свои акции, издадени с тази цел.

Задължение за отправяне на търгово предложение до всички останали акционери възниква и в случая, в който едно лице (или свързани лица) придобие повече от 1/3 от гласовете в Общото събрание на акционерите на Банката, но само ако тя няма други акционери, които пряко или чрез свързани лица да притежават повече от 50% от гласовете; за това търгово предложение също важи изложеното по-горе.

Търговото предложение може да бъде проведено, само ако е предварително одобрено от КФН.

Освен прякото придобиване на акции с право на глас над посочения праг, за придобиване на гласове се счита и сключването на споразумение за следване на обща политика между акционери с общо над 1/3 или 50% от гласовете, както и придобиване акции/гласове на името на лица, действащи за сметка на действителния контролиращ акционер. Последващото придобиване на над 2/3 от гласовете също поражда задължение за отправяне на аналогично търгово предложение, освен ако това придобиване е извършено в рамките на една година от успешно осъществяване на търгово предложение, отправено поради преминаване на праг от 1/3 или от 2/3 от гласовете, както и в някои други случаи, включително и ако преминаването на прага от 2/3 е в резултат на увеличаване на участието на контролиращия акционер при увеличаване на капитала на Банката с емисия на права, при което останалите акционери не са участвали до такава степен, че да се запази предишното съотношение между акционерните участия. На акционер, който притежава повече от 1/3, но по-малко от 2/3 от гласовете в Общото събрание на Банката, ЗППЦК забранява да придобиването на повече от 3% от акциите с право на глас годишно, освен чрез отправянето на търгово предложение по чл. 149б от ЗППЦК за съответното количество акции, освен ако той преминава този праг при увеличаване на капитала с емисия на права, или ако в рамките на една година преди придобиването акционерът успешно е осъществил задължително или доброволно търгово предлагане, адресирано до всички акционери.

Неизпълнението на задължението за отправяне на търгово предложение във всички посочени по-горе случаи, освен че се санкционира от КФН като административно нарушение, лишава неизправното лице (лица) от права на глас в общото събрание на публичното дружество до евентуалното последващо изпълнение. Тази законова постановка представлява важна правна гаранция за интересите на малцинствените акционери и в частност за реализация на правото им на напускане на публичното дружество при смяна на контрола.

### **Принудително изкупуване на акции и право на напускане. Отписване от регистъра на публичните дружества.**

#### ***Принудително изкупуване на акции***

Всеки акционер, който в резултат на търгово предложение, отправено към всички акционери, е придобил поне 95% от акциите с право на глас в Банката („Доминиращ акционер“) има право в рамките на три-месечен срок след края на търговото предложение да изиска от другите акционери да продадат всички акции с право на глас, които притежават (т.е. принудително изкупуване на акции). Условието за принудително изкупуване на акции подлежат на одобрение от КФН. Предлаганата цена за акциите, които подлежат на принудително изкупуване, трябва да бъде поне равна на цената на наскоро завършилото търгово предложение, или да бъде определена по реда на чл. 150, ал. 5 и 6 от ЗППЦК, в останалите случаи.

Принудително изкупуване се обявява по начина, приложим за търгово предложение, и също се извършва от инвестиционен посредник. Прехвърлянето на акциите и изплащането на цената им се извършва едновременно, в срок от 7 работни дни от публикуването на предложението за изкупуване.

Оттеглянето на веднъж обявеното принудително изкупуване на акции е възможно единствено при ограничени обстоятелства, приложими за задължителното търгово предлагане.

#### ***Право на напускане***

Всеки акционер има правото да поиска от лицето, придобило в резултат на търгово предлагане поне 95% от акциите с право на глас на Банката, да изкупи неговите акции в тримесечен срок от приключване на търговото предлагане.

Доминиращият акционер е длъжен да купи акциите в рамките на тридесет дни от получаване на искането. Цената на продажбата не може да е по-ниска от цената на наскоро приключилото търгово предлагане.

#### ***Отписване на Банката от регистъра на публичните дружества***

Съгласно ЗППЦК, Банката може да бъде отписано от регистъра, воден от КФН (т.е. тя да изгуби своя публичен статут), ако: (а) акционер или акционери с поне 90 % от акциите с право на глас са осъществили търгово предлагане, в резултат на което са изкупили поне ½ от останалите акции с право на глас; ако изкупените акции са по-малко от посочените, то отписването може да стане по решение на Общото събрание на ЦКБ, взето с мнозинство от поне ½ от представения капитал, в който не се включват гласовете на търговите предложители по придобити преди търговото предлагане акции; (в) акционер или акционери, придобили в резултат на търгово предлагане до всички акционери поне 95% от акциите с право на глас, са изкупили принудително всички останали акции с право на глас.

Търговите предложения и предложенията за принудително изкупуване се одобряват от КФН. Банката се отписва от регистъра, воден от КФН, с решение на Заместник-председателя, след изпълнение на някое от посочените в б. „а“ – б. „в“ действия и/или процедури.

Банката може да бъде отписана от регистъра на КФН и ако нейното Общо събрание, на което са присъствали всички акционери, единодушно е взело решение за това.

Отписването на Банката, воден от КФН, има изключително важни последици за неговите акционери. Акциите на Банката задължително се deregистрират от Борсата и търговията с тях се прекратява окончателно, а публичното им предлагане става невъзможно. ЦКБ губи статута си на публична компания и съответно спрямо нея престава да се прилага специалния правен режим на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, отличаващ се със засилена защита на правата на акционерите

и инвеститорите. Тя се превръща в „обикновено” акционерно дружество, подчинено на разпоредбите на Търговския закон и Закона за кредитните институции.

## ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

### Данъчно облагане на доходите от Облигации

Информацията, изложена в тази част относно определени данъчни аспекти, свързани с Облигациите и определени данъци, които се дължат в Република България, е приложима по отношение на притежателите на Облигации, в това число местни и чуждестранни лица за данъчни цели.

*Местни юридически лица* са юридическите лица, учредени съгласно българското законодателство, както и европейските акционерни дружества (Societas Europaea), учредени съгласно Регламент (ЕО) № 2157/2001 г. и европейските кооперации (European Cooperative Society), учредени съгласно Регламент (ЕО) № 1435/2003 г., чието седалище е в България и които са вписани в български регистър.

*Местни физически лица* са физическите лица, без оглед на гражданството, чиито постоянен адрес е в Република България или които пребивават в Република България повече от 183 дни през всеки 12-месечен период. Местни са също лицата, чийто център на жизнен интерес (който се определя от семейството, собствеността, мястото на осъществяване на трудова, професионална или стопанска дейност или мястото, от което лицето управлява собствеността си) се намира в Република България, както и лица, изпратени в чужбина от българската държава, нейни органи и/или организации, български предприятия и членовете на техните семейства.

Местните юридически и физически лица са общо наричани по-долу **“Български притежатели”**.

*Чуждестранни лица (юридически и физически)* са лицата, които не отговарят на горните дефиниции. Тези лица са общо наричани по-долу **“Чуждестранни притежатели”**.

***Настоящото изложение не е изчерпателно и има за цел единствено да послужи като общи насоки, поради което не следва да се счита за правен или данъчен съвет към който и да е притежател на Облигации. Банката настоятелно препоръчва на потенциалните инвеститори да се консултират с данъчни и правни консултанти за относимите към тях данъчни последици, включително относно данъчното облагане в България на доходите, свързани с Облигациите, и данъчният режим на придобиването, собствеността и разпоредването с Облигации.***

Посочената по-долу информация е съобразена с действащата нормативна уредба към датата на този Проспект и ЦКБ не носи отговорност за последващи промени в законодателството или практиката на данъчните органи при облагане на доходите от Облигации.

Режимът на облагане на доходите на Облигационерите се определя според действащото българско законодателство и по-специално Закона за данъците върху доходите на физическите лица („ЗДФЛ”) и Закона за корпоративното подоходно облагане („ЗКПО”).

Доходите на инвеститорите от Облигациите могат да бъдат под формата на лихви и/или при продажба преди падежа на емисията – под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване.

В случай, че притежателите на Облигации решат да упражнят правото си и поискат конвертиране на притежаваните Облигации в акции, то на данъчно облагане би подлежал реализирания от тях доход от акции под формата на капиталова печалба или дивиденди. В тази връзка, по-долу е представен и данъчният режим на доходите от акции и права, включително правата за записване на Облигации, издавани при настоящото Предлагане.

### **Български притежатели**

#### ***Данъци, дължими от местни физически лица***

Доходите на инвеститорите – физически лица се облагат по реда на ЗДФЛ.



Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 9 от ЗДДФЛ, доходите на физическите лица, произтичащи от лихви и отстъпки от корпоративни облигации, не подлежат на данъчно облагане.

Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 2, буква “в”, във връзка с чл. 33, ал. 3 и 4 от ЗДДФЛ доходите на физическите лица от продажба или замяна на корпоративни облигации, представляващи сумата от реализираните през годината печалби, определени за всяка конкретна сделка, намалена със сумата от реализираните през годината загуби, определени за всяка конкретна сделка подлежат на данъчно облагане. Реализираната печалба/загуба по предходното изречение за всяка сделка се определя, като продажната цена се намалява с цената на придобиване на финансовия актив.

#### ***Данъци, дължими от местни юридически лица***

Доходите на Облигационерите – юридически лица се облагат по реда на ЗКПО.

Брутният размер на получените лихви по облигациите, както и доходите от продажбата им преди падежа на емисията, представляващи положителната разлика между продажната цена и отчетната стойност, се включват в облагаемата основа, въз основа на която се формира данъчната основа за определяне на данъка по реда на ЗКПО. Начинът на определяне на облагаемата печалба, данъчните ставки, декларирането и внасянето на данъците се извършва в съответствие с действащите разпоредби на ЗКПО.

Съгласно българското законодателство, някои категории институционални инвеститори са освободени от облагане с корпоративен данък изобщо (в това число и по отношение на доходите им от лихви и отстъпки от облигации, и от разпореждане с финансови активи). Такива данъчни преференции са предвидени по отношение на колективните инвестиционни схеми и лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип (чл. 174 от ЗКПО), приходите на универсалните и професионалните пенсионни фондове, фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване, фондовете за допълнително доброволно осигуряване за безработица и/или за професионална квалификация (чл. 160, ал. 1, чл. 253, ал.1 и чл. 310, ал. 1 от Кодекса за социално осигуряване).

#### **Чуждестранни притежатели**

##### ***Данъци, дължими от чуждестранни физически и юридически лица***

По принцип, чуждестранните физически лица са данъчно задължени както за доходи от лихви, както и от продажба, замяна или друго възмездно прехвърляне на корпоративни облигации от източници в България, когато не са реализирани чрез определена база в страната.

Окончателният данък е в размер на 10% и се определя върху брутната сума на получените лихви, съответно върху положителната разлика между продажната цена на облигациите и документално доказаната цена на придобиването им (чл. 8, ал. 8, чл. 37, ал. 1, т. 3 и т. 12, ал. 2 и ал. 4 във вр. чл. 46, ал. 1 ЗДДФЛ).

Предвидено е изключение от принципа за облагане по отношение на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава - членка на Европейския съюз, както и в друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство. Те са приравнени като статут с местните физически лица и се ползват със същите преференции, като съгласно чл. 37, ал. 7 във вр. чл. 13, ал. 1, т. 9 ЗДДФЛ, лихвите по корпоративни облигации, получени от тези лица, също са необлагаем доход, но доходите от продажба, замяна или друго възмездно прехвърляне на облигации се облагат по общия ред с окончателен данък в размер на 10% (чл. 37, ал. 1, т. 12, ал. 4 във вр. чл. 46, ал. 1 ЗДДФЛ).

По отношение на печалбата си от място на стопанска дейност в Република България или от разпореждане с имущество на такова място на стопанска дейност, чуждестранните юридически лица подлежат на данъчно облагане на общо основание по реда, предвиден в ЗКПО като данъчнозадължени лица (начинът на определяне на облагаемата печалба, данъчните ставки, декларирането и внасянето на данъците се извършва в съответствие с действащите разпоредби на ЗКПО).

Съгласно ЗКПО, доходите на чуждестранните юридически лица от лихви или разпореждане с облигации, когато не са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната, подлежат на облагане с окончателен данък при източника в размер на 10%, който се начислява върху брутния размер на лихвите, съответно върху положителната разлика между продажната им цена и тяхната документално доказана цена на придобиване (чл. 195 във вр. чл. 12, ал. 2 и 3 и чл. 200, ал. 2 ЗКПО).

### **Данъчно облагане на доходите от акции**

Представената по-долу информация е съобразена с действащата нормативна уредба към датата на този Проспект и ЦКБ не носи отговорност за последващи промени в законодателството или практиката на данъчните органи при облагане на доходите от акции.

Режимът на облагане на доходите на акционерите се определя според действащото българско законодателство и по-специално ЗДДФЛ и ЗКПО. Дефинициите на местни и чуждестранни юридически и физически лица са представени в началото на раздела.

Доходите на инвеститорите от акции могат да бъдат под формата на дивиденди и/или при продажба на акции – под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (капиталова печалба).

#### ***Капиталови печалби***

Съгласно разпоредбите на ЗДДФЛ, не се облагат получените от български физически лица или чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз или в друга държава, принадлежаща към Европейското икономическо пространство, доходи от сделки с акции и права на публични дружества, извършени на регулиран български пазар на финансови инструменти, включително сключени при условията и по реда на търгово предлагане по смисъла на ЗППЦК („Разпореждане с финансови инструменти“) (чл. 13, ал. 1, т. 3 във вр. §1, т. 11 от ДР на ЗДДФЛ и чл. 37, ал. 7 ЗДДФЛ).

Доходите от сделки с акции на Банката (реализираната капиталова печалба), както и изобщо с финансови активи, получени от чуждестранни физически лица от трети държави, извън горепосочените, се облагат с окончателен данък в размер на 10% върху облагаемия доход (чл. 37, ал. 1 и чл. 46, ал. 1 ЗДДФЛ).

С реализираната капиталова печалба от сделки с акции и права на регулиран пазар (вкл. и в случай на търгово предлагане) се намалява счетоводният финансов резултат при определяне на данъчния финансов резултат на юридическите лица, които подлежат на облагане по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане (чл. 44, ал. 1 във вр. §1, т. 21 от ДР на ЗКПО).

Следва да се има предвид обаче, че загубата от сделки с акции и търгуеми права на акции на Банката, реализирана на регулиран български пазар на финансови инструменти, не се признава за целите на данъчното облагане и финансовият резултат се преобразува (увеличава се) с нея (чл. 44, ал. 2 ЗКПО).

Не се облага с данък при източника капиталовата печалба с източник от България, реализирана от чуждестранни юридически лица (чл. 196 ЗКПО).

Данъчните облекчения по отношение на печалбата от сделки с Акции не се прилагат по отношение на сделки, които не са Разпореждане с финансови инструменти (например покупко-продажби на Акции, сключени на извънборсов пазар извън случая на търгово предлагане, независимо че съгласно борсовия правилник подлежат на регистрация/оповестяване на Борсата). Доходите от продажба на Акции при такива сделки, реализирани в България от чуждестранни лица, са обект на данъчно облагане в България. Освен ако не се прилага спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, тези доходи се облагат с данък при източника в размер на 10% върху положителната разлика между продажната цена на Акции и тяхната документално доказана цена на придобиване. Доходът от продажба на Акции при такива сделки, реализиран от български лица, подлежи на данъчно облагане в съответствие с общите правила на ЗКПО и ЗДДФЛ.

#### ***Доходи от дивиденди***

Доходите от дивиденди, разпределяни от Банката на Български притежатели (с изключение на български търговски дружества) и на Чуждестранни притежатели (с изключение на чуждестранни юридически лица, които за данъчни цели са местни лица на държава членка на Европейския съюз или на държава, която е страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство), се облагат с данък в размер на 5% върху brutния размер на дивидентите (чл. 38, ал. 1 във вр. чл. 46, ал. 3 ЗДДФЛ и чл. 194, ал. 1 във вр. чл. 200, ал. 1 ЗКПО).

Доходите от дивиденди, разпределяни в полза на български търговски дружества, за данъчни цели не се признават за приходи и се изключват от данъчния финансов резултат на тази категория български лица (чл. 27, ал. 1, т. 1 ЗКПО).

Данъчното третиране на доходите от дивиденди, изплатени в полза на чуждестранни юридически лица, които за данъчни цели са местни лица на държава членка на Европейския съюз или на държава, която е страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство следва да бъде уредено в законодателството на съответната държава членка на ЕС или страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство. Доходите на тези лица не се облагат с данък при източника в България, с изключение на случаите на скрито разпределение на печалбата (чл. 194, ал. 3, т. 3 ЗКПО).

#### **Спогодби за избягване на двойното данъчно облагане**

Чуждестранният притежател може да подлежи на освобождаване, възстановяване или ползване на данъчен кредит на целия или част от българския подоходен данък, ако между България и държавата, за която той е местно лице, е в сила спогодба за избягване на двойното данъчно облагане („СИДДО“).

Процедурата по прилагане на данъчните облекчения за чуждестранни лица, предвидени във влезли в сила СИДДО, е уредена в глава шестнадесета, раздел III от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс. Когато общият размер на реализираните доходи надвишава 500 000 лв., чуждестранното лице следва да удостовери пред българските органи по приходите наличието на основания за прилагане на СИДДО. Чуждестранният притежател на Акции има право да ползва съответното данъчно облекчение, като за целта подаде искане по образец, придружено с доказателства, удостоверяващи: 1) че е местно лице за държавата, с която България е сключила съответната спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (чрез подаване на удостоверение, издадено от данъчните органи на съответната държава, или по друг начин, в съответствие с обичайната практика на чуждестранната данъчна администрация); 2) че е притежател на дохода от Акциите (чрез подаване на декларация); 3) че не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, с които приходите от дивиденди са действително свързани (чрез подаване на декларация); и 4) че са изпълнени всички приложими изисквания на съответната СИДДО (чрез представяне на официален документ или друго писмено доказателство).

Освен това, на българските органи по приходите следва да бъде представена допълнителна документация, удостоверяваща вида, размера и основанията за получаване на дохода; така относно доходи от дивиденди, могат да бъдат представени решението на Общото събрание на акционерите за разпределянето на дивиденди и документ, удостоверяващ броя притежавани акции (напр. депозитарна разписка). Искането за прилагане на спогодбата за избягване на двойното данъчно облагане, придружено от необходимите документи, трябва да бъде подадено до българските органи по приходите за всеки Чуждестранен притежател незабавно след приемане на решението от Общото събрание на акционерите, одобряващо разпределянето на дивиденди. Ако българските органи по приходите откажат освобождаване от облагане, Банката е задължена да удържи пълния размер от 5% на дължимия данък за изплатените дивиденди. Акционерът, чието искане за освобождаване от данъчно облагане е отказано, може да обжалва решението.

В случай, че общият размер на дивидентите или някакъв друг доход, платени от ЦКБ, не надхвърля 500 000 лева за една година, Чуждестранният притежател не е длъжен да подава искане за прилагане на СИДДО до българските органи по приходите. Той трябва обаче да удостовери пред Банката наличието на горепосочените обстоятелства и да представи гореописаните документи, удостоверяващи основанията за прилагане на СИДДО от страна на Банката.

Разпределянето на дивиденди под формата на нови акции не подлежи на данъчно облагане, т.е. върху разпределянето на печалбата на ЦКБ под формата на допълнителни новоиздадени акции не се дължи данък.

Банката поема отговорност за удържането на данъци при източника при всички случаи, когато е налице предвидено в нормативната уредба задължение за това.

#### **Задължения за удържане на данък**

Банката ще удържа и внесе данък при източника, в случаите предвидени в действащото данъчно законодателство, съгласно представената по-горе в настоящия раздел, информация. Когато платецът на доходите не е задължен да удържа и внесе данъка, той се внесе от получателя на дохода.

## ПРЕДЛАГАНЕТО

### Въведение

Управителният съвет на Банката, с одобрението на нейния Надзорен съвет и на основание чл. 21, ал. 1, т.7 от Устава на Банката, е приел решение за издаването на 36 000 броя Конвертируеми облигации, всяка една с номинална стойност от 1 000 евро, които да бъдат предложени за публична подписка съгласно условията в този Проспект (“Предлагането”). Предлагането ще се счита за успешно, ако бъдат записани не по-малко от 23 000 броя Облигации. Не се предвижда възможност за издаване на повече от предложените 36 000 броя Конвертируеми облигации. При издаването на конвертируеми облигации, на основание чл. 112, ал. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, задължително се издават права по смисъла на §1, т.3 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК („Права”). Правата инкорпорират правото на акционерите на ЦКБ да запишат с предимство съответен брой Конвертируеми облигации, пропорционален на дела им в капитала на Банката преди Предлагането (вж. по-долу „Права”).

Съгласно ЗППЦК и този Проспект, “записване” на Конвертируеми облигации е безусловно и неотменимо изрично изявление на инвеститор за придобиване на Конвертируеми облигации. Инвеститорът не може да оттегли заявката си за записване на Облигации. Записването на Конвертируемите облигации ще се счита за извършено само след заплащане от инвеститора на тяхната Емисионна стойност.

Българският закон предвижда, че след успешното приключване на публичното предлагане, Облигациите ще бъдат регистрирани в Централния депозитар, с което Облигациите се считат издадени. Международен номер за идентификация на Облигациите (ISIN код) ще бъде присвоен след успешно приключване на Предлагането, при регистрация на емисията в Централния депозитар.

В най-кратък срок след издаването им и последващата им регистрация в Комисията за финансов надзор, Банката ще заяви Облигациите за приемане за търговия на БФБ.

При успешното ѝ издаване, емисията Облигации ще бъде първа по ред емисия (от облигационните заеми на Банката в обръщение) Към датата на този Проспект Банката няма издадени непогасени облигации. До момента Банката е издала само една емисия ипотечни облигации, които са погасени и дерегистрирани през 2006 г. (за повече информация вж. „Обща информация – Предходни емисии облигации”).

### Водещ мениджър на Предлагането

Предлагането се организира и осъществява от УниКредит Булбанк, в качеството ѝ на упълномощен инвестиционен посредник и водещ мениджър за обслужване на Предлагането (“Водещият мениджър”). Водещият мениджър ще изпълнява функции в съответствие с изискванията на българското законодателство и регулации относно публичните дружества и съгласно мандатно споразумение, сключено между Водещия мениджър и Банката, в качеството ѝ на емитент на Облигациите (“Мандатното споразумение”).

Съгласно Мандатното споразумение, Водещият мениджър, се ангажира да положи “най-големи” усилия за маркетингане на Предлагането и осигуряването на съдействие на инвеститори за записване на Конвертируеми облигации. Също така, Водещият мениджър ще приема заявки от инвеститорите за записване на Конвертируеми облигации и ще извършва определени процедурни, включително и технически действия, в рамките на Предлагането, както е предвидено в българското законодателство и този Проспект. При Предлагането е възможно Водещият мениджър да запише за своя сметка повече от 5% от предлаганите Облигации, но не се е ангажирал да действа като поемател.

Съгласно Мандатното споразумение, Банката ще заплати на Водещия мениджър възнаграждение в размер на 1% от обема на емисията.

### Емисионна стойност

С решението на Управителния съвет за издаване на Облигациите е определена Емисионна стойност на една Конвертируема облигация, равна на номиналната ѝ стойност, която е в размер на 1 000 евро. Общата емисионна стойност на всички 36 000 Конвертируеми облигации е 36 000 000 евро.

## **Разпределение на Конвертируемите облигации в Предлагането**

ЦКБ и Водещият мениджър не са определяли и не възнамеряват да определят съотношения, траншове и/или количества Облигации, които да бъдат разпределени между отделни категории инвеститори; не е налице план за пласиране и разпределение. В рамките на Предлагането не е възможно и не се предвижда издаване и/или предлагане на допълнителен брой извън предложените 36 000 Конвертируеми облигации.

## **Място и адресати на Предлагането**

Конвертируемите облигации ще бъдат предложени публично, при условията на публична подписка („Подписка”) единствено в Република България. Адресати на предлаганите Конвертируеми облигации са всички местни и чуждестранни лица, освен в случаите, когато това ще представлява нарушение на приложимите закони. Чуждестранни инвеститори, които не са местни лица и възнамеряват да запишат Конвертируеми облигации, трябва да се запознаят с приложимите закони в техните юрисдикции.

Извън предимственото право на акционерите на ЦКБ за записване на Облигации, българските инвеститори, както и чуждестранните инвеститори (доколкото това е допустимо за последните съгласно горния параграф) ще имат възможността да запишат Конвертируеми облигации на равни начала, при спазване на условията и реда, изложени по-долу.

## **Права**

Акционерите на ЦКБ имат законовото право да запишат с предимство по Емисионната стойност такава част от емисията Конвертируеми облигации, която съответства на дела им в капитала на Банката преди Предлагането (относно датата, към която се определят правоимащите акционери на Банката вж. по-долу „*Етапи и срокове на Предлагането. Прехвърляне на Права – начало на Предлагането. Издаване на Права*”). Това законово право се инкорпорира в полагащите им се ценни книжа - Права, които могат да бъдат упражнени чрез записване на Конвертируеми облигации или продадени. При Предлагането една Конвертируема облигация ще може да бъде записана срещу 3 143,17 Права. Всяко лице може да запише най-малко една Конвертируема облигация и най-много такъв брой Конвертируеми облигации, който е равен на броя на придобитите и/или притежавани от него Права, разделен на 3 143,17, като в случай, че полученият резултат не е цяло число, то той се закръглява към по-малкото цяло число. Могат да бъдат записвани само цели Конвертируеми облигации.

Ако не желаят да запишат Конвертируеми облигации срещу част или целия брой притежавани от тях Права, акционерите на ЦКБ могат да предложат за продажба, в рамките на определения по-долу срок, броя Права, които не желаят да упражнят. Неупражнените чрез записване Права до края на първия етап на Подписката (вж. по-долу „*Етапи и срокове на Предлагането. Прехвърляне на Права*”) се предлагат за продажба на служебен аукцион на БФБ. От своя страна, инвеститорите, които желаят да запишат Конвертируеми облигации и които не са акционери в ЦКБ, на които са разпределени Права или са акционери, които желаят да запишат допълнителни Конвертируеми облигации, могат да закупят допълнителни Права на БФБ или чрез банка/инвестиционен посредник извън БФБ, в периода за прехвърляне на Правата и/или на служебния аукцион, организиран от БФБ, ако и доколкото са налице Права, предлагани за продажба.

ЦКБ не предвижда да издаде права по смисъла на чл. 112б, ал. 13 ЗППЦК (т.е. права върху записаните Облигации в периода от приключването на Подписката на Конвертируемите облигации до тяхното издаване).

## **Етапи и срокове на Предлагането. Прехвърляне на Права**

### ***Начало на Предлагането. Издаване на Права***

Съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа, право на предимствено участие в Предлагането имат лицата, които са акционери в ЦКБ (притежават съществуващи Акции, регистрирани по техни лични или клиентски подметки в Централния депозитар) най-късно на седмия ден, следващ деня на оповестяване на съобщението за публично предлагане на Облигациите („**Съобщение за Предлагането**” или „**Съобщението**”) в търговския регистър и публикуването му във в-к „Новинар” и в-к „Труд”) („**Централните ежедневници**”) и на интернет страниците на Банката и Водещия мениджър (съответно най-късно на седмия ден, следващ датата, на която е извършена последната от посочените

публикации). На следващия работен ден след деня на определяне на лицата с предимствено участие в Предлагането, Централният депозитар открива сметки за Права на тези лица, въз основа на данните във водената от него книга на акционерите на Банката. Срещу всяка съществуваща Акция се издава едно Право. Общият брой на издаваните права е равен на общия брой съществуващи Акции и е 113 154 291.

За начало на Предлагането ще се счита датата на публикуване на Съобщението чрез оповестяването му в търговския регистър и публикуването му в Централните ежедневници и на интернет страниците на Банката и Водещия мениджър, както е посочено по-горе (съответно датата, на която е извършена последната от посочените публикации) („Начало на Предлагането”). Съобщението за Предлагането може да бъде публикувано, само ако Комисията за финансов надзор е потвърдила Проспекта.

#### ***Срок за прехвърляне на Правата. Първи етап на Подписката***

Началната дата за прехвърляне на Права, както и за записване на Конвертируемите облигации чрез Водещия мениджър, е първият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от Началото на Предлагането. Крайният срок за прехвърляне на Правата е първият работен ден, следващ изтичането на 14 дни, считано от началната дата за прехвърляне на Права. Съгласно правилника на Българската фондова борса последната дата за сключване на борсови сделки с Права е 2 работни дни преди крайната дата за прехвърляне на Права съгласно предходното изречение.

Край на първия етап на Подписката: лицата, притежаващи или придобили Права през периода за прехвърляне на Правата могат да запишат срещу тях съответния брой Конвертируеми облигации до изтичането на крайния срок за прехвърлянето на Правата. Инвеститорите трябва да имат предвид, че всички неупражнени в този срок Права се предлагат за продажба на служебния аукцион, организиран от БФБ.

#### ***Втори етап и край на Подписката***

Явен служебен аукцион се организира на петия работен ден след крайната дата за прехвърляне на Правата. На служебния аукцион се предлагат за продажба всички Права, които не са упражнени и срещу които не са записани Облигации до изтичане срока за прехвърляне на Правата.

Край на втория етап на Подписката (и на Подписката като цяло): първият работен ден, следващ изтичането на 15 работни дни от деня, в който изтича срока за прехвърляне на Правата. До изтичане на посочения в предходното изречение краен срок лицата, придобили Права при продажбата на служебния аукцион, могат да запишат срещу тях съответния брой Конвертируеми облигации.

Не се допуска записване на Облигации преди посочения начален срок, както и след посочения краен срок на Подписката.

#### ***Удължаване срока на Подписката***

Законът позволява на ЦКБ да удължи срока на Подписката еднократно, до 60 дни, след като внесе съответното изменение в този Проспект и уведоми Комисията за финансов надзор и разгласи удължаването по предвидения в закона ред. В такъв случай, Банката незабавно обявява в КФН, на своята интернет страница и предоставя информация на Водещия мениджър за публикуване на неговата интернет страница и заявява за оповестяване в търговския регистър и за публикуване във Централните ежедневници удължаването на срока.

Към датата на този Проспект, ЦКБ не възнамерява да удължава посочения срок на Подписката.

#### ***Условия и ред за прехвърляне на Права***

Прехвърлянето на Права чрез продажба (търговията с права) се извършва на организирания от Българската фондова борса сегмент за пазар на Права, предназначен изключително за търговия с Права на публични дружества, чиито акции се търгуват на БФБ. Лицата, които желаят да продадат притежавани от тях Права, следва да подадат поръчка за продажба до инвестиционния посредник, при когото са открити сметките им за Права. Лицата, които желаят да закупят Права, следва да подадат съответна поръчка за покупка до инвестиционен посредник, член на БФБ. За придобиването на права по други способи (например замяна или дарение) се прилагат разпоредбите на правилника на Централния депозитар.

На петия работен ден след крайната дата за прехвърляне на правата ЦКБ, чрез Водещия мениджър, предлага за продажба при условията на явен аукцион тези Права, които не са упражнени и срещу които не са записани Конвертируеми облигации до изтичане на срока за прехвърляне на Правата. Банката ще разпредели сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели. Сумите, получени от продажбата на Правата, се превеждат по специална сметка, открита от Централния депозитар, и не могат да се ползват до обявяване на съобщението за сключения Облигационен заем в търговския регистър. Разпределянето на сумите, получени от продажбата на Правата, както в срока за тяхното прехвърляне, така и при аукциона, се извършва със съдействието на Централния депозитар, при условията и по реда на неговия правилник. В началото на всеки работен ден по време на подписката Централният депозитар публично оповестява информация за упражнените до края на предходния работен ден Права.

### **Записване на Конвертируемите облигации**

#### ***Заявки за записване на Конвертируеми облигации***

Записването на Конвертируеми облигации се извършва, като за това инвеститорите подават писмени заявки (“Заявки”) до Водещия мениджър в посочените на неговата интернет страница офиси и в рамките на работното им време, или до други банки или инвестиционни посредници – членове на Централния депозитар, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от заявителите Права (общо „Инвестиционни посредници”). Подаването на Заявка за записване на Облигации става при спазване на изискванията за подаване на нареждане за сделки с финансови инструменти, установени в Наредба № 38/2007 г. на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

Инвестиционните посредници, получили Заявки за записване на Конвертируеми облигации, са длъжни незабавно да уведомят Водещия мениджър за постъпилите Заявки по реда и условията, предвидени в действащото законодателство и да му ги предадат незабавно, но не по-късно от края на съответните етапи на подписката.

Инвеститорите, получили Права по техни лични сметки в Централния депозитар, следва да заявят прехвърлянето на Правата преди упражняването им по свои подсметки при Водещия мениджър или при други Инвестиционни посредници.

Приемането и изпълнението на Заявките ще се осъществи съгласно условията на конкретното споразумение на инвеститора със съответния Инвестиционен посредник.

#### **Условие за действителност на записването**

Записването на Конвертируеми облигации се счита действително, само ако е направено от акционер, притежаващ Права, или от друго лице, придобило и притежаващо Права към момента на Записването, до максималния възможен брой Облигации съгласно посоченото по-горе съотношение между Права и Конвертируеми облигации, както и ако е внесена цялата Емисионна стойност на записваните Конвертируеми облигации при записването на облигациите (вж. по-долу „*Заплащане на записаните облигации – Срок за заплащане*”). При частично заплащане на Емисионната стойност, се считат записани съответния брой Конвертируеми облигации, за които същата е изплатена изцяло. Внасянето на Емисионната стойност на записаните Облигации се извършва по специална набирателна сметка, открита на името на ЦКБ в „УниКредит Булбанк” АД и посочена в Съобщението за Предлагането.

#### **Неоттегляемост на Заявките**

Съгласно българския закон, инвеститорът не може да оттегли вече подадена Заявка, но има правото да се откаже от записаните Конвертируеми облигации в случаите, по реда и при условията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

В периода между издаване на потвърдението на проспекта и крайния срок на публичното предлагане Емитентът е длъжен най-късно до изтичането на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържащата се в проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите Конвертируеми облигации, да изготви допълнение към проспекта и да го представи в комисията. В случаите по предходното изречение лицето, което е записало Облигации преди публикуване на допълнението към проспекта, може да се откаже от тях в срок два работни дни от публикуването на

съобщението за допълнението, без да отговаря, освен ако е било недобросъвестно. Отказът се извършва с писмена декларация на мястото, където са били записани Облигациите.

### **Подаване на Заявки лично или чрез пълномощник**

Заявки се подават лично от инвеститорите, съответно от законните представители на инвеститорите-юридически лица. Подаващото заявката лице се легитимира с документ за самоличност, ако е физическо лице, или с посочване на ЕИК, или с удостоверение за актуално състояние (за юридически лица нетърговци), регистрационен акт или други аналогични документи (в зависимост от това дали е местно или чуждестранно юридическо лице).

Освен лично от заявителя, Заявката може да бъде подадена и чрез пълномощник, овластен с изрично нотариално заверено пълномощно за записване на Конвертируеми облигации, който се легитимира с представяне на съответните документи по предходния абзац и с пълномощното.

Водещият Мениджър и другите Инвестиционни посредници, до които се подават Заявките, в съответствие с приложимите нормативни актове, своите общи условия и практика, имат правото да откажат приемането на Заявки, ако не са удовлетворени от вида, формата, валидността, легитимацията и представяването на заявителя, и други обстоятелства, свързани с представените им документи.

### **Съдържание на Заявката**

Заявката трябва да съдържа най-малко:

- трите имена (съответно фирмата) и уникалния клиентски номер на инвеститора и на неговия пълномощник при Инвестиционния посредник, а ако такива номера не са присвоени: трите имена, ЕГН, местожителство и адрес, съответно фирма (наименованието), ЕИК (или ЕИК по БУЛСТАТ за юридически лица нетърговци), седалище и адрес на инвеститора и на неговия представител или пълномощник, а ако инвеститорият е чуждестранно лице – аналогични идентификационни данни, включително личен/осигурителен номер за физическо лице, и номер на вписване или друг аналогичен номер на юридическо лице;
- емитент (ЦКБ);
- брой на Правата, които се упражняват;
- брой на записваните Конвертируеми облигации, за които се отнася Заявката;
- дата, час и място на подаване на Заявката;
- банкова сметка, по която да бъдат връщани внесени суми в случаите на прекратена и/или неуспешно приключила подписка, или надвнесени суми по Заявка;
- адрес, телефон, факс, e-mail за контакти за целите на уведомяване относно подадена Заявка (ако е посочен e-mail, се счита, че инвеститорият е дал съгласие да бъде уведомен само чрез съобщение на този e-mail);
- подпис на лицето, което подава Заявката, или на неговия законен представител или пълномощник.

### **Приложения към Заявката**

Към заявката се прилага платежно нареждане, вносна бележка или друг платежен документ, удостоверяващ внасянето на емисионната стойност на записваните Конвертируеми облигации.

Към Заявката се прилага и банкова сметка на инвеститора, по която да бъдат връщани внесени суми в случаите на прекратена и/или неуспешно приключила подписка, или надвнесени суми по Заявката.

Инвестиционните посредници, приемащи Заявки от свои клиенти, имат право да изискват допълнителна информация, декларации или други документи от лицата, подаващи Заявките, когато това е предвидено в законодателството и/или в техните вътрешни правила и/или произтича от приетата от тях



практика. Водещият мениджър може да публикува на интернет страницата си информация и инструкции във връзка с подаването на Заявки.

### **Заплащане на записаните Облигации**

#### ***Общи правила за извършване на заплащането***

Заплащането на Конвертируемите облигации се извършва в евро.

Съгласно изискванията на Закона за мерките срещу изпирането на пари, Водещият мениджър, както и другите Инвестиционни посредници, банките и останалите финансови институции, приемащи и/или извършващи преводи при заплащането, са длъжни, или, в определени случаи, имат право да идентифицират инвеститорите и да събират, записват и разкриват на съответните държавни органи информация относно извършваните преводи и произхода на паричните средства, съгласно изискванията на закона и техните приложими вътрешни правила.

В случай на записване на Конвертируеми облигации чрез Инвестиционен посредник, превеждането на паричните средства може да се извършва и от съответния Инвестиционен посредник за сметка на инвеститора – негов клиент.

#### ***Срок за заплащане***

Инвеститорите са длъжни да заплатят общата Емисионна стойност на записваните от тях Конвертируеми облигации при записването на Конвертируеми облигации, като към Заявката се прилага платежно нареждане, вносна бележка или друг платежен документ, удостоверяващ извършването на плащане. Плащането се счита извършено в деня, в който специалната набирателна банкова сметка на ЦКБ при УниКредит Булбанк АД е заверена със съответната сума, като набирателната сметка не може да е заверена по-късно от края на последния ден от подписката (крайната дата за записване на Облигации).

#### ***Форма на плащане***

Заплащането може да бъде извършено в брой или чрез банков превод, включително и електронен. Доколкото плащането винаги се извършва по банкова сметка, не се прилагат ограниченията за размера на плащанията в брой, наложени от съответните нормативни актове. Във всички случаи, документът (включително и електронният) за превода (платежно нареждане, вносна бележка или друг аналогичен) трябва да съдържа най-малко името/фирмата (наименованието) на инвеститора, наименованието на Емитента – „Централна кооперативна банка“ АД, и общия брой записани Конвертируеми облигации, които се заплащат.

#### ***Банкова сметка за заплащане***

Заплащането на емисионната стойност на записваните Облигации се извършва по специална набирателна сметка, открита на името на ЦКБ при „УниКредит Булбанк“ АД. Номерът на тази банкова сметка ще бъде оповестен в Съобщението за Предлагането, което ще бъде оповестено в търговския регистър и публикувано в Централните ежедневници и на интернет страниците на Банката и Водещия мениджър, и може да бъде получен по всяко време след това от Водещия мениджър. Съгласно закона, постъпилите по тази сметка парични средства се блокират и не могат да се ползват от Емитента преди обявяване в търговския регистър на съобщението за сключения облигационен заем по чл. 206, ал. 6 от Търговския закон. В случай на неуспешна подписка сумите подлежат на връщане на инвеститорите по реда и при условията, изложени по-долу в този Проспект.

В случай на надвнесени суми за записване на Конвертируеми облигации поради техническа или друга грешка, тези суми се възстановяват след писмено уведомяване на Водещия мениджър за случая, при първа възможност след като набирателната сметка бъде отблокирана (след обявяване в търговския регистър на съобщението за сключения облигационен заем, съответно както е посочено по-долу в случай на неуспешна подписка).

#### **Разходи за инвеститорите във връзка с Предлагането**

Никакви такси или разходи няма да бъдат заплащани от или за сметка на лицата, които записват облигации в предлагането, освен обичайните банкови такси по парични преводи на обслужващите ги банки, таксите и комисионите за сметка на инвеститорите съгласно договорите им с

обслужващите ги инвестиционни посредници, както и съответни обменни такси на валута, ако инвеститорът желае да направи плащане в чуждестранна валута, и може да бъде задължен да заплати съответните обменни такси. Съобразно договорите с обслужващите ги инвестиционни посредници, инвеститорите може да заплащат и допълнителни разходи (в това число такси за БФБ или Централния депозитар), които не са включени във възнаграждението на обслужващия ги инвестиционен посредник. Инвеститорите следва да се информират от обслужващите ги банки и инвестиционни посредници относно конкретния размер на дължимите им такси и комисиони, включително относно размера на допълнителните разходи за сметка на клиентите (в това число такси за БФБ или Централния депозитар).

При записване на облигации директно чрез Водещия Мениджър „УниКредит Булбанк” АД инвеститорите няма да дължат на Водещия Мениджър никакви такси или комисиони за обработването и изпълнението на Заявката за записване на облигации, в това число няма да дължат заплащане на допълнителни разходи, като такси и комисиони за БФБ и Централния депозитар. При закупуване на Права чрез Водещия Мениджър инвеститорите ще дължат такси и комисиони на Водещия Мениджър съобразно тарифата за стандартното му комисионно възнаграждение, както следва:

а) за приемане и обработка на нареждания за сделки с финансови инструменти - такса: 3 лв.;

б) за промяна на условията по вече подадено нареждане - нареждане може само да бъде отменено и подадено отново;

в) за посреднически сделки по покупко-продажба на корпоративни ценни книжа /акции, облигации и права, свързани с тях/ на регулиран пазар или извън регулиран пазар: комисиона за суми до 10 000 лв. - 2% от стойността на сделката, но мин. 15 лв.; за суми от 10 000,01 до 100 000 лв. - 1% от стойността на сделката; от 100 000,01 до 200 000 лв. - 0.7% от стойността на сделката и за суми над 200 000,01 - по договоряне.

При всяко нареждане за покупка и/или трансфер към Водещия мениджър клиентът сключва договор за съхранение и заплаща респективно 0,06% годишен лихвен процент върху стойността на съхраняваните ценни книжа всеки месец.

Съгласно тарифата на Водещия Мениджър, на инвеститорите няма да бъдат начислявани допълнителни разходи във връзка с покупката на Права. Всички такси, дължими от Водещия мениджър към БФБ или Централния депозитар за покупката на Права, са включени в описаните по-горе комисиони на Водещия Мениджър.

За клиенти, които имат сключени отделни договори за целта с Водещия мениджър, ще се прилагат комисионите, договорени съгласно конкретните договори с тях.

#### **Предсрочно приключване на Подписката**

Ако всички 36 000 Конвертируеми облигации бъдат записани и платени преди крайния срок на подписката, ЦКБ обявява прекратяването ѝ, уведомява КФН в срок 3 работни дни и предприема необходимите действия за регистриране на Конвертируемите облигации в Централния депозитар, в КФН, за обявяване в търговския регистър на съобщението за сключения Облигационен заем и за допускането на Облигациите до търговия на БФБ.

Записването на Облигациите с Права изключва възможността за записване на повече от предложените Облигации (вижте по-горе „- Права”).

#### **Записване на по-малко от Конвертируемите облигации. Условия, при които Облигационният заем се счита за сключен**

Ако до крайния срок на подписката не бъдат записани всички предложени Облигации, но са записани и платени най-малко 23 000 Облигации, с обща номинална и емисионна стойност в размер на 23 000 000 евро, Подписката се счита за успешна и Облигационният заем се счита за сключен в размер, равен на общата емисионна стойност на записаните и платени Конвертируеми облигации.

#### **Публично обявяване на резултатите от Предлагането**

ЦКБ ще уведоми КФН в срок до 3 работни дни от приключване на Подписката за нейното провеждане и резултатите от нея, включително за затруднения, спорове и други подобни при

търгуването на Правата и записването на Облигациите. В 7-дневен срок от приключването на Предлагането, Банката ще изпрати и уведомление до КФН и БФБ относно резултата от подписката, съдържащо информацията относно датата на приключване; общия брой записани Облигации; сумата, получена срещу записаните Облигации; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по Предлагането, включително и платените такси. В същия срок, посочените обстоятелства ще бъдат оповестени чрез публикации в Централните ежедневници, както и на интернет адресите на Банката и Водещия мениджър.

При успешно приключване на Подписката и в съответствие с изискването на чл. 206, ал. 6 ТЗ, ЦКБ ще подаде без отлагане в търговския регистър за обявяване съобщение за сключения Облигационен заем. В съобщението ще бъдат посочени: размера на заема; датата, от която тече срока до падежа; датата на падежа на всяко лихвено и на главничното плащане; начина на плащане на лихвите и главницата по заема; мястото, датата, часа и дневния ред на първото общо събрание на облигационерите.

При успешно приключване на Предлагането и в най-кратък срок след регистрирането на Облигациите в Централния депозитар, ЦКБ ще подаде заявление за допускане на Конвертируемите облигации до търговия на БФБ.

#### **Неуспешно приключване на Подписката**

В случай, че до крайния срок на подписката не бъдат записани 23 000 броя Конвертируеми облигации, приключването на Подписката ще се счита за неуспешно.

В този случай ЦКБ уведомява КФН и обявява резултата от подписката при съответно приложение на реда, предвиден по-горе в *Публично обявяване на резултатите от Предлагането* и допълнително извършва следните действия: в деня на уведомлението до КФН ЦКБ ще уведоми съгласно чл. 89, ал. 4 от ЗППЦК „УниКредит Булбанк“ АД за резултата от Подписката, ще публикува на своята интернет страница и ще предостави за публикуване на страницата на Водещия мениджър, поканата до лицата, записали Облигации, съдържаща условията и реда за връщане на набраните суми, и ще заяви поканата за оповестяване в търговския регистър и за публикуване в Централните ежедневници. В този случай внесените от инвеститорите суми, заедно с начислените от банката лихви (ако има такива), ще бъдат възстановявани от ЦКБ по посочените в Заявките банкови сметки или по други банкови сметки, допълнително указани от лицата, записали Облигации, в 30-дневен срок от публичното обявяване на резултатите от Предлагането, но не по-късно от 1 месец от уведомяването на КФН за резултата от Предлагането (вж. по-горе *Публично обявяване на резултатите от Предлагането*). Условията и редът за връщане на сумите се съдържат в поканата към записалите Облигации лица.

#### **Прекратяване, спиране или отлагане на Предлагането или борсовата търговия с Облигациите от регулативните институции**

Разпоредбата на чл. 212, ал. 1, т. 4 ЗППЦК дава възможност на Комисията за финансов надзор, съответно на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ („Заместник-председателя“), да спрат за срок до 10 последователни работни дни или спрат окончателно продажбата или извършването на сделки с определени ценни книжа (включително записването на Облигациите или, на по-следващ етап, вторичната търговия с Облигациите на БФБ или извън нея), когато се установи, че във връзка с Облигациите, поднадзорни лица, определени категории техни служители и други лица, са извършили или извършват дейност в нарушение на ЗППЦК, на актовете по прилагането му, на решения на КФН или на Заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от КФН или от Заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите. Аналогично, в случай на неспазване на определени условия, включително задълженията за разкриване на регулирана информация, съгласно чл. 92з, ал. 1, т. 4 и 6 ЗППЦК, Комисията за финансов надзор (освен правомощията, които има по силата на други разпоредби на ЗППЦК или актовете по прилагането му) може: (а) да спре предлагането или допускането до търговия на БФБ на Облигациите за не повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, ако има достатъчно основания да смята, че разпоредбите на закона или актовете по прилагането му са били нарушени; (б) да забрани извършването на Предлагането на Облигациите, ако има достатъчно основания да счита, че приложимите нормативни разпоредби са нарушени или ще бъдат нарушени.

КФН, съответно Заместник-председателят, съгласно разпоредбите на чл. 118, ал. 1, т. 4 и 9 от Закона за пазарите на финансови инструменти, може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, когато се установи, че инвестиционен посредник,

негови служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции, лица, които сключват сделки за сметка на посредника, както и лица, притежаващи квалифицирано участие, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на правилника или други одобрени от заместник-председателя вътрешни актове на регулираните пазари на финансови инструменти, на решения на КФН или на Заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от КФН или от Заместник-председателя, или са застрашени интересите на инвеститорите.

Съгласно разпоредбата на чл. 37, ал. 1, т. 2 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, за предотвратяване и преустановяване на административните нарушения по цитирания закон, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от тях, както и при възпрепятстване упражняването на контролна дейност от комисията или от Заместник-председателя, или при застрашаване интересите на инвеститорите, Заместник-председателят може да спре търговията с определени финансови инструменти.

БФБ, съгласно разпоредбите на чл. 91 от Закона за пазарите на финансови инструменти, може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, които не отговарят на изискванията, установени в правилника за дейността на Борсата, ако това няма да увреди съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара.

### **Издаване на Конвертируемите облигации и приемането им за търговия на БФБ**

Ако Предлагането приключи успешно, Банката ще подаде в Централния депозитар заявление за регистрация на емисията Облигации, заедно със списък, посочващ броя записани и заплатени от всяко лице Конвертируеми облигации, както и други необходими документи. С регистрирането на Облигациите от Централния депозитар тези финансови инструменти се считат за издадени.

Очаква се Централният депозитар да регистрира без забавяне записаната и заплатена емисия Конвертируеми облигации и да открие нови сметки на инвеститорите със записаните от тях и заплатени Конвертируеми облигации. Конвертируемите облигации ще бъдат отнесени по сметка на инвеститора при Инвестиционния посредник, чрез който са били упражнени Правата за записване. При желание инвеститорите могат да получат удостоверителни документи – депозитарни разписки – за получените от тях Конвертируеми облигации. Издаването на депозитарни разписки се извършва от Централния депозитар чрез съответния инвестиционен посредник по искане на акционера и съгласно правилника на Централния депозитар и вътрешните актове на посредника.

След регистрацията на Конвертируемите облигации в Централния депозитар, Банката ще подаде заявление за вписване на Облигациите и в регистъра на Комисията за финансов надзор, след което ще подаде заявление до БФБ за приемане на Конвертируемите облигации за борсова търговия на Основния пазар, сегмент „Облигации“. Борсовата търговия с Облигациите ще може да започне на определената от Съвета на директорите на БФБ дата, след борсовата регистрация на емисията Конвертируеми облигации.

Инвеститорът ще бъде уведомен за придобитите Конвертируеми облигации от инвестиционния посредник, чрез който тези Облигации са записани, съгласно договореностите между тях. Възможно е началото на борсовата търговия с Конвертируемите облигации да предхожда уведомяването на инвеститора за придобитите Конвертируеми облигации, ако уведомлението не бъде извършено своевременно.

### **Разводняване на капитала**

Съгласно българското законодателство, при издаването на емисията конвертируеми облигации, Банката следва да предложи на настоящите акционери да придобият част от Облигациите, съответстващи на дела им в капитала. Независимо от това, настоящите акционери могат да изберат да не участват в публичното предлагане и да не запишат Облигации от настоящата емисия, в резултат на което конвертирането на Облигациите в Акции от капитала на Банката, би могло да доведе до разводняване на текущото им участие в Банката.

Съгласно §1, т. 8 от Наредба № 2 “Разводняване на капитала (на стойността на акции)” е намаляването на печалбата на обикновена акция и на балансовата ѝ стойност в резултат на конвертиране в акции на издадени облигации и варанти или упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена по-ниска от балансовата стойност”.

Към 30 юни

2013

(неодитиран)

**Показател /консолидирана основа/**

Обща сума на активите (в хил.лв.) .....	3 619 206
Общо задължения и малцинствено участие (в хил.лв.).....	3 251 579
Балансова стойност на нетните активи (в хил.лв.).....	367 627
Брой на акциите в обращение .....	113 154 291
<b>Балансова стойност на една акция (в лв.)</b> .....	<b>3,25</b>

Към 30 юни

2013

(неодитиран)

**След конвертиране на емисията облигации /консолидирана основа/**

Нови акции .....	21 866 422
Номинална стойност на 1 акция (в лв.) .....	1
Конверсионна стойност на 1 акция (в лв.) .....	3,22
Увеличение на капитала (в хил.лв.).....	70 410
Нова балансова стойност на нетните активи (в хил. лв.).....	438 037
Нов брой акции .....	135 020 713
Нова балансова стойност на 1 акция .....	3,25

**Балансовата стойност на една акция остава непроменена**

**Разводняване .....**

Балансовата стойност на акция, изчислена въз основа на консолидирания баланс на Банката към 30.06.2013 г. е 3,25 лева на акция, определена на базата на 113 154 291 акции. При потенциално конвертиране на предлаганата емисия конвертируеми облигации, балансовата стойност на нетните активи на Банката ще се увеличи със 70 410 хил. лв. (21 866 422 нови акции по 3,22 лв.) до 438 037 хил. лв. Броят на акциите ще достигне 135 020 713 бр. Съответната нова балансова стойност на акция е 3,25 лв. и следователно не е налице разводняване на балансовата стойност на акция за настоящите акционери на Емитента (балансовата стойност на акция остава непроменена).

Ако съществуващите акционери в Банката не участват в Предлагането и не упражнят Правата си (като запишат Облигации), а същите бъдат закупени и упражнени от други лица, и ако впоследствие Облигациите се конвертират в Акции, то участието в капитала на съществуващите акционери като процентен дял ще се намали. Така например, ако даден акционер към датата на този Проспект притежава 100 000 акции, представляващи 0,088% от капитала на Банката, не запише Облигации, при евентуално бъдещо конвертиране на всички Облигации в Акции той ще запази същия брой акции, но процентният им дял в капитала и гласовете в общото събрание на акционерите на Емитента ще се намали и ще стане 0,074% (ако всички предлагани Облигации бъдат записани от други лица и ако всички Облигации бъдат конвертирани в Акции).

**Друга информация относно Предлагането**

**Споразумения за забрана на разпореждането с Облигации, стабилизация и опция „зелена обувка”**

Договореностите между Банката и Мениджъра на Предлагането не предвиждат споразумения за забрана на разпореждането с Облигации или емитиране на други дялови и/или дялово-обвързани ценни книжа за определен период след края на Предлагането (т.нар. „лок-ъп споразумения”). Банката и

Мениджърът на Предлагането не предвиждат извършването на стабилизационни сделки относно цената на Облигациите след края на Предлагането. Също така, не са налице договорености за увеличаване/превишаване на броя на Конвертируемите облигации и/или опция „зелена обувка”.

#### ***Намерения и интереси от значение за Предлагането***

Банката не очаква Контролиращият акционер да участва в Предлагането и да упражни полагащите му се Права относно записване на Конвертируеми облигации. Банката не е уведомена от други акционери, притежаващи над 5% от нейния капитал за намерението им да придобият Конвертируеми облигации, съответно да предложат за продажба полагащи им се Права за записване на Конвертируеми облигации. Акционери, притежаващи над 5% от капитала на ЦКБ могат да участват в Предлагането при равни условия с другите акционери.

Доколкото е известно на Банката, към датата на изготвяне на настоящия Проспект никой от членовете на Управителния съвет или на Надзорния съвет, притежаващ Акции, няма намерение да вземе участие в Предлагането и да придобие Конвертируеми облигации, или все още никой от тях не е взел решение по този въпрос.

Банката не разполага с информация за инвеститор, който смята да закупи 5% или повече от Конвертируемите облигации в Предлагането, с изключение на Водещия мениджър, който е възможно да запише за своя сметка повече от 5% от предлаганите Облигации (вж. по-горе „ – *Водещ мениджър на Предлагането*”).

С изключение на разкритите по-горе интереси, няма други интереси (включително конфликт на интереси) на организации или физически лица, които са от съществено значение за Предлагането.

Към датата на Проспекта, Емитентът не разполага с информация за:

(а) наличието на предложения за задължително поглъщане/вливане и/или правила за принудително изкупуване или разпродажба по отношение на предлаганите Облигации или Ациите на Емитента;

(б) предложения от трети лица за публично изкупуване на контролен пакет от акционерния капитал на Емитента, направени през последната финансова година (2012 г.), както и през текущата 2013 година.

#### ***Платежни агенти и други участници в Предлагането***

Платежен агент по предлагането е „УниКредит Булбанк” АД, адрес: гр. София, пл. Света неделя № 7, в която ще бъде разкрита набирателната сметка на ЦКБ за внасяне на емисионната стойност на Конвертируемите облигации. Банката не възнамерява да ангажира други платежни агенти в Предлагането.

“Централен депозитар” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши” № 10, ет. 4 е дружество, което по силата на закона води националния регистър за безналични ценни книжа в България и извършва, освен другото, услуги по клиринг и сетълмент на сделки с безналични ценни книжа. Конвертируемите облигации, както и Правата, инкорпориращи правото за записване на Конвертируеми облигации, ще бъдат регистрирани в Централния депозитар.

В Предлагането, и в частност в пласирането, не са упълномощени от ЦКБ и не участват други финансови институции освен Водещият мениджър и не се предвижда разделяне или отделяне на количества от общия брой Конвертируеми облигации, които да бъдат предложени и/или разпределени от такива институции. Относно ролята на Водещият мениджър в предлагането вж „ – *Водещ мениджър на Предлагането*”.

#### ***Маркет-мейкър при търговията с Облигации на БФБ***

ЦКБ не възнамерява да ангажира инвестиционни посредници, които да действат като маркет-мейкъри по отношение на борсовата търговия с Конвертируеми облигации и Ациите като цяло.

#### ***Други емисии ценни книжа едновременно с Предлагането***

ЦКБ не възнамерява да емитира и/или предлага Облигации или други ценни книжа чрез подписка или частно пласиране, едновременно или почти едновременно с настоящото Предлагане.

***Други ангажменти във връзка с Предлагането***

Във връзка с Предлагането, не са налице ангажменти между участниците в него, предвиждащи възстановяване на парични средства или други облаги (т. нар. clawbacks).

## ОГРАНИЧЕНИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

Настоящият Проспект представлява проспектен по смисъла на Директивата за проспектите и Закона за публичното предлагане на ценни книжа (който транспонира Директивата за проспектите в българското законодателство) за целите на разкриването на информацията относно Банката и Облигациите, които тя възнамерява да предложи съгласно настоящия Проспект, което е необходимо, за да могат потенциалните инвеститори да направят информирана оценка на активите и пасивите, финансовото състояние, печалбата и загубите, възможността на обслужване задълженията си по Облигациите, както и перспективите пред Банката като цяло.

ЦКБ има право да извърши публично предлагане в България, след като КФН потвърди Проспекта и след публикуването на Проспекта съгласно изискванията на ЗППЦК и актовете по неговото прилагане.

Не са предприети и няма да бъдат предприемани действия от страна на Банката или Мениджъра на Предлагането в никоя друга юрисдикция освен България, които да позволят публично предлагане на Конвертируемите облигации или притежаването, или разпространението на Проспекта или друг материал за Предлагането, свързан с Банката и Конвертируемите облигации, в която и да е юрисдикция, където се изисква предприемането на действия за тази цел. Съответно Конвертируемите облигации не могат да бъдат пряко или непряко предлагани или продавани, нито пък настоящият Проспект или друг материал или реклама във връзка с Предлагането могат да бъдат разпространявани или публикувани в или от друга държава, освен в съответствие с приложимото законодателство в тази държава.

Разпространението на настоящия Проспект в някои юрисдикции може да е ограничено от закона. Следователно лицата, които получават достъп до Проспекта, следва да се информират и да спазват тези ограничения по разпространението на настоящия Проспект и Предлагането, включително и ограниченията, посочени в следващите параграфи. Всяко неспазване на тези ограничения може да съставлява нарушение на законите в областта на ценните книжа на съответната юрисдикция.

Настоящият Проспект не представлява предложение за записване или покупка на Конвертируемите облигации от лица в която и да е юрисдикция, където отправянето на подобно предложение или покана към подобни лица би било незаконно.

### Европейско икономическо пространство

Във връзка с всяка държава-членка, която прилага Директивата за проспектите („Съответна държава-членка”), Мениджърът на Предлагането е заявил пред Банката, че няма да отправя предложенията относно Конвертируемите облигации до обществеността в Съответната държава-членка, с изключение на случаите, в които Мениджърът на Предлагането може да направи предлагане на облигации в Съответната държава-членка, което да се третира като предлагане до обществеността в тази Съответна държава-членка, но само при следните изключения, предвидени в Директивата за проспектите и ако тези изключения са част от законодателството в тази Съответна държава-членка:

- предлагането е насочено към юридически лица, на които им е даден лиценз или са регулирани относно осъществяването на дейност на финансовите пазари или, ако тези условия не са налице – юридически лица, чиято основна търговска дейност е единствено инвестиране в ценни книжа;
- предлагането е насочено към което и да е юридическо лице, което отговаря на два или повече от следните критерии: (1) средночислен брой от най-малко 250 служители през последната финансова година; (2) активи по счетоводен баланс в размер на повече от 43 000 000 евро; и (3) годишен нетен оборот от повече от 50 000 000 евро, както е посочено в последния негов годишен или консолидиран отчет;
- предлагането е насочено към по-малко от 100 физически или юридически лица в Съответната държава-членка или към по-малко от 100 физически или юридически лица във всички Държави-членки, в зависимост от метода на изчисление, предвиден съгласно приложимите регулации в Съответната държава-членка; и



- при всякакви други обстоятелства, попадащи в обхвата на Член 3(2) на Директивата за проспектите,

при условие, че: (А) такова предлагане на Конвертируемите облигации не води до изискването за публикуване от страна на ЦКБ или на Мениджъра на проспект по член 3 от Директивата за проспектите; и (Б) (а) такова физическо или юридическо лице („Допустим инвеститор“) придобива Конвертируемите облигации за собствена сметка, а не с оглед на препродаване на Конвертируемите облигации или пласирането им в рамките на Съответната държава-членка (освен на други Допустими инвеститори) или за сметка на други Допустими инвеститори, или (б) Допустим инвеститор придобива Конвертируеми облигации в рамките на Предлагането за сметка на други лица, за които взима инвестиционни решения изцяло по своя преценка.

Ще се счита, че всеки инвеститор, който придобие Конвертируеми облигации в Съответна държава-членка, е декларирал и гарантирал пред Банката и Мениджъра на Предлагането, че е Допустим инвеститор и че спазва всички други ограничения, приложими към Съответната държава-членка.

За целите на настоящия Проспект, изразът “публично предлагане на Конвертируеми облигации” във връзка с които и да е Конвертируеми облигации във всяка Съответна държава-членка означава предоставянето в каквато и да е форма и по какъвто и да е начин на достатъчна информация за условията на предлагането и за Конвертируемите облигации, така че да даде възможност на инвеститор да вземе решение да запише Конвертируеми облигации“, като тази дефиниция може да търпи промени в Съответната държава-членка посредством предприетите от нея мерки по имплементиране на Директивата за проспектите.

## САЩ

Конвертируемите облигации не са били и няма да бъдат регистрирани съгласно Закона за ценните книжа на САЩ или в който и да е регулативен орган по ценни книжа в щат или друга юрисдикция в Съединените американски щати и, освен при някои изключения, не могат да бъдат предлагани или продавани на територията на Съединените американски щати, с изключение на определени сделки, които са освободени от, или които не са предмет на, изискванията за регистрация съгласно Закона за ценните книжа на САЩ. Конвертируемите облигации са предлагани и продавани извън Съединените американски щати в съответствие с Регулация S. Въпреки гореспоменатото Банката не изключва възможността Конвертируемите облигации да бъдат пласирани на определени инвеститори съгласно приложимо изключение от задължението за регистриране съгласно Закона за ценните книжа на САЩ.

## ИНКОРПОРИРАНЕ ЧРЕЗ ПРЕПРАЩАНЕ

Този Проспект препраща (инкорпорира чрез препращане по смисъла на чл. 28 от Регламент 809/2004/ЕО на Европейската комисия за прилагане на Директива 2003/71/ЕО за проспектите) към следните документи, които се считат за част от Проспекта:

### **1. Одитиран годишен консолидиран финансов отчет на ЦКБ за 2012 година, включващ:**

- Доклад на независимия одитор за извършения одит на финансовия отчет;
- Консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2012 година;
- Консолидиран отчет за всеобхватния доход към 31 декември 2012 година;
- Консолидиран отчет за паричните потоци към 31 декември 2012 година;
- Консолидиран отчет за промените в собствения капитал към 31 декември 2012 година;
- Бележки към консолидирания финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2012.

### **2. Одитиран годишен консолидиран финансов отчет на ЦКБ за 2011 година, включващ:**

- Доклад на независимия одитор за извършения одит на финансовия отчет;
- Консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 година;
- Консолидиран отчет за всеобхватния доход към 31 декември 2011 година;
- Консолидиран отчет за паричните потоци към 31 декември 2011 година;
- Консолидиран отчет за промените в собствения капитал към 31 декември 2011 година;
- Бележки към консолидирания финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2011.

### **3. Одитиран годишен консолидиран финансов отчет на ЦКБ за 2010 година, включващ:**

- Доклад на независимия одитор за извършения одит на финансовия отчет;
- Консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2010 година;
- Консолидиран отчет за всеобхватния доход към 31 декември 2010 година;
- Консолидиран отчет за паричните потоци към 31 декември 2010 година;
- Консолидиран отчет за промените в собствения капитал към 31 декември 2010 година;
- Бележки към консолидирания финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2010.

### **4. Неодитиран междинен консолидиран финансов отчет на ЦКБ към 30 юни 2013 година, включващ:**

- Консолидиран отчет за финансовото състояние към 30 юни 2013 година;
- Консолидиран отчет за всеобхватния доход към 30 юни 2013 година;
- Консолидиран отчет за паричните потоци към 30 юни 2013 година;
- Консолидиран отчет за промените в собствения капитал към 30 юни 2013 година;
- Бележки към междинния консолидиран финансов отчет за второто тримесечие на 2013 година.

### **5. Устав на ЦКБ.**

Всяко изявление, съдържащо се в документ, инкорпориран чрез препращане в този Проспект ще се счита за изменено или отменено, доколкото това се налага, от изявление, съдържащо се в този документ или от изявление в документ с по-близка дата, също инкорпориран чрез препращане в Проспекта.

## ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

### Одитор

„Делойт Одит“ ООД, специализирано одиторско предприятие по смисъла на Закона за независимия финансов одит, вписано в търговския регистър с ЕИК 121145199, със седалище и адрес на управление: България, гр. София 1303, район Възраждане, бул. „Александър Стамболийски“ № 103, е одитирало консолидираните финансови отчети за 2012, 2011 и 2010 г.

„Делойт Одит“ ООД е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (регистрационен № 033). Васко Данаилов Райчев, регистриран одитор (рег. № 7) е извършил проверката на Консолидирания финансов отчет за 2012 г. Силвия Георгиев Пенева, управител и регистриран одитор (рег. № 448) е извършила проверката на консолидирания финансов отчет за 2011 г. и на консолидирания финансов отчет за 2010 г.

Съгласно Устава и българското законодателство, одиторът, назначен да одитира финансовите отчети на Банката и Консолидираните финансови отчети на Групата, трябва да бъде избран от Общото събрание на Банката.

През последните пет години не са налице случаи, в които регистриран одитор, назначен да провери финансовия отчет на Банката или на Групата, е подал оставка или е бил освободен от длъжност.

### Изготвяне на финансовите отчети

Съставител на финансовите отчети на Групата за последните три финансови години и до датата на Проспекта е Йордан Борисов Христов – главен счетоводител на Банката.

### Информация от експерти

В Проспекта не е използвана информация, произтичаща от експертни мнения или доклади.

### Одобрение на Проспекта

Този Проспект е потвърден от Комисията за финансов надзор с Решение № 799 - Е от 29 октомври 2013 г. Проспектът е приет с решения на Управителния съвет на ЦКБ от 9 септември 2013 г. и от 10 октомври 2013 г. Налице са всички съгласия, одобрения и други актове, които се изискват от устава на Банката или от действащите закони на България относно осъществяване на Предлагането.

### Разходи по Предлагането и допускането на Облигациите до борсова търговия

Общите прогнозни разноси, такси и разходи за сметка на Банката във връзка с Предлагането и допускането на Облигациите до борсова търговия се очаква да възлязат на около 720 800 лева, включително възнаграждението на Водещия мениджър (в размер на 360 000 евро - при условие, че бъдат записани всички Облигации), такса на КФН за потвърждаване на Проспекта; такси на Централния депозитар за регистрация на емисия права и емисията Облигации, вкл. за присвояване на ISIN код на емисията права и емисията Облигации; такса на БФБ за допускане на Облигациите на Дружеството до търговия на Основния пазар на БФБ (BSE), Сегмент за облигации; публикуване на съобщение за публично предлагане съгласно чл. 92а ЗППЦК; други регистрации, публикации и външни услуги във връзка с емисията и др.под.

### Документи за преглед

Копия от настоящия документ и от посочените по-горе в „*Инкорпориране чрез препращане*“ документи, както и Протоколите от заседания на Управителния съвет, проведени на 9 септември и 10 октомври 2013 г. съдържащи решението относно издаване на Облигациите, както и Протоколите от заседания на Надзорния съвет, проведени на 9 септември и на 10 октомври 2013 г., съдържащи одобрението на решенията на Управителния съвет за издаване на Облигациите, ще бъдат предоставени за преглед в течение на нормалното работно време през седмицата (събота, неделя и официалните празници са изключени) в офиса на Банката, гр. София 1086, район Оборище, ул. “Г.С. Раковски” № 103, България, както и чрез интернет страницата на Банката: [www.ccbank.bg](http://www.ccbank.bg) от датата на публикуване на този Проспект в срока на неговата валидност, а относно другите документи - за срокове, не по-кратки от нормативно установените.

Консолидираните финансови отчети на Банката са на разположение на обществеността и на интернет страницата на X3 News: [www.x3news.com](http://www.x3news.com), както и на интернет страницата на Инвестор.БГ: [www.investor.bg](http://www.investor.bg) (специализираните медии, чрез които ЦКБ разкрива регулирана информация). Част от горепосочените документи са достъпни и в публичния регистър, воден от Комисията за финансов надзор, на нейния адрес или на [www.fsc.bg](http://www.fsc.bg).

### **Друга информация за инвеститорите**

Инвеститорите могат да получат информация за цените и обема на сключваните борсови сделки с Облигации, както и с Акции на Банката, за цените и обема на търсене и предлагане на Облигациите и на Ациите на Банката, в това число миналото и бъдещо поведение на Ациите и тяхната волатилност, и друга инвестиционна информация от лицензираните инвестиционни посредници. Такъв вид информация може да бъде получена и от бюлетина на БФБ на интернет страницата на БФБ [www.bse-sofia.bg](http://www.bse-sofia.bg), от финансовата преса и други подобни източници.

Банката ще публикува съобщения за свикване на общи събрания, финансови отчети (изготвени след датата на Проспекта), вътрешна информация и друга регулирана информация чрез специализираните агенции X3 News ([www.X3news.com](http://www.X3news.com)) и Инвестор.БГ ([www.investor.bg](http://www.investor.bg)).

### **Предходни емисии облигации. Други емисии ценни книжа.**

Към датата на Проспекта няма издадени непогасени облигации, в това число облигации, допуснати до търговия на регулиран пазар.

До момента ЦКБ е издала само една емисия облигации, както следва: *вид*: ипотечни, обикновени (неконвертируеми), поименни, безналични, лихвоносни, свободно прехвърляеми; *брой*: 5 000; *единична номинална и емисионна стойност*: 1 000 лева; *общ размер на облигационния заем*: 5 000 000 лева, които са били регистрирани за търговия на регулиран пазар през 2002 г. и са напълно погасени и deregистрирани (отписани от регистрите на ЦД, КФН и БФБ) през 2006 г.

Към датата на Проспекта всички издадени от Емитента Акции с ISIN BG1100014973 са приети за търговия на Основния пазар на Българската фондова борса, Сегмент акции Premium (Код на БФБ: 4CF).

### **Нормативни актове от значение за Банката и нейните облигационери и акционери**

От значение за организацията и дейността на Групата са разпоредбите на Търговския закон, Законът за кредитните институции, наредбите на БНБ по прилагане на законите в областта на банковото дело и надзора върху банките, и останалото банково законодателство, Регламент 575/2013, Законът за защита на потребителите, Закона за корпоративното подоходно облагане и други. Важни въпроси за инвеститорите във връзка с Предлагането се уреждат в следните нормативни актове: Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, наредбите на КФН по прилагането на законите в областта на инвестиционната дейност, включително Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, Регламент 809/2004/ЕС на Европейската комисия за прилагане на Директива 2003/71/ЕС за проспектите (последно изменен и допълнен с Регламенти (ЕС) 486/2012 и 862/2012). Общите разпоредби относно издаване на облигации се съдържат в Раздел VII от глава четиринадесета на Търговския закон. Разпоредбите на Раздел V от глава шеста на ЗППЦК уреждат особените изисквания при първично публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на облигации. Разпоредбите на Раздел VIII от глава четиринадесета на Търговския закон уреждат реда и условията за превръщане на облигации в акции.

Разпоредбите на Раздел I от глава единадесета на ЗППЦК и на Наредба № 39 от 21.11.2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество уреждат изискванията за разкриване на значително участие в Емитента. Уредба на сделките на Емитента със собствени акции е налице в чл. 111, ал. 2 и 5 от ЗППЦК и в Търговския Закон. Задължителните търгови предлагания са уредени в чл. 149, 150-157 от ЗППЦК, в Наредба № 41 от 11.06.2008 г. 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 от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции. Условията за отписване на Емитента 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 чл. 119 от ЗППЦК и в Наредба № 22 от 29.07.2005 г. 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.

## ДЕФИНИЦИИ

Определени термини, използвани основно в Условието на Облигациите, са дефинирани в Условие 1 (*Дефиниции*). Някои от дефинициите по-долу препращат към съответния дефиниран термин в посоченото Условие 1 (*Дефиниции*) или в други клаузи на Условието.

Дефинираните по-долу термини се използват на различни места в този документ в посоченото значение (във всички родове, в единствено и множествено число, когато е приложимо), освен ако контекстът изисква друго.

<b>Акции или Обикновени акции</b>	Този термин включва обикновените безналични акции, емитирани (включително и в бъдеще) от Централна кооперативна банка; терминът може, съобразно контекста, да се отнася и само до Новите акции, с които се увеличава капитала на Емитента при Конвертиране. Всички Акции имат присвоен ISIN BG1100014973 и код на БФБ: 4CF
<b>Банката</b>	„Централна кооперативна банка” АД (наричана също така „ЦКБ” и „Емитентът”)
<b>Базел II</b>	Международна конвергенция за измерването на капитала и на капиталовите стандарти – ревизирана рамка
<b>БАКР</b>	Българска агенция за кредитен рейтинг
<b>БВП</b>	Брутен вътрешен продукт
<b>БНБ</b>	Българска народна банка, адрес: Република България, гр. София 1000, пл. „Княз Александър I” № 1, е централната банка на Република България, отговаряща за поддържането на ценовата стабилност чрез осигуряване на стабилност на националната валута и въвеждането на парична политика в съответствие с разпоредбите на българското законодателство
<b>БОРИКА</b>	Българска банкова организация за разплащания с използване на карти
<b>БФБ или Българска фондова борса</b>	„Българска фондова борса – София” АД
<b>BGN</b>	Български лев – законната валута в България
<b>Водещия мениджър</b>	„УниКредит Булбанк“ АД, лицензиран инвестиционен посредник съгласно българското законодателство, избран от Банката да консултира и обслужва Предлагащото
<b>Група</b>	Икономическата група, която включва „Централна кооперативна банка” АД като контролиращо дружество, заедно с неговите дъщерни дружества.
<b>Директори</b>	Членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет на ЦКБ
<b>Държава членка</b>	Държава членка на Европейското икономическо пространство
<b>Евро, EUR</b>	Законната валута на държавите членки на Европейския съюз, които са въвели единна валута в съответствие с Договора за ЕО
<b>Евростат</b>	„Евростат”, адрес: <i>Joseph Bech building, 5 Rue Alphonse Weicker, L-2721 Luxembourg</i> , отговаря за обработката и публикуването на съпоставима статистическа информация на европейско ниво. „Евростат” не събира данни; за това са отговорни националните

статистически институции на всяка Държава членка, които проверяват и анализират национална информация и я изпращат на „Евростат“. Ролята на „Евростат“ е да хармонизира данните и да се увери, че те са съпоставими, като използва единна методология. „Евростат“ е всъщност единствената институция, която изготвя статистики на европейско ниво.

<b>Еврозона</b>	Икономически и паричен съюз на 17 държави членки, които са въвели Евро като тяхна обща валута и единствено законно платежно средство. Към настоящия момент Еврозоната се състои от Австрия, Белгия, Кипър, Естония, Финландия, Франция, Германия, Гърция, Ирландия, Италия, Люксембург, Малта, Холандия, Португалия, Словакия, Словения и Испания.
<b>Закон за кредитните институции</b>	Закон за кредитните институции (Държавен вестник № 59 от 21 юли 2006, заедно с всички последващи изменения)
<b>ЗППЦК или Закона за публичното предлагане на ценни книжа</b>	Закон за публичното предлагане на ценни книжа (Държавен вестник № 114 от 30 декември 1999, с всички последващи изменения), в сила от 31 януари 2000 г.
<b>Конвертиране</b>	Вж. Условие 8.1 ( <i>Право на конвертиране</i> ).
<b>Конвертируеми облигации</b>	Предлаганите за записване при условията на публично предлагане 36 000 броя Конвертируеми облигации, съгласно решения на Управителния съвет на Банката от 09.09.2013 г. и от 10.10.2013 г., одобрени от Надзорния съвет на Банката с решения от 09.09.2013 г. и от 10.10.2013 г. (на основание чл. 21, ал. 1, т. 7 от Устава на Банката).
<b>Консолидиран финансов отчет за 2012 г.</b>	Одитиран консолидиран финансов отчет на Групата към и за годината, завършваща на 31 декември 2012 г.
<b>Консолидиран финансов отчет за 2011 г.</b>	Одитиран консолидиран финансов отчет на Групата към и за годината, завършваща на 31 декември 2011 г.
<b>Консолидиран финансов отчет за 2010 г.</b>	Одитиран консолидиран финансов отчет на Групата към и за годината, завършваща на 31 декември 2010 г.
<b>Консолидирани годишни финансови отчети</b>	Одитирани консолидирани финансови отчети на Групата за годините, завършили на 31 декември 2012 г., 2011 г. и 2010 г.
<b>Консолидиран междинен финансов отчет</b>	Неодитиран консолидиран междинен финансов отчет на Групата за шестмесечието, завършило на 30 юни 2013 г.
<b>Консолидирани финансови отчети</b>	Консолидираните одитирани финансови отчети и Консолидирания междинен неодитиран финансов отчет
<b>Контролиращ акционер</b>	„ЦКБ Груп“ ЕАД, с едноличен собственик на капитала „Химимпорт“ АД, е пряк контролиращ акционер, притежаващ 68,6% от акционерния капитал и от гласовете в Общото събрание на акционерите на Банката.
<b>Македонски денар или MKD</b>	Законната валута в Република Македония
<b>MCC</b>	Международни счетоводни стандарти, приети от ЕС
<b>МСФО</b>	Международни стандарти за финансови отчети, приети от ЕС
<b>Надзорен съвет</b>	Надзорният съвет на ЦКБ
<b>Наредба № 7 на БНБ</b>	Наредба № 7 на БНБ за големите експозиции на банките

<b>Наредба № 8 на БНБ</b>	Вж. Условие 1 ( <i>Дефиниции</i> )
<b>Наредба № 9 на БНБ</b>	Наредба № 9 на БНБ за оценка и класификация на рисковите експозиции на банките и за установяване на специфични провизии за кредитен риск
<b>Наредба № 11 на БНБ</b>	Наредба № 11 на БНБ за управлението и надзора върху ликвидността на банките
<b>Нови акции</b>	Този термин включва новите Обикновени акции, с които следва да се увеличава капитала на Емитента при Конвертиране
<b>Облигации</b>	Вж. „Конвертируеми облигации” по-горе
<b>Облигационер</b>	Притежател на Облигации
<b>ОС или Общо събрание</b>	Общото събрание на акционерите на ЦКБ
<b>Предлагането</b>	Публично предлагане в Република България на 36 000 броя Конвертируеми облигации (в процес на издаване), както и предлагането за търговия на БФБ на съответстващите на Конвертируемите облигации Права.
<b>Права</b>	Ценни книжа, даващи право за записване на определен брой акции, съответно конвертируеми облигации или варианти, във връзка с взето решение за увеличаване на капитала на публично дружество, съответно за издаване от публично дружество на конвертируеми облигации или варианти (§ 1, т. 3 от ЗППЦК, във връзка с чл. 112б, ал. 2 от ЗППЦК)
<b>Регламент 575/2013</b>	Вж. в Условие 1 ( <i>Дефиниции</i> ).
<b>Регламент 809/2004</b>	Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29 април 2004 г. относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами
<b>Руска рубла или RUB</b>	Законната валута в Руската федерация
<b>Търговски закон или ТЗ</b>	Търговския закон (Държавен вестник № 48 от 18 юни 1991, заедно с всички последващи изменения)
<b>Управителен съвет</b>	Управителният съвет на ЦКБ
<b>Устав</b>	Уставът на ЦКБ
<b>Фонд за гарантиране на влоговете</b>	Български фонд за гарантиране на влоговете в банките, учреден съгласно Закона за гарантиране на влоговете в банките
<b>ЦД или Централния депозитар</b>	"Централен депозитар" АД
<b>Централна кооперативна банка или ЦКБ</b>	„Централна кооперативна банка” АД (наричана също така „ <i>Банката</i> ” и „ <i>Емитента</i> ”)

В този Проспект думите, обозначаващи който и да е род, включват всички родове, освен ако контекстът изисква друго.



Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи ЦКБ, с подписа си декларират обстоятелствата, посочени по-горе в раздел „Отговорност за Проспекта и друга важна информация за инвеститорите – Отговорност за съдържанието на Проспекта”, включително декларират, че Проспектът съответства на изискванията на закона.

---

Ивайло Дончев

*Изпълнителен директор на “Централна кооперативна банка” АД*

---

Сава Стойнов

*Изпълнителен директор на “Централна кооперативна банка” АД*