



**БЪЛГАРО
АМЕРИКАНСКА
КРЕДИТНА
БАНКА АД**

**ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО НА ДЕЙНОСТТА
НА БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
ПРЕЗ 2005 ГОДИНА**

1 МАРТ 2006 Г.

I Представяне на финансова информация

Освен ако е посочено друго, финансовата информация в този Отчет е изготвена в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност ("МСФО").

Съгласно Закона за счетоводството (ЗСч), в сила от 1 януари 2005г., на територията на Република България действат Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Същите следва да бъдат преведени официално на български език, приети и от Министерския съвет на Република България и обнародвани в Държавен вестник (ДВ). Към датата на одобряване на финансовите отчети от ръководството на Банката, приетите от Комисията на Европейския съюз МСФО не са приети от Министерския съвет и не са публикувани в ДВ на български език. Поради тази причина, финансовите отчети са изготвени на базата на Международните счетоводни стандарти (МСС), утвърдени за прилагане в България с Постановление на Министерския съвет №21/4.02.2003 г. и обнародвани в Държавен вестник (ДВ), бр.13 от 2003 г.

Някои данни, съдържащи се в този документ, включително финансова информация, са 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.

В този Отчет 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.

II Развитие на дейността и бъдещи перспективи

1 Данни за Банката

Българо-американска кредитна банка АД ("БАКБ", "Банката") е лицензирана банкова институция и извършва своята дейност въз основа на лиценз за извършване на банкова дейност в съответствие със Закона за банките ("ЗБ"), обхващащ всички банкови дейности по чл. 1, ал.1 и 2 на ЗБ, с изключение на дейностите по т.10 и т.12 на чл.1, ал.2 от ЗБ, а именно издаване и управление на банкови карти и предоставяне на банкови касетки.

БАКБ АД е лицензиран инвестиционен посредник, член на Българска фондова борса – АД и Централен депозитар АД.

Банката е регистрирана като емитент на публично предлагани облигации в регистъра за Публичните дружества и други емитенти на ценни книжа, воден от Комисията за финансов надзор ("КФН") под партиден № 05-1082 съгласно решение № 296-Е/2001 г.

Банката е в процес на придобиване на статут на публично дружество (съгласно чл. 110, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа ("ЗППК")), което ще се случи след влизане в сила на решението на КФН за регистриране на акциите на Банката с цел търговия на БФБ и одобряването на Проспект за вторично предлагане на акциите (за регистрация на акциите на Българска Фондова Борса с цел търговия), а именно в 14 дневен срок от получаването на решението на КФН.

Към датата на този Отчет Банката е подала за одобрение от КФН Проспект за вторично предлагане на акции.

Банката е специализирана в предоставянето на обезпечено финансиране на малки и средни предприятия, работещи в различни сектори на икономиката в България, и има специално разработени програми за кредитиране на компании в секторите на туризма и строителството. Банката предоставя и селективно ипотечни кредити на граждани.

БАКБ обслужва клиентите си чрез централния офис в София и в четири други офиса в градовете Варна, Пловдив, Бургас и Стара Загора.

Според статистиката на БНБ, към 31 декември 2005 г., Банката е на 21-во място по размер на общите активи, на 12-то по размер на капитала и е с най-висока възвръщаемост на активите от всички Български банки, включени в статистиката на БНБ.

Към 31 декември 2005 г., нетният кредитен портфейл на БАКБ представлява 75.3% от общите й активи. Към тази дата, отпуснатите кредити на малки и средни предприятия и индивидуални клиенти съставляват съответно 87.1% и 12.9% от всички кредити на клиенти, преди провизии за обезценка.

Основни източници на финансиране на Банката са дълговият капиталов пазар, дългосрочните заеми от БАИФ и от международни финансови институции и чуждестранни банки, като към 31 декември 2005 г. тези четири групи представляват 70.5% от пасивите на Банката. Към тази дата, депозитите на клиенти и банковите депозити възлизат на 28.2% от общите пасиви.

Към 31 декември 2005 г., Банката има приблизително 1,500 корпоративни и 4,300 частни клиенти и 139 служители.

Банката изготвя финансовите си отчетите си в евро и лева.

2 Ликвидност

БАКБ преценява своята политика по отношение на ликвидността като консервативна. По всяко време Банката поддържа ликвидни активи (в това число пари в брой, краткосрочни депозити в други банки и ликвидни ценни книжа) в размер по-голям от задълженията по депозити, чийто падеж настъпва в рамките на един месец. Обикновено, краткосрочните активи на Банката съпадат или надвишават краткосрочните пасиви за всеки следващ дванадесетмесечен период. Обикновено Банката използва междубанкови депозити само за посрещане на краткосрочни ликвидни нужди, а не за финансиране на кредити.

Коефициентът на ликвидност на Банката (т.е. съотношението на ликвидните активи към размера на общите депозити) е 103.6% към 31 декември 2005 г., в сравнение с 142.5% към 31 декември 2004 г. и 69.5% към 31 декември 2003 г. За разлика от други български банки, чието финансиране в по-голямата си част обикновено се състои от клиентски депозити, по-голямата част от задълженията на Банката имат фиксирани дати на падеж, тъй като са под формата на облигации и срочни заеми.

Таблицата по-долу показва коефициента на ликвидност на Банката към края на 2003 г., 2004 г. и 2005 г.

	2005	Към 31 декември 2004 (%)	2003
Нетни кредити/Общи активи	75.3	74.4	82.0
Нетни кредити/Общо собствен капитал	369.0	415.1	447.5
Ликвидни активи/Общи активи	23.1	23.8	15.0
Ликвидни активи/Общо депозити	103.6	142.5	69.5

Източник: БАКБ

Следната информация показва задълженията на БАКБ към 31 декември 2005 г. Тя трябва да бъде разглеждана заедно с одитираните финансови отчети на Банката и всяка друга свързана информация, публикувана от Банката.

	31 декември 2005г. (в хил.лв)
Парични средства на каса и по сметки в БНБ	14,632
Вземания от банки	63,139
Ценни книжа за търгуване	632
Ценни книжа за продажба	9,805
Ликвидност (1)	88,208
Краткосрочни финансови вземания (2)	97,004
Привлечени средства от банки с падеж до една година	48,846
Дългови ценни книжа с падеж до една година	12,418
Други привлечени средства с падеж до една година	76,337
Краткосрочни финансови задължения (3)	137,601
Нетни текущи финансови задължения (4)=(3)-(2)-(1)	(47,611)
Привлечени средства от банки с падеж над една година	-
Дългови ценни книжа с падеж над една година	93,493
Други привлечени средства с падеж над една година	72,301
Дългосрочни финансови задължения (5)	165,794
Нетна задлъжнялост (6)=(5)+(4)	118,183

(4) Нетните текущи финансови задължения са равни на текущите финансови задължения, намалени с текущите финансови вземания и ликвидността.

(6) Нетната задлъжнялост е резултат на сбора от сумата на нетната текуща финансова задлъжнялост и нетните дългосрочни финансови задължения.

Източник: БАКБ

• **Вътрешни източници на ликвидност**

Таблицата по-долу представя информация за компонентите на нетната печалба на Банката за финансовите години, приключили съответно на 31 декември 2005, 2004 и 2003 година, както и процентната промяна на всеки компонент.

	Към 31 Декември			Промяна	
	2005	2004 (в хил. лв.)	2003	2005/2004 (%)	2004/2003
Данни от Отчета за приходите и разходите					
Приходи от лихви	49,644	40,151	28,234	23.6	42.2
Разходи за лихви	(13,519)	(11,914)	(9,455)	13.5	26.0
Нетен доход от лихви	<u>36,125</u>	<u>28,237</u>	<u>18,779</u>	<u>27.9</u>	<u>50.4</u>
Нетен доход от такси и комисионни	4,587	2,555	1,422	79.5	79.7
Други нелихвени приходи	<u>1,631</u>	<u>460</u>	<u>(1,014)</u>	<u>254.6</u>	<u>145.4</u>
Оперативни приходи	<u>42,343</u>	<u>31,252</u>	<u>19,187</u>	<u>35.5</u>	<u>64.3</u>
Оперативни разходи	(9,442)	(7,931)	(6,663)	19.1	19.0
Провизии за обезценка	<u>(6,058)</u>	<u>(6,890)</u>	<u>(1,500)</u>	<u>(12.1)</u>	<u>359.3</u>
Печалба преди облагане	<u>26,843</u>	<u>16,431</u>	<u>11,024</u>	<u>63.4</u>	<u>49.0</u>
Данъци	<u>(2,706)</u>	<u>(2,332)</u>	<u>(1,939)</u>	<u>16.0</u>	<u>20.3</u>
Нетна печалба	<u>24,137</u>	<u>14,099</u>	<u>9,085</u>	<u>71.2</u>	<u>55.2</u>
Данни от отчета за паричните потоци					
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(35,272)	(45,669)	(44,751)	(22.8)	2.1
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	1,486	(2,525)	(3,700)	158.9	31.8
Нетен паричен поток от финансиране на дейността	<u>49,009</u>	<u>74,541</u>	<u>46,827</u>	<u>(34.3)</u>	<u>59.2</u>
Нетно увеличение / намаление на парични средства и еквиваленти	<u>19,383</u>	<u>25,367</u>	<u>(3,979)</u>	<u>(23.6)</u>	<u>737.7</u>

Източник: БАКБ

• **Външни източници на ликвидност**

	Към 31 декември					
	2005		2004		2003	
	Сума (в хил.лв.)	% общо (%)	Сума (в хил.лв.)	% общо (%)	Сума (в хил.лв.)	% общо (%)
Депозити на банки	19,510	6.5	-	-	10,604	6.2
Депозити на клиенти	66,079	22.1	49,934	20.5	35,674	20.6
Заеми от чуждестранни банки	29,337	9.8	23,298	9.6	3,912	2.3
Заеми от международни финансови институции	48,730	16.3	64,296	26.5	40,775	23.6
Заеми от БАИФ	30,008	10.0	27,857	11.5	32,520	18.8
Дългови ценни книжа	<u>105,912</u>	<u>35.3</u>	<u>77,471</u>	<u>31.9</u>	<u>49,279</u>	<u>28.5</u>
Общ размер на финансирането	<u>299,576</u>	<u>100.0</u>	<u>242,856</u>	<u>100.0</u>	<u>172,764</u>	<u>100.0</u>

Източник: БАКБ

3 Капиталови ресурси

Към 31 декември 2005 г., както и към момента на изготвяне на този Отчет за управлението, БАКБ няма поети ангажименти за извършване на значителни капиталови разходи.

Поради високата си доходност и следваната до момента политика на неразпределение на печалбата, Банката исторически поддържа капиталова адекватност значително надвишаваща изискванията на БНБ и на Базелското капиталово споразумение. Комбинацията от неразпределение на печалбите и поддържане на силна капиталова позиция е давало възможност на Банката да привлича нарастващ обем дългово финансиране при все по-благоприятни условия, тъй като кредиторите на Банката и международните рейтингови агенции са оценявали, че високата степен на капитализация на Банката съответства на рисковия ѝ профил като банка, фокусирана в предоставянето на кредити на МСП в България.

Въвеждането на Новия Базелски Капиталов Стандарт ("Базел II") е вероятно да доведе до намаляване на коефициентите на капиталова адекватност на Банката. Банката анализира възможните ефекти от въвеждането на Базел II и стига до заключение, че Базел II може да окаже съществен ефект върху коефициентите за капиталова адекватност на Банката, основно поради въвеждането на допълнителни капиталови изисквания за оперативен риск, което не се изисква от Базел I. Тези анализи показват, че ако се приеме условно въвеждане на Базел II преди края на 2005 г., коефициентът на обща капиталова адекватност и коефициентът на адекватност на първичния капитал на Банката към 31 декември 2005 г. щяха да бъдат съответно 21.5% и 26.1%. Ако условно се приеме въвеждане на Базел II преди края на 2005 г. и едновременно кредитът от БАИФ не се включва в допълнителните капиталови резерви към тази дата, коефициентът на обща капиталова адекватност и коефициентът на адекватност на първичния капитал на Банката към 31 декември 2005 г. биха били по 21.5%.

Таблицата по-долу показва капиталовата адекватност на Банката, изчислена съгласно указанията на Банката за международни разплащания към 31 декември 2005, 2004 и 2003 г.

	2005 (3)	Към 31 Декември (в хил. лв. или %) 2004	2003
Капитал от първи ред			
Внесен дялов капитал и премиен резерв	13,475	13,281	13,035
Общи резерви	64,200	40,063	25,964
Общо капитал от първи ред	77,675	53,344	38,999
Капитал от втори ред			
Други резерви			
Нереализирани печалби за инструменти, на разположение за продажба	128	308	166
Общи провизии за обезценка			
Дългово/капиталови (хибриден) инструмент	16,580	14,360	15,486
Подчинен срочен дълг			
Общ капитал от втори ред	16,708	14,668	15,652
Капиталова база	94,383	68,012	54,651
Намаления:			
Репутация			
Капиталови инвестиции в неконсолидирани дъщерни финансови дружества	-	-	151
Капиталови инвестиции в други банкови/финансови институции			
Общи намаления (1)	-	-	151
Нетна стойност на собствения капитал (2)	94,383	68,012	54,500
Отношение на капитал от първи ред	25.6%	23.9%	21.2%
Отношение на капиталова адекватност	31.1%	30.5%	29.6%

(1) Общите намаления са равни на сумата на репутацията, капиталовите инвестиции в неконсолидирани дъщерни банкови/финансови дружества и капиталовите инвестиции в други банкови/финансови институции;

(2) Нетната стойност на собствения капитал и изчислена като капиталовата база е намалена със сумата на общите намаления;

(3) Капиталовите изчисления за 2005г. предполагат неразпределяне на цялата печалба за годината;

Източник: БАКБ

III Резултати от дейността

1. Значими фактори, включително необичайни и редки събития или нови разработки, които съществено се отразяват върху приходите от основна дейност на банката.

Към датата на настоящия документ няма значими фактори, включително необичайни и редки събития или нови разработки, които съществено да се отразяват върху приходите от основната дейност на БАКБ АД.

2. Съществени изменения в приходите от основна дейност и степен, в която те са резултат от изменение в цените или обема на стоките или услугите, предлагани от емитента или от въвеждането на нови стоки или услуги;

Поради спецификата на банковата дейност, приходите от основната дейност на БАКБ се формират основно от Нетния доход от лихви.

• Нетен доход от лихви

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

Следната таблица показва основните компоненти на нетния доход от лихви на Банката за финансовите години, приключили съответно на 31 декември 2005, 2004 и 2003 година, както и процентът на промяна за всяка позиция.

	Към 31 Декември			Промяна	
	2005	2004	2003	2005/2004	2004/2003
	(в хил. лв.)			(%)	
Приходи от лихви	49,644	40,151	28,234	23.6	42.2
Разходи за лихви	(13,519)	(11,914)	(9,455)	13.5	26.0
Нетен доход от лихви	<u>36,125</u>	<u>28,237</u>	<u>18,779</u>	<u>27.9</u>	<u>50.4</u>

Източник: БАКБ

3. Влияние на инфлацията и промените във валутния курс.

• Влияние на инфлацията

Промяна в инфлацията води до промяна на пазарните лихвени проценти и валутните курсове, което от своя страна води до промяна на печалбата на Банката в зависимост от откритата и лихвена или валутна позиция.

• Ефект от управлението на валутна позиция

Печалбата на Банката се влияе от печалбите или загубите в резултат на валутни преоценки. Банката няма съществени печалби или загуби от преоценки на позиции, възникващи от операции с клиенти, тъй като тези позиции се закриват в кратък период от време. Независимо от това, Банката поддържа откритата позиция в щатски долари, свързана това, че банката отпуска кредити в тази валута. Банката има за цел да намали ефекта от колебанията в курса щатски долар/евро чрез поддържането на дългосрочна позиция в щатски долари, която е приблизително равна на провизиите за обезценка, заделени по деноминирания в щатски долари кредити. При колебания в курса евро/щатски долар всяка печалба или загуба се неутрализира с ефекта, който валутния курс има върху доларовите провизии, като по този начин реалния ефект върху печалбата на банката е минимален. Процентът на

активите в щатски долари, изчислен като евро еквивалент от общите активи, се понижи и към 31 Декември 2005 и възлиза на 15.7% от общите активи, в сравнение с 19.5% и 29.3% съответно към 31 Декември 2004 и 2003 година. Част от това понижение се дължи на обезценката на щатския долар спрямо еврото, съответно със 7.3% и 17.8% за 2004 и 2003 година. Въпреки покачването на стойността на щатския долар спрямо еврото с 15.5% за 2005 година, търсенето на кредити, деноминирани в щатски долари продължи да намалява през годината, което довежда до спад на активите в щатски долари към края на годината. Мениджмънтът на Банката очаква тя да продължи да поддържа дълга балансова открита позиция в щатски долари, която да съответства в голяма степен на провизиите за кредити, деноминирани в щатски долари.

4. Основни тенденции в резултатите от дейността на банката за последните три финансови години

Обобщената информация, изложена по-долу, е извлечена от и трябва да бъде разглеждана заедно с одитираните годишни баланс, отчети за приходи и разходи и отчети за паричните потоци на Банката за 2003, 2004 и 2005, съответно, и отнасящите се към тях бележки, включени и на други места в този документ.

	Към 31 Декември		
	2005	2004	2003
	(в хил. лева)		
Отчет за приходите и разходите			
Приходи от лихви	49,644	40,151	28,234
Разходи за лихви	(13,519)	(11,914)	(9,455)
Нетен доход от лихви	366,125	28,237	18,779
Нетен доход от такси и комисиони	4,587	2,555	1,422
Други нелихвени приходи	1,631	460	(1,014)
Оперативни приходи	42,343	31,252	19,187
Оперативни разходи	(9,442)	(7,931)	(6,663)
Провизии за обезценка	(6,058)	(6,890)	(1,500)
Печалба преди данъци	26,843	16,431	11,024
Данъци	(2,706)	(2,332)	(1,939)
Нетна печалба	24,137	14,099	9,085

Източник: БАКБ

	Към 31 Декември		
	2005	2004	2003
	(в хил. лева)		
Активи			
Парични средства и вземания от банки	77,771	59,403	22,583
Кредити на клиенти	286,915	222,693	175,259
Ценни книжа	10,437	11,748	9,600
Други активи	1,575	866	1,220
Дълготрайни активи	4,500	4,711	5,182
Общо активи	381,198	299,422	213,844
Пасиви			
Депозити на банки	19,510	-	10,604
Депозити на клиенти	66,079	49,934	35,674
Други пасиви	3,819	2,914	1,915
Други привлечени средства	108,075	115,451	77,208
Дългови ценни книжа	105,912	77,471	49,278
Общо пасиви	303,395	245,770	174,679
Общо собствен капитал	77,803	53,652	39,165
Общо пасиви и собствен капитал	381,198	299,422	213,844

Източник: БАКБ

	Към 31 Декември		
	2005	2004	2003
Основни финансови показатели			
Възвръщаемост на активите (%) (1)	7.1	5.5	4.7
Възвръщаемост на акционерен капитал (%) (2)	36.7	30.4	26.3
Доход на една акция (лв.) (3)	1.91	1.12	0.73
Съотношение на разходи към приходи (%) (4)	22.9	24.8	31.8
Съотношение собствен капитал към активи (%) (5)	20.4	17.9	18.3
Коефициент на адекватност на първичния капитал(6)	25.6	23.9	21.2
Коефициент на обща капиталова адекватност (6)	31.1	30.5	29.6

(1) Възвръщаемостта на активите е изчислена като нетната печалба е разделена на средното аритметично на активите към края на предходния период и към края на текущия период.

(2) Възвръщаемостта на акционерния капитал е изчислена като нетната печалба е разделена на средното аритметично на акционерния капитал към края на предходния период и към края на текущия период.

(3) Печалбата на акция е изчислена като нетната печалба е разделена на броя акции в края на периода.

(4) Коефициентът на разходи към приходи е изчислен като оперативните разходи за периода са разделени на оперативните приходи за периода (без печалбите и загубите от валутни преоценки)

(5) Съотношението собствен капитал към активи е изчислено като собствения капитал към края на периода е разделен на активите към края на периода.

(6) Капиталовата адекватност за 2005 е изчислена при допускането, че печалбата за 2005 няма да се разпределя. Капиталовата адекватност е изчислена съгласно изискванията на Базелското капиталово споразумение.

Източник: БАКБ

IV Важни събития, настъпили след изготвянето на годишния финансов отчет за 2005г.

През януари 2006 г. Банката поиска разрешение от БНБ за погаси \$10 милионния си дългово/капиталов (хибриден) инструмент, част от заема от \$15 милиона, предоставен от БАИФ. Този инструмент е включен в капиталовата база на Банката. На 27 януари 2006 г. БНБ даде своето писмено съгласие, в резултат на което посочената сума няма да се счита дългово/капиталов (хибриден) инструмент и, съответно, занапред няма да се включва в капиталовата база.

Заемът от \$15 милиона, предоставен на Банката от БАИФ, е и договорно подчинен на заемите от международни финансови институции. БАИФ и Банката са поискали от тях да освободят заема на БАИФ от тази подчиненост. Повечето от кредиторите вече са дали своето съгласие. При получаване и на съгласията на останалите, Банката възнамерява да изплати заема на БАИФ от \$15 милиона и едновременно с това да емитира седемгодишни корпоративни облигации на стойност 12 милиона евро на пазарна цена и при пазарни условия. БАИФ ще закупи изцяло емисията с получената от изплатения заем сума.

Ако това се беше случило преди края на 2005 г., коефициентът на обща капиталова адекватност на Банката към 31 декември 2005 г. би бил приблизително равен на коефициента на адекватност на първичния капитал от 25.6%.

На 17 февруари 2005 г. БАКБ подписа Мандатно писмо с Райфайзенбанк Австрия и Райфайзенбанк България ЕАД и за издаване на пета по ред ипотечна облигация на местния пазар на стойност до 25 млн. евро и срок до падежа от пет години. Страните все още не са подписали Споразумение за записване. Планът на Банката е да издаде тази облигация до края на месец март 2006г.

На 23 февруари 2006 г. БАКБ подписа втори анекс по договора за револвираща кредитна линия с Райфайзенбанк Австрия от 19 март 2004 г. По силата на анекса, финансирането е предоговорено за нови 12 месеца и размерът е увеличен от 3 на 5 млн. евро, при подобрени лихвени условия. През месец януари 2006 г. Банката поиска от БНБ разрешение да придобие 100% от акциите в капитала на „Капитал Директ“ ЕАД, което като небанкова финансова институция ще осигурява финансиране и ще отпуска бизнес заеми, а Банката ще структурира и организира секюритизация на тези заеми (или част от тях), както и такива отпуснати от други участници на пазара, ако това е възможно. На 01 март 2006 г. БНБ даде своето писмено разрешение Банката да придобие пряко 3,000,000 броя акции с номинална стойност 1 лев всяка, представляващи 100% от капитала на „Капитал Директ“ ЕАД след увеличението на капитала на това небанково дружество от 100,000 лв. на 3,000,000 лв. Банката планира сделката по придобиването на акциите на „Капитал Директ“ ЕАД да се осъществи не по-късно от месец май 2006 г. Банката ще придобие акциите от капитала на „Капитал Директ“ ЕАД на цена равна на номиналната им стойност, а именно общо за 3,000,000 лева.

Банката счита, че по този начин ще може по-добре да използва капитала си и да генерира допълнителни доходи от лихви, такси по отпускане на заеми и такси и комисионни от инвестиционно банкиране.

Банката, също така, проучва възможностите да придобие или да развие свое лизингово дружество.

V Предвиждано развитие на дружеството и перспективи

Банковият сектор в България се изправя пред нови предизвикателства поради очакваното присъединяване към ЕС, повишената конкуренция и нуждата от баланс между регулаторните рестрикции и увеличеното търсене на банкови услуги. Ръководството на Банката вярва, че тя е подготвена да посрещне тези предизвикателства. Гъвкавият мениджърски екип и бързината при взимането на решения ще позволят на БАКБ да се възползва от възможностите на постоянно променящия се и по-конкурентен пазар. По-конкретно, фокусираната стратегия за специализация в определени сектори и услуги, ефективността на операциите и дейността, разумното управление на рисковете и солидната капитализация ще позволят продължаване на ръста на активите и печалбата, което да доведе до увеличаване на стойността за акционерите.

Целите на Банката за 2006г. са постигане на стабилен ръст на активите и печалбата в съществуващите бизнес линии, повишена ефективност и по-добро качество на активите, чрез подобро управление на риска и справяне с някои проблемни кредити.

Банката възнамерява да заздравя още повече управлението на риска и да завърши проекта по въвеждането на новата си управленска информационна система.

През 2005г. БНБ въведе допълнителни задължителните минимални резерви с цел ограничаване на ръста на кредитите в банковата система (за повече информация относно допълнителни минимални задължителни резерви въведени от БНБ виж „*Банков надзор и регулиране на банковата дейност*”). Тези ограничения не въвеждат задължителен стандарт, но изискват всяка банка, която надхвърли съответния процент на растеж, да внесе в БНБ допълнителни задължителни минимални резерви. Ограниченията на БНБ повлияха на ръста на Банката през 2005г. и, освен ако не бъдат отменени, ще повлияят ограничително на ръста на Банката през 2006г. През последното тримесечие на 2005 г. среднодневния ръст на кредитния портфейл на Банката надхвърли с 0.7% допустимия от БНБ ръст, поради което Банката внесе и ще поддържа допълнителни задължителни минимални резерви в БНБ в размер на около 4 милиона лева за период от три месеца от 4 февруари 2006г. до 4 май 2006г. По подобие на това е възможно Банката да надвиши допустимия ръст за някои или всички тримесечия на 2006г., което да доведе до изискване за поддържане на допълнителни задължителни минимални резерви в БНБ.

През 2006г. Банката възнамерява да анализира възможността и регулаторните последици от придобиването или разработването на лизингова компания или небанкова финансова институция, която да генерира кредити с цел секюритизацията им на капиталовия пазар. Ако тези усилия и анализи се окажат успешни, Банката може на консолидирана основа да реализира допълнителни приходи от лихви, такси по кредити и такси от инвестиционно банкиране. В тази връзка Банката предприе действия да придобие 100% от акциите в капитала на небанковото дружество „Капитал Директ” ЕАД, за което БНБ даде писмено разрешение на 01 март 2006г.

Банката се стреми да се възползва от продължаващата стабилност на България и повишаването на кредитния рейтинг на държавата и на Банката, за да постигне по-голямо намаляване на лихвените си разходи по привлечените средства.

VI Промени в цената на акциите на дружеството.

Към датата на настоящия Отчет БАКБ не е публично дружество и активен вторичен пазар на нейните акции не съществува.

Банката е в процес на придобиване на статут на публично дружество (съгласно чл. 110, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (“ЗПЦК”)), което ще се случи след влизане в сила на решението на КФН за регистриране на акциите на Банката с цел търговия на БФБ и одобряването на Проспект за вторично предлагане на акциите (за регистрация на акциите на Българска Фондова Борса с цел търговия), а именно в 14 дневен срок от получаването на решението на КФН.

Към датата на този Отчет Банката е подала за одобрение от КФН Проспект за вторично предлагане на акции.

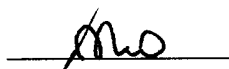
VII Информация относно програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

През 2005г. БАКБ няма разработена програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, доколкото банката не е публично дружество и се притежава и контролира изцяло от Българо-американски инвестиционен фонд (БАИФ, 99.08% собственик на БАКБ)¹. Основните права на акционерите са регулирани от Устава на банката.

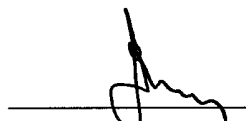
В съответствие с изискванията на закона, през 2006 г. Банката ще приеме програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление (“Програмата”)

Целта на Програмата ще бъде да защитава правата на акционерите и да осигури тяхната равнопоставеност, в това число и на миноритарните акционери. Освен това Програмата ще цели да осигури правата и на други заинтересувани лица, като служители, доставчици, клиенти, банки, кредитори, и държавните органи и да улесни доброто взаимодействие между Банката и тези заинтересувани лица. Намерението на Банката е да осигури пълното разкриване на точна информация относно дейността си в съответствие със Закона за публично предлагане на ценни книжа и нормативните актове по прилагането му.

Информация относно Програмата, нейното прилагане и изпълнение от страна на Банката и мениджмънта се включва в годишния доклад за управлението и дейността на Банката и се публикува едновременно с годишния отчет, съгласно изискванията на закона.



Димитър Вучев
Изпълнителен директор



Стоян Динчийски
Изпълнителен директор

¹ Към 31.12.05г. служители на банката притежават 0.92% от капитала;