



БЪЛГАРО
АМЕРИКАНСКА
КРЕДИТНА
БАНКА АД

ПРОСПЕКТ

ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА БЕЗНАЛИЧНИ
ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ С ПРАВО НА ГЛАС
ISIN КОД: BG1100098059

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

ПРОСПЕКТЪТ СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА „БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА” АД, КОЯТО Е НЕОБХОДИМА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ ЗА ТОЧНА ОЦЕНКА НА ИКОНОМИЧЕСКОТО И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА И ВЗЕМАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА И НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ И ПРАВТА, СВЪРЗАНИ С НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ. В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ПРОСПЕКТА ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ В НЕГОВАТА ЦЯЛОСТ, Т.Е. КАКТО С РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, ТАКА И С ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ № 518 - Е ОТ 17.08.2011 Г. , НО ТОВА НЕ ОЗНАЧАВА, ЧЕ ОДОБРЯВА ИЛИ НЕ ОДОБРЯВА ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ, НИТО ЧЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДСТАВЕНАТА В ПРОСПЕКТА ИНФОРМАЦИЯ.

ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА "БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА" АД ОТГОВАРЯТ СОЛИДАРНО ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В ПРОСПЕКТА. СЪСТАВИТЕЛЯТ НА ФИНАНСОВИТЕ (ГОДИШНИ И МЕЖДИННИ) ОТЧЕТИ НА БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД ОТГОВАРЯ СОЛИДАРНО С ЛИЦАТА ПО ПРЕДХОДНОТО ИЗРЕЧЕНИЕ ЗА ВРЕДИ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ ВЪВ ФИНАНСОВИТЕ (ГОДИШНИ И МЕЖДИННИ) ОТЧЕТИ НА БАНКАТА, А РЕГИСТРИРАНИЯТ ОДИТОР - ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ ОДИТИРАНИТЕ ОТ НЕГО ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ.

20 юли 2011г.

СЪДЪРЖАНИЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

I	ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА. ОДИТОРИ НА ЕМИТЕНТА. ЛИЦА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ.....	8
1	Надзорен съвет на „БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА” АД (НАРИЧАНА ПО-ДОЛУ „БАКБ АД”, „ЕМИТЕНТА” ИЛИ „БАНКАТА”)	8
2	Управителен съвет на БАКБ АД.....	8
3	Одитен Комитет на БАКБ АД.....	8
4	Съставител на финансовите (ГОДИШНИ И МЕЖДИННИ) ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА. ...	8
5	НЕЗАВИСИМИ ОДИТОРИ НА ЕМИТЕНТА.....	9
6	Лица, отговорни за информацията, предоставена в регистрационния документ.....	9
II	ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	11
1	СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	11
2	РИСКОВИ ФАКТОРИ	12
2.1.	<i>Специфични рискове, свързани с дейността на емитента</i>	<i>12</i>
2.1.1	Кредитен риск	13
2.1.2	Ликвиден риск.....	17
2.1.3	Лихвен риск.....	20
2.1.4	Риск от намаляване на пазарните лихви по кредитите и/или риск от увеличаване на лихвите по привлечените средства и/или риск от предплащане по кредитите.	21
2.1.5	Валутен риск.....	22
2.1.6	Оперативен риск	23
2.1.7	Пазарен риск.....	24
2.1.8	Капиталов риск.....	24
2.1.9	Други специфични рискове	26
2.2.	<i>Общи рискове, свързани с инвестиция в акции на БАКБ АД.....</i>	<i>26</i>
2.2.1	Рискове, свързани с влиянието на основни макроикономически фактори	26
2.2.2	Кредитен риск	29
2.2.3	Валутен риск.....	30
2.2.4	Данъчна политика	30
2.2.5	Политически риск	30
2.2.6	Банковият сектор в България.....	31
2.2.7	Въздействие на финансовата криза.....	32
2.3.	<i>Риск за емитента от неуспешно осъществяване на публичното предлагане на акции за увеличение на капитала</i>	<i>32</i>
2.4.	<i>Рискови фактори характерни за акциите, предмет на публичното предлагане.....</i>	<i>33</i>

III	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	34
1	ДАННИ ЗА ЕМИТЕНТА, ИСТОРИЧЕСКА СПРАВКА И РАЗВИТИЕ	34
	1.1. <i>Наименование на емитента</i>	34
	1.2. <i>Вписване в търговския регистър. Единен идентификационен код (ЕИК). Дата на учредяване и срок на съществуване</i>	34
	1.3. <i>Държава, в която емитентът е учреден, седалище, адрес на управление, телефон (факс), електронен адрес (e-mail) и електронна страница в Интернет (web-site). Законодателство, съгласно което емитентът упражнява дейността си.</i>	34
	1.4. <i>Кратка история на Банката и важни събития в развитието на емитента за последните три финансови години</i>	35
	1.5. <i>Данни за търгови предложения</i>	36
2	ПРЕГЛЕД НА НАПРАВЕНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ	36
	2.1 <i>Описание на инвестициите, включително на техния размер, на основните капиталови разходи на емитента и придобито дялово участие в други дружества от началото на последните 3 финансови години до датата на регистрационния документ</i>	36
3	ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА	40
	3.1 <i>Предмет на дейност на емитента и описание на основните сфери на дейност, основни категории продукти и/или предоставени услуги, реализирани на пазара през всяка от последните 3 финансови години</i>	40
	3.2 <i>Основни пазари на емитента, включително посочване на всички приходи по категории дейности и регионални пазари за всяка от последните 3 финансови години</i> 42	
	3.3 <i>Данни за конкурентоспособността на емитента и основания за приетите твърдения</i>	43
	3.4 <i>Зависимост от патенти, лицензи, разрешителни и удостоверения за осъществяване на дейността, индустриални, търговски или финансови договори или нови производствени процеси</i>	43
4	ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	43
	4.1 <i>Описание на икономическата група на БАКБ АД и на позицията на емитента в нея</i>	43
	4.2 <i>Дъщерни предприятия на Емитента</i>	44
5	ИМУЩЕСТВО, ПРОИЗВОДСТВЕНИ ЕДИНИЦИ И ОБОРУДВАНЕ	45
	5.1 <i>Местонахождение и площ на местата на стопанска дейност, в които се произвежда (реализира)/предоставят повече от 10 на сто от неговата продукция или услуги;</i>	45
	5.2 <i>Информация относно притежаваното от емитента недвижимо имущество, включително наличието на тежести.</i>	46
IV	ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ, РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА И ПЕРСПЕКТИВИ	52
1	ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ	52
2	РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА	54

2.1	<i>Информация относно значими фактори, включително необичайни и редки събития или нови разработки, които съществено се отразяват върху приходите от основна дейност на емитента, като се посочва степента на отражение върху приходите.....</i>	54
2.2	<i>Съществени изменения в приходите от основна дейност и посочване на степента, 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</i>	55
2.3	<i>Влияние на инфлацията и промените във валутния курс, ако тази информация е от съществено значение.....</i>	57
2.4	<i>Информация за правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които пряко или непряко са оказали съществено влияние или които биха имали съществено влияние върху дейността на емитента.</i>	57
3	ЛИКВИДНОСТ И КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ	57
3.1	<i>Вътрешни и външни източници на ликвидност за последните 3 финансови години. Значителни неизползвани източници на ликвидност. Оценка на източниците на ликвидност и количествата парични потоци</i>	57
3.2	<i>Размер на задълженията към 30.06.2011 г. и информация за техния падеж</i>	60
3.3	<i>Информация за използваните финансови инструменти.....</i>	61
3.4	<i>Информация за съществените ангажименти на емитента за извършване на капиталови разходи.</i>	61
3.5	<i>Капиталови ресурси</i>	61
4	ОПИСАНИЕ НА РАЗВОЙНАТА ДЕЙНОСТ	62
5	ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ	62
5.1	<i>Основни тенденции в резултатите от дейността на банката за последните три финансови години.....</i>	62
5.2	<i>Информация относно наличието на значителна неблагоприятна промяна в перспектите на емитента от датата на последно публикуваните одитирани отчети.....</i>	63
5.3	<i>Очаквано развитие и планове за 2011 г.....</i>	63
V	ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ	65
1	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ	65
2	КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ.....	77
3	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА И КОМПЕНСАЦИИТЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА НАДЗОРНИЯ И УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА БАКБ АД И НА ВИСШИЯ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ	78
4	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕЙНОСТТА И ПРАКТИКИТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ.....	79
5	АКЦИОНЕРНО УЧАСТИЕ В БАКБ АД, ВКЛЮЧИТЕЛНО И ПРИТЕЖАВАНИ ОПЦИИ ВЪРХУ АКЦИИ НА БАКБ АД.....	81
6	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ	82

7	КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ	83
8	ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ.116А, АЛ.2 ОТ ЗАКОНА ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА.....	83
9	ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЛУЖИТЕЛИТЕ НА ЕМИТЕНТА	84
	9.1 Брой на служителите на Банката, разбивка по главни категории дейности и географско местоположение	84
	9.2 Договорености за участие на служителите в капитала на БАКБ АД	84
VI АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА		85
1	Данни за акционерите, притежаващи участие (пряко и непряко) над 5 на сто от акциите с право на глас, подлежащо на оповестяване по чл.145 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.....	85
2	Данни за лицата, които упражняват контрол върху Емитента пряко или косвено	85
3	Мерки, срещу възможна злоупотреба с контрол.....	86
4	Информация за съществени промени в броя на притежаваните акции за последните 3 години за всеки един от акционерите. Информация за бъдещи сделки, които могат да доведат да съществени промени в броя на притежаваните от акционерите акции.	87
5	Сделки със свързани лица.....	88
6	Сделки със заинтересувани лица по смисъла на чл.114, ал.5 от ЗППЗК	92
VII ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ		95
1	Историческа финансова информация. Одитирани годишни финансови отчети. Междинни финансови отчети.	95
2	Дивиденди	95
3	Правни и арбитражни производства	96
4	Описание на съществените промени във финансовото и търговското състояние на емитента (или на дружествата от групата, ако емитентът изготвя консолидирани финансови отчети), настъпили след датата на публикуване на годишния или на последния междинен финансов отчет.....	96
VIII ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ		97
1	Информация за акционерния капитал	97
2	Информация от Устава на Банката	98
	2.1 Предмет на дейност	98

2.2	<i>Надзорен Съвет, Управителен съвет, Изпълнителни директори</i>	99
2.3	<i>Описание на акциите, правата, преференциите и ограниченията, които произтичат от акциите</i>	101
2.4	<i>Описание на условията за свикване на Общо събрание на акционерите на БАКБ АД</i>	102
2.5	<i>Разпоредби в Устава, които биха довели до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола върху емитента</i>	103
2.6	<i>Разкриване на дялово участие</i>	104
2.7	<i>Разкриване на информация по чл.114б от ЗППЦК</i>	104
2.8	<i>Описание на условията в Устава, отнасящи се до промени в капитала</i> ..	105
3	КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ВСЕКИ СЪЩЕСТВЕН ДОГОВОР, РАЗЛИЧЕН ОТ ДОГОВОРИТЕ, СКЛЮЧЕНИ ПО ПОВОД ОБИЧАЙНАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА, ПО КОЙТО ЕМИТЕНТЪТ Е СТРАНА	106
4	ИНФОРМАЦИЯ, ЗА ДРУЖЕСТВАТА, В КОИТО БАНКАТА ДЪРЖИ ЧАСТ ОТ КАПИТАЛА, КОЯТО Е ВЕРОЯТНО ДА ИМА ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ЗА ОЦЕНЯВАНЕТО НА СОБСТВЕНИТЕ И АКТИВИ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ, ФИНАНСОВА ПОЗИЦИЯ ИЛИ ПЕЧАЛБИ ИЛИ ЗАГУБИ	106
5	ИНФОРМАЦИЯ, ПРЕДОСТАВЕНА ОТ ТРЕТИ ЛИЦА, ИЗЯВЛЕНИЯ И ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ДЕКЛАРАЦИИ ЗА ИНТЕРЕС	107
6	ИНФОРМАЦИЯ ЗА МЯСТОТО, ВРЕМЕТО И НАЧИНА, ПО КОЙТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ, ВКЛЮЧИТЕЛНО АДРЕС, ТЕЛЕФОН, РАБОТНО ВРЕМЕ И ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ	107

ИНДЕКС НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Записването на акции се извършва само след публикуване на потвърден от Комисията за финансов надзор (КФН) проспект (регистрационен документ, документ за предлаганите акции и резюме на проспекта) и на съобщение за публично предлагане. В случай на нарушаване на това изискване, както и когато съществена информация в проспекта се окаже невярна или в проспекта е укрита съществена информация, инвеститорът може в тримесечен срок от установяване на съответното обстоятелство, но не по-късно от една година от приключване на подписката или извършване на продажбата, да поиска придобиването на ценните книжа да бъде обявено за недействително, освен ако е бил недобросъвестен.

Проспектът за първично публично предлагане на безналични обикновени акции с право на глас акции на "Българско-американска кредитна банка" АД (Банката) се състои от 3 документа: (1) регистрационен документ, (2) Документ за предлаганите акции и (3) Резюме на проспекта.

Регистрационният документ съдържа съществената за вземането на инвестиционно решение информация за Банката, а Документът за предлаганите акции - информация за акциите, предмет на публичното предлагане.

Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите акции, могат да получат безплатно копие от Регистрационния документ, Документа за предлаганите акции и Резюмето на проспекта, както и допълнителна информация, лично или на посочен от тях електронен адрес всеки работен ден между 10:00 и 16:00 ч. на следните адреси:

Адреса на управление на емитента "Българо-американска кредитна банка" АД:
гр.София 1504, ул."Кракра" No.16

Лица за контакт:
Анна Петрова Цанкова-Бонева
Пламен Георгиев Петков

телефон: (02) 965 8345
телефакс: (02) 944 5010
E-mail: treasury@bacb.bg, ir@bacb.bg

"Българо-американска кредитна банка" АД (БАКБ) уведомява потенциалните инвеститори, че стойността на акциите на Банката и доходът от тях могат да се понижат. БАКБ не гарантира печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите в БАКБ не са гарантирани от гаранционен фонд и предишните резултати от дейността на Банката нямат връзка с бъдещите резултати на Банката.

"БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА" АД ИНФОРМИРА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ НА БАНКАТА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА СА РАЗГЛЕДАНИ ПОДРОБНО В НАСТОЯЩИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ НА СТР. 12 – 33.

I Членове на управителните и контролните органи на емитента. Одитори на емитента. Лица, отговорни за изготвяне на регистрационния документ.

1 Надзорен съвет на „Българо-американска кредитна банка”АД (наричана по-долу „БАКБ АД”, „емитента” или „Банката”)

ЦВЕТЕЛИНА БОРИСЛАВОВА КАРАГЪЗОВА, Председател на Надзорния съвет
МАРИША ЛИЏИ МИЉЪР, Заместник председател на Надзорния съвет
ЕВГЕНИЙ ЯКИМОВ ПВАНОВ, член на Надзорния съвет
ДЖЕЙСЪН ЛАЙЛ КУК, член на Надзорния съвет
КИРИЛ АЛЕКСАНДРОВ МАНОВ, член на Надзорния съвет
МАРТИН БОЙЧЕВ ГАНЕВ, Член на Надзорния съвет

2 Управителен съвет на БАКБ АД

Към датата този Документ членове на Управителния съвет на БАКБ са:
ДИМИТЪР СТОЯНОВ ВУЧЕВ, Изпълнителен директор и член на Управителния съвет
ЯНИГА ГЕОРГИЕВА ЗАГОРОВА-ПЕТРОВА, Изпълнителен директор и член на Управителния съвет
СИЛВИЯ КИРИЛОВА КИРИЛОВА, член на Управителния съвет

БАКБ АД се представлява от двамата Изпълнителни директори, действащи винаги заедно.

След датата на този Регистрационен Документ, на заседание, проведено на 22 юли 2011г., Надзорният съвет на БАКБ взе решение за избор на двама нови члена на Управителния съвет на БАКБ, а именно за членове на Управителния съвет са избрани г-н Васил Стефанов Симов и г-жа Таня Илиева Керемидчиева. Г-н Васил Стефанов Симов и г-жа Таня Илиева Керемидчиева са избрани, също така, за Изпълнителни директори на БАКБ (с решение на Управителния съвет, одобрено от Надзорния съвет). На 15 август 2011г. новите членове на Управителния съвет и Изпълнителни директори са вписани в Търговския регистър при Агенция по вписванията. Изборът на новите членове на Управителния съвет и Изпълнителни директори има действие от вписването в Търговския регистър. След вписването в Търговския регистър на 15.08.2011г. Управителният съвет на БАКБ има следния състав:

г-н Васил Стефанов Симов, Изпълнителен директор
г-н Димитър Стоянов Вучев, Изпълнителен директор
г-жа Таня Илиева Керемидчиева, Изпълнителен директор
г-жа Янига Георгиева Загорова-Петрова, Изпълнителен директор
г-жа Силвия Кирилова Кирилова, член на Управителния съвет

3 Одитен Комитет на БАКБ АД

МАРТИН БОЙЧЕВ ГАНЕВ, член на Одитния комитет и член на Надзорния съвет
ЕВГЕНИЙ ЯКИМОВ ПВАНОВ, член на Одитния комитет и член на Надзорния съвет
КИРИЛ АЛЕКСАНДРОВ МАНОВ, член на Одитния комитет и член на Надзорния съвет
РАЙКА СТОЯНОВА ОНЦОВА, член на Одитния комитет, независим от Надзорния съвет, който отговаря на изискванията на чл. 40е от ЗНФО

4 Съставител на финансовите (годишни и междинни) отчети на емитента.

Съставител на годишните и на междинните финансови отчети на емитента е Катя Светославова Бинева, Главен счетоводител на БАКБ АД, който отговаря на изискванията на Закона за счетоводството.

5 Независими одитори на емитента

“Делойт Оудит” ООД: гр. София, 1303, бул. “Ал. Стамболийски” № 103 са одитори на емитента за 2010г., 2009г., и 2008г. и съответно са извършили одити на годишните финансови отчети на емитента за 2010г., 2009г. и 2008г.

“Делойт Оудит” ООД е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Институтът на дипломираните експерт-счетоводители е единствената национална професионална организация за всички дипломирани експерт-счетоводители в България. Институтът на дипломираните експерт-счетоводители е независимо юридическо лице на самостоятелна издръжка със седалище в гр.София. Дейността на института включва и регистриране на одиторите, които получават правоспособност съгласно Закона за независимия финансов одит.

6 Лица, отговорни за информацията, предоставена в регистрационния документ

БАКБ АД изготвя проспекта за първично публично предлагане на акциите от увеличението на капитала, като отговорни за информацията в този регистрационен документ са следните служители/консултанти на БАКБ АД:

- Анна Петрова Цанкова-Бонева – Ръководител „Парични пазари и ликвидност”
- Пламен Георгиев Петков – Директор за връзки с инвеститорите
- Силвия Кирилова Кирилова – Главен юрист и правен консултант.

С подписите си на последната страница на този регистрационен документ посочените по-горе лица, като отговорни за информацията в Регистрационния документ, декларират, че:

(1) при изготвянето на настоящия Регистрационен документ са положили необходимата грижа за неговото съответствие със закона;

(2) доколкото им е известно, данните и информацията, включени в този Регистрационен документ, са верни, пълни и коректно представят съществените за инвеститорите обстоятелства относно емитента БАКБ АД.

Отговорност на членовете на Управителния съвет на БАКБ АД :

Членовете на Управителния съвет БАКБ АД:

1. Димитър Стоянов Вучев, Изпълнителен директор
2. Янита Георгиева Загорова - Петрова, Изпълнителен директор
3. Силвия Кирилова Кирилова, член на Управителния съвет

отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в този Регистрационен документ.

Съгласно чл.81, ал.5 ЗППЦК с подписите си на последната страница на този регистрационен документ членовете на Управителния съвет на емитента декларират, че доколкото им е известно, съдържащата се в този регистрационен документ информация е вярна и пълна и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно емитента БАКБ АД.

Отговорност на съставителя на финансовите (годишни и междинни) отчети на БАКБ АД и на регистрирания одитор на Банката.

Съставителят на годишните и на междинните финансови отчети на БАКБ АД Катя Светославова Бинева, Главен счетоводител, отговаря солидарно с членовете на Управителния съвет за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансови (годишни и междинни) отчети на Банката, а регистрираният одитор на Банката Делойт Оудит ООД – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети на Банката.

Съгласно чл.81, ал.5 ЗППЦК с подписа си на последната страница на този регистрационен документ съставителят на финансовите (годишни и междинни) отчети на Банката

декларира, че доколкото му е известно, съдържащата се в този документ информация е вярна и пълна и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно емитента.

Съгласно чл.81, ал.5 ЗППЦК регистрираният одитор на Банката „Делойт Одит“ ООД, който е извършил одита на годишните финансови отчети на Банката за 2008г., 2009г и 2010г., извърши и процедурите, изброени и подробно описани в Раздел VIII „Допълнителна информация“, точка 5 на този Документ. Резултатите от извършените процедури и декларациите на одитора са представени в Доклада за констатации на Делойт Одит ООД относно този Проспект за първично публично предлагане на безналични обикновени акции с право на глас с ISIN код: BG1100098059 на „Българо-американска кредитна банка“ АД с дата 20 юли 2011г., който е представен като приложение към Проспекта и представлява неразделна част от него

Отговорност на емитента

С подписа си на последната страница на този документ Изпълнителните директори, като представляващи емитента, декларират от името на БАКБ АД, че този Регистрационен документ (като част от Проспекта) съответства на изискванията на закона.

II Основна информация за емитента

Финансовата информация в този документ е извлечена без съществени изменения от одитираните консолидирани годишни финансови отчети на Банката за 2008г., 2009г. и 2010 г. и от неаудитираните консолидирани междинни финансови отчети към 30 юни 2010 г. и 30 юни 2011 г. и от свързаните приложения към тях или от счетоводните записвания на Банката, на базата, на които са изготвени съответните годишни отчети. Банката е изготвила финансовите отчети към 31 декември 2008, 2009 и 2010 година и към 30 юни 2010 г. и 30 юни 2011 г. в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО).

1 Систематизирана финансова информация

<i>(хил. лева)</i>	2010	2009	2008
Нетен доход от лихви	48,738	76,275	79,679
Оперативни приходи, общо	51,214	78,023	84,061
Административни разходи	(15,998)	(12,870)	(11,065)
Амортизация	(824)	(680)	(680)
Оперативна печалба	34,392	64,473	72,316
Обезценка на финансови активи	(55,424)	(40,025)	(14,845)
Печалба/ (загуба) преди данъци	(21,032)	23,332	57,471
Печалба/ (загуба) за периода	(20,844)	21,015	51,755
Основни доходи на акция (в лева)¹	(1.65)	1.66	4.10
Дивиденди	0	0	0
Общо активи	735,273	807,290	818,671
Кредити и аванси на клиенти (нетно от обезценка)	523,448	648,283	676,253
Общо собствен капитал	188,979	209,138	187,950

В отговор на нарасналите рискове за българската икономика БНБ препоръча в началото на 2009 г. всички банки да се въздържат от разпределяне на дивиденди за 2008 г. и 2009 г. Банката се съобрази с тази препоръка.

<i>(хил. лева)</i>	30.06.2011	30.06.2010
Нетен доход от лихви	11,029	26,663
Оперативна печалба	5,808	20,645
Печалба/ (загуба) преди данъци	(14,465)	4,219
Печалба/ (загуба) за периода	(14,536)	3,728
Основни доходи на акция (в лева)	(1.15)	0.30
Дивиденди	0	0
Общо активи	725,113	798,638
Нетни кредити на клиенти	487,053	600,876
Собствен капитал	174,505	212,602

¹ Основният доход на акция и доходът с намалена стойност на акция са равни за периода 31.12.2008 г. - 30.06.2011 г.

2 Рискови фактори

ИНВЕСТИЦИИТЕ В АКЦИИ СА СВЪРЗАНИ С ПОЕМАНЕТО НА МНОЖЕСТВО СЪЩЕСТВЕНИ РИСКОВЕ. ПРЕПОРЪЧАМЕ НА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ РЕШЕНИЕ ДА ПРИДОБИЯТ АКЦИИ, ЕМИТИРАНИ ОТ БАНКАТА, ВНИМАТЕЛНО ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ И ДА ОБМИСЛЯТ ПРЕДОСТАВЕНАТА ПО-ДОЛУ ИНФОРМАЦИЯ, ЗАЕДНО С ИНФОРМАЦИЯТА ЗА РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, СЪДЪРЖАЩА СЕ В ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ, КАКТО И ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ В ПРОСПЕКТА.

В ДОПЪЛНЕНИЕ, ДЪРЖИМ ДА ПОСОЧИМ, ЧЕ ИЗКАЗАНИТЕ ТВЪРДЕНИЯ, КАКТО И ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ В ПРОСПЕКТА ОТНОСНО ОЧАКВАНИТЕ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ПАЗАРНИ УСЛОВИЯ, ДЕМОГРАФСКИ ДАННИ И ДОХОДНОСТ СЕ ОТНАСЯТ ДО БЪДЕЩИ НЕСИГУРНИ СЪБИТИЯ. ФАКТИТЕ И ОБСТОЯТЕЛСТВАТА, СВЪРЗАНИ С ПОДОБНИ СЪБИТИЯ, МОГАТ И ДА НЕ СЕ СЪСТОЯТ. ТВЪРДЕНИЯТА, СВЪРЗАНИ С БЪДЕЩИ НЕСИГУРНИ СЪБИТИЯ, МОГАТ ДА БЪДАТ РАЗПОЗНАТИ ПО ИЗПОЛЗВАНИТЕ В ТЯХ ДУМИ И ИЗРАЗИ КАТО "ВЪРВА", "ОЧАКВА", "МОЖЕ", "ЩЕ", "ПРИБЛИЗИТЕЛНО", "ВЪЗНАМЕРЯВА", "ПЛАНИРА", "ПРО ФОРМА", "ОЦЕНЯВА" ИЛИ "ПРЕДВИЖДА" И ДРУГИ ПОДОБНИ. ТВЪРДЕНИЯТА, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО БЪДЕЩЕТО, СЪДЪРЖАТ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТ И СЪОТВЕТНО НЯМА ГАРАНЦИЯ, ЧЕ ИЗКАЗАНИТЕ ФАКТИ И/ИЛИ ОБСТОЯТЕЛСТВА НЕПРЕМЕННО ЩЕ НАСТЪПЯТ. ПОДОБНИ ТВЪРДЕНИЯ ПО НЕОБХОДИМОСТ ЗАВИСЯТ ОТ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ, ДАННИ ИЛИ МЕТОДИ, КОИТО МОГАТ ДА СА НЕТОЧНИ ИЛИ НЕПРАВИЛНИ И ЗАТОВА БАНКАТА МОЖЕ ДА НЕ Е В СЪСТОЯНИЕ ДА РЕАЛИЗИРА РЕЗУЛТАТИТЕ, КОИТО ОЧАКВА. ДЕЙСТВИТЕЛНИТЕ БЪДЕЩИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА БАНКАТА МОГАТ ДА СЕ РАЗЛИЧАВАТ СЪЩЕСТВЕНО ОТ ПРОГНОЗНИТЕ РЕЗУЛТАТИ И ОЧАКВАНИЯ ПОРАДИ МНОЖЕСТВО ФАКТОРИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПОСОЧЕНИТЕ ПО-ДОЛУ РИСКОВИ ФАКТОРИ.

ПО-ДОЛУ СА РАЗГЛЕДАНИ ОБЩИТЕ РИСКОВЕТЕ, КАКТО И РИСКОВЕТЕ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА БАНКАТА.

2.1. Специфични рискове, свързани с дейността на емитента

ПОЕМАНЕТО НА ФИНАНСОВИ И ОПЕРАТИВНИ РИСКОВЕ НЕОТМЕННО СЪПЪТСТВА ОСЪЩЕСТВЯВАНЕТО НА БАНКОВАТА ДЕЙНОСТ. БАНКАТА Е РАЗРАБОТИЛА И ВЪВЕЛА ПРАВИЛА И ПРОЦЕДУРИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ И КОНТРОЛ НА РИСКА С ЦЕЛ ДА ОПРЕДЕЛИ, УПРАВЛЯВА И КОНТРОЛИРА СТЕПЕНТА НА РИСК, НА КОЙТО Е ИЗЛОЖЕНА. ПРАВИЛАТА И ПРОЦЕДУРИТЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕ И КОНТРОЛ НА РИСКА СЕ ПРИЕМАТ ОТ УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ . РИСКОВАТА ПОЛИТИКА И ПРАВИЛАТА ЗА УПРАВЛЕНИЕ И КОНТРОЛ НА РИСКА ОПРЕДЕЛЯТ КРИТЕРИИ И ЛИМИТИ ЗА РАЗЛИЧНИТЕ ВИДОВЕ РИСК КАТО СТРАТЕГИЧЕСКИ РИСК, КРЕДИТЕН РИСК, ЛИКВИДЕН РИСК, ЛИХВЕН РИСК, ВАЛУТЕН РИСК, ИНВЕСТИЦИОНЕН РИСК И КРЕДИТЕН РИСК ОТ КОНТРАГЕНТА. ГЛАВНАТА ЦЕЛ НА РИСКОВАТА ПОЛИТИКА Е ДА НАЛОЖИ ЯСНО ОПРЕДЕЛЕНИ ПАРАМЕТРИ ЗА ОПЕРАЦИИТЕ НА БАНКАТА, ТАКА ЧЕ ДА ОГРАНИЧИ МАКСИМАЛНО ПОТЕНЦИАЛНОТО НЕГАТИВНО ВЛИЯНИЕ НА РИСКОВЕТЕ ВЪРХУ ФИНАНСОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ НА БАНКАТА. СПАЗВАНЕТО НА ПРАВИЛАТА И ПРОЦЕДУРИТЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА СЕ СЛЕДИ РЕГУЛЯРНО, В ЗАВИСИМОСТ ОТ НИВОТО НА РИСКА И ПОТЕНЦИАЛНОТО МУ ВЪЗДЕЙСТВИЕ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА БАНКАТА. ВСЯКО ОТКЛОНЕНИЕ ОТ ПРИЕТИТЕ ВЪТРЕШНИ СТАНДАРТИ СЕ ДОКЛАДВА НА МЕНИДЖМЪНТА НА БАНКАТА И СЕ ВЗЕМАТ СЪОТВЕТНИТЕ МЕРКИ. БАНКАТА СЪЩО ТАКА ОЦЕНЯВА ЕЖЕГОДНО АДЕКВАТНОСТТА НА ПРИЕТИТЕ ПОЛИТИКИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА, КАТО СЕ БАЗИРА НА АНАЛИЗ НА ИКОНОМИЧЕСКИТЕ ТЕНДЕНЦИИ И СРЕДАТА, В КОЯТО ОПЕРИРАТ И ОСЪЩЕСТВЯВАТ БИЗНЕСА СИ МАЛКИТЕ И СРЕДНИ ПРЕДПРИЯТИЯ В БЪЛГАРИЯ, КАКТО И НА ОПРЕДЕЛЕНИ БИЗНЕС СЕКТОРИ, КАТО СТРОИТЕЛНИЯ И ТУРИСТИЧЕСКИЯ. В ДОПЪЛНЕНИЕ ЗВЕНОВО ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ ИЗВЪРШВА НЕЗАВИСИМ ПРЕГЛЕД НА СЪСТОЯНИЕТО НА УПРАВЛЕНИЕТО НА РИСКА И СПАЗВАНЕТО НА ПРИЕТИТЕ ПОЛИТИКИ.

ВЪПРЕКИ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ПРЕДПАЗНИ МЕРКИ И ПОДХОДЯЩИ СИСТЕМИ И ДЕЙСТВИЯ, НЯКОИ РИСКОВЕ ОБАЧЕ СА ИЗВЪН КОНТРОЛА НА БАНКАТА И НЕ МОГАТ ДА БЪДАТ СМЕКЧЕНИ. ОСНОВНИТЕ РИСКОВИ ФАКТОРИ, ПОСОЧЕНИ ПО-ДОЛУ НЕ ТРЯБВА ДА БЪДАТ РАЗГЛЕЖДАНИ КАТО ИЗЧЕРПАТЕЛНО И ВСЕОБХВАТНО ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ВСИЧКИ ВЪЗМОЖНИ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ЗАЩОТО МОГАТ ДА СЪЩЕСТВУВАТ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, КОИТО НЕ СА

известни на Банката или които Банката счита за несъществуващи, но в бъдеще могат да се окажат съществени.

Трайното и успешно развитие на Банката до голяма степен зависят от състоянието на българската и световната икономика и в частност еврозоната. Икономическото развитие през последните тримесечия се характеризира с признаци на възстановяване, но продължава да поставя предизвикателства. Всяка отрицателна промяна на макроикономическите фактори би могла да има неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, резултатите от нейните операции и финансовото ѝ състояние.

2.1.1 Кредитен риск

Банката е изложена на кредитен риск главно във връзка с предоставените кредити и аванси на клиенти. Кредитният риск се определя като риск от възникване на невъзможност клиента да заплати изцяло дължимите суми, в сроковете определени по договор. Кредитният риск е основен за дейността на Банката, поради което ръководството управлява и следи много внимателно изложеността ѝ към кредитен риск. Правилата за кредитната дейност на Банката и процедурите за кредитиране се разработват от Отдела за управление на кредитния риск, отдел Кредитна документация и Правен отдел и се приемат се от Управителния съвет. Правилата за кредитна дейност и процедурите за кредитиране представляват единен документ, който регулира процеса на извършване на кредитен анализ и процеса на одобрение на кредити, определя лицата, които имат правомощия да одобряват кредити, определя правилата за изготвяне, поддържане и съхранение на кредитната документация, и определя процедурите за отпускане на средства и текущ контрол по предоставените кредити.

Както е оповестено по-нататък, в кредитния портфейл съществува концентрация на риск както по отношение на ограничен брой кредитополучатели, така и към ограничен брой сектори на икономиката, повлияни неблагоприятно от икономическата криза.

Концентрация по държави и контрагенти

БАКБ няма инвестиции извън България, с изключение на суми пласирани на междубанковия паричен пазар и разплащателни сметки в чуждестранни банки с висок инвестиционен рейтинг. Портфейлът от дългови ценни книжа на БАКБ се състои основно от български държавни ценни книжа. В кредитния портфейл на Банката са включени основно кредити на клиенти, живеещи и опериращи в България.

Като част от операциите на отдел Парични пазари и ликвидност, БАКБ пласира депозити и сключва валутни сделки с местни и чуждестранни банки в рамките на определени лимити по контрагенти. Лимитите се одобряват от Комитета за управление на активите и пасивите на БАКБ, след предложение на отдел Парични пазари и ликвидност. Експозициите се следят ежедневно и се коментират на съвещанията на Комитета за управление на активите и пасивите. Лимитите по контрагенти се одобряват на базата на преглед на капиталовата адекватност, ликвидността и акционерната структура на банките контрагенти. Списъкът на одобрените контрагенти и лимити се преразглежда и обновява поне веднъж годишно.

Към 31 декември 2010 г. и 2009г. няма експозиции към други държави, които общо да надвишават 10% от стойността на активите.

Концентрация по сектори на икономиката

Кредитният портфейл на БАКБ е разпределен между различни сектори на икономиката. Решението да се увеличи инвестирането в определен сектор зависи от оценката на Банката за очакваното развитие на този сектор. Подходящата диверсификация на портфейла (като цяло и в рамките на сектора) е една от основните цели при управлението на кредитния риск от страна на Банката. Банката е определила вътрешен лимит за експозиции към определен индустриален

сектор в размер на 25% от общия размер на всички кредитни експозиции, с изключение на експозицията към туристическата индустрия, за която лимитът е 30%. Отдел Регулативен контрол и риск наблюдава текущо показателите за концентрация към отделните индустриални сектори и информира Ръководството всяко тримесечие както и при риск от превишаване на установените лимити. Въпреки наличието на лимити за експозициите към определен сектор, БАКБ не заделя минимални суми за кредитирането на определен сектор. Всеки потенциален кредит се разглежда и одобрява при спазване на вътрешните правила и процедури за кредитиране, като се отчита и влиянието му върху лимитите за концентрация. Банката не е допускала съществени нарушения на вътрешните си лимити до момента.

Към 31.12.2010 г. и 30.6.2011 г. съществен процент от кредитния портфейл на Банката остава концентриран в ограничен брой сектори на икономиката. Банката е изложена значително на рисковете, произтичащи от състоянието на пазара на имоти в България поради кредитирането на проекти свързани с развитието на недвижими имоти и строителството и отпускането на жилищни и бизнес ипотечни заеми (62.8% към 31.12.2010 г. и 60.7% към 30.6.2011 г.). От друга страна 87.2% от кредитния портфейл към 31 декември 2010 г. и 83.0% към 30.6.2011 г. е обезпечен с недвижими имоти. Продължаващото влошаване на пазара на недвижими имоти в България повлия негативно върху резултатите и позицията на Банката през 2010 г. и първата половина на 2011 г. и поставя съществени предизвикателства в бъдеще. Продължителен спад в някои от основните сектори, в които оперират клиентите на Банката би могъл да доведе до трайни финансови затруднения за тези клиенти и да увеличи риска от кредитни загуби, което може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, резултатите от нейните операции и финансово състояние.

Таблицата по-долу представя разпределението на брутния кредитен портфейл по сектори на икономиката.

Икономически сектор	30.06.2011 <i>(хил. лв.)</i>	% от общия <i>портфейл</i>	31.12.2010 <i>(хил. лв.)</i>	% от общия <i>портфейл</i>
Строителство	146,567	24.0%	140,149	22.3%
Инвестиции в и развитие на недвижими имоти	128,637	21.1%	138,598	22.1%
Хотели	96,713	15.8%	88,605	14.1%
Ипотечни кредити - бизнес	63,811	10.4%	69,491	11.1%
Ипотечни кредити – жилищна	31,805	5.2%	45,459	7.2%
Развлекателна индустрия	28,652	4.7%	27,989	4.5%
Лека промишленост	26,131	4.3%	26,481	4.2%
Търговия на дребно	14,168	2.3%	17,849	2.8%
Растениевъдство и животновъдство	14,016	2.3%	10,675	1.7%
Текстилна промишленост	11,895	1.9%	12,006	1.9%
Хлебопроизводство и сладкарство	7,665	1.3%	7,504	1.2%
Производство на мебели и изделия от дърво	7,614	1.2%	7,483	1.2%
Търговия на едро	6,485	1.1%	6,537	1.0%
Други сектори	26,820	4.4%	28,378	4.5%
Общо кредити	610,979	100%	627,204	100%

Източник: БАКБ, одитирани данни към 31.12.2010г. и междинни неаудитирани данни към 30.06.2011г.

В Банката са организирани четири кредитни програми:

- Програма за кредитиране на малкия и среден бизнес в различни индустрии;
- Програма за кредитиране на туризма, по която Банката предоставя кредити на дружества в туристическата и развлекателна индустрия.
- Програма за кредитиране на строителството
- Програма за мобилно кредитиране, по която Банката чрез група от мобилни консултанти предоставя предимно бизнес ипотечни кредити.

Освен това, Банката отпуска ипотечни кредити на лица и домакинства с цел финансиране покупка на имот или други нужди с потребителски или инвестиционен характер, включително и ипотечни кредити за покупката на обекти, чието построяване е финансирано по програмата на БАКБ за кредитиране на строителството.

Значителен процент от кредитния портфейл на Банката е концентриран в ограничен брой клиенти. Към 30.06.2011 г. и 31.12.2010 г. най-големите 20 кредитни експозиции, включително гаранции, неусвоени ангажименти по кредити и други инструменти, представляват съответно 39.1% и 38.6% от общите кредитни експозиции на Банката. БАКБ е наложила лимит за експозиция към един кредитополучател/група свързани кредитополучатели до 25% от капиталовата база. Независимо от законоустановените ограничения за големи експозиции, не е сигурно, че дейността на Банката, резултатите от нейните операции и финансовото ѝ състояние няма да бъдат неблагоприятно засегнати от неизпълнение на един или повече от най-големите ѝ кредитополучатели. Информация за големите експозиции* на БАКБ по балансова стойност към 30 юни 2011 и към 31 декември 2010 г. е представена в таблицата по-долу:

	30.06.2011		31.12.2010	
	(ХИЛ.ЛВ)	% от кап. база	(ХИЛ.ЛВ)	% от кап. база
Най-голяма обща експозиция към клиентска група	19,187	16.6	19,582	13.9
Общ размер на петте най-големи експозиции към клиенти	76,017	65.9	76,727	54.6
Обща сума на всички експозиции към клиенти - над10% от капитала	64,616	56.0	51,573	36.7

*Голяма експозиция е всяка експозиция, която представлява 10 или повече процента от капиталовата база на Банката

Обезценка на кредити и заделяне на провизии за обезценка

Банката е приела вътрешна политика и процедури за наблюдение и класификация на рисковите си експозиции и заделяне на провизии за обезценка. Политиката изисква ежемесечен анализ на всички рискови експозиции и установяването на евентуална обезценка. На месечна база, Комитетът по провизиране оценява и прекласифицира всеки кредит, за който съществуват обективни доказателства за обезценка. Банката признава провизии за загуба от обезценка, произтичаща от събития, които са настъпили към датата на консолидирания отчет за финансовото състояние.

Спазвайки изискванията на МСС 39 и в съответствие с разпоредбите на Наредба №9 на БНБ, БАКБ е разработила количествени и качествени показатели за оценка на рисковата класификация на кредитните си експозиции и определяне размера на провизиите за загуба от обезценка за счетоводни цели.

Вътрешните правила за кредитиране на Банката формулират детайлни процедури за контрол върху изразходване на средствата по кредита, за регулярно наблюдение на финансовото състояние на кредитополучателя, както и проверки за текущото състояние на обезпеченията по кредита. За всички кредити с амортизирана стойност над 500 хиляди евро ръководството следи текущо спазването на условията по договора, финансовото състояние на длъжника, състоянието на обезпечението, както и други финансови показатели. За нуждите на управление на риска, по тези кредити се изготвят тримесечни анализи. В допълнение всички просрочени кредити се разглеждат ежемесечно, като се одобрява план за действие и се следи изпълнението му. За преодоляване на проблемите с влошеното качество на кредитния портфейл, ръководството прилага засилено наблюдение и контрол върху проблемните кредити посредством специализираното звено за съдебни кредити. Незадоволителното управление и поддържане на качеството на активите или недостатъчният ръст на активите, биха могли да повлияят негативно върху бизнеса на Банката, резултатите от дейността и финансовото ѝ състояние.

Към 31.12.2010 г. брутният размер на кредитите е 627.2 милиона лева, а заделените счетоводни провизии за обезценка са съответно 103.8 милиона лева (покритие от 16.5% на брутния размер на кредитите). Към 30.6.2011 г. брутният размер на кредитите е 611.0 милиона лева спрямо 123.9 милиона лева счетоводни провизии или покритие от 20.3% към 30.6.2011 г.

Процентът на кредитите с просрочие над 90 дни спрямо брутния кредитен портфейл е 23.1% към 31.12.2010 г. и 34.6% към 30.6.2011 г.

Съотношението на общо начислените провизии (за счетоводни цели и специфични – за регулаторни цели) към кредитите с просрочие над 90 дни е 104.5% към 31.12.2010 г. и 86.1% към 30.6.2011 г.

Към 30.6.2011 г. ръководството е взело решение от баланса да бъдат отписани за сметка на начислената обезценка несъбираеми вземания в размер на 0.102 милиона лева (2010: 14.3 милиона лева). Разходите за обезценка на кредити признати за първото полугодие на 2011 г. са 20.3 милиона лева сравнено с 55.4 милиона лева през 2010 г. Потенциалният растеж на провизиите за обезценка на кредитите би оказал съществен негативен ефект върху дейността на Банката, резултатите и финансовото ѝ състояние, както и върху ликвидността и капиталовата адекватност.

Информация за състоянието на кредитния портфейл съгласно рисковата класификация на експозициите към 30.06.2011 г. и 31.12.2010 г. е представена в следната таблица:

<i>(хил. лева)</i>	30.06.2011		31.12.2010	
	Частни фирми	Физически лица	Частни фирми	Физически лица
Кредити без просрочие и обезценка	174,875	22,346	255,334	23,842
Просрочени, но необезценени кредити	119,951	4,023	74,834	5,662
Обезценени кредити	281,772	8,012	260,794	6,738
Кредити на клиенти	576,598	34,381	590,962	36,242
Минус: провизии за обезценка	(121,001)	(2,925)	(101,900)	(1,856)
Нетни кредити на клиенти	455,597	31,456	489,062	34,386

Кредити с просрочие до един месец не се считат за обезценени, освен ако не съществуват обективни доказателства за обезценка към датата на отчета. Такива кредити са представени в отчета като просрочени, но необезценени.

Информация за просрочията по обезценени кредити към 30.06.2011 г. и към 31.12.2010 г. е представена в таблицата по-долу:

<i>(хил. лева)</i>	30.06.2011		31.12.2010	
	Частни фирми	Физически лица	Частни фирми	Физически лица
С просрочие до 1 месец	50,227	5,279	118,185	3,513
С просрочие от 1 до 3 месеца	63,128	138	33,711	908
С просрочие от 3 до 6 месеца	41,049	407	46,339	913
С просрочие над 6 месеца	127,368	2,188	62,559	1,404
Общо обезценени кредити	281,772	8,012	260,794	6,738

Разпределение на кредитния портфейл, според вида на обеспеченията към 30.06.2011 г. и 31.12.2010 г.:

	30.06.2011		31.12.2010	
	<i>ХИЛ.АВ.</i>	%	<i>ХИЛ.АВ.</i>	%
Недвижим имот	506,811	83.0	546,770	87.2
Инвентар	-	-	-	-
Съоръжения	7,409	1.2	6,543	1.0
Други активи	84,694	13.9	71,457	11.4
Необезпечени	12,065	2.0	2,434	0.4
Кредити на клиенти	610,979	100	627,204	100

Кредитни ангажименти

Основното предназначение на тези инструменти е да се подсигури предоставяне на средства според нуждите на клиентите. Гаранциите, които представляват неотменим ангажимент от страна на Банката да извърши плащане, в случай че клиентът не може да изпълни задълженията си към трети страни, носят същия кредитен риск както и кредитите.

Условните ангажименти, представляват неувоени суми по сключени договори, които се очаква да бъдат отпуснати под формата на кредит или банкова гаранция. По силата на тези договори Банката е задължена да отпусне кредит до размера на договорената сума, което обуславя и размера на потенциалния кредитен риск, свързан с условните ангажименти. Доколкото усвояването на неизполваната част по кредитни договори е обвързано с изпълнението от страна на кредитополучателя на определени условия, ръководството смята, че кредитният риск по условните ангажименти е значително по-малък. Банката следи отблизо договорените срокове за усвояване на кредитните ангажименти, тъй като се счита, че дългосрочните ангажименти носят по-висока степен на кредитен риск от краткосрочните.

2.1.2 Ликвиден риск

Ликвидният риск представлява опасност от липса на достатъчен паричен ресурс, в случай на теглене на средства по депозити или изпълнение на други задължения и е свързан с несъответствие в паричните потоци. Целта на управлението на ликвидния риск е да осигури възможност за Банката при различни сценарии да финансира увеличението на активите и плащанията на задълженията на техните падежи.

Ръководството прилага консервативен подход при управление на ликвидността. През 2010 г. Банката направи промени във вътрешните си правила за ликвидност с оглед на нарастващия дял на привлечените депозити на клиенти в пасивите ѝ. Банката поддържа по всяко време ликвидни активи (включително парични средства на каса и по сметки в БНБ, краткосрочни депозити и ликвидни ценни книжа) и неувоени средства по предоставено финансиране, които са над минималната цел за ликвидност, изчислена като процент от различни класове пасиви, като депозити на клиенти, други привлечени средства и други.

В управлението на ликвидната си позиция Банката използва междубанкови депозити предимно за покриване на краткосрочен недостиг на ликвидни средства, а не за финансиране на кредитната си дейност. С цел оптимизиране управлението на ликвидността, Банката има ограничени инвестиции в дългови ценни книжа. Банката е инвестирала в държавни ценни книжа, издадени от Република България, а в миналото и в корпоративни облигации, издадени от български дружества, за да увеличи разумно доходността от ликвидните си средства. Такива инвестиции се одобряват от Комитета по управление на активите и пасивите на Банката на индивидуална база. Ценни книжа,

придобити от Банката с цел ликвидност, понастоящем се осчетоводяват предимно като финансови активи на разположение за продажба. Банката се стреми да държи не повече от 50% от ликвидните си средства под формата на дългови ценни книжа и до сега е спазвала този лимит.

Банката е зависима от източници на дългосрочно финансиране, достъпът до които може да бъде затруднен, а цената им може да нарасне в резултат на неустойчиво възстановяване от икономическата криза. Значителна част от финансирането на Банката в преходни периоди се осъществява чрез източници на дългосрочно финансиране, включително заеми от международни финансови институции, заеми от различни европейски банки и издаване на облигации на българския капиталов пазар. Не може да има сигурност обаче, че това ще продължи и в бъдеще или че цената на този ресурс няма да се повиши значително. Банката успешно се стреми да разшири източниците си на финансиране чрез засилен акцент върху привличането на депозити от клиенти, но продължителни ограничения на финансирането на едро могат да доведат до понисък ръст на бизнеса и/или по-ниска рентабилност. В резултат на това ликвидността на Банката, финансовата ѝ позиция както и резултатите от нейните операции могат да бъдат засегнати неблагоприятно.

През 2010 г. Банката изплати всички заеми от международни финансови институции и една от издадените облигации. На 30 март 2011 г. Банката изплати петата си емисия ипотечни облигации в размер на 25 милиона евро на падежа. На 29.7.2011 г. Банката изплати шестата си емисия облигации в размер на 35 милиона евро. Финансирането, предоставено от Allied Irish Banks (AIB) по междубанкова линия в размер на 25 милиона евро, падежиращо на 31.03.2011 г., беше удължено с три месеца докато се очакваше приключването на сделката по продажбата на акционерния дял от 49.99% на AIB в БАКБ на „СИЕСАЙЕФ“ АД. На 16 юни 2011 г., като част от сделката по продажбата на акционерния си дял, AIB прехвърли на „СИЕСАЙЕФ“ АД при условията на договор за цесия от 16 май 2011г. всички свои вземания от БАКБ по междубанкова линия, предоставена от AIB на БАКБ, с усвоена главница в размер на 25 милиона евро.

Извънредното общо събрание на акционерите на БАКБ, проведено на 5 юли 2011г., одобри използването на кредитна линия в размер до 35 милиона евро, която да бъде предоставена от „СИЕСАЙЕФ“ АД. Поради наличие на свободна ликвидност към 29.07.2011г. (датата на падежа на шестата емисия ипотечни облигации), Банката не е заявявала усвояване на средства по финансирането от „СИЕСАЙЕФ“ АД и не е сключвала сделка за предоставяне на кредитната линия, съответно не е подписван договор за кредитна линия между Банката и „СИЕСАЙЕФ“ АД или посочено от него лице за предоставяне на финансиране в размер до 35 млн.

Цената на привлечения ресурс на Банката освен от други фактори зависи и от кредитния ѝ рейтинг. Понижения на рейтинга създават риска от възможно намаляване на кредитните експозиции към банки от страна на институционални и корпоративни контрагенти като се отчитат и настоящите тенденции за нежелание за поемане на риск.

Банката беше подложена на понижения на рейтинга през 2010 г. и януари 2011 г. и това оказва неблагоприятно влияние върху Банката относно достъпа ѝ до финансиране и съответната цена. Всяко понижение на кредитния рейтинг включително това, което се случи през 2010 г. и 2011 г. може да ограничи достъпа на Банката до капиталовите пазари по отношение на размера и срочността на финансирането. На 31 януари 2011 г. Standard and Poor's оттеглиха своите рейтингови услуги по молба на ръководството на Банката.

Анализът на активите и пасивите по матуриретна структура с натрупване до 1 година, показва отрицателни разлики от 49.2 милиона лева към 30.6.2011 г. и 44.3 милиона лева към 31.12.2010 г. Потенциалните източници за покритие на тази отрицателна разлика включват подновяване на съществуващи и привличане на нови депозити от клиенти, издаване на ипотечни облигации, продажба на активи и в крайна сметка - средства на собствениците. Ръководството очаква допълнително увеличение на депозитната база през 2011 г. подкрепено от продължаващата интензивна рекламна дейност на Банката и предлаганите конкурентни лихвени равнища.

Следващите две таблици представят анализ на активите и пасивите към 30.6.2011 г. и 31.12.2010 г. по матуриретна структура, според остатъчния срок до падежа.

КЪМ 30.06.2011 г.

<i>(хил. лева)</i>	На виждане/ до 3м.	От 3 до 6 месеца	От 6 м. До 1г.	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Парични средства в каса и по рзплащателна сметка в БНБ	36,422	0	0	0	0	36,422
Кредити и аванси на банки	124,386	0	0	0	0	124,386
Креди и аванси на клиенти	198,394	36,561	46,725	112,027	93,346	487,053
Финансови активи държаниза продажба	0	0	0	0	0	0
Финансови активи на разположение за продажба	54	0	1,374	5,351	381	7,160
Деривати за хеджиране	0	0	0	0	0	0
Инвестиционни имоти	0	0	0	58,823	0	58,823
Дълготрайни материални и нематериални активи	0	0	0	0	4,151	4,151
Други активи	2,027	353	57	4,402	279	7,118
Общо активи	361,283	36,914	48,156	180,603	98,157	725,113
Депозити на банки	2,936	0	0	0	0	2,936
Депозити на клиенти	210,863	79,430	79,751	1,836	690	372,570
Деривати за търговия	0	0	0	0	0	0
Други привлечени средства	48,896	0	0	0	0	48,896
Издадени дългови ценни книжа	70,524	207	0	52,381	0	123,112
Други пасиви	1,668	417	883	126	0	3,094
Общо пасиви	334,887	80,054	80,634	54,343	690	550,608
Разлика	26,396	(43,140)	(32,478)	126,260	97,467	174,505
Разлика с нагрупване	26,396	(16,744)	(49,222)	77,038	174,505	

КЪМ 31.12.2010 г.

<i>(хил. лева)</i>	На виждане/ до 3м.	От 3 до 6 месеца	От 6 м. До 1г.	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Парични средства в каса и по рзплащателна сметка в БНБ	61,237	0	0	0	0	61,237
Кредити и аванси на банки	74,321	0	0	0	0	74,321
Креди и аванси на клиенти	202,453	50,982	43,067	135,795	91,151	523,448
Финансови активи държаниза продажба	261	0	0	0	0	261
Финансови активи на разположение за продажба	200	0	1,201	5,503	554	7,458
Деривати за хеджиране	0	0	0	0	0	0
Инвестиционни имоти	0	0	0	49,249	0	49,249
Дълготрайни материални и нематериални активи	0	0	0	0	4,115	4,115
Други активи	3,563	4,440	5,423	1,409	349	15,184
Общо активи	342,035	55,422	49,691	191,956	96,169	735,273
Депозити на банки	54,433	0	0	0	0	54,433
Депозити на клиенти	163,432	83,453	66,901	1,848	723	316,357
Деривати за търговия	127	0	0	0	0	127
Други привлечени средства	0	0	0	0	0	0
Издадени дългови ценни книжа	51,202	202	68,346	52,251	0	172,001
Други пасиви	2,955	203	159	59	0	3,376
Общо пасиви	272,149	83,858	135,406	54,158	723	546,294

Разлика	<u>69,886</u>	<u>(28,436)</u>	<u>(85,715)</u>	<u>137,798</u>	<u>95,446</u>	<u>188,979</u>
Разлика с натрупване	<u>69,886</u>	<u>41,450</u>	<u>(44,265)</u>	<u>93,533</u>	<u>188,979</u>	

2.1.3 Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с потенциалния неблагоприятен за Банката ефект от колебания в лихвените проценти върху нетния доход и стойността на собствения капитал на БАКБ. Политиката на БАКБ е да намалява лихвения риск като се стреми да постигне максимално съвпадение на периодите на промяна на лихвените проценти по актива и пасива.

От началото на 2010 г. БАКБ въведе стандартизирана рамкова методология като инструмент за измерване и управление на лихвения риск. Този модел следва Принципите за управление и контрол на лихвения риск публикувани от Базелския комитет за банков надзор. Моделът изчислява откритата лихвена позиция за времеви периоди и измерва ефекта от промяна в лихвените нива с 200 базисни точки като процент от капитала на Банката. Банката е заложила вътрешен лимит от 10% за ефекта върху капитала от внезапната промяна на лихвените нива с 200 базисни точки.

Информация за чувствителността към промяна на лихвените проценти по периоди е изложена в таблиците по-долу:

Таблиците по-долу обобщават разликата между активите и пасивите на банката чувствителни към промени в лихвените проценти към 30.06.2011 и 31.12.2010.

Към 30.06.2011 г.

<i>(хил. лева)</i>	На виждане/ до 3м.	От 3 до 6 месеца	От 6 м. До 1г.	От 1 до 5 години	Над 5 години	Безлихвени	Общо
Парични средства в каса и по разплащателна сметка в БНБ	0	0	0	0	0	36,422	36 422
Кредити и аванси на банки	124,163	0	0	0	0	223	124,386
Креди и аванси на клиенти	286,907	124,139	31,826	28,567	15,614	0	487,053
Фин. активи държани за търгуване	0	0	0	0	0	0	0
Фин. активи на разположение за продажба	1,081	0	0	1,576	0	4,503	7,160
Деривати за хеджиране	0	0	0	0	0	0	0
Инвестиционни имоти	0	0	0	0	0	58,823	58,823
Дълготрайни материални и нематериални активи	0	0	0	0	0	4,151	4,151
Други активи	0	0	0	0	0	7,113	7,113
Общо активи	412,151	124,139	31,826	30,143	15,614	111,235	725,108
Депозити на банки	2,936	0	0	0	0	0	2 936
Депозити на клиенти	209,536	79,875	79,845	1,674	47	1,593	372,570
Деривати за търговия	0	0	0	0	0	0	0
Други привлечени средства	0	48,896	0	0	0	0	48,896
Издадени дългови ценни книжа	70,524	23,677	0	28,911	0	0	123,112
Други пасиви	0	0	0	0	0	3,094	3,094
Общо пасиви	282,996	152,448	79,845	30,585	47	4,687	550,608
Общо разлика	129,155	(28,309)	(48,019)	(442)	15,567	106,548	174,500

Към 31.12.2010 г.

(млн. лева)	На виждане/ до 3м.	От 3 до 6 месеца	От 6 м. До 1г.	От 1 до 5 години	Над 5 години	Безлихвени	Общо
Парични средства в каса и по разплащателна сметка в БНБ	0	0	0	0	0	61,237	61,237
Кредити и аванси на банки	73,901	0	0	0	0	420	74,321
Креди и аванси на клиенти	292,807	131,600	29,036	52,730	17,275	0	523,448
Фин. активи държани за търгуване	0	0	0	0	0	261	261
Фин. активи на разположение за продажба	1,317	0	0	1,723	0	4,418	7,458
Деривати за хеджиране	0	0	0	0	0	0	0
Инвестиционни имоти	0	0	0	0	0	49,249	49,249
Дълготрайни материални и нематериални активи	0	0	0	0	0	4,115	4,115
Други активи	0	0	0	0	0	15,184	15,184
Общо активи	368,025	131,600	29,036	54,453	17,275	134,884	735,273
Депозити на банки	54,433	0	0	0	0	0	54,433
Депозити на клиенти	162,300	84,813	65,879	1,775	46	1,544	316,357
Деривати за търговия	0	0	0	0	0	127	127
Други привлечени средства	0	0	0	0	0	0	0
Издадени дългови ценни книжа	51,202	23,672	68,346	28,781	0	0	172,001
Други пасиви	0	0	0	0	0	3,376	3,376
Общо пасиви	267,935	108,485	134,225	30,556	46	5,047	546,294
Общо разлика	100,090	23,115	-105,189	23,897	17,229	129,837	

Следната таблица обобщава информация за ефективния лихвен процент по парични финансови инструменти към 30.06.2011 г. и 31.12.2010 г. Лихвените проценти са калкулирани на база информация за средномесечните баланси по отделните активи и пасиви за съответния период.

	30.06.2011	31.12.2010
Активи		
Кредити и аванси на банки	0.4%	0.4%
Финансови активи на разположение за продажба	4.4%	4.4%
Кредити и аванси на клиенти	8.4%	11.6%
Пасиви		
Депозити на банки	4.0%	3.9%
Депозити на клиенти	5.9%	6.1%
Други привлечени средства	5.7%	2.8%
Издадени дългови ценни книжа	6.0%	4.9%

2.1.4 Риск от намаляване на пазарните лихви по кредитите и/или риск от увеличаване на лихвите по привлечените средства и/или риск от предплащане по кредитите.

Увеличената конкуренция в българския банков сектор може да намали лихвените маржове на участниците на пазара или по друг начин да засегне конкурентната позиция на Банката.

След 2002 г., конкуренцията между банките в България се увеличи значително и може да продължи да нараства, включително по отношение на кредитирането на МСП и привличането на депозити на клиенти. Ако българският банков сектор продължи да става по-конкурентен, лихвеният марж на Банката 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 Банката, резултатите от нейните операции и финансово състояние. Продължаването на успеха на Банката в увеличаването на депозитната ѝ база ще зависи от готовността и способността ѝ да структурира депозитни продукти, които предлагат конкурентни условия и лихвени равнища и да рекламира и продава тези депозитни продукти в контекста на ограничената си клонова мрежа. Бъдещият успех на Банката 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 своята по-висока гъвкавост и ефективност. Възможно е увеличената конкуренция да засегне неблагоприятно дейността на Банката, структурата на разходите ѝ, резултатите от нейните операции или финансовото ѝ състояние. С цел да се предпази от лихвен риск и да намали вероятността от предплащания по кредити, БАКБ удържа такса за предплащане по предоставени кредити като процент от предплатената главница.

2.1.5 Валутен риск

Банката е изложена на влиянието на колебанията във валутните курсове по отношение на откритата валутна позиция и паричните потоци.

Банката оперира в евро, щатски долари и лева, а в ограничени случаи извършва операции в швейцарски франкове и британски паунди. Тя е изложена на относително ограничен валутен риск, тъй като левът е фиксиран към германската марка от 1997г., а впоследствие и към еврото, чрез въвеждане на системата на Валутния борд в страната. Отдел Парични пазари и ликвидност следи спазването на лимитите, касаещи валутния риск на текуща база и докладва на Комитета по управление на активите и пасивите ежемесечно.

Политиката за управление на валутния риск цели да поддържа открити позиции в щатски долари, които са колкото се може по-близки до неутрално ниво, като се опитва да балансира сумите и сроковете на задълженията си деноминирани в щатски долари с вземанията си, деноминирани в тази валута. Банката поддържа лимит на откритите позиции в щатски долари в размер до 15% от капиталовата си база и този лимит не е надвишаван през отчетните периоди, приключващи на 30.06.2011 г. и 31.12.2010 г. Банката поддържа дълга позиция евро/лев (т.е. активите ѝ деноминирани в евро са по-големи от пасивите ѝ в евро), в размер равен или по-голям от капитала си. Банката не търгува на валутния пазар за своя сметка.

Банката предлага на клиентите си услуги по покупко-продажба на валута. Лимитът за овърнайт максимална открита валутна позиция по повод операции с клиенти е 100,000 евро. За позицията в евро няма лимит поради наличието на Валутен борд. При определени обстоятелства посочените по-горе лимити за открити позиции могат да бъдат надвишавани с одобрението на Изпълнителните директори и Управляващия директор. В процеса на оперативната си дейност Банката сключва краткосрочни валутни суапове, с цел управление на потоците си по валути и като инструмент за намаляване на цената на привлечените средства в някои от съответните валути, като се възползва от съществуващите разлики в лихвените им нива.

Таблиците по-долу дават информация за валутните позиции на банката към 30.06.2011 г. и 31.12.2010 г.

Към 30.06.2011 г.

(еквивалентна сума в хил. лева)

	щ.д.	евро	лева	други	Общо
Парични средства в каса и по разплащателна сметка в БНБ	3,267	17,419	15,614	122	36,422

Кредити и аванси на банки	91,888	32,319	25	154	124,386
Кредити и аванси на клиенти	2,292	475,982	8,779	0	487,053
Финансови активи държани за търгуване	0	0	0	0	0
Финансови активи на разположение за продажба	2,657	0	4,503	0	7,160
Инвестиционни имоти	0	0	58,823	0	58,823
Дълготрайни материални и немат. активи	0	0	4,151	0	4,151
Други активи	0	176	6,942	0	7,118
Общо активи	100,104	525,896	98,837	276	725,113
Депозити на банки	0	2,936	0	0	2,936
Депозити на клиенти	101,281	168,481	102,669	139	372,570
Деривати за търговия	0	0	0	0	0
Други привлечени средства	0	48,896	0	0	48,896
Издадени дългови ценни книжа	0	123,112	0	0	123,112
Други пасиви	4	1,403	1,588	99	3,094
Общо пасиви	101,285	344,828	104,257	238	550,608
Валутна позиция	(1,181)	181,068	(5,420)	38	174,505
Валутни договори - задбаланс	-	-	-	-	-
Нетна валутна позиция	(1,181)	181,068	(5,420)	38	

Към 31.12.2010 г.

(еквивалентна сума в хил. лева)

	ш.д.	евро	лева	други	Общо
Парични средства в каса и по разплащателна сметка в БНБ	3,782	28,788	28,567	100	61,237
Кредити и аванси на банки	72,207	1,722	26	366	74,321
Кредити и аванси на клиенти	2,419	516,986	4,043	-	523,448
Финансови активи държани за търгуване	-	261	-	-	261
Финансови активи на разположение за продажба	3,040	-	4,418	-	7,458
Инвестиционни имоти	-	-	49,249	-	49,249
Дълготрайни материални и немат. активи	-	-	4,115	-	4,115
Други активи	-	978	14,206	-	15,184
Общо активи	81,448	548,735	104,624	466	735,273
Депозити на банки	-	48,897	5,536	-	54,433
Депозити на клиенти	103,096	125,471	87,730	60	316,357
Деривати за търговия	-	127	-	-	127
Други привлечени средства	-	-	-	-	-
Издадени дългови ценни книжа	-	172,001	-	-	172,001
Други пасиви	6	578	2,380	412	3,376
Общо пасиви	103,102	347,074	95,646	472	546,294
Валутна позиция	(21,654)	201,661	8,978	(6)	188,979
Валутни договори - задбаланс	19,529	(5,721)	(13,691)	-	117
Нетна валутна позиция	(2,125)	195,940	(4,713)	(6)	

2.1.6 Оперативен риск

Управлението на оперативния риск е важен компонент на доброто и стабилно управление на риска в съвременните финансови институции. Най-важните оперативни рискове са тези, свързани с пробиви във вътрешния контрол и в корпоративното управление. Такива пробиви могат да доведат до финансови загуби заради грешки, злоупотреби или ненавременно действие или

бездействие или могат по друг начин да застрашат интересите на Банката. БАКБ е приела методология за управление на оперативния риск, която регулира процеса на управление и контрол на този риск. Методологията е разработена в съответствие с изискванията на Наредба №8 на БНБ и подробно категоризира и наблюдава съответните рискове. Банката използва застраховки, с които да намалява оперативния риск. Понастоящем Банката поддържа следните застрахователни полици: Застраховка “Отговорност на директори и мениджъри”; имуществена застраховка; банкерска полица срещу нелоялност на служители (Banker’s Blanket Bond); застраховка на служителите за претърпени злополуки (при извършване на служебните им задължения); застраховка обща гражданска отговорност към трети лица. За изчисляване на съответните капиталови изисквания, Банката използва подхода на базовия индикатор, съгласно който капиталовото изискване за оперативен риск се определя като произведение на средногодишния брутен доход на Банката за последните три финансови години и коефициент в размер на 0.15.

2.1.7 Пазарен риск

Банката е изложена на различни пазарни рискове. Пазарният риск се свързва с вероятността от настъпване на бъдещи промени в преобладаващите пазарни условия, които биха повлияли съществено върху финансовото състояние на Банката. Пазарните рискове възникват по отношение позициите на Банката в лихвени, валутни, капиталови и други финансови инструменти, които са зависими в една или друга степен от промените в общите или специфични пазарни условия, като промяна в лихвените нива, кредитните маржове, курсовете на чуждестранните валути, цените на капиталовите инструменти и други подобни. Банката е разработила и въвела правила и процедури с цел да определи, управлява и контролира степента на риск, на който е изложена при осъществяване на дейността си. Правилата и процедурите се приемат от Управителния съвет. Главна цел на рисковата политика е да наложи ясно определени параметри за дейността на Банката, така че рисковете, на които е изложена, да бъдат адекватно ограничени. БАКБ оценява пазарния риск на откритите си позиции и максималния размер на очакваните загуби на базата на предвиждания за различни промени в пазарните условия. Вътрешните системи за управление на риска на БАКБ се развиват едновременно с разрастването на дейността на Банката, така че да осигурят максимален контрол върху всяка рискова категория.

2.1.8 Капиталов риск

Това е рискът Банката да не разполага с достатъчно капитал, за да поддържа растежа си и/или да посрещне евентуални загуби.

Банката си е поставила за цел поддържането на високи нива на капиталова адекватност, които да съответстват на рисковия ѝ профил като банка, фокусирана в предоставянето на кредити на МСП в една динамично развиваща се среда. Политиката за управление на капитала се стреми да осигури адекватно покритие на рисковете, възникващи в обичайния процес на банковата дейност, както и рискове от възникване на непредвидени обстоятелства.

Банката подлежи на регулация по отношение изпълнението на изискванията за капиталова адекватност, съгласно българското законодателство. В България регистрираният акционерен капитал на банка не може да бъде по-малък от 10 милиона лева, като съществува допълнително изискване по всяко време собственият капитал (капиталовата база) на банката да не спада под този определен минимум. Наредба № 8 на БНБ за капиталовата адекватност задължава Банката да поддържа коефициент на капиталова адекватност от най-малко 12% и коефициент на адекватност на първичния капитал от най-малко 6%. Тези изисквания са по-строги от минималните съотношения, предвидени в новото Базелско капиталово споразумение (съответно 8% и 4%). Изискванията по отношение на капиталовата адекватност са валидни както на самостоятелна, така и на консолидирана основа. Капиталовите изисквания към Банката зависят от много фактори, включително ръста на кредитния портфейл и доходите, регулаторните капиталови изисквания и потенциални придобивания на активи. Всяка промяна, която ограничава способността на Банката да управлява активно своя баланс и капиталови ресурси, например влошаване на качеството на кредитния портфейл, намаляване на печалбата в резултат на отписани кредити, увеличение на рисково-претеглените активи, забавяне на реализацията на активи, може да доведе до необходимост

от допълнителни капиталови изисквания. Ръководството на Банката не може с точност да прогнозира възникването на такива капиталови изисквания във времето както и размера им. Поради тази несигурност и все още високата концентрация в портфейла на Банката, ръководството на Банката, в изпълнение и на указанията на БНБ, предприе действия по увеличение на капитала с допълнителни 50 млн. лева.

Исторически, поради високата си доходност и следваната политиката на реинвестиране на печалбата, БАКБ винаги е поддържала капиталова адекватност значително надвишаваща изискванията на БНБ и на Базелското капиталово споразумение. Въпреки заделянето на значителни допълнителни провизии за кредитен риск през 2010 г. и първото полугодие на 2011 г., капиталовата позиция на Банката остава стабилна с коефициент на обща капиталова адекватност на консолидирана основа от 20.4% към 31.12.2010г. и 17.9% към 30.06.2011 г. Всички български банки изчисляват капиталовата си адекватност по правилата на Базелския капиталов стандарт (Базел II), въведени за регулаторни цели с Наредба №8 на БНБ за капиталова адекватност.

Банката следи и анализира месечно капиталовите си позиции и изготвя тримесечни отчети за надзорни цели, които представя на БНБ, съгласно нормативните изисквания.

Таблицата по-долу представя информация за капиталовата адекватност на консолидирана основа към 30.06.2011 г. и 31.12.2010 г. Банката използва стандартизиран подход за изчисление на капиталовите изисквания за кредитен риск и подхода на базисния индикатор за измерване на операционния риск.

<i>(в хиля. лева)</i>	<u>30.06.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Внесен и регистриран капитал	12,625	12,625
Премийни резерви	850	850
Резерви	174,974	195,818
Минус: Нереализирана загуба от финансови активи на разположение за продажба	(17)	(10)
Минус: Нематериални активи	(256)	(115)
Минус: Специфични провизии за кредитен риск	(58,240)	(47,894)
Минус: Загуба за периода	<u>(14,536)</u>	<u>(20,844)</u>
Общо капитал от първи ред	115,400	140,430
Капитал от втори ред	-	-
Общо капиталова база	<u>115,400</u>	<u>140,430</u>
<u>Капиталови изисквания</u>		
Капиталови изисквания за кредитен риск	40,842	43,003
Капиталови изисквания за позиционен риск	-	-
Капиталови изисквания за валутен и стоков риск	-	-
Капиталови изисквания за операционен риск	10,633	11,947
Допълнително капиталово изискване БНБ - 4%	<u>25,738</u>	<u>27,475</u>
Общо капиталови изисквания - Стандартизиран подход	<u>77,213</u>	<u>82,425</u>
<u>Коефициенти</u>		
Обща капиталова адекватност (%)	17.9%	20.4%
Адекватност на капитала от първи ред (%)	17.9%	20.4%

Едно от изискванията на БНБ е специфичните провизии за кредитен риск да бъдат приспадани от размера на капиталовата база. Специфичните провизии за кредитен риск представляват превишението на балансовата стойност на кредитите, определена съгласно приложимите счетоводни стандарти и отразена в настоящите консолидирани финансови отчети, над рисковата стойност на експозицията, изчислена в съответствие с изискванията на Наредба №9 на БНБ. За

целите на определяне на специфичните провизии по кредити, класифицирани като загуба, след изтичането на 365 дни от класифицирането им като такива, стойността на обезпечението се приема за нула. Поради състоянието на пазара на недвижими имоти към момента и особеностите на кредитния ѝ портфейл, Банката е изложена на риска броя на обезпеченията, които не се признават за регулаторни цели (т.е. обезпечения със стойност нула за целите на специфичните провизии) да нарасне значително през 2011 г. Това би могло да доведе до значително намаление на капиталовата адекватност и нужда от допълнително финансиране. От друга страна тези разпоредби на Наредба №9 на БНБ предпоставят съществено освобождаване на специфични провизии, когато Банката успешно се освободи от просрочените експозиции. Към 30.06.2011 г. и 31.12.2010 г. покритието на необслужваните кредити (т.е. кредити с просрочие над 90 дни) с провизии за обезценка по МСФО и специфични провизии е съответно 86.1% и 104.5%.

2.1.9 Други специфични рискове

- Успехът на Банката зависи, до немалка степен, от способността ѝ да задържа и мотивира висшия си ръководен състав, както и други квалифицирани и опитни служители на експертно или управленско ниво. Ако Банката е неспособна да привлича, насърчава и задържа квалифициран персонал, това може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, резултатите от операциите и финансовото ѝ състояние.
- Банката оперира в силно регулирана среда и промени в приложимото законодателство, в тълкуването или практиката по прилагане на законодателството, или несъобразяването на Банката с това законодателство могат да окажат съществен неблагоприятен ефект върху Банката
- Банката е зависима от сложни информационни системи, включително управленска информационна система, и евентуален срив, неефективност или разстройване на тези системи може да има значителен неблагоприятен ефект върху Банката.

2.2. Общи рискове, свързани с инвестиция в акции на БАКБ АД

СИСТЕМНИЯТ РИСК ПРОИЗТИЧА ОТ ОБЩИТЕ УСЛОВИЯ, В КОИТО ОПЕРИРАТ ИКОНОМИЧЕСКИТЕ СУБЕКТИ, И ПО ТАЗИ ПРИЧИНА ОКАЗВА ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ВСЕКИ БИЗНЕС, ИНСТИТУЦИЯ И ФИНАНСОВ ИНСТРУМЕНТ. НЕГОВОТО ВЛИЯНИЕ Е ВЪНШНО ПО ОТНОШЕНИЕ НА ИКОНОМИЧЕСКИТЕ СУБЕКТИ, ПОРАДИ КОЕТО НЕ МОЖЕ ДА БЪДЕ УПРАВЛЯВАНО. ТОВА НАЛАГА ОБСТОЙНО ПРОУЧВАНЕ И АНАЛИЗИРАНЕ НА КОМПОНЕНТИТЕ НА СИСТЕМНИЯ РИСК - МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ, ПОЛИТИЧЕСКИ, КРЕДИТЕН, ВАЛУТЕН, ДАНЪЧЕН И ДР. РИСКОВЕ, И СЪОБРАЗЯВАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ПОЛИТИКА НА ВСЕКИ СУБЕКТ С НЕГОВОТО ВЛИЯНИЕ.

2.2.1 Рискове, свързани с влиянието на основни макроикономически фактори

Рискът, асоцииран със степента на стабилност и перспективите за растеж на националната икономика, влияе съществено при формиране на нагласите и поведението на инвеститорите. Взаимодействието между икономическия растеж, платежния баланс, външната задлъжнялост, инфлацията, фискалната позиция на страната оказва пряко влияние върху формирането и изменението на пазарните условия и инвестиционния климат.

В таблицата по долу са представени основни макроикономически показатели за България.

МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ ПОКАЗАТЕЛИ

	Годишни данни					Тримесечни данни			
	2006	2007	2008	2009	2010	2010			2011
						Q2	Q3	Q4	Q1
Брутен вътрешен продукт (млн. лв.)	51 783	60 185	69 295	68 322	70 474	16 872	19 321	19 962	15 903
Брутен вътрешен продукт (годишен реален темп на изменение, %)	6.5	6.4	6.2	-5.5	0.2	1.0	0.3	3.1	1.5
БВП - тримесечни сезонно изгладени данни (млн. лв.)									
изменение спрямо предходен период, %						1.7	0.7	0.5	0.6
изменение спрямо съответния период на предходната година, %						-0.4	0.0	3.8	3.4
Хармонизиран индекс на потребителските цени									
изменение спрямо предходен период, %	6.1	11.6	7.2	1.6	4.4	1.4	0.4	1.0	1.7
изменение спрямо съответния период на предходната година, %	7.4	7.6	12.0	2.5	3.0	2.9	3.3	4.0	4.5
Безработица (%)	9.1	6.9	6.3	9.1	9.2				
БВП на глава от населението (лв.)	6 411	7 379	8 711	8 735	9 362				
Бюджетен дефицит(-)/излишък(+) (% от БВП)	1.9	1.1	1.7	-4.7	-3.2				
Паричен агрегат M2 (M1 + квазипари) (% от БВП)	61.8	69.9	65.9	69.7	71.9	69.7	71.3	71.9	68.2
СОФИБОР за 3 месеца	3.69	4.90	7.14	5.72	4.12	4.19	4.03	3.97	3.90
Лихвени проценти дългосрочни кредити (нов бизнес)	9.65	9.41	10.55	11.82	11.28	11.40	10.97	11.13	11.09
Брутен външен дълг (% от БВП)	82.0	94.3	104.9	108.0	101.8	103.5	101.3	101.8	95.0
Публичен и публичногарантиран външен дълг	18.0	13.3	11.1	12.0	11.9	11.9	11.6	11.9	10.9
Частен негарантиран външен дълг	64.0	81.0	93.8	96.0	89.9	91.7	89.7	89.9	84.1
Текуща сметка (млн. евро)	-4 647.8	-7 755.2	-8 162.4	-3 117.8	-356.2	-862.5	480.7	-356.2	210.3
Търговско салдо (млн. евро)	-5 562.3	-7 245.3	-8 597.3	-4 173.6	-2 412.5	-1 354.1	-1 471.9	-2 412.5	52.5
Финансова сметка (млн. евро)	7 084.6	13 676.4	11 473.2	1 190.0	-0.9	-492.8	-540.3	-0.9	-928.1
Преки инвестиции в България (млн. евро)	6 221.6	9 051.8	6 727.8	2 412.2	1 638.6	532.7	1 008.3	1 638.6	-59.7
Номинален ефективен валутен курс (индекс юни '97 = 100)	126.4	127.5	131.2	134.0	130.5	128.9	130.0	130.5	131.1
Реален ефективен валутен курс (индекс юни '97 = 100)	149.0	162.0	173.9	174.3	172.0	167.5	170.3	172.0	175.8

Източник: БНБ

Брутен вътрешен продукт (БВП)

През първото тримесечие на 2011 г. БВП нарасна с 3.4% на годишна база и с 0.6% на тримесечна база в продължение на тенденцията на възстановяване наблюдавана през последните тримесечия на 2010 г. Позитивните развития се дължат главно на износа на стоки и услуги, т.е. на външното търсене. Наблюдава се и умерен ръст на инвестициите в основен капитал. Вътрешното потребителско търсене обаче остава на същото ниво (не се свива допълнително, но липсва и съживяване), което поставя предизвикателства пред устойчивостта на възстановяването. От важно значение за местния икономически растеж ще останат външните фактори, в частност степента на възстановяване в еврозоната, което от своя страна зависи до голяма степен от разрешаването на проблемите с държавните дългове и банковите системи на някои страни членки.

Според МВФ износът ще се възстанови над равнищата си преди кризата и се очаква да тласне реалния икономически растеж на България до 3% през 2011 г. За сравнение, българското правителство е разчело ръст на БВП от 3.6% на годишна база, а от Муудис предвиждат ръст през тази и следващата година съответно 3.5% и 4%.

Прогнозираният икономически растеж обаче ще е по-нисък от предкризисните нива, което би забавило процеса на конвергенция на страната с по-развитите държави в Европа.

Инфлация

Инфлацията съгласно хармонизирания индекс на потребителските цени (*един от критериите за ценова стабилност и за присъединяването на България към еврозоната*) на годишна база възлиза на 4.4% към декември 2010 г. и 4.5% към март 2011 г. Нарастващата инфлация би поставила проблем пред икономическия растеж поради допълнителния негативния ефект върху отслабеното вътрешно търсене. След първото тримесечие на 2011 г. обаче темпът на нарастване на цените се забавя. Годишната инфлация за май 2011 г. спрямо май 2010 г. е 3.4% като основен принос имат категориите хранителните продукти, енергоносители (и свързани с тях услуги) и здравеопазване. Според краткосрочните прогнози на БНБ и МВФ не се очаква цените да нараснат значително над сегашните равнища.

Трябва да бъде отбелязано, че предвид декларираните намерения на българското правителство за влизане в ЕРМ II и впоследствие в еврозоната потенциален проблем пред страната би представлявала невъзможността ѝ да изпълни максимално допустимото ниво на инфлация според критериите от Маастрихт.

Външен сектор

С оглед на паричния съвет (currency board), който функционира в България, структурата на платежния баланс на страната също може да окаже съществено влияние върху макроикономическата стабилност.

В резултат на свитото потребление и свързаното намаление на вноса от една страна и увеличаването на износа от друга, през последните тримесечия се наблюдава значително подобрене на салдото по текущата сметка и в края на март 2011 г. то достига положителна стойност от 210 милиона евро или 0.5% от БВП сравнено с -25.2% към края на 2007 г.

Икономическият растеж в страната до началото на кризата в последното тримесечие на 2008 г. бе основан главно на кредитен растеж и инвестиции в строителство и недвижими имоти, вследствие на което се наблюдаваше значително положително салдо по финансовата сметка, което достигна 44.4% от БВП в края на 2007 г. Влошаването на външната ликвидност в резултат на глобалната финансова криза доведе до продължителен процес на намаляване на чуждестранните инвестиции като към края на април 2011 г. имаме нетни отрицателни преки инвестиции от 60.2 милиона евро. Тези отрицателни потоци се допълват от плащанията на задължения на български компании към чужбина, депозирани на свободни средства зад граница и изтегляне на депозити от чуждестранни компании, което води до отрицателно салдо по финансовата сметка в размер на 1166.6 милиона евро в края на април 2011 г. За първите четири месеца на 2011 г. платежният баланс е с отрицателно салдо от 923.1 милиона евро спрямо -1079.8 милиона евро за същия период на 2010 г.

Очакванията са, че преките чуждестранни инвестиции и частните капитали ще останат слаби и през следващите години като нивата ще са поне наполовина по-ниски спрямо вложените средно 20% от БВП през периода 2003 - 2008 г.

Най-вероятно те ще бъдат заместени от средства и заеми от ЕС, Световната банка и Европейската банка за възстановяване и развитие, като според "Муудис" вече се наблюдава подобро усвояване на средствата от европейските структурни фондове.

От наличните за усвояване от България общо 6.67 милиарда евро по оперативните програми на ЕС, към края на май 2011 г. са договорени 45% и са изплатени 12.5%.

Фискална политика

През януари 2011 Европейската комисия (ЕК) замрази процедурата по свръхдефицит срещу България (бюджетното салдо за 2009 г. бе отрицателно в размер на 4.7% от БВП). Бюджетният дефицит за 2010 г. е 3.2% и е в съответствие с препоръките на Съвета. За 2011 г. ЕК очаква бюджетен дефицит от 2.9%.

Бюджетна прогноза за 2012-2014 приета от българското правителство предвижда постигане на балансирана бюджетна позиция при следните нива на дефицити по консолидираната финансова програма (на касова основа) по години: 1,5% от БВП за 2012 г., 1% от БВП за 2013 г.; 0,5% от БВП за 2014 г.

За периода 2012-2014 г. се предвижда провеждането на фискална политика, основана на ниски данъци (запазване на ставките при преките данъци и плавно повишаване на някои акцизни ставки с оглед достигане на минималните за Общността в договорените срокове), ограничена преразпределителна роля на държавата (ниво до 40 на сто от БВП, като в него се включват и вноската в общия бюджет на ЕС, разходите за сметка на помощта от ЕС и съответното национално съфинансиране) и спазване на ограниченията, наложени от Пакта за стабилност и растеж.

Разчетите са изготвени на базата на очакванията за устойчиво възстановяване на световната и европейската икономики, което ще окаже положително въздействие и върху българската икономика в средносрочен план. В рамките на прогнозния период се очаква българската икономика да отбелязва умерени темпове на растеж в рамките на 3,6% до 4,4%.

Промените в Закона за устройство на държавния бюджет, които трябва да ограничат държавните разходи до 40% от БВП и да забранят бюджетен дефицит над 2%, бяха приети от парламента.

Втората част на т. нар. фискален борд предвижда промени в конституцията, с които всяко изменение в ставките на преките данъци ще бъде приемано само ако "за" гласуват поне две трети от всички народни представители (160 души). Съгласието на същия брой депутати ще е нужно, за да се разреши и бюджетен дефицит над 2% от БВП.

След приемането на законодателството, което да формализира правилата на фискалния борд, може да се очаква, че България ще кандидатства за ERM II през 2012 г. Според Economist Intelligence Unit страната може да се присъедини към еврозоната най-рано през 2015 г.

През март 2011 г. бяха прехвърлени парите за ранна пенсия на родените преди 1960 г., работили първа или втора категория труд, от частните професионални пенсионни фондове в Националния осигурителен институт (НОИ). С решение от 31 май 2011г. Конституционният съд обяви, че това е в нарушение на конституцията. Това решение ще има сила само за напред и досега прехвърлените вноски ще продължат да се управляват от НОИ, но за в бъдеще няма да бъде възможна подобна практика.

Безработица

Според последните данни на Националната агенция по заетостта нивото на безработица е намаляла до 9.29% през април 2011г., спрямо 9.95 % същия месец на предходната година.

До 2008г. се наблюдаваше трайното намаляване на безработицата, което се дължеше основно на разкриване на работни места в частния сектор и множеството програми за заетост на правителството. От началото на 2009г. се прекъсва тенденцията на нарастване на икономическата активност и заетостта на населението.

Продължава да се наблюдава значителен дисбаланс на разпределението на безработицата по региони, като за гр. София тя е най-ниска.

2.2.2 Кредитен риск

Кредитният рейтинг и перспективата му са сред основните показатели, които чуждестранните инвеститори вземат под внимание, когато формулират инвестиционните си решения за съответната държава.

В края на 2010 г. Standard&Poor's потвърди кредитния рейтинг на България от BBB/A-3, като дългосрочната перспектива пред страната остана стабилна. След като през миналата година Муудис (Moody's) повишиха перспективата на страната, в началото на май 2011 г. от агенцията обявиха, че преразглеждат рейтинга на България с възможност за повишаване до началото на юли. В края на май 2011 г. от Фич (Fitch) също повишиха от негативна на позитивна оценката си по рейтинга на България. Таблицата по-долу обобщава актуалните оценки на кредитните агенции по кредитния рейтинг на България.

Кредитен рейтинг на България

Чуждестранна валута

	Дългосрочен	Перспектива	Промяна
Standard & Poor's	BBB	Стабилна	17.12.2010
Moody's	Вaa3	Положителна	05.04.2011
Fitch*	BBB-	Положителна	24.05.2011
Japan Credit Rating Agency*	BBB	Стабилна	22.10.2010

** Правителството прекрати договора за рейтингови услуги с Fitch в 2010 г. и с JCR в 2011 г.*

Източник: Reuters, официални страници на кредитните агенции

В последния доклад на Муудис се отбелязва, че настоящият кредитен рейтинг на България от Ваа3 на Муудис отразява стабилните държавни финанси и умерената икономическа мощ на страната. От агенцията очакват, бюджетният дефицит на страната да падне под Маастрихтския критерий от 3%, а макрорамката да остане стабилна като ниският публичен дълг е сред основните плюсове за фискалната устойчивост и ще остане такъв през следващите години.

2.2.3 Валутен риск

Като цяло България е предпазена от валутен риск чрез системата на паричния съвет. Валутният риск, обаче, като систематичен фактор би се проявил в значителна промяна на съотношението между лева и останалите валути. В условията на валутен борд може да се разграничат два аспекта на валутен риск: (1) промени на валутния курс на лева спрямо останалите валути при запазване на валутния борд; (2) отказ от фиксирания курс на лева спрямо еврото и условията на валутен борд.

Докато при първия случай валутният риск се приема за нисък, тъй като измененията са пряко свързани с тези на общата европейска парична единица, то отмяната на фиксирания курс би довела до сериозни икономически последици.

Трайният и широк консенсус, както от страна на институциите, така и от страна на основните политически партии, за запазване режима на валутен борд до влизане в еврозоната прави отказът от валутен борд много малко вероятен от политическа гледна точка.

2.2.4 Данъчна политика

Последните три правителства провеждат последователна данъчна политика в посока намаление на преките данъци, увеличение на косвените данъци и подобрене на данъчната събираемост. Налице е и известно подобрене на институционалния капацитет на данъчната администрация. Положителната промяна във фискалната политика е въвеждането на от 1 януари 2007 г. на плосък корпоративния данък от 10% и въвеждането на плосък данък от 10% за доходите на физическите лица от 1 януари 2008 г.

Нивото на осигурителната тежест се оценява като високо. През 2010 осигурителната тежест беше намалена с 1.1 процентен пункт за работодателя и 0.9 пункта за работника. В резултат на по-ниските приходи и разклатената стабилност на социалната система от 2011 г. осигурителната вноска за пенсия беше вдигната с 1.8% и се въведоха различни минимални прагове на вноски за самоосигуряващите се лица според размера на техните доходи.

2.2.5 Политически риск

След 1997 г. правителствата на България провеждат последователна благоразумна фискална политика, която се проявява в ниски нива на публичен дълг, формиране на фискални резерви и управляеми бюджетни дефицити. Този факт се оценява положително от международните агенции за кредит рейтинг като рейтингът за задълженията на българското правителство беше повишаван неколнократно до инвестиционно ниво, което се запази въпреки негативното влияние на финансовата криза. Отчита се общо подобряване на институционалния капацитет заради членството в ЕС, но България все още трябва да работи по ефективността и равенството пред закона и борбата с корупцията.

Към момента няколко са факторите, които предопределят характера на провежданата стопанска политика, а именно:

- Членството на България в Европейския съюз.
- Подписаното през 2004 г. споразумение между правителството и Централната банка, целящо запазване режима на валутен борд до влизане в еврозоната при съществуващото равнище на фиксиран валутен курс на българския лев в съотношение 1.95583 лева за едно евро
- Действия за присъединяване към Валутния механизъм II
- Приемането на единната валута за законно платежно средство в България.

Фактът, че тези принципи станаха неразделна част от първата Конвергентна програма на България, предоставена на Европейската комисия, е още един ясен политически сигнал. Наличието на приемственост в параметрите на паричната и фискална политика в правителствената програма в Конвергентна програма на България, е важно доказателство за политическата воля за провеждане на устойчива макроикономическа политика в дългосрочен аспект, насочена към въвеждане на еврото у нас.

2.2.6 Банковият сектор в България

Предизвикателствата пред българската банкова система остават като се очаква, че ще изминат още няколко тримесечия докато слабото икономическо възстановяване се трансформира в устойчива тенденция на възстановяване на банковите активи.

Делът на експозициите с просрочие над 90 дни в brutните кредити (без тези за кредитни институции) достига 12.9% към края на март 2011 г. сравнено с 11.9% и 10.61% към края съответно на декември и септември 2010 г. Според прогнозите необслужваните заеми ще продължат да се увеличават и през настоящата година. Увеличението на класифицираните заеми обуславя нарастване на разходите за обезценка като за първото тримесечие на 2011 г. начислената сума достига 299 милиона лева спрямо 285 милиона лева за същия период на миналата година. Повишените разходи за обезценка са сред основните причини за спада на печалбата на банковата система през първото тримесечие на 2011 г. със 7.65% на годишна до 157 милиона лева. Въпреки продължаващата тенденция на влошаване качеството на активите, общата капиталова адекватност на банковия сектор остава висока на ниво от 17.66% към края на март 2011 г. Солидната капитализация (натрупан капиталов излишък от 2.9 милиарда лева към 31.3.2011 г.) позволява на банките да абсорбират непредвидени загуби от кредити при стресов сценарий.

Кредитната активност на банките за първото тримесечие на 2011 г. се характеризира с растеж от 0.4% на brutните корпоративни кредити докато brutните експозиции на дребно намаляват с 0.2% заради потребителските кредити, а жилищните заеми регистрират слаб растеж от 0.2%. През април 2011 г. се наблюдава определено ускоряване на кредитния ръст.

Привлечените средства в банковата система (без тези на кредитни институции) нараснаха с 8.6% през 2010 г. През първото тримесечие на 2011 г. този ръст се забавя до 3.3%. В края на март 2011 г. делът на местните източници на финансиране на банковата система се повишава до 77.8% от общата сума на привлечените средства. Външното финансиране (е около 22% от общото в системата) оставяйки някои банки уязвими от намаляване на възможностите за финансова подкрепа от страна на банките-майки.

Нетният лихвен марж на банковата система през първото тримесечие на 2011 г. остава без промяна сравнено със същия период на миналата година.

Коефициентът на ликвидните активи, изчисляван по Наредба 11 на БНБ, запазва високото си ниво и е 23.7% към края на април 2011 г., което осигурява добри ликвидни буфери на банковата система.

БНБ се опитва да прилага антициклични мерки като използват минималните задължителни резерви. Те са единственият инструмент на монетарна политика, който може да се прилага в условията на валутен борд. През изминалите години банковата система се развиваше динамично. Активите на финансовите институции, както и печалбите в сектора, нарастваха многократно по-бързо от икономиката на страната. С цел да ограничи темпа на кредитирането, централната банка увеличи минималните задължителни резерви от 8% на 12%, като увеличението влезе в сила от 1 Септември 2007.

В отговор на затрудненото финансиране и свитото кредитиране, БНБ направи промени в изискванията за минимален резерв, като намали процента на 10%, считано от 1 декември 2008 г. Допълнително беше намален и процентът върху привлечените средства от чуждестранни клиенти и контрагенти на 5%, считано от 1 януари 2009г.

Допълнително, в началото на 2009г., БНБ промени изискванията за провизиране на кредити, в посока да облекчи банките при начисляване на провизии за обезценка, с цел да запази високите нива на капиталова адекватност в системата.

И двете мерки на БНБ имаха положителен ефект за подобряване на ликвидността и поддържане на рентабилността на банковата система в България и в частност на Банката.

2.2.7 Въздействие на финансовата криза

Банката е зависима от източници на дългосрочно финансиране, достъпът до които може да бъде затруднен, а цената им може да нарасне в резултат на неустойчиво възстановяване от икономическата криза

Значителна част от финансирането на Банката в предходни периоди се осъществява чрез източници на дългосрочно финансиране, включително заеми от международни финансови институции, заеми от различни европейски банки и издаване на облигации на българския капиталов пазар. Предвид на продължаващите затегнати условия за набавяне на ликвидност в ЕС, се очаква и допълнително ограничаване на финансирането. За банките, които са гръцка собственост, рискът дори е по-висок, тъй като в момента те редуцират финансирането, което използваха от ЕЦБ.

Банката успешно се стреми да разшири източниците си на финансиране чрез засилен акцент върху привличането на депозити от клиенти, но продължителни ограничения на финансирането на едро могат да доведат до по-нисък ръст на бизнеса и/или по-ниска рентабилност. В резултат на това ликвидността на Банката, финансовата ѝ позиция както и резултатите от нейните операции могат да бъдат засегнати неблагоприятно.

Голяма част от клиентите на Банката са особено чувствителни към неблагоприятни развития в икономиката в резултат на финансовата и икономическа криза

Малките и средни предприятия е по-вероятно да бъдат негативно засегнати от неблагоприятни развития в икономиката, отколкото големите компании. Фактът, че Банката е фокусирана в кредитирането на МСП предполага, че тя е изложена на сравнително по-високо ниво на риск от това, на което би била изложена ако предлагаше по-широк обхват банкови услуги преимуществено на големи компании.

Банката е изложена и на рисковете, свързани с пазара на имоти в България чрез кредитиране на проекти свързани с развитието на недвижими имоти и строителството и отпускането на жилищни и бизнес ипотечни заеми. По данни на националния статистически институт през март 2011 г. индекса на строителната продукция е 107.2, при базово ниво от 100 през 2005 г. В сравнение с март 2008 г., когато той е бил 179.1, е регистриран спад от 40.1%. Намалението се дължи основно на сградното строителство, което намалява с 46.1% спрямо март 2008 г. В допълнение, има сериозен спад на средните пазарни цени на жилища. През първото тримесечие на 2011 г. за страната средната цена на квадратен метър е 923.7 лева, което е с 34.9% по-малко от пика през третото тримесечие на 2008 г.

Продължителен спад в някой от основните сектори, в които БАКБ кредитира активно, може да доведе до трайни финансови затруднения за клиентите на Банката в тези сектори да увеличаване на риска от кредитни загуби, което може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, резултатите от нейните операции и финансово състояние.

2.3. Риск за емитента от неуспешно осъществяване на публичното предлагане на акции за увеличение на капитала

Съществува риск публичното предлагане на акции за увеличение на капитала да не приключи успешно. В този случай ръководството на Банката ще разгледа Ръководството раглежда алтернативи, чрез които да бъде подкрепена капиталовата позиция на Банката, като: (1) издаване на дългов инструмент, включен в капитала от първи ред – последната редакция на Наредба № 8 на БНБ предвижда възможност банките да издават дългови инструмент издаде дългов инструмент с характеристики, позволяващи включването им в капитала от първи ред; (2) ускоряване на процедурите по принудително изпълнение на проблемни кредити в портфейла, което да намали провизиите за кредити в просрочие и по този начин да намали необходимостта от увеличаване на капитала от първи ред или (3) потенциална продажба на дъщерно дружество на външни инвеститори – в този случай капиталовата позиция би могла да бъде подобрена със сумата на

инвестицията на БАКБ в съответното дъщерно дружество, която съгласно чл. 6 (1) ал.4 от Наредба № 8 на БНБ се приспада от капиталовата ѝ база.

2.4. Рискови фактори характерни за акциите, предмет на публичното предлагане

ПОДРОБНО ОБЯСНЕНИЕ НА ТЕЗИ РИСКОВЕ И ЗА ТЯХНОТО ОТРАЖЕНИЕ ВЪРХУ ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ Е ПРЕДСТАВЕНО В ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ.

III Информация за емитента

1 Данни за емитента, историческа справка и развитие

1.1. Наименование на емитента

НАИМЕНОВАНИЕ: **“БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА” АД (БАКБ)**

Към момента на изготвянето на настоящия регистрационен документ не са извършвани промени в наименованието на емитента.

1.2. Вписване в търговския регистър. Единен идентификационен код (ЕИК). Дата на учредяване и срок на съществуване

„Българо-американска кредитна банка” АД е надлежно учредена и съществува съгласно законите на Република България лицензирана банкова институция. Съществуването на Банката не е ограничено със срок.

Банката е учредена с решение на учредителното събрание на акционерите, проведено на 22 декември 1995 г. и е вписана в регистъра на търговските дружества при Софийски градски съд със съдебно решение от 3 Декември 1996 г. по фирмено дело № 12587/1996, партиден № 35659, том 397, регистър I, страница 180, като акционерно дружество съгласно Търговския закон от 1991 г. след получаването от БНБ на лиценз за извършване на банкова дейност.

Банката е вписана в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията с **ЕИК 121246419**.

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 публично дружество и е вписана в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН с решение на КФН No.176-ПД от 08.03.2006г. Със същото решение емисията акции в размер на 12 624 725 лв., разпределени в 12 624 725 броя акции с номинална стойност 1 лв. всяка една, представляващи съдебно регистрирания капитал на Банката, е вписана в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН, воден от КФН с цел търговия на регулиран пазар. Емисията акции с ISIN код BG1100098059 се търгува на „Българска фондова борса – София” АД под код 5BN.

1.3. Държава, в която емитентът е учреден, седалище, адрес на управление, телефон (факс), електронен адрес (e-mail) и електронна страница в Интернет (web-site). Законодателство, съгласно което емитентът упражнява дейността си.

ДЪРЖАВА НА УЧРЕДЯВАНЕ: Република България

СЕДАЛИЩЕ: гр. София

АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ: гр. София 1504, община Средец, ул.”Кракра” No.16

АДРЕС НА ЦЕНТРАЛЕН ОФИС: гр. София 1504, община Средец, ул.”Кракра” No.16

ТЕЛЕФОН: (02) 9658 345

ТЕЛЕФАКС: (02) 944 50 10

SWIFT Код: BGUSBGSF

ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС (e-mail): bacb@bacb.bg

ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА (web-site): www.bacb.bg

Банката извършва своята дейност в съответствие с изискванията на българското законодателство и в частност в съответствие с разпоредбите на Търговския закон, както и Закона за кредитните институции и наредбите на БНБ за неговото приложение и Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“) и наредбите на КФН за неговото приложение, които поставят специфични изисквания по отношение на банките и публичните дружества.

1.4. Кратка история на Банката и важни събития в развитието на емитента за последните три финансови години

Банката е учредена с решение на учредителното събрание на акционерите, проведено на 22 декември 1995 г. и е вписана в регистъра на търговските дружества при Софийски градски съд със съдебно решение от 3 декември 1996 г. Учредител на Банката е Българо-американски инвестиционен фонд („БАИФ“), корпорация, регистрирана в САЩ съгласно американския Закон за подкрепа на демокрацията в Източна Европа (ЗПДИЕ) от 1989 г., чиято главна цел е да насърчава предприемачеството и да спомага развитието бившите комунистически страни от централна и Източна Европа. Съгласно ЗПДИЕ на БАИФ е предоставено финансиране от \$57.8 милиона, които да бъдат инвестирани в България с цел насърчаване развитието на частния сектор чрез подкрепяне на малкия и среден бизнес в различни сектори на икономиката.

Първоначално при учредяването си, Банката получава ограничен банков лиценз от БНБ. Ограниченият лиценз на Банката ограничава общия портфейл от кредити, отпускани от Банката до размера на заемите и финансирането, предоставено от нейния акционер. Първите две програми за кредитиране са предназначени за клиенти от малките и средни предприятия и туристическия сектор. През 1998 г. банковият лиценз е разширен и включва разрешение за кредитиране в размери, надвишаващи средствата, предоставени от БАИФ, както и за извършване на голям брой други банкови услуги.

В последствие, актуализираният през 2009 г. банков лиценз включва всички банкови услуги по Закона за кредитните институции с изключение на издаване и извършване на платежни операции чрез банкови платежни карти, отдаване под наем на сейфове и издаване на електронни пари.

През 1999 г. Банката създава програма за кредитиране, която предоставя ипотечни кредити на частни лица. През 2002 г. Банката стартира програма за кредитиране, чрез която предоставя кредити на строителни предприемачи. През същата година Банката получава лиценз за инвестиционен посредник и става член на Централния депозитар и на Българската фондова борса.

През април 2006 г. мажоритарният към този момент акционер на Банката - БАИФ, продаде около 30% от капитала на БАКБ чрез вторично публично предлагане на акции, осъществено на Българска фондова борса – София АД, в резултат, на което Банката стана публично дружество. В последствие БАИФ намали участието си в Банката до 53.89% чрез продажби на акции през БФБ-София АД.

На 29 август 2008 г., след получаване на необходимите разрешения и одобрения от компетентните институции в България и Ирландия, Алайд Айриш Банкс п.л.с. (Allied Irish Banks, p.l.c., Ireland) придоби 49.99% от акциите с право на глас от капитала, а акционерното участие на БАИФ беше намалено до 3.89%. В последствие БАИФ прехвърли и остатъчния си дял от 3.89% на Фондация „Америка за България“.

През 2009г. Банката и изцяло дъщерното ѝ дружество „Капитал Директ“ ЕАД учредиха акционерно дружество със специална инвестиционна цел за секторизация на недвижими имоти - „Имоти Директ“ АДСИЦ. С Решение № 78 – ДСИЦ от 05.02.2010 г. Комисия за финансов надзор (КФН) издаде лиценз на „Имоти Директ“ АДСИЦ да осъществява дейност като дружество със специална инвестиционна цел – секторизация на недвижими имоти. Към 30.06.2011 г. основният капитал на дружеството е в размер на 21,000,000 лева и е разпределен в 2,100,000 акции с номинална стойност 10 лева всяка.

На 17 юни 2011 г., след получаване на необходимите разрешения и одобрения от компетентните институции в България, Алайд Айриш Банкс п.л.с. (Allied Irish Banks, p.l.c., Ireland) продаде собствените си 6,311,100 акции, представляващи 49.99% от капитала на БАКБ, на „СИЕСАЙЕФ“ АД.

През предходните три финансови години Банката или нейно дъщерно дружество не са били обект на преобразуване или консолидиране.

Банката не е осъществявала прехвърляне или залог на търговското си предприятие. През предходните три финансови години срещу Банката или нейно дъщерно дружество не са завеждани искови молби за откриване на производство по несъстоятелност.

За същия период БАКБ не е придобивала и не се е разпореждала с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността си.

През предходните три финансови години Банката не е променила съществено предлаганите продукти и услуги. През второто тримесечие на 2009 г. Банката стартира промоционална кампания за депозитни продукти с цел да разнообрази източниците на финансиране като повиши депозитната си база.

1.5. Данни за търгови предложения

От момента на учредяване до датата на изготвяне на настоящия Регистрационен документ Банката не е била обект на търгово предложение за закупуване на акции и не е отправяла търгови предложения за закупуване на акции от други дружества.

2 Преглед на направените инвестиции

2.1 Описание на инвестициите, включително на техния размер, на основните капиталови разходи на емитента и придобитото дялово участие в други дружества от началото на последните 3 финансови години до датата на регистрационния документ

Следва да се отбележи, че БАКБ притежава две дъщерни дружества, подлежащи на консолидация - Капитал Директ ЕАД (100% притежавано от Банката) и Имоти Директ АДСИЦ (притежавано съвместно от БАКБ – 68.3% и Капитал Директ ЕАД – 31.7%).

В баланса на Банката на индивидуална (неконсолидирана) основа, статията „Инвестиции в дъщерни дружества” обхваща инвестициите в Имоти Директ АДСИЦ и Капитал Директ ЕАД. Към 30.06.2011 г. сумата на „Инвестиции в дъщерни дружества” е 17,880 хил. лева като отчитането е по цена на придобиване съгласно МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети”.

Допълнителна информация за индивидуалните преки и непреки акционерни участия на Банката в дъщерните ѝ дружества е представена в т. 4.2 на Раздел „Организационна структура” на този Документ.

Представената по-долу в тази точка информация за инвестициите на Банката е на *консолидирана основа* и включва данни за инвестициите на Банката и на дъщерните ѝ предприятия - Имоти Директ АДСИЦ и Капитал Директ ЕАД.

Кредитите и аванси на клиенти формират основната част от активите на Банката. Към 30.6.2011 г. тази статия възлиза на 487.0 милиона лева или 67.2% от сумата на активите сравнено с 600.9 милиона или 75.2% към 30.06.2010 г.. Таблицата по-долу представя размерът на основните активни статии на Банката за последните три финансови години.

(в хиЛ. лева)	31.12.2010	% от	31.12.2009	% от	31.12.2008	% от
	активите		активите		активите	
Кредити и аванси на банки	74,321	10.1%	110,246	13.7%	70,451	8.6%
Кредити и аванси на клиенти	523,448	71.2%	648,283	80.3%	676,253	82.6%

Банката е инвестирала в капиталови и дългови инструменти, които са класифицирани като финансови активи на разположение за продажба както е посочено в следващата таблица.

(в хиЛ. лева)	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Капиталови ценни книжа (1)	4,503	3,723	4,418	3,917	4,187
BG Еврооблигации в щатски долари (2)	1,627	1,854	1,779	1,645	1,412
BG ZUNK FRN (3)	1,030	1,269	1,261	1,213	1,467
Райфайзенбанк облигации					241
Финансови активи на разположение за продажба	7,160	6,846	7,458	6,775	7,307

(1) Акции на публични дружества със специална инвестиционна цел – „И Ар Джи Капитал-1” АДСИЦ, „И Ар Джи Капитал-2” АДСИЦ и „И Ар Джи Капитал-3” АДСИЦ.

(2) Български държавни ценни книжа, деноминирани в щ.д., фиксиран лихвен процент, падеж януари 2015 г.

(3) Български облигации по ЗУНК в щ.д., плаващ купон, амортизираща се главница с краен падеж януари 2019 г.

Допълнителна информация за дяловите участия на Банката на консолидирана основа към 31.12.2010 г. е представена в следващата таблица.

Собственик	Дружество	Брой притежавани акции	Номинална стойност на 1 акция	Дата на придобиване	Притежаван % от капитала
БАКБ	И Ар Джи Капитал -1 АДСИЦ	299,700	1.00	4/29/2005 - 4/13/2006	9.99
БАКБ	И Ар Джи Капитал -2 АДСИЦ	344,650	1.00	6/20/2006 - 1/30/2007	9.99
БАКБ	И Ар Джи Капитал -3 АДСИЦ	96,667	10.00	6/26/2007 - 7/26/2007	4.60
БАКБ	Българска Фондова Борса - София АД	20,000	1.00	13.03.2003	0.30

Към 30.6.2011 г. и към датата на настоящия документ няма промяна в обстоятелствата по тези дялови участия.

В процеса на събиране и реструктуриране на вземанията си по предоставени кредити, в това число и при принудителни изпълнения за събиране на вземанията си, Банката е придобила собственост върху недвижими имоти (земя и сгради / обекти от сгради), за които е предвидена поэтапна реализация.

Освен това, основната дейност на дъщерното дружество на Банката „Имоти Директ” АДСИЦ е секюритизация на недвижими имоти – набиране на средства чрез издаване на ценни книжи и инвестиране на набраните средства в недвижими имоти, както и управление на придобитите недвижими имоти. Придобитите от „Имоти Директ” АДСИЦ недвижими имоти се отчитат в консолидираните отчети на Банката.

Според стандартите за финансово отчитане, придобитите недвижими имоти (земя и сгради/обекти от сгради) се отнасят в статиите „Инвестиционни имоти” или като „Активи за препродажба”. „Инвестиционни имоти” са недвижими имоти – земи и сгради / обекти от сгради, държани предимно за получаване на приходи от наем и/или за увеличение на стойността на капитала, или и за двете и които не се използват за дейността на дружествата от групата. Сградите и отделните обекти в тях се отчитат в зависимост от степента на завършеност – като „Сгради”,

когато са въведени в експлоатация или „Сгради в процес на изграждане”, когато не са завършени и въведени в експлоатация.

В този смисъл, частта отчитаща имотите, попадащи в „Сгради в процес на изграждане”, носи информация не за строежи или инвестиции, които Банката е предприела за своя сметка, а за имоти, чийто процес на изграждане не е завършен от предишния собственик - кредитополучател или ипотекарен длъжник - трето задължено лице.

Инвестиционните имоти на Банката на консолидирана основа имат балансова стойност от 58.8 милиона лева към 30.6.2011 г. сравнено с 49.2 и 5.3 милиона лева в съответно в края съответно на 2010 г. и 2009 г. Активите за препродажба имат балансова стойност от 4.4 милиона лева към 30.6.2011 г., докато в края на 2010 г. и 2009 г. те са били съответно 5.1 и 1.4 милиона лева. Към 31.12.2008 г. Банката на консолидирана основа не е притежавала инвестиционни имоти, а активите за препродажба са били на стойност 2,901 хил. лева.

През периода от 01.01.2009 г. до 30.06.2011 г. Банката е придобивала земя и сгради/обекти от сгради, в това число ”Сгради в процес на изграждане”, които са включени в статията „Инвестиционни имоти” (виж разбивката в таблицата по-долу).

Инвестиционни имоти

<i>(в хил. лева)</i>	Сгради	Сгради в процес на изграждане	Земя	Общо
Отчетна стойност				
31 Декември 2008	-	-	-	-
Придобити през 2009	1,943	2,680	-	4,623
Прехвърлени от активи за препродажба	1,581	-	145	1,726
Обезценка за 2009	-438	-424	-97	-959
31 Декември 2009	3,086	2,256	48	5,390
Придобити през 2010	9,642	2,406	32,618	44,666
Продадени през 2010	-561	-	-	-561
31 Декември 2010	12,167	4,662	32,666	49,495
Придобити през 6-те месеца на 2011	3,287	5,915	1,145	10,347
Продадени през 6-те месеца на 2011	-332	-	-198	-530
30 Юни 2011	15,122	10,577	33,613	59,312
Натрупана амортизация				
31 Декември 2008	-	-	-	-
Амортизация за 2009	64	-	-	64
Амортизация на отписани през 2009	-	-	-	-
31 Декември 2009	64	-	-	64
Амортизация за 2010	223	-	-	223
Амортизация на отписани през 2010	-41	-	-	-41
31 Декември 2010	246	-	-	246
Амортизация за 6-те месеца на 2011	281	-	-	281
Амортизация на отписани през 6-те месеца на 2011	-38	-	-	-38
30 Юни 2011	489	-	-	489
Балансова стойност				
30 Юни 2011	14,633	10,577	33,613	58,823
31 Декември 2010	11,921	4,662	32,666	49,249
31 Декември 2009	3,022	4,662	32,666	5,326

Към датата на Регистрационния документ не съществуват одобрени планове за капиталови разходи, свързани с имотите посочени в статията „Инвестиционни имоти” в консолидирания баланс на Банката.

В таблицата „Обща справка за инвестиционни имоти към 30.06.2011г. на консолидирана основа”, представена в т.5.2. в този раздел по-долу, са посочени всички „Инвестиционни имоти” на Банката на консолидирана основа към 30.06.2001г. Таблицата по-долу дава информация само за тези „Инвестиционни имоти”, които са отчетени в подстатия „Сгради в процес на изграждане” към 30.06.11г.

Пореден номер	Собствеността	Тип акти в	Наименование на актива	Адрес	Описание на имота	балансова стойност в лева към 30.06.2011	Статус м 30.06.2012
1	БАКБ АД	ИИ	ХОТЕЛСКИ КОМПЛЕКС В ТРЯВНА	ТРЯВНА	ХОТЕЛСКИ КОМПЛЕКС В ТРЯВНА	2,255,873.88	в процес на изграждане
2	БАКБ АД	ИИ	ПЕТ ЖИЛ.СГРАДИ НА ГРУБ СТРОЕЖ	НЕСЕБЪР МЕСТНОСТ БОСТАНЛЪКА	5 ЖИЛ.СГРАДИ	2,033,421.00	в процес на изграждане
3	БАКБ АД	ИИ	ПРИСТР.И НАДСТР.КЪМ ЖИЛ.СГРАДА+УПИ	БАНСКО УЛ.ЕДЕЛВАЙС 3	441 КВ.М. УПИ И ЗАСТР.ПЛОЩ 141.18 КВ.М.	372,621.68	в процес на изграждане
4	БАКБ АД	ИИ	АПАРТАМЕНТ 6 КВ.РЕДУТА УЛ.КАЙМАКЧАЛАН	СОФИЯ КВ.РЕДУТА УЛ.КАЙМАКЧАЛАН ЕТ.4 АП.6	АПАРТАМЕНТ 6 ЕТ. 4 С ПЛОЩ 75.42 КВ.М.	120,812.73	в процес на изграждане
5	БАКБ АД	ИИ	АПАРТАМЕНТ 7 КВ.РЕДУТА УЛ.КАЙМАКЧАЛАН	СОФИЯ КВ.РЕДУТА УЛ.КАЙМАКЧАЛАН ЕТ.5 АПАРТ.7	АПРАТАМЕНТ 7 ЕТ.5 С ПЛОЩ 164.79 КВ.М.	263,868.61	в процес на изграждане
6	БАКБ АД	ИИ	ОФИС НА 2 НИВА КВ.РЕДУТА УЛ.КАЙМАКЧАЛАН	СОФИЯ КВ.РЕДУТА УЛ.КАЙМАКЧАЛАН ОФИС	ОФИС НА 2 НИВА СЪС ЗП 1-ВО НИВО 146.36 КВ.М. И 2-РО НИВО 252.92 КВ.М.	386,276.21	в процес на изграждане
7	БАКБ АД	ИИ	20 ОБЕКТА+УПИ КВ.РЕДУТА УЛ.КАЙМАКЧАЛАН	СОФИЯ КВ.РЕДУТА УЛ.КАЙМАКЧАЛАН	20 ОБЕКТА+УПИ С АКТ 14 ЧАСТ ОТ СГРАДА УЛ.КАЙМАКЧАЛАН	1,269,930.89	в процес на изграждане
8	БАКБ АД	ИИ	33 ОБЕКТА В СГРАДА В СТРОЕЖ БАЛЧИК	ВАРНА ГР.БАЛЧИК УЛ.Г.БЕНКОВСКИ 20 И УЛ.ДОБРОТИЦА 11	33 ОБЕКТ В СГРАДА С 33 БР.ОТДЕЛНИ ПВ ОТ ВХ.#1319 ДО #1351	942,618.73	в процес на изграждане
9	БАКБ АД	ИИ	САМОСТ.ОБЕКТИ-АПТЕЧЕН СКЛАД И 2 БР.ТЪРГ.ПЛОЩИ	ВАРНА УЛ.ПЕТКО СТАЙНОВ 12	АПТ.СКЛАД 266.40 КВ.М. ТЪРГ.ПЛОЩ 74.71 КВ.М. ТЪРГ.ПЛОЩ 15.25 КВ.М.	467,863.57	в процес на изграждане
10	БАКБ АД	ИИ	ВИНАРНА И УПИ-П ГР.ДОЛНА БАНЯ	СОФИЯ ГР.ДОЛНА БАНЯ	ВИНАРНА 428 КВ.М. И УПИ-П 1680 КВ.М.	28,323.00	в процес на изграждане
11	БАКБ АД	ИИ	25 БР.УПИ И ЕДНОЕТ.СГРАДА-ГРУБ СТРОЕЖ	СОФИЯ ГР.ДОЛНА БАНЯ	25 БР. УПИ с обща площ 28 791 кв.м.	2,434,838.99	в процес на изграждане

Банката се стреми към реализация на тези „Сгради в процес на изграждане”, както и на всички Инвестиционни имоти. По преценка на Банката и доколкото това е свързано с улесняване на побързатата реализация, за някои „Сгради в процес на изграждане” може да се предприемат действия за продължаване на изграждането и/или попълване на строителната документация. Потенциалното изпълнение на тези действия би било финансирано с капиталови ресурси на Банката по подобие на първоначалното придобиване на сградите. Потенциалното изпълнение на тези действия ще се възлага на трети лица - изпълнители с необходимия опит и компетентност.

Към датата на Регистрационния документ Банката не е поемала ангажимент и няма одобрени планове за капиталови разходи за посочените по-горе Инвестиционни имоти, отразени като „Сгради в процес на изграждани”.

Към датата на настоящия документ няма твърди ангажименти за извършване на бъдещи инвестиции, поети от органите на управление на Банката.

3 Преглед на дейността

3.1 Предмет на дейност на емитента и описание на основните сфери на дейност, основни категории продукти и/или предоставени услуги, реализирани на пазара през всяка от последните 3 финансови години

Емитентът е лицензирана банкова институция и извършва своята дейност въз основа на лиценз за извършване на банкова дейност в съответствие със Закона за кредитните институции (ЗКИ), обхващащ всички банкови дейности, с изключение на дейностите по издаване и управление на банкови карти, предоставяне на банкови касетки и отдаване под наем на сейфове, и издаване на електронни пари.

Банката е специализирана в предоставянето на обезпечено финансиране на фирмите от малкия и средния бизнес (“МСП”) в България, с отделни кредитни програми за финансиране на МСП в различни сектори на икономиката. Банката отпуска и ипотечни кредити на физически лица. БАКБ осъществява дейността си чрез централния си офис в София и оперативните си офиси в София, Бургас, Пловдив, Варна и Стара Загора. Всички офиси предлагат пълната гама банкови услуги, предлагани от централния офис.

Освен това Банката разполага с интернет страница (www.bacb.bg) с богата функционалност включваща и платформа за он-лайн банкиране. В 2010 г. обновената интернет страница на банката получи годишната награда на Българска Уеб Асоциация за най-добър сайт във финансовият сектор.

Банката организира дейността си по кредитиране в няколко програми за кредитиране, но в същото време структурира всеки кредит съобразно индивидуалните особености на бизнеса на кредитополучателя. Респективно, Банката има възможност да ценообразува, да разработва погасителни планове и други условия, конкретно съобразени с нуждите на клиента. Затова Банката предлага само малък набор стандартизирани продукти и основно предоставя индивидуално разработени кредити на клиентите си.

Кредитите се отпускат от кредитните екипи на Банката, организирани в следните кредитни програми:

- Програма за кредитиране на малкия и среден бизнес

По тази програма Банката предоставя средносрочни и дългосрочни инвестиционни кредити на малки и средни фирми в различни индустрии. Банката се е насочила към малки и средни предприятия, които имат специфични нужди и изискват по-гъвкаво финансиране от това, което повечето други банки предлагат. По-голяма част от кредитите, отпуснати по тази програма са за работещи фирми, но при определени обстоятелства се отпускат и кредити за стартиращ бизнес. Цената, срокът и погасителният план за всеки кредит е съобразен с нуждите на кредитополучателя и неговите прогнозни парични потоци. Обичайно, кредитите финансират специфичен проект за разширяване на бизнеса на кредитополучателя, като например закупуване на оборудване или недвижима собственост. Има и случаи, в които Банката предоставя и кредити за оборотен капитал.

- Програма за кредитиране на туризма

По тази програма Банката предоставя кредити на компании в туристическата и развлекателна индустрия. По-голяма част от кредитите са за строеж, ремонтване и по-рядко за закупуване на хотели. Отпускат се кредити и за други проекти в сферата на туризма, както и за закупуване на

земя, върху която предстои да се построи хотел или друг актив. По тази програма Банката съобразява погасителния план с прогнозните парични потоци на бизнеса.

▪ Програма за кредитиране на строителството

По тази програма Банката отпуска кредити на опитни предприемачи за строителство на жилищни сгради, както и селективно на търговски сгради. Банката обичайно финансира до 75% от стойността на всеки един проект. Строителните кредити се отпускат на траншове, свързани с етапите на строителството и Банката осъществява контрол по изпълнението на приетия строителен бюджет.

▪ Програма за мобилно кредитиране

По тази програма група от мобилни кредитни консултанти работи на територията на около 15 града в страната, включително в градовете където Банката има офиси. Консултантите генерират основно кредити за малкия и среден бизнес с помощта и под ръководството на служители от централния офис на Банката, отговорни за програмата Мобилно кредитиране.

Освен това, Банката развива програма за ипотечно кредитиране, по която Банката предоставя кредити на лица и домакинства с цел финансиране покупка на имот или други нужди с потребителски или инвестиционен характер. През 2010г. Банката разработи промоционален ипотечен кредит с цел подпомагане продажбите на обекти намиращи се в сгради финансирани от банката или такива собственост на банката.

Кредитите по всяка програма на Банката се отпускат след задълбочен анализ и преглед на всеки отделен проект. Анализът има за цел да оцени кредитния риск на кредитополучателя и включва проверка на правния му статут, натрупания опит, референции, свързани лица, анализ на компанията (в т.ч. продукти, пазари, доставчици, управление, финансови резултати и др.), както и анализ на обезпечението (проверка за тежести, пазарна стойност и др.). Всички кредити с размер равен или по-голям от 10% от капиталовата база на Банката се одобряват от Управителния съвет и Надзорния съвет. Всички кредити с размер равен или по-голям от 15% от капиталовата база на Банката изискват единодушно одобрение на Управителния съвет и одобрение на Надзорния съвет. Големите експозиции към отделен клиент или група от свързани лица се контролират в съответствие с Наредба № 7 на БНБ и се отчитат пред БНБ регулярно. Излагането на кредитен риск се минимизира чрез приемане на обезпечения както и на фирмени и лични гаранции.

Таблицата по-долу представя разпределението на кредитния портфейл на Банката по години и по програми.

<i>(в хил. лева)</i>	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Програма за кредитиране на малкия и среден бизнес	300,500	333,263	304,906	354,993	367,459
Програма за кредитиране на туристическия сектор	124,108	136,709	126,894	135,322	149,658
Програма за строително кредитиране	154,821	163,947	157,255	181,824	170,077
Програма мобилно кредитиране	31,550	38,416	38,148	38,784	34,121
Общо кредити на клиенти преди обезценка	610,979	672,335	627,204	710,923	721,316

Структурата на кредитния портфейл по отрасли е резултат от фокусирането дейността на Банката в предходните години, в определени сектори на икономиката. Банката има значителна експозиция към икономически сектори като строителството, недвижимите имоти и хотелиерството, които в най-голяма степен бяха засегнати от развитието на световната финансова криза. Към 31 декември 2010 г. експозицията към секторите „Строителство” и „Инвестиции в/и развитие на недвижими имоти” остава приблизително 44% от брутните кредити на Банката. Съществен е и дела на

кредитите в сектор „Хотели“ около 14% и сектор „Ипотечни кредити“ около 18%. Към 30.6.2011 г. експозициите към тези сектори остават без съществена промени.

Исторически, стратегията за привличане на финансиране на Банката е съобразявана с преобладаващо дългосрочното финансиране, което изисква целевия пазар на Банката и е насочвана към заемане на дългосрочни средства от институционални източници като международни финансови институции, чуждестранни банки и от капиталовия пазар. В резултат на това Банката не поддържа широка мрежа от клонове, за разлика от много от конкурентите си. След промените на пазара от 2008 г., които доведоха до напрежение в ликвидността на международните пазари, Банката реши да повиши депозитната си база.

През второто тримесечие на 2009г. Банката стартира промоционална кампания за депозитни продукти с цел да разнообрази източниците на финансиране, като повиши депозитната си база.

Следващата таблица представя разбивка на депозитите на клиенти по валути.

<i>(лева равностойност в хил. лева)</i>	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
<i>Безсрочни депозити</i>					
Лев	9,034	7,138	11,228	6,364	9,604
Евро	9,919	10,444	9,437	10,852	21,549
Щатски долар	1,968	2,195	1,397	899	1,598
Британски лири	139	119	60	160	37
Общо, безсрочни депозити	21,060	19,896	22,122	18,275	32,788
<i>Срочни депозити</i>					
Лев	93,635	62,461	76,503	40,731	15,697
Евро	158,562	129,929	116,033	106,072	181,038
Щатски долар	99,313	66,036	101,699	29,518	9,066
Общо, срочни депозити	351,510	258,426	294,235	176,321	205,801
Общо депозити	372,570	278,322	316,357	194,596	238,589

В края на 2010 г. годишният ръст на депозитите на клиенти е 62.6% съчетан със значително увеличение на броя клиентите и намаление на риска от концентрация при привличане на ресурса. Увеличението при депозитите на клиенти продължава и през 2011 г. като се наблюдава силен ръст в сегмента на индивидуалните клиенти.

Към края на 2010 г. и 2009 г. депозитите на клиенти представляваха съответно 58.3% и 32.6% от всички източници на финансиране. Към 30.6.2011 г. депозитите на клиенти формират 68.0% от източниците на финансиране на Банката сравнено с 48% към 30.06.2010 г.

3.2 Основни пазари на емитента, включително посочване на всички приходи по категории дейности и регионални пазари за всяка от последните 3 финансови години

Банката оперира в България, където генерира приходите си.

Таблицата по-долу показва разбивка на източниците на приходи на Банката на консолидирана основа, за последните 3 финансови години и за първото полугодие на 2011 г.

	30.06.2011		30.06.2010		31.12.2010		31.12.2009		31.12.2008	
	<i>(ХИЛ.ЛВ.)</i>	%	<i>(ХИЛ.ЛВ.)</i>	%	<i>(ХИЛ.ЛВ.)</i>	%	<i>(ХИЛ.ЛВ.)</i>	%	<i>(ХИЛ.ЛВ.)</i>	%
Приходи от лихви	26,509	91	26,663	95.3	79,090	97	104,994	98.4	110,570	96.2
Нетен доход от такси и комисионни	286	1	374	1.3	750	0.9	996	0.9	3,813	3.3
Други нелихвени приходи, нетно	2,319	8	952	3.4	1,726	2.1	752	0.7	569	0.5
Общо приходи	29,114	100	27,989	100	81,566	100	106,742	100	114,952	100

Приходите от лихви представляват над 90% от общите приходи на Банката през разглеждания период.

3.3 Данни за конкурентоспособността на емитента и основания за приетите твърдения

Бързият и гъвкав бизнес модел на Банката ѝ позволяват да оперира ефективно. Силният растеж на депозитната база, фокусираната стратегия и специализация във финансирането на определени сектори съчетана с разумно управление на рисковете и солидната капитализация ще продължат да осигуряват добрата бизнес перспектива на БАКБ.

Следващата таблица предоставя информация за пазарния дял на Банката.

Пазарен дял	2010	2009	2008
Общо Активи	1.00%	1.15%	1.18%
Кредити на клиенти, вкл.	1.18%	1.35%	1.43%
<i>Кредити на предприятия</i>	<i>1.72%</i>	<i>2.00%</i>	<i>2.06%</i>
<i>Ипотечни кредити на физически лица</i>	<i>0.38%</i>	<i>0.46%</i>	<i>0.54%</i>
Депозити на клиенти	0.68%	0.47%	0.57%
Собствен капитал	1.91%	2.21%	2.36%

* Източник: БНБ, БАКБ калкулации.

Според неконсолидираните данни, публикувани от Българската народна банка, към 31 декември 2010 г., Банката запазва позициите си на 19-та в България по размер на общи активи и 13-та по размер на капитала.

Видно от данните в таблицата, БАКБ намалява пазарния си дял относно активите и кредитите си, но увеличава депозитната си база.

С оглед преодоляване на негативното развитие в кредитната дейност, Банката стартира предлагането на кредитни продукти насочени към жилищно ипотечно финансиране и продължава да търси нови възможности за кредитиране на малки и средни предприятия.

3.4 Зависимост от патенти, лицензи, разрешителни и удостоверения за осъществяване на дейността, индустриални, търговски или финансови договори или нови производствени процеси

БАКБ е регистрирана през 1996 г. като акционерно дружество, в съответствие с изискванията на Търговския закон и притежава лиценз, издаден от Българска народна банка (БНБ), който включва всички банкови услуги с изключение на издаване и извършване платежни операции чрез банкови платежни карти, предоставяне на банкови касетки и отдаване под наем на сейфове, и издаване на електронни пари.

През април 2006 г. акциите от капитала на Банката бяха регистрирани за търговия на Българската Фондова Борса (БФБ), в следствие на което БАКБ придоби статут на публично дружество. Дейността на Банката като публично дружество подлежи и на допълнителен контрол от страна на Комисията по финансов надзор (КФН) в съответствие с разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“) и наредбите на КФН.

4 Организационна структура

4.1 Описание на икономическата група на БАКБ АД и на позицията на емитента в нея

Към датата на този Регистрационен документ икономическата група на БАКБ (по смисъла на §1, т.7 на Допълнителните разпоредби на Наредба No.2 на КФН) включва БАКБ (като дружество-

майка) и дъщерните дружества - Капитал Директ ЕАД и Имоти Директ АДСИЦ. Подробна информация за дъщерните дружества е представена в т.4.2. по-долу.

Банката генерира основната част от приходите и представлява съществената част от активите и пасивите на икономическата група (в която влизат БАКБ и дъщерните и дружества) към 31.12.2010 г. и 31.12.2009 г. Делът на Имоти Директ АДСИЦ в инвестиционните имоти на групата е 45.7% към 30.06. 2011 г. сравнено с 54.7% към края на 2010г..

Относителният дял на активите на Имоти Директ АДСИЦ отдадени за ползване срещу заплащане, спрямо общия размер на секюритизираниите му активи е 28.3% към 30.06.2011 г.

Информация към 31 декември 2010 г. за структурата на дяловото участие на Банката в дъщерните й дружества е представена в таблицата по-долу:

Собственик	Дружество	Брой притежавани акции	Номинална стойност на 1 акция	Дата на придобиване	Притежаван % от капитала
БАКБ	Капитал Директ ЕАД	3,000,000	1.00	13.04.2006	100.00
БАКБ	Имоти Директ АДСИЦ	1,434,000	10.00	19.10.2010*	68.29
Капитал Директ ЕАД	Имоти Директ АДСИЦ	666,000	10.00	19.10.2010*	31.71

* Дата на вписване на Търговския регистър на последното увеличение на капитала на Имоти Директ АДСИЦ.

Към датата на този Регистрационен документ няма промяна в обстоятелствата по дяловите участия на Банката посочени в таблицата по-горе.

4.2 Дъщерни предприятия на Емитента

Към датата на този Регистрационен документ в икономическата група на БАКБ се включват две дъщерни дружества:

1. **„Капитал Директ” ЕАД** е вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, с Единен Идентификационен Код /ЕИК/ 131428530, регистрирано по ф.д. № 6181/2005 г. по описа на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление в гр. София, Столична община, район „Средец”, ул. „Кракра” № 16.

„Капитал Директ” ЕАД е дъщерно дружество на БАКБ, като БАКБ притежава 100% от капитала на „Капитал Директ” ЕАД, който към 30.06.2011 г. е в размер на 3 000 000 лева. До 2009 г. „Капитал Директ” ЕАД отпуска / придобива кредити в сегментите, в които БАКБ кредитира. През 2009 г. портфейлът на „Капитал Директ” ЕАД бе прехвърлен на Банката. През 2009 г. БАКБ реши във връзка с дейността си по предоставяне на финансиране в сферата на недвижимите имоти и нарастналия обем притежавани недвижими имоти да започне да обособява и пренасочва към „Капитал Директ” ЕАД дейностите по експлоатация, поддръжка и обслужване на недвижими имоти. Към настоящия момент предметът на дейност на „Капитал Директ” ЕАД е придобиване и разпореждане с права върху недвижими имоти; управление, обслужване и поддръжане на недвижими имоти; извършване на строежи и подобрения в недвижими имоти; лизингова дейност; финансиране на проекти; придобиване и други сделки с вземания; управление, администриране и събиране на вземания; финансово-консултантска дейност; организиране, водене и съхраняване на счетоводна отчетност и съставяне на финансови отчети по реда на Закона за счетоводството; търговско представителство и посредничество и всяка друга дейност, незабранена със закон.

„Капитал Директ” изпълнява функциите на обслужващо дружество по смисъла на ЗДСИЦ на „Имоти Директ” АДСИЦ, в това число дейности по водене и съхраняване на счетоводна и друга отчетност и кореспонденция; дейности по обслужване, поддръжане и ремонт на недвижими имоти, собственост на „Имоти Директ” АДСИЦ; консултантска дейност относно инвестиционните и финансови дейности и стратегия на „Имоти Директ” АДСИЦ, подпомагане

и консултиране при вземане на решения, консултации и изготвяне на финансово-икономически модели и проекти и цялостно структуриране на инвестиционните проекти; проучване собствеността и статута на недвижимите имоти, както и проучване на пазара на недвижими имоти като цяло; водене на преговори и подготовка на всички документи във връзка със сключване на прехвърлителните сделки с недвижимите имоти и други.

2. **Имоти Директ АДСИЦ** е акционерно дружество със специална инвестиционна цел за секюритизация на недвижими имоти. Акционери-учредители на Имоти Директ АДСИЦ са БАКБ и 100% дъщерното и дружество Капитал Директ ЕАД. Дружеството е вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, с Единен Идентификационен Код /ЕИК/ 200908831, със седалище и адрес на управление в гр. София, Столична община, район „Средец”, ул. „Кракра” № 16. Капиталът на дружеството към 30.06.2011 г. е в размер на 21 000 000 лева. Дружеството е публично и акциите му се търгуват на регулиран пазар – „БФБ-София” АД.

”Имоти Директ” АДСИЦ е създадено за секюритизиране на недвижими имоти с предмет на дейност: набирание на средства чрез издаване на ценни книжа и инвестиране на набраните парични средства в недвижими имоти (секюритизация на недвижими имоти), покупка на правото на собственост и други вещни права върху недвижими имоти, извършване на строежи и подобрения, с цел предоставянето им за управление, отдаване под наем, лизинг или аренда и/или продажбата им, както и извършване на други търговски дейности, пряко свързани с осъществяването на посочените по-горе дейности.

Дружеството за секюритизация на недвижими имоти е създадено през 2009г. като част от стратегията на Банката за търсене на средства за улеснена и оптимална реализация според пазарните условия на недвижими имоти, които се придобиват в хода на принудителни изпълнения или реструктуриране на кредити.

Ролята на дъщерното дружество със специална инвестиционна цел ”Имоти Директ” АДСИЦ е да комбинира възможностите за реализацията на недвижими имоти, както чрез директни сделки с отделни недвижими имоти, така и чрез евентуална продажба на регулиран пазар на акциите на Банката в дружеството, ако се появи подобен интерес от външни инвеститори. Целта на дружеството е да осигури запазване на стойността на средствата на акционерите си (БАКБ АД и Капитал Директ ЕАД) чрез инвестиции в недвижими имоти с потенциал, чиято реализация при настоящия неликвиден пазар на недвижими имоти е затруднена. Освен това, дружеството цели да осигури допълнителна ликвидност за акционерите чрез търговията на акциите на дружеството на регулиран пазар. Дружеството придобива недвижими имоти, осигуряващи доход под формата на наеми или други текущи плащания и може да инвестира в придобиване, изграждане и/или реновиране на недвижими имоти с цел последващата им продажба или експлоатация.

5 Имущество, производствени единици и оборудване

5.1 Местонахождение и площ на местата на стопанска дейност, в които се произвежда (реализира)/предоставят повече от 10 на сто от неговата продукция или услуги;

Поради спецификата на извършваната банкова дейност, емитентът оперира от централния си офис в гр. София и от офисите в страната, както следва:

ЦЕНТРАЛЕН ОФИС: гр. София 1504, община Средец, ул. ”Кракра” No.16, тел. 02/965 83 58

АДРЕСИ НА ПРЕДСТАВИТЕЛНИТЕ ОФИСИ:

Гр. София, бул. „Георги С. Раковски” 193, тел. 02/965 82 43

Гр. Пловдив, ул. “Оборище”№22, тел. (032) 901 740

Гр. Варна 9000, ул. “Сливница”№93, тел. (052) 684420

Гр. Бургас 8000, ул. “Адам Мицкевич”№5, тел. (056) 875575

Гр. Стара Загора 6000, ул. “Руски”№6, тел. (042) 610 211

Централният офис на емитента в гр. София генерира над 10% от портфейла на Банката и в него е съсредоточена административната дейност и управлението на емитента.

5.2 Информация относно притежаваното от емитента недвижимо имущество, включително наличието на тежести.

Недвижимите имоти, собственост на Банката към 30.06.2011г., които се използват за извършване на оперативната ѝ дейност са следните:

Адрес	Описание	Вид права	Площ (м ²)
ул. "Кракра" 16, 1504 София, България	Сграда на Централния офис на БАКБ	Право на собственост	2,321
ул. „Адам Мицкевич” No.5, гр.Бургас България	Офис на БАКБ	Право на собственост	157

Инвестициите, описани по-горе, които се използват в оперативната дейност са финансирани с капиталови ресурси на Банката.

Върху горепосочените недвижими имоти, които Банката използва за извършване на оперативната си дейност, няма учредени вещни тежести или права на трети лица.

За останалите офиси, използвани за дейността на Банката (виж т. 5.1. по-горе) са сключени договори за наем.

Както е отбелязано в Раздел „Информация за емитента” - „Преглед на направените инвестиции”, т.2.1. от този Документ, в хода на принудителни изпълнения и реструктурирания на кредити Банката е придобила собствеността върху земя и недвижими имоти, за които е предвидена поэтапна реализация. Активите, които Банката е придобила в хода на принудителни изпълнения са срещу прихващане на дължимите от длъжниците суми.

В зависимост от конкретните условия и от възможността за скорошна реализация, тези активи са осчетоводени основно като „Инвестиционни имоти”, но също така и като „Активи за препродажба”. Инвестиционни имоти са недвижими имоти – земи и/или сгради, държани предимно за получаване на приходи от наем и/или за увеличение на стойността на капитала, или и за двете.

Освен това, основната дейност на дъщерното дружество на Банката „Имоти Директ” АДСИЦ е секюритизация на недвижими имоти – набиране на средства чрез издаване на ценни книги и инвестиране на набраните средства в недвижими имоти, както и управление на придобитите недвижими имоти. Придобитите от „Имоти Директ” АДСИЦ недвижими имоти се отчитат в консолидираните отчети на Банката.

Инвестиционните имоти на Банката на консолидирана основа са посочени в таблицата по-долу:

Обща справка за инвестиционни имоти към 30.06.2011 на консолидирана основа

Пореден номер	Собствено ст на	Наименование на актива	Адрес	Описание на имота	балансова стойност в лева към 30.06.2011
1	БАКБ АД	ФИТНЕС ЦЕНТЪР	СОФИЯ УЛ.ЕКАТЕРИНА НЕНЧЕВА №10	ФИТНЕС ЦЕНТЪР, БИВШ ЦЕНТЪР ЗА КРАСОТА ПЛОЩ 69 КВ.М.	82,510.12
2	БАКБ АД	СГРАДА И ЗЕМЯ	ЯМБОЛ - С.ЛЮЛИН, ОБЩИНА СТРАДЖА, ОБЛАСТ ЯМБОЛ	СГРАДА/БИВШЕ УЧИЛИЩЕ/ И ПОЗЕМЛЕН ИМОТ С ПЛОЩ 6210 КВ.М.	23,836.24
3	БАКБ АД	ЦЕХ ЗА СПИРТ И ЗЕМЯ	ПЛОВДИВ - С.НОВО СЕЛО, ОБЛАСТ ПЛОВДИВ	ЦЕХ ЗА СПИРТ И УПИ С ПЛОЩ 3030 КВ.М.	111,681.66
4	БАКБ АД	ДВУЕТАЖНА КЪЩА И УРЕГУЛИРАН ПОЗЕМЛЕН ИМОТ (УПИ)	СОФИЯ, ОБЩИНА ОБОРИЩЕ, УЛ.11-ТИ АВГУСТ №32	ДВУЕТАЖНА КЪЩА С РЗП 478 КВ.М. И УПИ С ПЛОЩ 370 КВ.М.	1,826,175.60
5	БАКБ АД	УПИ - VIII - 741	ВАРНА - С.АВРЕН, ОБЛАСТ ВАРНА	УПИ - VIII - 741 С ПЛОЩ 1940 КВ.М.	25,034.62
6	БАКБ АД	15% ИДЕАЛНИ ЧАСТИ ОТ УПИ /АСЕТ ЛИЗИНГ/	БУРГАС	15% ИДЕАЛНИ ЧАСТИ ОТ УПИ С ПЛОЩ 1139 КВ.М.	3,900.00

7	БАКБ АД	ХОТЕЛСКИ КОМПЛЕКС В ТРЯВНА	ТРЯВНА	ХОТЕЛСКИ КОМПЛЕКС В ТРЯВНА	2,255,873.88
8	БАКБ АД	ВИЛА В ПАНЧАРЕВО - ЖИЛИЩНА	СОФИЯ, ПАНЧАРЕВО, МЕСТНОСТ В.З. КОСАНИН ДОЛ	ДВУЕТАЖНА ВИЛА РЗП 351.12 КВ.М. - СУТЕРЕН,ПЪРВИ И ВТОРИ ЕТ.	403,979.52
9	БАКБ АД	УПИ-V-230 КЪМ ВИЛА В ПАНЧАРЕВО - ЖИЛИЩНА	СОФИЯ, ПАНЧАРЕВО, МЕСТНОСТ В.З. КОСАНИН ДОЛ	УПИ-V-230 КВ.25 ПЛОЩ 925 КВ.М. В ПАНЧАРЕВО	95,462.40
10	БАКБ АД	ОФИС-СГРАДА ДРАГАЛЕВЦИ	СОФИЯ РАЙОН ВИТОША УЛ.МАВРОВЕЦ 8	ОФИС-СГРАДА ДРАГАЛЕВЦИ С РЗП 435 КВ.М.	746,803.20
11	БАКБ АД	АПАРТАМЕНТ 44 - ХАСКОВО	ХАСКОВО БУЛ. БЪЛГАРИЯ 116 ЕТ.9 АП.44	АПАРТАМЕНТ 44 И МАЗЕ С ОБЩА ПЛОЩ 72.48 КВ.М.	54,528.57
12	БАКБ АД	СКЛАД РУСЕ	РУСЕ БУЛ.БЪЛГАРИЯ 123	СКЛАД РУСЕ ОТ 2 СГРАДИ С ОБЩА РЗП 2060	855,115.58
13	БАКБ АД	ПАРЦЕЛ IV-434 КЪМ СКЛАД В РУСЕ	РУСЕ БУЛ.БЪЛГАРИЯ 123	ПАРЦЕЛ IV-434 С ПЛОЩ 3193 КВ.М.	67,278.96
14	БАКБ АД	АДМИНИСТРАТИВНА СГРАДА СТ.ЗАГОРА	СТАРА ЗАГОРА МЕСТНОСТ ГОЛЕШ	АДМИН.СГРАДА НА 3 ЕТАЖА+СУТЕРЕН И СГРАДА ПОРТАЛ С ОБЩА ЗП 404 КВ.М.	568,043.43
15	БАКБ АД	УПИ-V-545 КЪМ АДМИН.СГРАДА СТАРА ЗАГОРА	СТАРА ЗАГОРА МЕСТНОСТ ГОЛЕШ	УПИ-V-545 КВ.55 ПЛОЩ 3708 КВ.М.	19,577.82
16	БАКБ АД	УПИ-II-545 КЪМ СГРАДА ЦЕХ КОМПЛЕКТАЦИЯ	СТАРА ЗАГОРА ПРОМИШЛЕНА ЗОНА ГОЛЕШ	УПИ-II-545 ПЛОЩ 10 223 СТАРА ЗАГОРА КЪМ ЦЕХ КОМПЛЕКТАЦИЯ	106,346.73
17	БАКБ АД	ЦЕХ КОМПЛЕКТАЦИЯ СТ.ЗАГОРА	СТАРА ЗАГОРА ПРОМИШЛЕНА ЗОНА ГОЛЕШ	ЦЕХ КОМПЛЕКТАЦИЯ 7 200 КВ.М.	1,217,638.28
18	БАКБ АД	УПИ I-30 ВЕЛИНГРАД ЗА Х-А.РЕС-НТ И ДР.	ВАЛИНГРАД, МЕСТНОСТ КЛОПОТИНОВО, ИМОТ НОМЕР 142085	УПИ I-30 ВЕЛИНГРАД ЗА БАЛНЕОХОТЕЛ И ДР. С ПЛОЩ 9.049 ДКА	459,277.18
19	БАКБ АД	ДВУЕТАЖНА ЖИЛ.СГРАДА НЕСЕБЪР	НЕСЕБЪР УЛ.ВЕНЕРА 1	ЖИЛ.СГРАДА СЪС ЗП 95 КВ.М. + УПИ	280,437.54
20	БАКБ АД	УПИ КЪМ ДВУЕТАЖНА ЖИЛ.СГРАДА НЕСЕБЪР	НЕСЕБЪР УЛ.ВЕНЕРА 1	УПИ-III-239 НОВ НОМЕР 51500.501.103 С ПЛОЩ 222 КВ.М.	192,749.60
21	БАКБ АД	ПЕТ ЖИЛ.СГРАДИ НА ГРУБ СТРОЕЖ	НЕСЕБЪР МЕСТНОСТ БОСТАНАЛЪКА	5 ЖИЛ.СГРАДИ	2,033,421.00
22	БАКБ АД	ПИ 51500.242.3 КЪМ ПЕТ ЖИЛ.СГРАДИ НА ГРУБ СТРОЕЖ	НЕСЕБЪР МЕСТНОСТ БОСТАНАЛЪКА	ПИ 51500.242.3 С ПЛОЩ 3583 КВ.М.	266,829.00
23	БАКБ АД	УПИ-XII-36 С НОМЕР 56784.540.1096 В ПЛОВДИВ	ПЛОВДИВ ЖК ТРАКИЯ	УПИ-XII-36 С ПЛОЩ 8023 КВ.М. В ПЛОВДИВ	1,853,531.23
24	БАКБ АД	УПИ 56784.502.526 ПЛОВДИВ	ПЛОВДИВ БУЛ.БЪЛГАРИЯ	УПИ В ПЛОВДИВ С ПЛОЩ 40 КВ.М.	6,556.73
25	БАКБ АД	УПИ 56784.502.524 В ПЛОВДИВ	ПЛОВДИВ БУЛ.БЪЛГАРИЯ	УПИ В ПЛОВДИВ С ПЛОЩ 287 КВ.М.	47,041.50
26	БАКБ АД	УПИ 56784.502.522	ПЛОВДИВ БУЛ.БЪЛГАРИЯ	УПИ В ПЛОВДИВ С ПЛОЩ 1119 КВ.М.	183,409.96
27	БАКБ АД	УПИ 56784.502.521	ПЛОВДИВ БУЛ.БЪЛГАРИЯ	УПИ В ПЛОВДИВ С ПЛОЩ 2112 КВ.М.	346,167.48
28	БАКБ АД	УПИ 56784.502.525	ПЛОВДИВ БУЛ. БЪЛГАРИЯ	УПИ В ПЛОВДИВ С ПЛОЩ 1906 КВ.М.	312,403.28
29	БАКБ АД	УПИ С.ПРИСОВО /ЗА БЕНЗИНОСТАНЦИЯ/	ВЕЛИКО ТЪРНОВО - ЗЕМЛИЩЕТО НА С.ПРИСОВО МЕСТНОСТ МАВРОВ ДЯЛ ОБЩИНА В.ТЪРНОВО	УПИ С ПЛОЩ 9758 КВ.М.	262,418.99

30	БАКБ АД	УПИ-XX ВЪВ В.ТЪРНОВО	ВЕЛИКО ТЪРНОВО УЛ.МАРМАРАЙСКА 162	УПИ 10447.513.365 С ПЛОЩ 1137 КВ.М.	345,181.05
31	БАКБ АД	ПОЗЕМЛЕН ИМОТ (ПИ) В АРБАНАСИ /ЗЕМЕД.ЗЕМЯ- ПАСИЩЕ/	ВЕЛИКО ТЪРНОВО - С.АРБАНАСИ ОБЩИНА ВЕЛИКО ТЪРНОВО МЕСТНОСТ ДО СЕЛО	ПИ С ПЛОЩ 5 000 КВ.М.	423,240.27
32	БАКБ АД	УПИ XVII ВЪВ В.ТЪРНОВО + ПРАВО НА СТРОЕЖ	ВЕЛИКО ТЪРНОВО УЛ.МАРМАРАЙСКА 162	УПИ 10447.513.368 С ПЛОЩ 1346 КВ.М.	644,937.81
33	БАКБ АД	УПИ 02676.16.40 В БАНСКО	БАНСКО, МЕСТНОСТ ГУРОВИЦА	УПИ 02676.16.40 В БАНСКО С ПЛОЩ 3 194 КВ.М.	295,419.07
34	БАКБ АД	УПИ 02676.16.15 В БАНСКО	БАНСКО, МЕСТНОСТ ГУРОВИЦА	УПИ 02676.16.15 В БАНСКО С ПЛОЩ 598 КВ.М.	56,529.52
35	БАКБ АД	УПИ 02676.16.39 В БАНСКО + ПРАВО НА СТРОЕЖ	БАНСКО, МЕСТНОСТ ГУРОВИЦА	УПИ 02676.16.39 В БАНСКО С ПЛОЩ 5 493 КВ.М.	574,685.16
36	БАКБ АД	УПИ 02676.16.14 В БАНСКО	БАНСКО, МЕСТНОСТ ГУРОВИЦА	УПИ 02676.16.14 В БАНСКО С ПЛОЩ 759 КВ.М.	71,345.81
37	БАКБ АД	УПИ IV В КВ.35 ПО РЕГ.ПЛАН НА ГАРА БЯЛА ОБЛ.РУСЕ	РУСЕ - УПИ IV В КВ.35 ПО РЕГ.ПЛАН НА ГАРА БЯЛА ГР.БЯЛА ОБЛ.РУСЕ	УПИ IV В КВ.35 ПО РЕГ.ПЛАН НА ГАРА БЯЛА ПЛОЩ 1593 КВ.М.	38,201.36
38	БАКБ АД	УПИ V В КВ.35 ПО РЕГ.ПЛАН НА ГАРА БЯЛА ОБЛ.РУСЕ	РУСЕ - УПИ V В КВ.35 ПО РЕГ.ПЛАН НА ГАРА БЯЛА ГР.БЯЛА ОБЛ.РУСЕ	УПИ V В КВ.35 ПО РЕГ.ПЛАН НА ГАРА БЯЛА ПЛОЩ 2357 КВ.М.	56,536.57
39	БАКБ АД	МАСИВНА 2- ЕТ.СГРАДА С ПРИСТРАЙКА И НАДСТРОЙКА	РУСЕ - УПИ VI В КВ.35 ПО РЕГ.ПЛАН НА ГАРА БЯЛА ОБЩ.БЯЛА ОБЛ.РУСЕ	МАСИВНА 2-ЕТ.СГРАДА СЪС ЗАСТР.ПЛОЩ 423.40 КВ.М.	457,702.15
40	БАКБ АД	УПИ VI КВ.35 ГАРА БЯЛА КЪМ МАСИВНА 2-ЕТ.СГРАДА	РУСЕ - УПИ VI В КВ.35 ПО РЕГ.ПЛАН НА ГАРА БЯЛА ОБЛ.РУСЕ	УПИ VI В КВ.35 ГАРА БЯЛА ОБЛ.РУСЕ С ПЛОЩ 2006 КВ.М.	52,569.28
41	БАКБ АД	ПОЗЕМЛЕН ИМОТ (ПИ) С ИДЕНТИФ.51500.89.14 В НЕСЕБЪР	НЕСЕБЪР МЕСТНОСТ КОКАЛУ	ПИ С ИДЕНТИФ.51500.89.14 С ПЛОЩ 2 000 КВ.М.	130,082.80
42	БАКБ АД	АДМИН.СГРАДА И СКЛАД НЕГОРИМИ МАТ-ЛИ	САНДАНСКИ - С.НОВО ДЕЛЧЕВО ОБЩИНА САНДАНСКИ	АДМИН.СГРАДА С РЗП 1038.70 КВ.М. И СКЛАД С ЗП 1260 КВ.М.	1,778,536.88
43	БАКБ АД	УПИ 020005 КЪМ АДМИН.СГРАДА И СКЛАД НЕГОР.М-ЛИ	САНДАНСКИ - С.НОВО ДЕЛЧЕВО ОБЩИНА САНДАНСКИ	УПИ 020005 С ПЛОЩ 3361 КВ.М.	195,053.38
44	БАКБ АД	ОФИС №1 С ИДЕНТИФ.02676.501.38 81.4.2	БАНСКО УЛ.ИКОНОМ К.ЧУЧУЛАЙН ЕТ.0 ОБЕКТ 1	ОФИС №1 С ПЛОЩ 32 КВ.М.	30,904.90
45	БАКБ АД	УПИ 02676.157.66 ГР.БАНСКО	БАНСКО М.ГРАМАДЕТО МЕСТНОСТ АСАНИЦА	УПИ 02676.157.66 С ПЛОЩ 3553 КВ.М.	644,296.09
46	БАКБ АД	ЦЕХ МЕБЕЛИ И ДОГРАМА	БАНСКО МЕСТНОСТ ЧЕРЕШАТА	ПРОМ.СГР.№02676.501.3562.1 И ПРОМ.СГР.№02676.5013562.2	408,003.03
47	БАКБ АД	УПИ 02676.501.3562 КЪМ ЦЕХ МЕБЕЛИ И ДОГРАМА	БАНСКО МЕСТНОСТ ЧЕРЕШАТА	УПИ 02676.501.3562 С ПЛОЩ 1401 КВ.М.	66,335.13
48	БАКБ АД	ПРИСТР.И НАДСТР.КЪМ ЖИЛ.СГРАДА И УПИ	БАНСКО УЛ.ЕДЕЛВАЙС 3	441 КВ.М. УПИ И ЗАСТР.ПЛОЩ 141.18 КВ.М.	372,621.68
49	БАКБ АД	УПИ 02676.155.65 БАНСКО	БАНСКО МЕСТНОСТ АСАНИЦА	УПИ 02676.155.65 С ПЛОЩ 2161 КВ.М.	415,103.60
50	БАКБ АД	ОФИС №2 ИДЕНТИФ.№02676.501. 3881.4.3	БАНСКО УЛ.ИКОНОМ К.ЧУЧУЛАЙН ЕТ.0 ОБЕКТ 2	ОФИС С ПЛОЩ 32 КВ.М.	30,944.83
51	БАКБ АД	ХОТЕЛ И РЕСТОР.КОМПЛЕКС ГР.КУКЛЕН	ПЛОВДИВ, ГР.КУКЛЕН УЛ.АД.СТАМБОЛИЙСКИ 41	ХОТЕЛ И РЕСТ.КОМПЛ. СЪС ЗП 718.54 КВ.М.	714,344.58
52	БАКБ АД	УПИ-III-1192 КЪМ ХОТЕЛ И РЕСТ.КОМ- КС КУКЛЕН	ПЛОВДИВ ГР.КУКЛЕН УЛ.АД.СТАМБОЛИЙСКИ 41	УПИ-III-1192 С ПЛОЩ 2355 КВ.М.	56,482.11

53	БАКБ АД	ХОТЕЛ И РЕСТОР.КОМПЛЕКС ГР.ЕЛЕНА	ВЕЛИКО ТЪРНОВО - ГР.ЕЛЕНА	ХОТЕЛ СЪС ЗП 472 КВ.М.	1,740,684.87
54	БАКБ АД	УПИ I ГР.ЕЛЕНА КЪМ ХОТЕЛ С РЕСТОР.К-КС В ЕЛЕНА	ВЕЛИКО ТЪРНОВО - ГР.ЕЛЕНА	УПИ I С ПЛОЩ 960 КВ.М.	36,004.30
55	БАКБ АД	ПИ 10447.515.145 В.ТЪРНОВО	В.ТЪРНОВО МЕСТНОСТ ПИПМАНА УЛ.ДИМ.БЛАГОЕВ	ПИ 10447.515.145 С ПЛОЩ 2288 КВ.М.	504,670.91
56	БАКБ АД	АПАРТ.2 В.ТЪРНОВО БУЛ.БЪЛГАРИЯ 20	ВЕЛИКО ТЪРНОВО БУЛ.БЪЛГАРИЯ 20 ВХ.А АПАРТ.2	АПАРТАМЕНТ+ИЗБА+ТАВА НСКО /БЕЗ ПОСОЧЕНИ КВ.М./	75,751.06
57	БАКБ АД	ЖИЛИЩЕ В.ТЪРНОВО УЛ.ОСВОБОЖДЕНИЕ 47А	ВЕЛИКО ТЪРНОВО УЛ.ОСВОБОЖДЕНИЕ 47 А	ЖИЛИЩЕ СЪС ЗП 36.93	37,271.38
58	БАКБ АД	АПАРТАМЕНТ 7 ЕТ.2 В.ТЪРНОВО	ВЕЛИКО ТЪРНОВО АПАРТ.7 ЕТ.2 УЛ.КРАКОВ 11	АПАРТ.7 ЕТ.2 УЛ.КРАКОВ 11 В.ТЪРНОВО ЗП 73.60 КВ.М.	57,293.60
59	БАКБ АД	АПАРТАМЕНТ 11 ЕТ.3 В.ТЪРНОВО	ВЕЛИКО ТЪРНОВО АПАРТ.11 ЕТ.3 УЛ.КРАКОВ 11	АПАРТ.11 ЕТ.3 УЛ.КРАКОВ 11 В.ТЪРНОВО ЗП 73.60 КВ.М.	57,293.60
60	БАКБ АД	АПАРТАМЕНТ 19 ЕТ.5 В.ТЪРНОВО	ВЕЛИКО ТЪРНОВО АПАРТ.19 ЕТ.5 УЛ.КРАКОВ 11	АПАРТ.19 ЕТ.5 УЛ.КРАКОВ 11 В.ТЪРНОВО ЗП 76.40 КВ.М.	57,976.88
61	БАКБ АД	АПАРТАМЕНТ 23 ЕТ.6 В.ТЪРНОВО	ВЕЛИКО ТЪРНОВО АПАРТ.23 ЕТ.6 УЛ.КРАКОВ 11	АПАРТ.23 ЕТ.6 УЛ.КРАКОВ 11 В.ТЪРНОВО ЗП 76.80 КВ.М.	50,250.55
62	БАКБ АД	МАГАЗИН 1 В.ТЪРНОВО	ВЕЛИКО ТЪРНОВО МАГАЗИН 1 УЛ.КРАКОВ 11	МАГАЗИН 1 УЛ.КРАКОВ 11 В.ТЪРНОВО ЗП 171 КВ.М.	187,658.07
63	БАКБ АД	МАГАЗИН 2 В.ТЪРНОВО	ВЕЛИКО ТЪРНОВО МАГАЗИН 2 УЛ.КРАКОВ 11	МАГАЗИН 2 УЛ.КРАКОВ 11 В.ТЪРНОВО ЗП 172.30 КВ.М.	197,816.61
64	БАКБ АД	ГАРАЖ 5 В.ТЪРНОВО	ВЕЛИКО ТЪРНОВО ГАРАЖ 5 УЛ.КРАКОВ 11	ГАРАЖ 5 УЛ.КРАКОВ 11 В.ТЪРНОВО ЗП 19.59 КВ.М.	7,414.06
65	БАКБ АД	ГАРАЖ 7 В.ТЪРНОВО	ВЕЛИКО ТЪРНОВО ГАРАЖ 7 УЛ.КРАКОВ 11	ГАРАЖ 7 УЛ.КРАКОВ 11 В.ТЪРНОВО ЗП 19.63 КВ.М.	7,414.06
66	БАКБ АД	ГАРАЖ 10 В.ТЪРНОВО	ВЕЛИКО ТЪРНОВО ГАРАЖ 10 УЛ.КРАКОВ 11	ГАРАЖ 10 УЛ.КРАКОВ 11 В.ТЪРНОВО ЗП 34.23 КВ.М.	12,950.40
67	БАКБ АД	ГАРАЖ 13 В.ТЪРНОВО	ВЕЛИКО ТЪРНОВО ГАРАЖ 13 УЛ.КРАКОВ 11	ГАРАЖ 13 УЛ.КРАКОВ 11 В.ТЪРНОВО ЗП 37.45 КВ.М.	21,497.08
68	БАКБ АД	ГАРАЖ 15 В.ТЪРНОВО	ВЕЛИКО ТЪРНОВО ГАРАЖ 15 УЛ.КРАКОВ 11	ГАРАЖ 15 УЛ.КРАКОВ В.ТЪРНОВО ЗП 22.07 КВ.М.	8,002.55
69	БАКБ АД	ГАРАЖ 16 В.ТЪРНОВО	ВЕЛИКО ТЪРНОВО ГАРАЖ 16 УЛ.КРАКОВ 11	ГАРАЖ 16 УЛ.КРАКОВ 11 В.ТЪРНОВО ЗП 28.81 КВ.М.	11,750.83
70	БАКБ АД	15% ИДЕАЛНИ ЧАСТИ УПИ 10135.5061.44	ВАРНА РАЙОН АСПАРУХОВО КВ.ГАЛАТА М.ЧЕРНОМОРЕЦ М-СТ ТОКАТ ЯНЪ	2643.90 КВ.М. ИД.ЧАСТИ ОТ УПИ 10135.5061.44	73,341.10
71	БАКБ АД	ПИ 02003 С.НОВО ДЕЛЧЕВО - САНДАНСКИ	САНДАНСКИ С.НОВО ДЕЛЧЕВО МЕСТНОСТ ПОГРЕБИ	ПИ 02003 С ПЛОЩ 800 КВ.М. С ПРЕДНАЗНАЧЕНИЕ - НИВА	8,047.07
72	БАКБ АД	ПИ 053024 С.ПОЛЕНИЦА - САНДАНСКИ	САНДАНСКИ С.ПОЛЕНИЦА МЕСТНОСТ МАЛКИЯ ДРУМ	ПИ 053024 С ПЛОЩ 11 505 КВ.М. С ПРЕДНАЗНАЧЕНИЕ - НИВА	166,764.71
73	БАКБ АД	АПАРТАМЕНТ 6 КВ.РЕДУТА УЛ.КАЙМАКЧАЛАН	СОФИЯ КВ.РЕДУТА УЛ.КАЙМАКЧАЛАН ЕТ.4 АП.6	АПАРТАМЕНТ 6 ЕТ. 4 С ПЛОЩ 75.42 КВ.М.	120,812.73
74	БАКБ АД	АПАРТАМЕНТ 7 КВ.РЕДУТА УЛ.КАЙМАКЧАЛАН	СОФИЯ КВ.РЕДУТА УЛ.КАЙМАКЧАЛАН ЕТ.5 АПАРТ.7	АПАРТАМЕНТ 7 ЕТ.5 С ПЛОЩ 164.79 КВ.М.	263,868.61
75	БАКБ АД	ОФИС НА 2 НИВА КВ.РЕДУТА УЛ.КАЙМАКЧАЛАН	СОФИЯ КВ.РЕДУТА УЛ.КАЙМАКЧАЛАН ОФИС	ОФИС НА 2 НИВА СЪС ЗП 1-ВО НИВО 146.36 КВ.М. И 2-РО НИВО 252.92 КВ.М.	386,276.21

76	БАКБ АД	20 ОБЕКТА+УПИ КВ.РЕДУТА УЛ.КАЙМАКЧАЛАН	СОФИЯ КВ.РЕДУТА УЛ.КАЙМАКЧАЛАН	20 ОБЕКТА+УПИ С АКТ 14 ЧАСТ ОТ СГРАДА УЛ.КАЙМАКЧАЛАН	1,269,930.89
77	БАКБ АД	33 ОБЕКТА В СГРАДА В СТРОЕЖ БАЛЧИК	ВАРНА ГР.БАЛЧИК УЛ.Г.БЕНКОВСКИ 20 И УЛ.ДОБРОТИЦА 11	33 ОБЕКТ В СГРАДА С 33 БР.ОТДЕЛНИ ПВ ОТ ВХ.#1319 ДО #1351	942,618.73
78	БАКБ АД	САМОСТ.ОБЕКТИ- АПТЕЧЕН СКЛАД И 2 БР.ТЪРГ.ПЛОЩИ	ВАРНА УЛ.ПЕТКО СТАЙНОВ 12	АПТ.СКЛАД 266.40 КВ.М. ТЪРГ.ПЛОЩ 74.71 КВ.М. ТЪРГ.ПЛОЩ 15.25 КВ.М.	467,863.57
79	БАКБ АД	ВИНАРНА И УПИ-П ГР.ДОЛНА БАНЯ	СОФИЯ ГР.ДОЛНА БАНЯ	ВИНАРНА 428 КВ.М. И УПИ- П 1680 КВ.М.	28,323.00
80	БАКБ АД	ПИ 1044 НОВИ ИСКЪР	СОФИЯ ГР.НОВИ ИСКЪР КВАРТАЛ АЛ.ВОЙКОВ	ПИ 1044 С ПЛОЩ 950 КВ.М. - УПИ	22,722.51
81	БАКБ АД	ПИ 1085 НОВИ ИСКЪР	СОФИЯ ГР.НОВИ ИСКЪР КВАРТАЛ АЛ.ВОЙКОВ	ПИ 1085 С ПЛОЩ 809 КВ.М. - УПИ	19,346.44
82	БАКБ АД	ПИ 1094 НОВИ ИСКЪР	СОФИЯ ГР.НОВИ ИСКЪР КВАРТАЛ АЛ.ВОЙКОВ	ПИ 1094 С ПЛОЩ 3074 КВ.М. - УПИ	73,530.87
83	БАКБ АД	ПИ 1081 НОВИ ИСКЪР	СОФИЯ ГР.НОВИ ИСКЪР КВАРТАЛ АЛ.ВОЙКОВ	ПИ 1081 С ПЛОЩ 172 КВ.М. - УПИ	4,118.30
84	БАКБ АД	25 БР.УПИ И ЕДНОЕТ.СГРАДА- ГРУБ СТРОЕЖ	СОФИЯ ГР.ДОЛНА БАНЯ	25 БР. УПИ с обща площ 28 791 кв.м.	2,434,838.99
85	ИМОТИ ДИРЕКТ АДСИЦ	УПИ - VIII - 1013 - СОФИЯ ЗОНА В-17	СОФИЯ МЕСТНОСТ ГГЦ ЗОНА В-17	УПИ - VIII - 1013 - С ПЛОЩ 6677 КВ.М.	6,611,204.49
86	ИМОТИ ДИРЕКТ АДСИЦ	УПИ - VIII - 1017 - СОФИЯ ЗОНА В-17	СОФИЯ МЕСТНОСТ ГГЦ ЗОНА В-17	УПИ - VIII - 1017 - С ПЛОЩ 4273 КВ.М.	4,230,894.04
87	ИМОТИ ДИРЕКТ АДСИЦ	УПИ-IX-7 КВ.176 СОФИЯ УЛ.ОДРИН 100	СОФИЯ УЛ. ОДРИН 100	УПИ-IX-7 КВ.176 С ПЛОЩ 255 КВ.М.	811,254.29
88	ИМОТИ ДИРЕКТ АДСИЦ	ПИ 6 КВ.176 СОФИЯ УЛ. ОДРИН 102	СОФИЯ УЛ. ОДРИН 102	ПИ 6 КВ.176 С ПЛОЩ 240 КВ.М.	705,912.51
89	ИМОТИ ДИРЕКТ АДСИЦ	ПИ 5 КВ.176 СОФИЯ УЛ.ОДРИН 104	СОФИЯ УЛ. ОДРИН 104	ПИ 5 КВ.176 С ПЛОЩ 255 КВ.М.	736,606.06
90	ИМОТИ ДИРЕКТ АДСИЦ	ПИ 1391 КВ.15 СОФИЯ М-СТ ЦАР.ШОСЕ 7-11 КМ	СОФИЯ МЕСТНОСТ ЦАРИГРАДСКО ШОСЕ 7-11 КМ	ПИ 1391 КВ.15 С ПЛОЩ 3032 КВ.М.	762,064.11
91	ИМОТИ ДИРЕКТ АДСИЦ	ПИ 1692 КВ.15 СОФИЯ М-СТ ЦАР.ШОСЕ 7-11 КМ	СОФИЯ МЕСТНОСТ ЦАРИГРАДСКО ШОСЕ 7-11 КМ	ПИ 1692 КВ.15 С ПЛОЩ 3434 КВ.М.	863,124.67
92	ИМОТИ ДИРЕКТ АДСИЦ	ПИ 1693 КВ.15 СОФИЯ М-СТ ЦАР.ШОСЕ 7-11 КМ	СОФИЯ МЕСТНОСТ ЦАРИГРАДСКО ШОСЕ 7- 11КМ	ПИ 1693 КВ.15 С ПЛОЩ 1242 КВ.М.	312,181.20
93	ИМОТИ ДИРЕКТ АДСИЦ	УПИ IV - 19,20 КВ.217 СОФИЯ УЛ.ОСОГОВО 32-34	СОФИЯ УЛ.ОСОГОВО 32-34	УПИ IV - 19,20 С ПЛОЩ 480 КВ.М.	1,881,432.84
94	ИМОТИ ДИРЕКТ АДСИЦ	УПИ VII-992 СОФИЯ В.З. СИМЕОНОВО СЕВЕР	СОФИЯ УПИ VII-992 СОФИЯ В.З. СИМЕОНОВО СЕВЕР	УПИ VII-992 С ПЛОЩ 8370 КВ.М.	4,499,397.00
95	ИМОТИ ДИРЕКТ АДСИЦ	УПИ VIII-992 СОФИЯ В.З. СИМЕОНОВО СЕВЕР	СОФИЯ УПИ VIII-992 В.З. СИМЕОНОВО СЕВЕР	УПИ VIII-992 С ПЛОЩ 2480 КВ.М.	1,526,688.74
96	ИМОТИ ДИРЕКТ АДСИЦ	САМОСТОЯТЕЛНИ ОБЕКТИ В СГРАДА БУРГАС	БУРГАС УЛ.ХР.БОТЕВ 13	ОБЕКТИ С ОБЩА ПЛОЩ 2151.66 КВ.М.	2,511,620.66
97	ИМОТИ ДИРЕКТ АДСИЦ	ИДЕАЛНИ ЧАСТИ ОТ УПИ 07079.612.254 БУРГАС	БУРГАС УЛ. ХР.БОТЕВ 13	919.27 КВ.М. ИДЕАЛНИ ЧАСТИ ОТ УПИ 07079.612.254 БУРГАС	1,449,406.92

В случаите на инвестиционни имоти, придобити в процеса на проведено принудително изпълнение след публична продажба, съгласно чл.175, ал.1 от Закона за задълженията и договорите (ЗЗД) с извършването на публичната продажба се погасяват всички ипотечи и вещни права, учредени след първата по ред ипотечка в полза на БАКБ.

Относно недвижимите имоти, придобити от дъщерното дружество Имоти Директ АДСИЦ чрез покупко-продажба, към датата на този Регистрационен документ, върху тези имоти няма вписани тежести, освен върху имотите посочени в т.94, т.95, т.96 и т.97 от таблицата по-горе. Върху тези четири недвижими имота има вписани договорни ипотечи в полза на БАКБ. Тези ипотечи са учредени от предишните собственици на недвижимите имоти за обезпечаване на задълженията им по банкови кредити, предоставени от БАКБ, които към датата на този документ са изцяло погасени.

С оглед на реализацията на придобитите и описани по-горе недвижими имоти, в Банката е създадено специално звено за управление на активите, чията цел е оптимизиране и ускоряване на процеса на продажба на инвестиционните имоти, в това число чрез активно предлагане на пазара на недвижими имоти пряко или чрез утвърдени посреднически агенции или отдаване под наем / финансов лизинг.

Дъщерното дружество Имоти Директ АДСИЦ реализира придобитите недвижими имоти чрез отдаване под наем или продажба, съобразно пазарните условия.

От посочените по-горе инвестиционни имоти на консолидирана основа, следните са отдадени на оперативен лизинг / наем / към 30.06.2011г.:

Пореден номер	Собственик	Тип актив	Наименование на актива	Адрес	Описание на имота	балансова стойност в лева към 30.06.2011	Статус към 30.06.2012
14	БАКБ АД	ИИ	АДМИНИСТРАТИВНА СГРАДА СТ.ЗАГОРА	СТАРА ЗАГОРА МЕСТНОСТ ГОЛЕШ	АДМИН.СГРАДА НА 3 ЕТАЖА+СУТЕРЕН И СГРАДА ПОРТАЛ С ОБЩА ЗП 404 КВ.М.	568,043.43	оперативен лизинг на части от сградата
17	БАКБ АД	ИИ	ЦЕХ КОМПЛЕКТАЦИЯ СТ.ЗАГОРА	СТАРА ЗАГОРА ПРОМИШЛЕНА ЗОНА ГОЛЕШ	ЦЕХ КОМПЛЕКТАЦИЯ 7 200 КВ.М.	1,217,638.28	оперативен лизинг на части от сградата
46	БАКБ АД	ИИ	ЦЕХ МЕБЕЛИ И ДОГРАМА	БАНСКО МЕСТНОСТ ЧЕРЕШАТА	ПРОМ.СГР.№02676.501.3562.1 И ПРОМ.СГР.№02676.5013562.2	408,003.03	оперативен лизинг
47	БАКБ АД	ИИ	УПИ 02676.501.3562 КЪМ ЦЕХ МЕБЕЛИ И ДОГРАМА	БАНСКО МЕСТНОСТ ЧЕРЕШАТА	УПИ 02676.501.3562 С ПЛОЩ 1401 КВ.М.	66,335.13	оперативен лизинг
85	ИМОТИ ДИРЕКТ АДСИЦ	ИИ	УПИ - VIII - 1013 - СОФИЯ ЗОНА В-17	СОФИЯ МЕСТНОСТ ГТЦ ЗОНА В-17	УПИ - VIII - 1013 - С ПЛОЩ 6677 КВ.М.	6,611,204.49	оперативен лизинг
96	ИМОТИ ДИРЕКТ АДСИЦ	ИИ	САМОСТОЯТЕЛНИ ОБЕКТИ В СГРАДА БУРГАС	БУРГАС УЛ.ХР.БОТЕВ 13	ОБЕКТИ С ОБЩА ПЛОЩ 2151.66 КВ.М.	2,511,620.66	оперативен лизинг на части от сградата

Приходите от наем от инвестиционни имоти за цялата 2010г. възлизат на 11 хил. лв.

Към 30.06.2011г. Банката има сключен договор за финансов лизинг със срок 10 години за обект „Бензиностанция Темпо Петрол”, който е отчетен в баланса на Банката като вземане - част от кредитния портфейл. Според правилата за финансово отчитане, активите, продадени под формата на финансов лизинг, се отчитат по настояща стойност като вземания и са включени в отчета за финансовото състояние в позицията „Кредити и аванси на клиенти”.

Доколкото ни е известно няма екологични проблеми, които могат да засегнат използването на недвижимите имоти от Банката и дъщерните й дружества.

IV Финансово състояние, резултати от дейността и перспективи

Изложението по-долу е дискусия на резултатите от дейността и финансовото състояние на Банката към 31 Декември 2008, 2009 и 2010 година и към 30 Юни 2010 г. и 30 Юни 2011 г. Потенциалните инвеститори следва да разглеждат настоящата дискусия заедно с целия документ, включително частта „Рискови Фактори”, финансовите отчети на Банката и приложенията към тях и не следва да се ограничават само до обобщената информация, съдържаща се в този раздел. Банката е изготвила финансовите отчети към 31 Декември 2008, 2009 и 2010 година и към 30 Юни 2010 г. и 30 Юни 2011 г. година в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност. Финансовата информация в този раздел е извлечена от одитираните консолидирани годишни финансови отчети на Банката за 2008, 2009 и 2010 година и от неодитираните консолидирани междинни финансови отчети към 30 Юни 2010 г. и 30 Юни 2011 г. и от свързаните приложения към тях или от счетоводните записвания на Банката, на базата, на които са изготвени съответните годишни отчети.

Този раздел може да съдържа изявления относно бъдещи периоди. Тези изявления касаещи бъдещи периоди са свързани с рискове, несигурност и други фактори, в резултат, на което бъдещите резултати от дейността на Банката или паричните потоци могат да се различават съществено от тези, изразени в настоящия раздел.

1 Финансово състояние

Кредитен портфейл и качество на активите

От края на 2008 г. се наблюдава тенденция на свиване на кредитите на клиенти вследствие на влошената икономическа конюнктура и подтиснатото търсене на нови кредити.

(в хил. лева)	30.06.2011	30.06.2010	2010	2009	2008
Кредити на клиенти, бруто	610,979	672,335	627,204	710,923	721,316
Минус: Провизии за обезценка	(123,926)	(71,459)	(103,756)	(62,640)	(45,063)
Нетна сума на кредити на клиенти	487,053	600,876	523,448	648,283	676,253
% Провизиите към brutните кредити	20.28%	10.63%	16.5%	8.8%	6.2%

Качеството на кредитните експозиции през разглеждания период се влошава, като общо класифицираните кредити достигат до 65% от brutния портфейл към 30.06.2011г..

	30.06.2011		30.06.2010		2010		2009		2008	
	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%
Редовни	214,009	35.0	406,194	60.4	249,922	39.8	477,078	67.1	615,631	85.3
Класифицирани кредити										
Под наблюдение	136,100	22.3	140,646	20.9	143,284	22.8	122,910	17.3	31,776	4.4
Нередовни					n.a.		n.a.	-	29,901	4.1
Необслужвани	84,663	13.9	31,727	4.7	91,071	14.5	28,626	4.0	44,008	6.1
Загуба	176,207	28.8	93,768	13.9	142,927	22.8	82,309	11.6	n.a.	-
Общо класифицирани кредити	396,970	65.0	266,141	39.6	377,282	60.2	233,845	32.9	105,685	14.7
Общо	610,979	100	672,335	100.0	627,204	100	710,923	100	721,316	100

Информация за състоянието на кредитния портфейл включително просрочени и необезценени експозиции се съдържа в следващата таблица.

	30.06.2011		30.06.2010		2010		2009		2008	
	(ХИЛ.ЛВ.)	%	(ХИЛ.ЛВ.)	%	(ХИЛ.ЛВ.)	%	(ХИЛ.ЛВ.)	%	(ХИЛ.ЛВ.)	%
Кредити без просрочие и обезценка	197,221	32.3	426,399	63.4	279,176	44.5	492,144	69.2	552,554	76.6
Просрочени, но необезценени кредити	123,974	20.3	124,926	18.6	80,496	12.8	97,957	13.8	82,606	11.5
Обезценени кредити	289,784	47.4	121,010	18.0	267,532	42.7	120,822	17.0	86,156	11.9
Кредити на клиенти	610,979		672,335		627,204		710,923		721,316	
Минус: провизии за обезценка	(123,926)		(71,459)		(103,756)		(62,640)		(45,063)	
Нетни кредити на клиенти	487,053		600,876		523,448		648,283		676,253	

Банката извършва вътрешни анализи и прави стрес тестове на обезпеченията, за да оцени ефекта от възможно по-нататъшно влошаване на бизнес средата върху портфейла ѝ. Чрез високото ниво на начислени провизии (20.28% от brutните кредити към 30.06.2011 г.) и силната капиталова база (коэффициент на капиталова адекватност от първи ред от 17.9% към 30.06.2011 г.) Банката е адекватно позиционирана да посрещне икономическите трудности, пред които е изправен българският малък и среден бизнес.

Ликвидност и финансиране на дейността

Банката следва принципите на диверсификация на източниците на финансиране и оптимизация на разходите за лихви в изпълнение на стратегията за обезпечаване на ликвидните си нужди. Следващата таблица представя еволюцията при източниците на финансиране на Банката. Трябва да бъде отбелязано успешното прилагане на стратегията за увеличаване на депозитната база в отговор на ограничената ликвидност на финансовите пазари след 2008 г.

	30.06.2011		30.06.2010		2010		2009		2008	
	(ХИЛ.ЛВ.)	%	(ХИЛ.ЛВ.)	%	(ХИЛ.ЛВ.)	%	(ХИЛ.ЛВ.)	%	(ХИЛ.ЛВ.)	%
Депозити на банки	2,936	0.5	68,607	12	54,433	10.0	77,814	13.1	21,056	3.4
Депозити на клиенти	372,570	68.0	278,322	48	316,357	58.3	194,596	32.6	238,589	38.0
Други привлечени средства	48,896	8.9	14,690	3	-	-	108,734	18.2	160,883	25.6
Дългови ценни книжа	123,112	22.5	222,231	38	172,001	31.7	215,001	36.1	206,956	33.0
Общ размер на финансирането	547,514	100	583,850	100	542,791	100	596,145	100	627,484	100

Ръководството очаква допълнително увеличение на депозитната база през 2011 г. подкрепено от продължаващата интензивна рекламна дейност на Банката, предлаганите изгодни лихвени равнища и откриването на нов офис в София.

На 30 март 2011 Банката изплати петата си емисия ипотечни облигации в размер на 25 милиона евро на падежа.

Към 30.06.2011г. БАКБ разполага с ликвидни активи (парични средства на каса и при БНБ, краткосрочни депозити в други банки и търгуваеми ценни книжа) в размер на 163.5 милиона лева.

Капиталови ресурси

Банката си е поставила за цел поддържането на високи нива на капиталова адекватност, които да съответстват на рисковия ѝ профил като банка, фокусирана в предоставянето на кредити на МСП в една динамично развиваща се среда. Политиката за управление на капитала се стреми да осигури адекватно покритие на рисковете, възникващи в обичайния процес на банковата дейност, както и рискове от възникване на непредвидени обстоятелства.

Исторически, поради високата си доходност и следваната политиката на реинвестиране на печалбата, БАКБ е поддържала капиталова адекватност значително надвишаваща изискванията на БНБ и на Базелското капиталово споразумение.

Въпреки начисляването на допълнителни счетоводни и специфични провизии за кредитен риск, капиталовата позиция на Банката остава силна с коефициент на обща капиталова адекватност на консолидирана основа (според изискванията на Базел II) от 17.9% към 31.06.2011г. – над изискването на Българска народна банка от 12%.

2 Резултати от дейността

Продължаващото нарастване на разходите за обезценка на кредити оказва негативно влияние върху нетния резултат от дейността на БАКБ като за 2010 г. и първото полугодие на 2011 г. е реализирана нетна загуба в размер съответно на 20.8 и 14.5 милиона лева.

В следващата таблица са представени основни данни за оперативната дейност на Банката.

<i>(в хил. лв.)</i>	30.06.2011	30.06.2010	2010	2009	2008
Нетен доход от лихви	11,029	26,663	48,738	76,275	79,679
Нетни нелихвени приходи вкл.	2,605	1,326	2,476	1,748	4,382
<i>Нетен доход от такси и комисиони</i>	286	374	750	996	3,813
Оперативни приходи	13,634	27,989	51,214	78,023	84,061
Оперативни разходи	(7,826)	(7,344)	(16,822)	(13,550)	(11,745)
Оперативна печалба	5,808	20,645	34,392	64,473	72,316
Обезценка на финансови активи	(20,273)	(16,426)	(55,424)	(40,025)	(14,845)
Печалба/(загуба) преди данъци	(14,465)	4,219	(21,032)	23,332	57,471
Печалба/(загуба) за периода	(14,536)	3,728	(20,844)	21,015	51,755
Възвръщаемост на капитала*	(16.0%)	3.7%	(10.47%)	10.58%	30.13%
Съотношение на разходи към приходи	57.4%	26.2%	32.85%	17.37%	13.97%

*средно аритметичното на собствения капитал към края на предходния и на текущия период.

За разглеждания периода Банката успява да запази оперативната си печалба, но тя се характеризира с отчетлив низходящ тренд. Нетният лихвен марж спада до 3.07% за първите шест месеца на 2011 г. от 6.4% за първите шест месеца за 2010 г., 6.2% през 2010 г. и 9.5% през 2009 г. Нетният доход от лихви и комисиони също намалява. Повишението на оперативните разходи се дължи главно на засилена рекламна активност, чието управление се контролира и преценява от Банката. В резултат на гореспоменатите развития съотношението на разходи към приходи се увеличава и достига 57.4% за първото полугодие на 2011 г.

2.1 Информация относно значими фактори, включително необичайни и редки събития или нови разработки, които съществено се отразяват върху приходите от основна дейност на емитента, като се посочва степента на отражение върху приходите

Позитивните сигнали за възстановяването на българската икономика са свързани главно с външното търсене, докато състоянието на индивидуалното потребление и инвестициите в дълготрайни активи все още не се подобрява устойчиво. Банката има значителна експозиция към икономически сектори като строителството и недвижимите имоти, чието развитие е в зависимост

от динамиката гореспоменатите елементи на БВП. Нарастването на кредитите в просрочие продължава да влошава качеството на лихвоносните активи и води начисляването на допълнителни провизии за обезценка (виж таблицата по-долу). В резултат се наблюдава влошаване на основни показатели за дейността на Банката като нетния лихвен доход и нетната печалба както е посочено в анализа по предходната точка.

От друга страна трябва да се отбележи, че с подобряването на икономическата среда се очаква възстановяване на търсенето на нови кредити, което съчетано с успешното приключване на проблемните случаи през 2011 г. носи потенциал за подобряване качеството на активите, намаляване нивото на провизиите за обезценка и подобряване на резултатите от дейността.

Провизии по кредити

Баланс към 31 декември 2007	30,682
Увеличение през 2008	31,027
Намаление през 2008	(16,183)
Отписани кредити	(463)
Баланс към 31 декември 2008	45,063
Увеличение през 2009	52,848
Намаление през 2009	(12,823)
Отписани кредити	(22,448)
Баланс към 31 декември 2009	62,640
Увеличение през 2010	82,311
Намаление през 2010	(26,887)
Отписани кредити	(14,308)
Баланс към 31 декември 2010	103,756
Увеличение през 2011	25,159
Намаление през 2011	(4,887)
Отписани кредити	(102)
Баланс към 30 юни 2011	123,926

2.2 Съществени изменения в приходите от основна дейност и посочване на степента, 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

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.

Следващата таблица съдържа по-подробна информация за основните компоненти на нетния доход от лихви.

(в хил. лева)

Приходи от лихви

	30.06.2011	30.06.2010	2010	2009	2008
Кредити и аванси на банки	174	281	451	1,326	3,346
Кредити и аванси на клиенти	26,275	41,713	78,509	102,503	106,955
Финансови активи държани за търгуване	-	-	-	1,004	71
Финансови активи на разположение за продажба	59	65	130	161	198
Общо приходи от лихви	26,509	42,059	79,090	104,994	110,570

Разходи за лихви

Депозити	(11,089)	(9,049)	(19,303)	(14,336)	(10,512)
----------	----------	---------	----------	----------	----------

Други привлечени средства	(101)	(1,326)	(1,454)	(4,884)	(9,216)
Издадени дългови ценни книжа	(4,290)	(5,021)	(9,595)	(9,499)	(11,163)
Общо разходи за лихви	(15 481)	(15,396)	(30,352)	(28,719)	(30,891)
Нетен доход от лихви	11,029	26,663	48,738	76,275	79,679

Лихвите от кредити и аванси на клиенти формират основната част (над 90%) от прихода от лихви. През разглеждания период приходите от лихви намаляват като това се забелязва отчетливо през 2010 г. (спад от 24.7% на годишна база) и първото полугодие на 2011 г. (спад от 37.0% на годишна база). Спадът се дължи на преобладаващо по-ниските базови лихвени проценти както и на свиването на кредитния портфейл в резултат на по-ясно изразеното негативно въздействие на икономическата криза върху българските малки и средни предприятия и съответния ръст на класифицираните кредити съчетан с намаление на търсенето на нови кредити.

Разходите за лихви се увеличават с 5.7% през 2010 г. и с 0.5% през първите шест на 2011 г. на годишна база. Въпреки намалението в абсолютния обем на лихвоносните пасиви (виж следващата таблица), гореспомнатото слабо увеличение на разходите за лихви се дължи главно на увеличение на лихвения компонент свързан с депозити на клиенти и банки.

Следващите таблици представят изменение в цените (лихвените проценти) обемите (средни салда) на лихвоносните активи и пасиви.

Осреднени баланси и лихвени проценти: Активи

	30.06.2011		30.06.2010		2010		2009		2008	
	Среден баланс (1)	Осреднен лихвен процент (2)	Среден баланс (1)	Осреднен лихвен процент (2)	Среден баланс (1)	Осреднен лихвен процент (2)	Среден баланс (1)	Осреднен лихвен процент (2)	Среден баланс (1)	Осреднен лихвен процент (2)
	(ХИЛ.ЛВ.)	%	(ХИЛ.ЛВ.)	%	(ХИЛ.ЛВ.)	%	(ХИЛ.ЛВ.)	%	(ХИЛ.ЛВ.)	%
Вземания от банки	97,806	0.4	107,800	0.4%	90,168	0.4	88,750	3.4	57,840	5.0
Нетни кредити на клиенти	505,251	8.4	624,580	12.0%	585,865	11.6	662,268	14.0	633,196	15.8
Ценни книжа за търгуване	-	-	-	-	-	0	0	0	462	6.9
Инвестиции за продажба	2,849	4.4	2,990	4.5%	2,949	4.4	2,989	5.3	3,642	5.9
Общо лихвоносни активи	605,905	7.4	735,370	10.1%	678,982	10.0	754,006	13.0	695,140	14.8
Нелихвени активи	124,288		67,594		92,300		58,974		64,051	
Общо активи	730,193	6.3	802,964	9.3%	771,282	9.1	812,980	12.3	759,191	13.5

(1) Средният баланс е изчислен като средно аритметична величина от крайните баланси по пера към съответната и преходната година. Ако тези средни баланси бяха изчислени на базата на дневни, месечни или средно претеглени данни, стойностите биха се различавали значително от посочените в тази таблица.

(2) Осредненият лихвен процент е изчислен на базата на вътрешни отчети за мениджмънта, на базата на баланси по пера, осреднявани на месечна база.

Осреднени баланси и лихвени проценти: Пасиви

	30.06.2011		30.06.2010		2010		2009		2008	
	Среден баланс (1)	Осреднен лихвен процент (2)	Среден баланс (1)	Осреднен лихвен процент (2)	Среден баланс (1)	Осреднен лихвен процент (2)	Среден баланс (1)	Осреднен лихвен процент (2)	Среден баланс (1)	Осреднен лихвен процент (2)
	(ХИЛ.ЛВ.)	%	(ХИЛ.ЛВ.)	%	(ХИЛ.ЛВ.)	%	(ХИЛ.ЛВ.)	%	(ХИЛ.ЛВ.)	%
Депозити на банки	28,684	4.0	73,210	3.8%	66,123	3.9	49,436	4.2	21,786	5.1
Депозити на клиенти	344,463	5.9	236,459	6.3%	255,476	6.1	216,593	5.8	216,174	4.1
Други привлечени средства	24,448	5.7	61,712	3.5%	54,366	2.2	134,809	3.8	145,570	6.0

Дългови ценни книжа	147,557	6.0	218,616	4.6%	193,502	4.9	210,977	4.9	198,241	5.5
Общо пасиви с лихва	545,152	5.7	589,997	5.0%	569,467	5.2	611,815	4.9	581,771	5.1
Нелихвени пасиви	3,299		2,097		2,756		2,621		5,625	
Собствен капитал	181,742		210,870		199,059		198,544		171,794	
Общо пасиви и собствен капитал	730,193		802,964		771,282		812,980		759,191	

(1) Средният баланс е изчислен като средно аритметична величина от крайните баланси по пера към съответната и предходната година. Ако тези средни баланси бяха изчислени на базата на дневни, месечни или средно претеглени данни, стойностите биха се различавали значително от посочените в тази таблица

(2) Осредненият лихвен процент е изчислен на базата на вътрешни отчети за мениджмънта, на базата на баланси по пера, осреднявани на месечна база

Нетният лихвен доход намалява на годишна база с 36.1% през 2010 г. и с 58.6% през първата половина на 2011 г. Спадът на нетния лихвен доход се дължи главно на намаляването на сумата на кредитния портфейл, прилагането на предпазлива политика на признаване на лихвен доход и на съответния по-нисък среден лихвен процент, който Банката е начислявала. Умереният ръст на цената на привлечения ресурс също допринася за негативното развитие на нетния доход от лихви.

2.3 Влияние на инфлацията и промените във валутния курс, ако тази информация е от съществено значение

- 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 (виж дискусията за лихвен и валутен риск по-горе).

- Влияние на промените във валутните курсове

Промяна във валутните курсове води до промяна на печалбата на Банката в зависимост от откритата ѝ валутна позиция (виж дискусията за валутен риск по-горе).

Банката се придържа към спазване на ограничения на БНБ за откритата валутна позиция, с което се ограничава и риска от промените във валутни курсове.

2.4 Информация за правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които пряко или непряко са оказали съществено влияние или които биха имали съществено влияние върху дейността на емитента.

Влиянието на тези фактори е разгледано подробно в секцията „Общи рискове свързани с инвестицията в акции на БАКБ” по-горе.

3 Ликвидност и капиталови ресурси

3.1 Вътрешни и външни източници на ликвидност за последните 3 финансови години. Значителни неизползвани източници на ликвидност. Оценка на източниците на ликвидност и количествата парични потоци

Използваните външни и вътрешни източници на ликвидност вкл. разбивка по категории, суми и проценти са представени в следващата таблица.

	30.06.2011		30.06.2010		2010		2009		2008	
	(ХИЛ.ЛВ.)	%	(ХИЛ.ЛВ.)	%	(ХИЛ.ЛВ.)	%	(ХИЛ.ЛВ.)	%	(ХИЛ.ЛВ.)	%
I. Външни източници на ликвидност, в т.ч.:										
Депозити на банки	2,936	0%	68,607	12%	54,433	7%	77,814	10%	21,056	3%
Депозити на клиенти	372,570	52%	278,322	48%	316,357	43%	194,596	24%	238,589	29%
Заеми от международни банки	-		-		-		62,530	8%	97,637	12%
Заеми от МФИ	-		14,690	3%	-		46,204	6%	63,246	8%
Дългови ценни книжа	123,112	17%	222,231	38%	172,002	24%	215,001	27%	206,956	25%
Други привлечени средства	48,896	7%	-		-		-		-	
Общ размер на финансирането	547,514	76%	583,850	73%	542,792	74%	596,145	74%	627,484	77%
II. Вътрешни източници на ликвидност, в т.ч.:										
Основен капитал	12,625		12,625		12,625		12,625		12,625	
Премии по емисии	850		850		850		850		850	
Резерви и неразпределена печалба	174,974		195,818		195,818		174,803		123,048	
Печалба/ (загуба) за текущата година	(14,536)		3,728		(20,844)		21,015		51,755	
Преоценъчен резерв	592		-419		530		(155)		(328)	
Общ собствен капитал	174,505	24%	212,602	27%	188,979	26%	209,138	26%	187,950	23%
Външни и вътрешни източници, общо	722,019	100%	796,452	100%	731,771	100%	805,283	100%	815,434	100%

През 2010 г. структурата на пасива на Банката се промени спрямо предходните години. През 2010 г. външната ликвидност остана слаба като чуждестранните банки и участниците на капиталовите пазари запазиха предпазливостта си спрямо централна и източна Европа, включително България. В отговор на продължителните неблагоприятни развития на тези финансови пазари, Банката успешно прилагаше стратегията си за финансиране чрез увеличаване и диверсификация на депозитите на клиенти. През 2010 г. депозитите на клиенти нараснаха с 62.6% на годишна база и бяха основният източник на финансиране с дял от 58.3% от всички външни източници на ликвидност (виж таблицата в секция „Ликвидност и финансиране на дейността” по-горе) сравнено с 32.6% към 31.12.2009 г. Депозитите на клиенти нарастват с 17.8% към 30.6.2011 г. спрямо края на 2010 г. и ще продължат да бъдат основният външен източник на финансиране.

Общият дял на пазарите на финансови инструменти, вкл. облигации издадени на българския капиталов пазар, и дългосрочните заеми от чуждестранни банки и международни финансови институции намалява от 54.3% от привлеченото външно финансиране на Банката към 31.12.2009 г. до 31.7% към 31.12.2010 г. като тази тенденция ще продължи и през 2011 г. предвид падежите на две емисии ипотечни облигации на обща стойност 60 милион евро през тази година. БАКБ няма задължения по заеми към чуждестранни банки и международни финансови институции.

Депозитите на банки намаляват с 30% на годишна база от 77.8 милиона лева към 31.12.2009 г. до 54.4 милиона лева включително 48.9 милиона лева усвоени по необвързаната междубанкова кредитна линия с Алайд Айриш Банкс п.л.с. към 31.12.2010 г. На 16.6.2011 г. вземанията на Алайд Айриш Банкс п.л.с. по тази линия бяха прехвърлени на СИЕСАЙЕФ АД на основание договор за цесия и към 30.06.2011 г. са включени в статията „Други привлечени средства” в баланса на Банката.

На извънредното Общо събрание на акционерите на БАКБ, проведено на 05.07.2011 г., бе одобрено БАКБ да ползва допълнителна кредитна линия, предоставена от СИЕСАЙЕФ АД (или посочено от него лице), в размер на 35 милиона евро. Към датата на този Регистрационен документ, поради наличие на свободна ликвидност, Банката не е заявявала усвояване на средства по финансирането от “СИЕСАЙЕФ” АД и не е сключвала сделка за предоставяне на кредитната

линия, съответно не е подписван договор за кредитна линия между Банката и “СИЕСАЙЕФ” АД или посочено от него лице за предоставяне на финансиране в размер до 35 млн.

Източници на финансиране

- *Депозити на клиенти*

Банката започва да приема депозити от институционални клиенти през 2000 г. и депозити от граждани и фирми през 2001 г. Исторически Банката разчита главно на депозити на своя бивш мажоритарен акционер – Българо Американския Инвестиционен Фонд (БАИФ). С оглед диверсификация на източниците на финансиране БАКБ стартира първата си промоционална кампания за депозитни продукти през второто тримесечие на 2009 г. Постигнатите резултати са отлични и към 31.12.2010 г. депозитите на клиенти са в размер на 316.4 милиона лева, което представлява нарастване от 121.8 милиона лева на годишна база. Ръстът се дължи на депозитите на физически лица и по този начин Банката съществено намалява риска от концентрация на клиенти. Положителните развития продължават и през 2011 г. като за първите шест месеца депозитите на клиенти са нарастат с 56.2 милиона лева.

По отношение на валутите - наблюдаваните значими увеличения са при депозитите деноминирани в долари и лева.

- *Дългови ценни книжа*

Традиционно БАКБ е един от водещите емитенти на облигации в България. През 2010 г. дълговите ценни книжа остават важен компонент от структурата на финансиране на Банката. През декември 2009 г. Банката издаде седмата си емисия ипотечни облигации в размер на 15 милиона евро с фиксиран купон от 7.5%, платим на всеки 6 месеца. Емисията е пласирана на местни институционални инвеститори. Всички ипотечни облигации на Банката са издадени съгласно Закона за ипотечните облигации от 2000 г. и са обезпечени със залог върху вземания по кредити, обезпечени с ипотека. На 31 юли 2010 г. Банката изплати емисия корпоративни облигации в размер на равностойността на 20 милиона евро на датата на падежа. На 30 март 2011 Банката изплати петата си емисия ипотечни облигации в размер на 25 милиона евро на падежа. След датата на този Проспект - на 29.07.2011 г. БАКБ изплати напълно на падежа и шестата си емисия ипотечни облигации на стойност 35 милиона евро. Емисията бе изплатена от свободната ликвидност и Банката не е заявявала усвояване на средства по финансирането от “СИЕСАЙЕФ” АД и не е сключвала сделка за предоставяне на кредитната линия, съответно не е подписван договор за кредитна линия между Банката и “СИЕСАЙЕФ” АД или посочено от него лице за предоставяне на финансиране в размер до 35 млн.

Издадените и погасени от БАКБ облигационни емисии за всяка финансова година от историческия преглед и до датата на Проспекта са както следва:

в оригинална валута, в млн.	Облигационни емисии				Погасени през периода			
	Валута	Издадени през периода		Номинал	Валута	ISIN Code	Емисия	Номинал
Финансова 2008 г.	Щ.дол.	BG2100020085	Необезпечени облигации с плаваща лихва	31,000	Евро	BG2100001036	Ипотечни облигации с фиксирана лихва	10,000
	Евро	BG2100019087	Ипотечни облигации с фиксирана лихва	35,000	Евро	BG2100039051	Необезпечени облигации с фиксирана лихва	20,000
					Евро	BG2100017073	Необезпечени счтовни облигации	20,000
Финансова 2009 г.	Евро	BG2100020093	Ипотечни облигации с фиксирана лихва	15,000	Евро	BG2100004048	Ипотечни облигации с фиксирана лихва	10,000
Финансова 2010 г.	не са издавани нови облигации				Щ.дол.	BG2100020085	Необезпечени облигации с плаваща лихва	31,000
Първо полугодие 2011 г.	не са издавани нови облигации				Евро	BG2100010060	Ипотечни облигации с плаваща лихва	25,000
29 юли 2011 г.	не са издавани нови облигации				Евро	BG2100019087	Ипотечни облигации с фиксирана лихва	35,000

- *Заеми от международни банки и заеми от международни финансови институции (МФИ)*

От 1999 г. международни финансови институции като Международната финансова корпорация, Европейската банка за възстановяване и развитие, Черноморската банка за търговия и развитие както и различни чуждестранни банки отпускат различни заеми на Банката. На 9 април 2010 г. БАКБ изплати втория си международен синдикиран заем в размер на 32 милиона евро на падежа. През 2010 г. Банката изплати задължения към международни финансови институции за общо 23.125 милиона евро.

Към 31 декември 2010 г. БАКБ има действащ договор за кредит с Черноморската банка за търговия и развитие, по който към тази дата няма усвоени средства.

В резултат на промяната на структурата на външните източници на финансиране дискутирана по-горе, средната цена на ресурса на Банката се покачи леко от 4.9% през 2009 г. до 5.2% през 2010 г. и допълнително до 5.7% към 30.6.2011 г.

Ползваните от БАКБ заеми към края на всяка финансова година от историческия преглед и до датата на Проспекта са както следва:

Ползвани заеми			
В оригинална валута, в млн.	Валута	Кредитор	Сума
Към 31.12.2008 г.	Евро	Черноморска банка за търговия и развитие	12,500
	Евро	Европейска Банка за Възстановяване и Развитие	1,429
	Евро	Немска Финансова Корпорация за Развитие	17,625
	Евро	Синдикиран заем и заеми от международни банки	50,000
Към 31.12.2008 г.	Евро	Черноморска банка за търговия и развитие	12,500
	Евро	Европейска Банка за Възстановяване и Развитие	-
	Евро	Немска Финансова Корпорация за Развитие	10,625
	Евро	Синдикиран заем и заеми от международни банки	32,000
Към 31.12.2010 г.	Евро	Черноморска банка за търговия и развитие	-
	Евро	Европейска Банка за Възстановяване и Развитие	-
	Евро	Немска Финансова Корпорация за Развитие	-
	Евро	Синдикиран заем и заеми от международни банки	-
Към 30.6.2011 г. *	Евро	Алайд Айриш Бенкс плс/СИЕСАЙЕФ	25,000

* Забележка: от първото усвояване до датата на цедиране от 16 май 2011г. на задължението на БАКБ към АІВ на СИЕСАЙЕФ, това задължение е отчитано като междубанкова линия.

- *Собствен капитал*

Банката подлежи на регулация и е в изпълнение на изискванията на БНБ за капиталова адекватност. Наредба №8 за капиталовата адекватност задължава Банката да поддържа коефициент на обща капиталова адекватност от най-малко 12% и коефициент на адекватност на първичния капитал от най-малко 6%. От 1 януари 2007г. в България се прилагат клаузите на Базелското капиталово споразумение („Споразумението Базел II”).

В отговор на нарасналите рискове за българската икономика БНБ препоръчва в началото на 2009 г. всички банки да се въздържат от разпределяне на дивиденди за 2008 г. и 2009 г. Банката се съобрази с тази препоръка. През април 2010 г. редовното годишно общо събрание на акционерите взе решение за отнасянето на цялата печалба за 2009г. във фонд „Резервен” за да подкрепи капиталовата позиция на Банката. Въпреки начисляването на допълнителни счетоводни и специфични провизии за кредитен риск, коефициентът на обща капиталова адекватност на Банката на консолидирана основа остава на ниво от 20.4% към 31.12.2010г. и 17.9% към 30.6.2011 г. Към 30.06.2010 г. и 31.12.2009 г. коефициентът на обща капиталова адекватност на Банката на консолидирана основа е бил съответно 25.8% и 22.6%.

Коефициентът на адекватност на първичния капитал на Банката е равен на коефициента на обща капиталова адекватност.

3.2 Размер на задълженията към 30.06.2011 г. и информация за техния падеж

Следващата таблица предоставя по-подробна информация за матуритетната структура на задълженията на Банката към 30.06.2011 г. по видове инструменти:

<i>(в хил. лева)</i>	На виждане/ до 3м.	От 3 до 6 месеца	От 6 м. До 1г.	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Депозити на банки	2,936	0	0	0	0	2,936
Депозити на клиенти	210,863	79,430	79,751	1,836	690	372,570
Деривати за търговия	0	0	0	0	0	0
Други привлечени средства	48,896	0	0	0	0	48,896
Издадени дългови ценни книжа	70,524	207	0	52,381	0	123,112
Други пасиви	1,668	417	883	126	0	3,094
Общо пасиви	334,887	80,054	80,634	54,343	690	550,608

3.3 Информация за използваните финансови инструменти

Извън обичайната дейност на Банката по отпускане на кредити, Банката инвестира част от средствата си в ликвидни активи.

Към 30 юни 2011 г. в основната част от ликвидните активи на Банката представляват инвестиции в банкови депозити на обща стойност 124.4 милиона лева. В допълнение, Банката е направила неголеми инвестиции в български ценни книжа (държавни ценни книжа и акции), предимно с цел увеличаване на доходността от ликвидните средства. Общата стойност на инвестициите в ценни книжа се оценява на 7.2 милиона лева към 30.6.2011 г. Банката се стреми да държи не повече от 50% от ликвидните си средства под формата на дългови ценни книжа, като досега те винаги са заемали по-малък дял.

3.4 Информация за съществените ангажименти на емитента за извършване на капиталови разходи.

Емитентът не е поемал ангажименти за извършване на съществени капиталови разходи и не планира значителни инвестиции за изграждане на нови офиси или разширяване на клоновата си мрежа.

3.5 Капиталови ресурси

Следната таблица показва структурата на пасива и собствения капитал на Банката към 31 декември 2010, 2009 г и 2008 г., както и към 30.06.2011 г.

(в хил. лв.)

	30.06.2011	30.06.2010	2010	2009	2008
Пасиви					
Депозити на банки	2,936	68,607	54,433	77,814	21,056
Депозити на клиенти	372,570	278,322	316,357	194,596	238,589
Други привлечени средства	48,896	14,690	0	108,734	160,884
Дългови ценни книжа	123,112	222,231	172,001	215,001	206,956
Други пасиви	3,094	2,186	3,503	2,007	3,236
Общо пасиви	550,608	586,036	546,294	598,152	630,721
Собствен капитал					
Основен капитал	12,625	12,625	12,625	12,625	12,625
Премии по емисии	850	850	850	850	850
Резерви и неразпределена печалба	174,974	195,818	195,818	174,803	123,048
Печалба/(загуба) за текущата година	(14,536)	3,728	(20,844)	21,015	51,755
Преоценъчен резерв	592	-419	530	-155	-328
Общ собствен капитал	174,505	212,602	188,979	209,138	187,950
Общо пасиви и собствен капитал	725,113	798,638	735,273	807,290	818,671

Капиталовите ресурси на Банката, вкл. депозити на клиенти, дългови ценни книжа, заеми от международни банки и заеми от международни финансови институции (МФИ) и собствен капитал, са анализирани в предходните точки по секция „Ликвидност и капиталови ресурси” по-горе.

4 Описание на развойната дейност

До момента на изготвяне на настоящия Регистрационен документ Емитентът не е извършвал развойна дейност. Емитентът не планира да извършва такава дейност в бъдеще.

5 Основни тенденции

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

Следващата таблица представя обобщена информация за основни показатели, съгласно консолидираните отчети на Банката, които очертават основните тенденции в резултатите от дейността на БАКБ за последните три години:

<i>(в хил. лева, освен ако не е посочено друго)</i>	30.06.2011	30.06.2010	2010	2009	2008
Основни финансови показатели и други данни					
Доход на акция в лева	(1.15)	0.30	(1.65)	1.66	4.1
Брой акции	12,624,725	12,624,725	12,624,725	12,624,725	12,624,725
Съдебно регистриран акционерен капитал (лева)	12,624,725	12,624,725	12,624,725	12,624,725	12,624,725
Обявен дивидент (лева за акция)	n.a	n.a	-	-	-
Съотношение на разходи към приходи (%)	57.4	26.3	32.8	17.4	14.0
Съотношение собствен капитал към активи (%)	24.1	26.6	25.7	25.9	23.0
Коефициент на адекватност на първичния капитал	17.9	25.8	20.4	22.6	16.9
Коефициент на обща капиталова адекватност	17.9	25.8	20.4	22.6	16.9
Оперативна печалба	5,808	20,645	34,392	64,473	72,316
Обезценка на финансови активи	(20,273)	(16,426)	(55,424)	(40,025)	(14,845)
Нетна печалба за периода	(14,536)	3,728	(20,844)	21,015	51,755
Кредити и аванси на клиенти	487,053	600,876	523,448	648,283	676,253
Активи, средно*	730,193	802,964	771,282	812,981	759,190
Депозити на клиенти	372,570	278,322	316,357	194,596	238,590
Собствен капитал, средно*	181,742	210,870	199,059	198,544	171,794
Печалба за периода като процент от осреднените активи*	(2.0%)	0.90%	(2.70%)	2.58%	6.82%
Печалба за годината като процент от осреднения собствен капитал*	(8.0%)	3.70%	(10.47%)	10.58%	30.13%
Осреднен собствен капитал към средно активи*	24.9%	26.30%	25.81%	24.42%	22.63%

**Осреднените балансови стойности са изчислени като средно аритметично от началната и крайната стойност за периода.*

Не са налице ангажименти или събития за текущата година, които могат да имат съществен ефект върху приходите от основна дейност, доходността, ликвидността или капиталовите ресурси на Банката или биха направили финансовата информация неточна относно бъдещите резултати от дейността или финансовото състояние на Банката.

5.2 Информация относно наличието на значителна неблагоприятни промяна в перспектите на емитента от датата на последно публикуваните одитирани отчети

Последно публикуваните одитирани отчети на Банката преди датата на настоящия документ са тези към 31.12.2010г.

Вследствие на молбата от Българо-Американска Кредитна Банка (БАКБ), Standard & Poor's Ratings Services оттегли своите рейтингови услуги на 31.1.2011г. като БАКБ не е обект на оценка след тази дата. На 31.1.2011г. Standard & Poor's Ratings Services обяви, че понижава дългосрочния и краткосрочния кредитен рейтинг на Българо-Американска Кредитна Банка (БАКБ) на ниво 'B-/C' от 'B/B', а перспективата остава отрицателна.

Рисковете, на които Банката е изложена при евентуално допълнително влошаване на перспективите, са подробно разгледани в този документ в раздел „Рискови фактори” по-горе.

5.3 Очаквано развитие и планове за 2011 г.

В края на 2010 г. и началото на 2011 г. бяха наблюдавани определени позитивни сигнали за възстановяването на българската икономика, като БВП регистрира ръстове на тримесечна и годишна база. Но класифицираните кредити на банките и съответните разходи за обезценка продължиха своя растеж през и през настоящата година. Ръководството очаква, че ще изминат

няколко тримесечия докато ефектът от икономическото възстановяване се трансформира в устойчива тенденция на възстановяване на качеството на банковите активи.

От ключово значение за състоянието на българската икономика, ще останат външните фактори и в частност възстановяването в Евророната, което от своя страна зависи от разрешаването на проблемите с държавните дългове и банковите системи на някои държави членки.

Ако позитивните развития от последните тримесечия на 2010 г., и особено тези свързани с индивидуалното потребление и инвестициите в дълготрайни активи, се настанят устойчиво в българската икономика през 2011 г., може разумно да се очаква съживяване на кредитната активност на българските банки.

Депозитите на граждани и фирми в банковата система отбелязаха ръст от 8.6% през дванадесетте месеца на 2010 г. Местните източници на финансиране осигуряват над 75% от всички привлечени средства в банковата система. Ръстът на депозитите ще продължи и през 2011 г. но с по-умерен темп като съотношението между депозитите и БВП вероятно ще остане съпоставимо с 2010 г.

Ръководството на Банката вярва, че БАКБ е адекватно позиционирана да посрещне икономическите трудности, пред които е изправен българския малък и среден бизнес включително продължаващото негативното развитие в сектори като строителството и недвижимите имоти. Гъвкавият мениджърски екип и бързината при взимането на решения ще позволят на Банката да се възползва от възникналите възможности на постоянно променящия се конкурентен пазар. В допълнение, силният растеж на депозитната база, оперативната ефективност, специализацията във финансирането на определени сектори съчетана с разумното управление на рисковете и солидната капитализация ще продължат да осигуряват добрата бизнес перспектива на БАКБ.

В краткосрочен план, на 29.07.2011г. Банката изплати шестата си емисия ипотечни облигации в размер на 35 млн. евро, което представляваше и най-голямото по размер падежиращо задължение за годината. Емисията е изплатена от свободната ликвидност на Банката и тя не е използвала средства по най-значителния си по размер източник на финансиране към датата на този документ, а именно одобрената за ползване линия в размер на 35 млн. евро от СИЕСАЙЕФ АД. Както е посочено в доклада на Управителния съвет по чл.114а ЗППЦК пред Общото събрание на акционерите, средствата по финансирането от „СИЕСАЙЕФ” АД ще подкрепят БАКБ при извършване на обичайната ѝ дейност по управление на ликвидността и кредитния портфейл. Финансирането е важно за БАКБ и нейните акционери поради това, че БАКБ получава достъп до допълнителен източник на финансиране в условията на затруднен достъп до местния и международните кредитни и капиталови пазари. Условието, при които бе одобрено финансирането отразяват адекватно пазарната ситуация, както и страновия риск и кредитния риск на БАКБ.

Поради наличие на свободна ликвидност към 29.07.2011г. (датата на падежа на шестата емисия ипотечни облигации), Банката не е заявявала усвояване на средства по финансирането от “СИЕСАЙЕФ” АД и не е сключвала сделка за предоставяне на кредитната линия, съответно не е подписван договор за кредитна линия между Банката и “СИЕСАЙЕФ” АД или посочено от него лице за предоставяне на финансиране в размер до 35 млн.

Основните цели на Банката за 2011г. са свързани с (i) активно управление на класифицираните кредити, (ii) продължаване на ръста на клиентската база, чрез постигане на целите заложили в депозитната стратегия и (iii) активно развитие на кредитната дейност в следните направления: търсене на нови възможности за финансиране на МСП вкл. и чрез кредити за оборотни средства; жилищно ипотечно кредитиране; диверсификация на портфейла чрез кредитиране на корпоративни клиенти и финансиране на проекти в сектори като алтернативните енергийни източници.

V Членове на управителните и на контролните органи

1 Информация за членовете на управителните и на контролните органи

Банката е акционерно дружество с двустепенна система на управление. Съгласно устава на Банката, органите на дружеството са Общо събрание на акционерите, Надзорен съвет и Управителен съвет. Управлението на Банката се осъществява от Управителния съвет и от Изпълнителните директори.

Членовете на Надзорния съвет се избират от Общото събрание на акционерите за срок от пет години и могат да бъдат преизбирани без ограничение. Надзорният съвет назначава членовете на Управителния съвет, който от своя страна избира Изпълнителните директори измежду членовете си.

Към датата на този документ Надзорният съвет на Банката се състои от шест члена, от които двама са независими, съгласно изискванията на ЗППЦК.

Към датата на този документ Управителният съвет се състои от трима члена. Двама от членовете на Управителния съвет са избрани за Изпълнителни директори, като Банката се представлява от двамата Изпълнителни директори винаги заедно. Всички членове на Управителния съвет са одобрени от БНБ за наличие на необходимата квалификация и професионален опит в банковото дело.

В Банката функционира Одитен комитет, който се избира от Общото събрание на акционерите. Одитният комитет е специализиран орган с функции съгласно Закона за независимия финансов одит, който отчита дейността веднъж годишно пред Общото събрание на акционерите заедно с приемането на годишния финансов отчет. Одитният комитет наблюдава и контролира процесите по финансово отчитане в Банката, ефективността на системите за вътрешен контрол, ефективността на системите за управление на рисковете и независимия финансов одит и извършва преглед на независимостта на регистрирания одитор.

Данни за членовете на Надзорния съвет:

Освен на посочените по-долу адреси, кореспонденция за членовете на Надзорния и Управителния съвет може да бъде насочена на адреса на управление на Банката: България, гр. София, п.к.1504, ул. Кракра №16.

Цветелина Бориславова Карагъзова, Председател на Надзорния съвет

Г-жа Бориславова е избрана за член на Надзорния съвет на Банката с решение на Общото събрание на акционерите от 05.07.2011г. и вписана в Търговския регистър на 18.07.2011г. Г-жа Бориславова е избрана за Председател на Надзорния съвет на БАКБ.

Бизнес адрес: България, гр. София 1000, ул. "Славянска" No.2

Данни за относим професионален опит и образование и извършвана извън емитента дейност:

Г-жа Цветелина Бориславова е Главен изпълнителен директор и Председател на Съвета на директорите на „СИЕСАЙЕФ“ АД от 2005 г. „СИЕСАЙЕФ“ АД е частно инвестиционно дружество, чиито акционери към момента са Цветелина Бориславова и основаната от нея фондация „Кредо бонум“. „СИЕСАЙЕФ“ АД инвестира в сфери, които са традиционно силни и приоритетни за България, както и в иновативни технологии и природосъобразни отрасли на енергетиката и земеделието. Г-жа Бориславова е заемала длъжността Председател на Надзорния съвет на „СИБАНК“ АД от 2001г. до 2010 г. Г-жа Цветелина Бориславова е заемала и продължава да заема ръководни длъжности в редица водещи български компании, като е ангажирана и с управлението на организации с нестопанска цел.

Г-жа Бориславова притежава степените Магистър по „Международни икономически отношения и външноикономическа дейност” от ВИИ „Карл Маркс” и Магистър по „Испанска филология” от Софийски университет „Св. Климент Охридски”

Данни за участия в управителни и контролни органи, като прокурист или на друга длъжност във висшия ръководен състав, или съдружник в други дружества извън емитента през последните 5 години:

Наименование на дружеството	Пряко или непряко капиталово участие	Участие в управителни и контролни органи	Период на участие
„СИЕСАЙЕФ” АД	Пряко капиталово участие - 99,99% от капитала са собствени на Цветелина Бориславова Карагьозова	Член на Съвета на директорите и Главен Изпълнителен директор	към настоящия момент
„АЙ ТИ ПИ БЪЛГАРИЯ” ЕООД	Пряко капиталово участие - 100% от капитала са собствени на Цветелина Бориславова Карагьозова	-	към настоящия момент
„СЕРЕС” АД	Пряко капиталово участие - 0,44% от капитала са собствени на Цветелина Бориславова Карагьозова	-	към настоящия момент
„Мултинешпънъл асет портфолио (МАП)” АД	Непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ” АД, което има 100% пряко капиталово участие	Председател на Съвета на директорите	към настоящия момент
„СИБАНК” АД	-	Председател на Надзорния съвет	от 2001 г. до 2010 г.
„Мултинешпънъл асет портфолио съпорт (МАПС)” АД (заличен търговец след ликвидация)	Непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ” АД, което има 100% пряко капиталово участие	Председател на Съвета на директорите	от 2008 г. до 2010 г.
„Славянска рибъл истейт” ЕАД (заличен търговец)	-	Член на Съвета на директорите	от 2007 г. до 2008 г.
Фондация „Кредо бонум”	-	Председател	към настоящия момент
Фондация „Типинг пойнт”	-	Изпълнителен директор	към настоящия момент
Сдружение „Инициатива Глобална България”	-	Председател	към настоящия момент
Сдружение „Български съвет за устойчиво развитие”	-	Член на Управителния съвет	към настоящия момент
„Булстрад Живот” АД	-	Член на Надзорния съвет	до 2007г.
Тн Би Ай България ЕАД	-	Член на Съвета на директорите	до 2007г.
„СИЕСАЙЕФ УИНД” ЕАД	Непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ” АД, което има 100% пряко капиталово участие	-	към настоящия момент
„СИЕСАЙЕФ ХИДРО” ЕАД	Непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ” АД, което има 100% пряко капиталово участие	-	към настоящия момент
„СИЕСАЙЕФ ПРОДЖЕКТ” ЕАД	Непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ” АД, което	-	към настоящия момент

	има 100% пряко капиталово участие		
„РИВАЛ 5” ЕООД	Непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ” АД, което има 100% пряко капиталово участие	-	към настоящия момент
„ПАМПОРОВО” АД	Непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ” АД, което има 48,76% пряко капиталово участие	-	към настоящия момент
„ДЕСПРЕД” АД	Непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ” АД, което има 44,25% пряко капиталово участие	-	към настоящия момент
„УИНДЕКС” ЕООД	Непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ” АД, което има 100% пряко капиталово участие	-	към настоящия момент
„ДИСИБ” ООД	Непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ” АД, което има 62,29% пряко капиталово участие	-	към настоящия момент
„БИО ПЕЛЕТС БЪЛГАРИЯ” ЕООД	Непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ” АД, което има 100% пряко капиталово участие	-	към настоящия момент
„МОНЕК” АД	Непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ” АД, което има 61,98% пряко капиталово участие	-	към настоящия момент
„СИЕСАЙЕФ ЕФ ЕФ АР УАЙ ГРИЙН ЕНЕРДЖИ” АД	Непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ” АД, което има 75% пряко капиталово участие	-	към настоящия момент
„СИЕСАЙЕФ ПРОПЪРТИС” ЕООД (заличен търговец)	Непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ” АД, което е притежавало 100% пряко капиталово участие	-	Заличен търговец
„СИЕСАЙЕФ ФАЙНЕНШЪЛ СЪРВИСИЗ” ЕООД (заличен търговец)	Непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ” АД, което е притежавало 100% пряко капиталово участие	-	Заличен търговец
„БАНСКО АПАРТМЪНТС” АД (заличен търговец)	Непряко капиталово участие чрез контролираните „РИВАЛ 5” ЕООД и „СИЕСАЙЕФ” АД, което са притежавали 100% пряко капиталово участие	-	Заличен търговец

участие			
КЕПИТЪЛ АПАРТМЪНТС” ЕООД	Непряко капиталово участие чрез контролираното „РИВАЛ 5” ЕООД, което има 100% пряко капиталово участие	-	към настоящия момент
„БАЛКАН ПРЕС” АД – в ликвидация	Непряко капиталово участие чрез контролираното “МУЛТИНЕШЪНЪЛ АСЕТ ПОРТФОЛИО (МАП)” ЕАД, което има 99,44% пряко капиталово участие	-	в ликвидация
ТЕРЕС ФОНД” ЕАД (заличен търговец)	Непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ” АД, което е притежавало 100% пряко капиталово участие	-	заличен търговец
СОФИЯ СИТИ ЦЕНТЪР” АД,	Непряко капиталово участие чрез контролираните “МУЛТИНЕШЪНЪЛ АСЕТ ПОРТФОЛИО (МАП)” ЕАД и „БАЛКАН ПРЕС” АД, които притежават 100% пряко капиталово участие	-	към настоящия момент
„ВЕЦ СТАНКОВА РЕКА” ЕООД	Непряко капиталово участие чрез контролираното “СИЕСАЙЕФ ХИДРО” ЕАД, което има 100% пряко капиталово участие	-	към момента
„ФОРЕСТ ФРУТС” ЕООД (заличен търговец)	Непряко капиталово участие чрез контролираното “РИВАЛ 5” ЕООД, което е имало 100% пряко капиталово участие	-	Заличен търговец
„СИЕСАЙЕФ ТЕМПО” ЕООД (продадено дружествено участие)	Непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ” АД, което е притежавало 100% пряко капиталово участие	-	продадено дружествено участие
„СПОРТЕН ЦЕНТЪР КЪТИНА” ООД	Непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ” АД, което притежава 9,60% пряко капиталово участие	-	към настоящия момент
„ПАМПОРОВО КАНСТРАКШЪН” ЕООД	Непряко капиталово участие чрез контролираното АГТ ТИ ПИ БЪЛГАРИЯ” ЕООД, което има 100% пряко капиталово участие	-	към настоящия момент

През последните 5 години, предхождащи датата на изготвяне на този Регистрационен документ, г-жа Цветелина Бориславова Карагьозова :

- не е била обект на принудителни административни мерки или административни наказания (включително във връзка с дейността ѝ като член на управителен орган или служител на ръководен пост на дружество);
- не е осъждана за престъпления, в това число за измама;

- не е била член на административни, управителни или надзорни (контролни органи) или висш ръководител на дружество, за което е открито производство по несъстоятелност или е прекратено поради несъстоятелност;
- е била член на Съвета на директорите на „Мултинешънъл асет портфолио съпорт“ АД, за което е била открита процедура по ликвидация, като ликвидацията е приключила успешно и дружеството е заличено от Търговския регистър;
- е била член на Съвета на директорите на „Славянска Ригъл Истейт“ ЕАД, за което е била открита процедура по ликвидация, като ликвидацията е приключила успешно и дружеството е заличено от Търговския регистър;
- не е лишавана от право да заема определена държавна или обществена длъжност и/или да упражнява определена професия или дейност;
- не е лишана от правото да заема длъжност в административни, управителни или надзорни органи на емитент или изпълняването на длъжности в ръководството на някой емитент или изпълняването на дейността на някой емитент.

Маршал Лий Милър, Заместник председател на Надзорния съвет

Г-н Маршал Милър е член на Надзорния съвет на Банката от февруари 2006г., когато Банката преминава към двустепенна система на управление. От октомври 2008г. г-н Милър в Зам.-председател на Надзорния съвет.

Бизнес адрес: 333 West Wacker Drive Suite 460 Chicago, Illinois 60606, USA

Данни за относим професионален опит и образование и извършвана извън емитента дейност:

Г-н Милър е член на Съвета на директорите на Банката от нейното учредяване през 1996г. до юли 2001г. и след това от юни 2002г. до избирането му за член на Надзорния съвет през февруари 2006г.

Г-н Милър е член на Съвета на директорите на Фондация Америка за България. Преди това г-н Милър е член на Съвета на директорите на Българо-американски инвестиционен фонд от 1991 г. до 2009г. От 1995 г. той е партньор в юридическата фирма Бейз & Милър, Вашингтон, САЩ. Преди това е заемал различни правителствени длъжности в САЩ, като Главен юридически съветник и съветник по специалните въпроси на Председателя на Агенцията за защита на околната среда в САЩ; прокурор на подчинение на Зам. - главния прокурор, Министерство на правосъдието, САЩ; Директор на дирекция „Здравеопазване и безопасност на труда“ и сътрудник на Министъра на труда. Г-н Милър е автор на няколко книги в областта на законодателството за опазване на околната среда.

Г-н Милър е завършил Университета Харвард, САЩ и има магистърска степен по право от правния факултет на Университета Йейл, САЩ.

Данни за участия в управителни и контролни органи, като прокуриснт или на друга длъжност във висшия ръководен състав, или съдружник в други дружества извън емитента през последните 5 години:

Наименование на дружеството	Пряко или непряко капиталово участие	Участие в управителни и контролни органи	Период на участие
Бейз & Милър, САЩ, юридическа кантора	Пряко участие като съдружник	-	към настоящия момент
Фондация Америка за България	-	член на Съвета на директорите	към настоящия момент
EWA, Inc., САЩ	-	член на Съвета на директорите	към настоящия момент
Българо-американски инвестиционен фонд, САЩ	-	член на Съвета на директорите	от 1991г. – 2009г.

През последните 5 години, предхождащи датата на изготвяне на този Регистрационен документ, г-н Маршал Милър:

- не е бил обект на принудителни административни мерки или административни наказания (включително във връзка с дейността му като член на управителен орган или служител на ръководен пост на дружество);
- не е осъждан за престъпления, в това число за измама;
- не е бил член на административни, управителни или надзорни (контролни органи) или висш ръководител на дружество, за което е открито производство по несъстоятелност или е прекратено поради несъстоятелност, или за което да е открито производство по ликвидация;
- не е лишаван от правото да заема длъжност в административни, управителни или надзорни органи на емитент или изпълняването на длъжности в ръководството на някой емитент или изпълняването на дейността на някой емитент.

Евгений Якимов Иванов, Независим член на Надзорния съвет

Г-н Иванов е избран за член на Надзорния съвет на Банката от 20.10.2008г.

Бизнес адрес: България, гр. София, ул. Хан Аспарух 8

Данни за относим професионален опит и образование и извършвана извън емитента дейност:

От 2006г. г-н Иванов е Изпълнителен директор и член на Управителния съвет на Конфедерацията на работодателите и индустриалците в България (КРИБ). От 2000г. до 2006г. г-н Иванов е бил Главен секретар на Съюза на работодателите. Преди това, от 1998г. до 2000г. г-н Иванов е бил Изпълнителен директор на Български Форум на Бизнес лидерите, филиал на Форум на Бизнес Лидерите на Принца на Уелс, Великобритания Преди това през периода 1983г. – 19993г. г-н Иванов е работил в Министерство на външните работи и на различни дипломатически мисии. Г-н Иванов е завършил Московския държавен институт по международни отношения и Дипломатическа академия, Виена.

Данни за участия в управителни и контролни органи, като прокуррист или на друга длъжност във висшия ръководен състав, или съдружник в други дружества извън емитента през последните 5 години:

Наименование на дружеството	Пряко или непряко капиталово участие	Участие в управителни и контролни органи	Период на участие
Сдружение „Конфедерация на работодателите и индустриалците в България – КРИБ”	-	Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор	към настоящия момент
Arco Capital Corporation (Арко Кепитъл Корпорейшън)	-	Член на управителен орган	към настоящия момент
Сдружение „Българска федерация на индустриалните енергийни консуматори”	-	Член на Управителен съвет	към настоящия момент
Би енд Ейч Консулт	Пряко участие като съдружник – 11% от капитала	-	към настоящия момент

През последните 5 години, предхождащи датата на изготвяне на този Регистрационен документ, г-н Евгений Иванов:

- не е бил обект на принудителни административни мерки или административни наказания (включително във връзка с дейността му като член на управителен орган или служител на ръководен пост на дружество);
- не е осъждан за престъпления, в това число за измама;
- не е бил член на административни, управителни или надзорни (контролни органи) или висш ръководител на дружество, за което е открито производство по

несъстоятелност или е прекратено поради несъстоятелност, или за което да е открито производство по ликвидация;

- не е лишаван от правото да заема длъжност в административни, управителни или надзорни органи на емитент или изпълняването на длъжности в ръководството на някой емитент или изпълняването на дейността на някой емитент.

Джейсън Лайл Кук, член на Надзорния съвет

Г-н Джейсън Кук е избран за член на Надзорния съвет на Банката от извънредното Общо събрание на акционерите проведено на 5.7.2011г. и вписан в Търговския регистър на 18.07.2011г.

Бизнес адрес: Найтсбридж Грийн 1, Найтсбридж, Лондон, Англия.

Данни за относим професионален опит и образование и извършвана извън емитента дейност:

Г-н Кук има над 15 години опит в областта на инвестициите, проучванията и банковия сектор. От началото на 2011г. г-н Кук е Директор на отдел „Европа, Близкия изток и Африка” и член на Инвестиционния комитет на "Грамърси"(Gramercy), Лондон – фонд за инвестиции в развиващите се пазари, основан през 1998 г. Преди отново да се присъедини към „Грамърси” през 2011 г., г-н Кук работи в България за “Приста Ойл” (дружество от портфейла на „Грамърси”) като Директор на отдел „Стратегическо развитие” и като Финансов директор. От 2007 г. до 2009 г. г-н Кук работи за “Арко Кепитъл Мениджмънт”(Arco Capital Management) като Изпълнителен директор и Европейски регионален ръководител. От 2002 г. до 2007 г. г-н Кук е Управляващ директор и Старши анализатор в „Грамърси”, където специализира в инвестициите в дългови и капиталови инструменти на развиващите се пазари в Латинска Америка и Източна Европа. Преди работата си в „Грамърси” г-н Кук три години е директор в „Ю Би Ес”(UBS) и анализатор на развиващите се пазари. Той започва кариерата си като Инвестиционен анализатор в „Офитбанк”(Offitbank) през 1996 година.

Г-н Кук е бакалавър по политическа икономика и история от Университета „Тюлейн” в Ню Орлийнс, Луизиана, САЩ. Г-н Кук притежава магистърска степен по Бизнес администрация, както и по Финанси от Университета „Тюлейн”, Бизнес училище А. Б. Фрийман.

Г-н Кук притежава квалификацията сертифициран финансов анализатор (CFA charterholder).

Данни за участия в управителни и контролни органи, като прокуррист или на друга длъжност във висшия ръководен състав, или съдружник в други дружества извън емитента през последните 5 години:

Наименование на дружеството	Пряко или непряко капиталово участие	Участие в управителни и контролни органи	Период на участие
Ан Дагда Кънсълтантс ЕООД (An Dagda Consultants EOOD	Пряко участие - едноличен собственик	Управител	към настоящия момент
Приста Ойл Груп Б.В., Холандия	-	Член на съвета на директорите	към настоящия момент
BPS 1 ЕООД	-	Изпълнителен директор	2008г.-2009г.
BPS 2 ЕООД	-	Изпълнителен директор	2008г.-2009г.
BPS 14 ЕООД	-	Изпълнителен директор	2007г.-2009г.
Приста Ойл Холдинг ЕАД	-	Член на Съвета на директорите	2006г.-2010г.
Арко Тауърс АДСИЦ	-	Член на Съвета на директорите	2007г.-2009г.
Софстрой АД	-	Член на Надзорния съвет	2007г. – 2009г.
Алфа Пропърти 1 АДСИЦ	-	Член на Съвета на директорите	2009г.

През последните 5 години, предхождащи датата на изготвяне на този Регистрационен документ, г-н Джейсън Кук:

- не е бил обект на принудителни административни мерки или административни наказания (включително във връзка с дейността му като член на управителен орган или служител на ръководен пост на дружество);
- не е осъждан за престъпления, в това число за измама;
- не е бил член на административни, управителни или надзорни (контролни органи) или висш ръководител на дружество, за което е открито производство по несъстоятелност или е прекратено поради несъстоятелност, или за което да е открито производство по ликвидация;
- не е лишаван от правото да заема длъжност в административни, управителни или надзорни органи на емитент или изпълняването на длъжности в ръководството на някой емитент или изпълняването на дейността на някой емитент.

Кирил Александров Манов, Независим член на Надзорния съвет

Г-н Кирил Манов е избран за член на Надзорния съвет на Банката през април 2007г.

Бизнес адрес: РБългария, гр. София, п.к.1504, ул. Кракра №16

Данни за относим професионален опит и образование и извършвана извън емитента дейност:

От 1991г. до 2007 г. той е бил Главен секретар на Конституционния съд на Република България. Г-н Манов е бил член на Съвета на директорите на Шератон София хотел Балкан от 1991г. до 1997 г. От 1990 до 1991 г. г-н Манов е бил съветник и началник на кабинета на министър-председателя на Република България. Преди това в продължение на 30 години г-н Манов е бил първо редактор, а в последствие и главен редактор на академично издателство „Проф. Марин Дринов“ към БАН.

Г-н Манов е магистър по право и е завършил Юридическия факултет на Софийския университет, България.

Данни за участия в управителни и контролни органи, като прокурорист или на друга длъжност във висшия ръководен състав, или съдружник в други дружества извън емитента през последните 5 години:

Наименование на дружеството	Пряко или непряко капиталово участие	Участие в управителни и контролни органи	Период на участие
Фондация „Манастир Свети Великомъченик Георги Зограф“	-	Член на Управителния съвет	към настоящия момент
Сдружение „Алма“	-	Член на Управителния съвет	към настоящия момент

През последните 5 години, предхождащи датата на изготвяне на този Регистрационен документ, г-н Кирил Манов:

- не е бил обект на принудителни административни мерки или административни наказания (включително във връзка с дейността му като член на управителен орган или служител на ръководен пост на дружество);
- не е осъждан за престъпления, в това число за измама;
- не е бил член на административни, управителни или надзорни (контролни органи) или висш ръководител на дружество, за което е открито производство по несъстоятелност или е прекратено поради несъстоятелност, или за което да е открито производство по ликвидация;
- не е лишаван от правото да заема длъжност в административни, управителни или надзорни органи на емитент или изпълняването на длъжности в ръководството на някой емитент или изпълняването на дейността на някой емитент.

Мартин Бойчев Ганев, Член на Надзорния съвет

Г-н Мартин Ганев е избран за член на Надзорния съвет на Банката от извънредното Общо събрание на акционерите проведено на 5.7.2011г. и вписан в Търговския регистър на 18.07.2011г.

Бизнес адрес: България, гр. София, ул. 6-ти Септември 36,

Данни за относим професионален опит и образование и извършвана извън емитента дейност:

Г-н Ганев е заемал поста Изпълнителен директор на „СИЕСАЙЕФ” АД от 2007г. до 2009г. През този период е бил и Председател на Съвета на директорите на „Деспред” АД. В периода 1999г. – 2007г. г-н Ганев е работил в „Лукойл България” ЕООД като стига до позицията Първи Заместник-Генерален директор Икономика и финанси на „Лукойл България” ЕООД, а от 2000г. до 2008г. е бил член на Управителния съвет на ПОД „Лукойл България” АД. В периода 2001г.-2002г. той е бил член на Съвета на директорите на „Лукойл Нефтохим Бургас” АД. От 1993г. до 1999г. г-н Ганев е работил като Мениджър Корпоративни финанси в PricewaterhouseCoopers.

Към момента г-н Ганев заема ръководни постове и в други частни компании и участва в управлението на организации с нестопанска цел.

Г-н Ганев е Магистър по икономика от Московския държавен университет за международни отношения (МГИМО) и притежава квалификация АССА-ДЕС по стандартите на Англия и Уелс.

Данни за участия в управителни и контролни органи, като прокурист или на друга длъжност във висшия ръководен състав, или съдружник в други дружества извън емитента през последните 5 години:

Наименование на дружеството	Пряко или непряко капиталово участие	Участие в управителни и контролни органи	Период на участие
Управление на проекти, енергия, екология, финанси АД	акционер	Председател на Съвета на директорите	към настоящия момент
Пасат България АД	акционер	Председател на Съвета на директорите	към настоящия момент
Папия 1 ЕООД	Едноличен собственик	Управител	към настоящия момент
ОуПиЕм ООД	Съдружник	Управител	към настоящия момент
Зелени хълмове ЕООД	Едноличен собственик	Управител	към настоящия момент
Зелена Странджа ЕООД	Едноличен собственик	Управител	към настоящия момент
СМС Родопи ООД	Съдружник	Управител	към настоящия момент
Ачера ООД	Съдружник	Управител	Прекратено участие като съдружник
Униконсултинг АД	Акционер	-	-
Изи сървисиз ООД	Съдружник	Управител	към настоящия момент
Поморие Винярд	Съдружник	Член на Съвета на директорите	към настоящия момент
СИЕСАЙЕФ АД	-	Главен Изпълнителен директор	2007г. – 2009г.
Борима ЕАД	-	Председател на Съвета на директорите	към настоящия момент
Деспред АД	-	Председател на Съвета на директорите	2007г. – 2009г.
Домостроене АД, Бургас	-	Член на Съвета на директорите	към настоящия момент
Меднафаст АД	-	Председател на Съвета на директорите	към настоящия момент
Платформа Актив БГ ООД	-	Управител	към настоящия момент
Френско училище „Виктор Юго”, организация с нестопанска цел	-	Член на административния съвет	към настоящия момент
Български фонд за енергийна ефективност, организация с	-	Член на Управителния съвет	2006г. – 2009г.

нестопанска цел			
Италианско-българска търговска камара, организация с нестопанска цел	-	Член на Управителния съвет	2006г.- 2008г.
Български икономически форум, организация с нестопанска цел	-	Член на Управителния съвет	към настоящия момент
Индустриален клъстер Електромобили, организация с нестопанска цел	-	Член на Управителния съвет	към настоящия момент

През последните 5 години, предхождащи датата на изготвяне на този Регистрационен документ, г-н Мартин Ганев :

- не е бил обект на принудителни административни мерки или административни наказания (включително във връзка с дейността му като член на управителен орган или служител на ръководен пост на дружество);
- не е осъждан за престъпления, в това число за измама;
- не е бил член на административни, управителни или надзорни (контролни органи) или висш ръководител на дружество, за което е открито производство по несъстоятелност или е прекратено поради несъстоятелност, или за което да е открито производство по ликвидация;
- не е лишаван от правото да заема длъжност в административни, управителни или надзорни органи на емитент или изпълняването на длъжности в ръководството на някой емитент или изпълняването на дейността на някой емитент.

Данни за членовете на Управителния съвет:

Димитър Стоянов Вучев, Изпълнителен директор и член на Управителния съвет

Г-н Димитър Вучев е член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на БАКБ от февруари 2006г., когато Банката преминава към двустепенна система за управление. Преди това, г-н Вучев е член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Банката от юли 1997 г. до назначаването му за Изпълнителен директор и член на Управителния съвет през февруари 2006г.

Бизнес адрес: България, гр. София, п.к.1504, ул. Кракра №16

Данни за относим професионален опит и образование и извършвана извън емитента дейност:

Г-н Вучев е заемал длъжността Главен изпълнителен директор на пенсионно осигурителна компания "Родина" (инвестиция на БАИФ) през периода август 2000 г. до март 2003 г. Г-н Вучев се присъединява към БАИФ през 1993 г. като кредитен инспектор и Изпълнителен директор на тогава съществуващата програма за кредитиране Компас. През 1997 г. е назначен за заместник управляващ директор на БАИФ. От 1991 до 1993 г. той е финансов директор на Хамур инвестмънт груп, Кувейт. От 1985 до 1990 г. г-н Вучев работи като експерт в отдела за международна търговия към държавното предприятие Лесокомплект Инжинеринг и по - късно като мениджър на отдела за Международна търговия и представител на предприятието в Кувейт.

Г-н Вучев има магистърска степен от факултета по международни икономически отношения към Университета за национално и световно стопанство, София, България и е завършил средното си образование в английската езикова гимназия в София, България.

Данни за участия в управителни и контролни органи, като прокурист или на друга длъжност във висшия ръководен състав, или съдружник в други дружества извън емитента през последните 5 години:

Наименование на дружеството	Пряко или непряко капиталово участие	Участие в управителни и контролни органи	Период на участие
Делта Капитал ЕООД	Едноличен собственик на капитала	Управител	към настоящия момент
Капитал Директ ЕАД, 100% дъщерно дружество на БАКБ	-	Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор	към настоящия момент
Фондация Америка за България	-	Член на Съвета на директорите	към настоящия момент
Фондация Партньори – България	-	Член на Управителен съвет	към настоящия момент

През последните 5 години, предхождащи датата на изготвяне на този Регистрационен документ, г-н Димитър Вучев :

- не е бил обект на принудителни административни мерки или административни наказания (включително във връзка с дейността му като член на управителен орган или служител на ръководен пост на дружество);
- не е осъждан за престъпления, в това число за измама;
- не е бил член на административни, управителни или надзорни (контролни органи) или висш ръководител на дружество, за което е открито производство по несъстоятелност или е прекратено поради несъстоятелност, или за което да е открито производство по ликвидация;
- не е лишаван от правото да заема длъжност в административни, управителни или надзорни органи на емитент или изпълняването на длъжности в ръководството на някой емитент или изпълняването на дейността на някой емитент.

Янита Георгиева Загорова-Петрова, Изпълнителен директор и член на Управителния съвет

Г-жа Янита Загорова е член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на БАКБ от декември 2010г.

Преди това, от 2003г. до 2010г. г-жа Загорова е изпълнявала длъжността Ръководител на Специализираната служба за Вътрешен контрол на БАКБ.

Бизнес адрес: България, гр. София, п.к.1504, ул. Кракра №16

Данни за относим професионален опит и образование и извършвана извън емитента дейност:

Г-жа Загорова се присъединява към групата на Българо-Американския Инвестиционен Фонд (БАИФ) през 1996 г., като последователно е заемала позициите на счетоводител и заместник-главен счетоводител на БАКБ, главен счетоводител на пенсионно осигурителна компания „Родина” (инвестиция на БАИФ), а от 2003 г. до назначаването ѝ като член на Управителния съвет е ръководител на Специализирана служба за вътрешен одит на БАКБ.

Г-жа Загорова е магистър по специалността „Стопанско управление” от Софийски университет „Св. Климент Охридски”.

Г-жа Загорова е член на британската Асоциация на дипломираните експерт-счетоводители (АССА) и е сертифициран вътрешен одитор (СІА) към Институт на вътрешните одитори – Алтамонти Спрингс, Флорида-САЩ

Данни за участия в управителни и контролни органи, като прокуррист или на друга длъжност във висшия ръководен състав, или съдружник в други дружества извън емитента през последните 5 години:

Наименование на дружеството	Пряко или непряко капиталово участие	Участие в управителни и контролни органи	Период на участие
-----------------------------	--------------------------------------	--	-------------------

През последните 5 години, предхождащи датата на изготвяне на този Регистрационен документ, г-жа Янита Загорова :

- не е била обект на принудителни административни мерки или административни наказания (включително във връзка с дейността ѝ като член на управителен орган или служител на ръководен пост на дружество);
- не е осъждана за престъпления, в това число за измама;
- не е бил член на административни, управителни или надзорни (контролни органи) или висш ръководител на дружество, за което е открито производство по несъстоятелност или е прекратено поради несъстоятелност, или за което да е открито производство по ликвидация;
- не е лишавана от правото да заема длъжност в административни, управителни или надзорни органи на емитент или изпълняването на длъжности в ръководството на някой емитент или изпълняването на дейността на някой емитент.

Силвия Кирилова Кирилова, Член на Управителния съвет

Г-жа Силвия Кирилова е член на Управителния съвет на БАКБ от март 2009 г.

Преди това е юридически съветник на БАКБ от 2001г., а от 2005г. е Главен юрист на БАКБ.

Бизнес адрес: България, гр. София, п.к.1504, ул. Кракра №16

Данни за относим професионален опит и образование и извършвана извън емитента дейност:

Преди да се присъедини към БАКБ през периода 2000г. – 2001г. г-жа Кирилова е работила за Емпорикс Банк (Търговска банка на Гърция) като Директор на канцеларията на Главния Изпълнителен директор на банката. През периода 1996г. – 2000г. г-жа Кирилова работи първоначално като сътрудник „Корпоративни отношения”, а след това като юридически съветник на „Интерлайз” АД, където специализира в областта на търговското право, финансовите и лизинговите сделки. Г-жа Кирилова е адвокат и член на Софийската адвокатска колегия от 2001 г.

Г-жа Кирилова е завършила магистратура по право в Софийския университет и има магистърска степен по международно търговско право от Централния европейски университет (акредитиран от The New York State Education Department).

Данни за участия в управителни и контролни органи, като прокуриснт или на друга длъжност във висшия ръководен състав, или съдружник в други дружества извън емитента през последните 5 години:

Наименование на дружеството	Пряко или непряко капиталово участие	Участие в управителни и контролни органи	Период на участие
Капитал Директ -1 АДСИЦ (заличен търговец)	-	Член на Съвета на директорите	2003г. - 2010г.
„И АР ДЖИ Капитал-1” АДСИЦ	-	Представител на член на Съвета на директорите Средец Ентърпрайс ЕООД	2004г. – 2009г.
Адвокатско дружество Кирилов и Кирилова	съдружник	Управител	към настоящия момент

През последните 5 години, предхождащи датата на изготвяне на този Регистрационен документ, г-жа Силвия Кирилова :

- не е била обект на принудителни административни мерки или административни наказания (включително във връзка с дейността ѝ като член на управителен орган или служител на ръководен пост на дружество);
- не е осъждана за престъпления, в това число за измама;

- не е бил член на административни, управителни или надзорни (контролни органи) или висш ръководител на дружество, за което е открито производство по несъстоятелност или е прекратено поради несъстоятелност;
- е била член на Съвета на директорите на „Капитал Директ-1” АД СИЦ, за което по решение на Общото събрание на акционерите от 15.05.2009г. е била открита процедура по ликвидация; ликвидацията е приключила успешно и на 05.01.2010 г. „Капитал Директ-1” АД СИЦ е било заличено от Търговския регистър;
- не е лишавана от правото да заема длъжност в административни, управителни или надзорни органи на емитент или изпълняването на длъжности в ръководството на някой емитент или изпълняването на дейността на някой емитент.

Между членовете на Надзорния съвет и Управителния съвет няма фамилни или роднински връзки.

Съществена информация относно Управителния съвет след датата на този Регистрационен документ:

След датата на този Регистрационен документ, на заседание, проведено на 22 юли 2011г., Надзорният съвет на БАКБ взе решение за избор на двама нови члена на Управителния съвет на БАКБ, а именно за членове на Управителния съвет са избрани г-н Васил Стефанов Симов и г-жа Таня Илиева Керемидчиева. Г-н Васил Стефанов Симов и г-жа Таня Илиева Керемидчиева са избрани, също така, за Изпълнителни директори на БАКБ (с решение на Управителния съвет, одобрено от Надзорния съвет). На 15 август 2011г. новите членове на Управителния съвет и Изпълнителни директори са вписани в Търговския регистър при Агенция по вписванията. Изборът на новите членове на Управителния съвет и Изпълнителни директори има действие от вписването в Търговския регистър.

Г-н Васил Симов е магистър по икономика от ВПШ „Карл Маркс” и притежава квалификации по „Търговия с деривативни и финансови инструменти” от Commodity Futures Trading Commission, Washington D.C., САЩ, и „Борсова търговия с фючърси” от ACDI/ VOCA, Washington D.C., САЩ. Г-н Васил Симов е заемал ръководни позиции в „СПБАНК” АД, като от 2001 г. е член на Управителния съвет, а през 2002 г. последователно и избран за Председател на Управителния съвет и Изпълнителен Директор. От 1998 г. до момента г-н Симов е Председател на Съвета на директорите и Главен изпълнителен директор на Софийска Стокова Борса АД. От 2007 г. до момента г-н Симов е член на Съвета на директорите на „СПЕСАГПЕФ” АД. От 1994 до 1996 г-н Симов е бил Председател на надзорния съвет на „Общо застрахователно дружество” АД.

Г-жа Таня Керемидчиева е магистър по финанси от ВФСП „Д. А. Ценов” гр. Свищов. Г-жа Керемидчиева заемала позицията Ръководител управление „Методология, планиране и анализ на банковата дейност” в „СПБАНК” АД от 2000 г. до момента на присъединяването си към БАКБ. От 1998 до 2000 г. г-жа Керемидчиева е била член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на „СПБАНК” АД. За периода 1997-1998 г. г-жа Керемидчиева е работила като Началник управление „ Ликвидност, пазари и анализ” и е била член на Управителния съвет на ТБ „България Инвест” АД / „Алианс България” АД. Опитът на г-жа Керемидчиева в банковия сектор стартира през 1977 г. и в допълнение на горепосоченото включва работа последователно за БНБ Софийска градска банка, БСП „Минералбанк”, ТС Банк АД, Балканска универсална банка АД.

След вписването в Търговския регистър на 15.08.2011г. Управителният съвет на БАКБ има следния състав:

- г-н Васил Стефанов Симов, Изпълнителен директор*
- г-н Димитър Стоянов Вучев, Изпълнителен директор*
- г-жа Таня Илиева Керемидчиева, Изпълнителен директор*
- г-жа Янита Герогиева Загорова-Петрова, Изпълнителен директор*
- г-жа Силвия Кирилова Кирилова, член на Управителния съвет*

Освен горепосочените членове на съвети, към датата на този Регистрационен документ, Банката няма други висши ръководители или членове на висшия мениджмънт.

2 Конфликт на интереси

В съответствие с чл. 116б, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК и съгласно Устава на Банката, членовете на Управителния съвет и на Надзорния съвет следва да избягват преки и косвени конфликти между

своя интерес и интереса на Банката, а ако такива конфликти възникнат – своевременно и пълно да ги разкриват писмено пред съответния орган и не участват, както и не оказват влияние върху останалите членове на съвети при вземането на решения в тези случаи.

Не са налице потенциални конфликти на интереси между задълженията към емитента на членовете на Надзорния или Управителния съвет на Банката, от една страна, и техните лични интереси или задължения към други лица, от друга страна, освен посочения по-долу риск от потенциален конфликт на интереси, както следва:

Членът на Надзорния съвет г-жа Цветелина Бориславова Карагъзова е контролиращ акционер и изпълнителен директор на акционера „СИЕСАЙЕФ” АД (притежаващ 49,99% от Банката), които същевременно е най-значителния кредитор на Банката към датата на този Регистрационен документ. Към датата на този Регистрационен документ на основание договор за цесия от 16.06.2011г., сключен между „СИЕСАЙЕФ” АД и Алайд Айриш Банкс, п.л.с., „СИЕСАЙЕФ” АД е кредитор на Банката по кредитна линия в размер на 25 милиона евро. Условието на кредитната линия са одобрени по реда на чл.114 от ЗППЦК по решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 01.06.2011г. Освен това, „СИЕСАЙЕФ” АД е евентуален кредитор на Банката по кредитна линия, одобрена от Общото събрание на акционерите на 05.07.2011г., по която Банката може да използва финансиране предоставено от „СИЕСАЙЕФ” АД или посочено от него лице под формата на кредитна линия за общо финансиране на дейността на банката с максимален размер до 35 милиона евро. В този смисъл съществува потенциален риск от конфликт на интереси между задълженията на г-жа Бориславова към емитента (като член на Надзорния съвет) и задълженията и интересите ѝ като контролиращ акционер и изпълнителен директор на значителния кредитор на Банката - „СИЕСАЙЕФ” АД.

Членовете на Надзорния съвет са избрани по решения на Общото събрание на акционерите, като решенията са взети от присъстващите на съответното събрание акционери. Членовете на Управителния съвет са избрани по решение на Надзорния съвет, като решенията са взети от присъстващите на съответното събрание членове на Надзорния съвет. Не са налице данни за сключвани споразумения или каквито и да било други договорености между акционерите, инвеститорите и други лица, въз основа на които някой от членовете на Надзорния съвет или Управителния съвет да е избран.

Не са договаряни ограничения относно правата на членовете на Управителния съвет и акционерите за разпореждане в рамките на определен период с евентуално притежаваните от тях акции на емитента.

3 Информация за възнагражденията и компенсациите на членовете на Надзорния и Управителния съвет на БАКБ АД и на висшия ръководен състав

Съгласно решение на редовното годишно Общо събрание на акционерите през 2009 г. за дейността, извършена от членовете на Надзорния съвет през 2010 г. Банката е изплатила общо 78.2 хиляди лева, както следва:

Член на Надзорния съвет	Плащания за 2010 (в хил. лева)
Джералд Бърн	0
Джон Пауър	19.6
Маршал Л. Милър	19.6
Евгени Иванов	19.6
Кирил Манов	19.6
Общо	78.2

За дейността, извършена от членовете на Управителния съвет през 2010 г. Банката е изплатила общо 629.8 хиляди лева, както следва:

На член на Управителния съвет или в полза на член на Управителен съвет	Плащания за 2010 (в хил. лева)
Димитър Вучев	254.3
Мария Шейтанова (за периода 01.01.2010 г. – 09.12.2010 г.)	197.5
Славия Кирилова	152.6
Янита Загорова-Петрова (за периода 09.12.2010 г. – 31.12.2010 г.)	25.4
Общо	629.8

През последната пълна финансова година членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет не са получавали възнаграждения от дъщерни дружества на Банката.

През последната пълна финансова година членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет не са получавали обезщетения в натура от Банката или от нейни дъщерни дружества.

Членът на Надзорния съвет Джералд Бърн не е получавал възнаграждение за изпълнение на функциите и задълженията си в емитента, тъй като е съвместявал функциите си в Банката с изпълнение на управленски задължения в Алайд Айриш Банкс, п.л.с.

Емитентът и неговите дъщерни дружества заделят изискуемите си съгласно действащото законодателство суми за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране и други обезщетения. Банката и нейните дъщерни предприятия нямат програма за заделяне на или начисляване на други суми за изплащане на допълнителни пенсии, обезщетения и други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения, извън нормативно установените задължителни плащания съгласно действащото законодателство.

4 Информация за дейността и практиките на управителните и на контролните органи

БАКБ е акционерно дружество с двустепенна система на управление. Съгласно устава на Банката, органите на дружеството са **Общо събрание на акционерите, Надзорен съвет и Управителен съвет**. Управлението на Банката се осъществява от **Управителния съвет и Изпълнителните директори**.

Дейността на органите на управление на БАКБ АД е съобразена с техните компетенции, съгласно устава на Банката и действащото българско законодателство. Банката спазва Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

Надзорен съвет

Уставът на Банката предвижда, че членовете на Надзорния съвет се избират за срок до 5 години и могат да бъдат преизбрани без ограничение. Началната датата, от която започва мандата, е датата на решението на Общото събрание за избор или преизбиране на съответния член на Надзорен съвет.

Мандатът на избраните на Общото събрание от 05.07.2011г. трима нови члена на Надзорния съвет – г-жа Цветелина Бориславова Карагьозова, г-н Джейсън Лайл Кук и г-н Мартин Бойчев Ганев изтича на 05.07.2016г. Г-н Евгени Иванов е избран за член на Надзорния съвет с решение на Общото събрание на акционерите от 20.10.2008г. и мандатът на г-н Иванов изтича на 20.10.2013г. Г-н Кирил Манов в избран за член на Надзорния съвет с решение от 18.04.2007г. и текущия мандат изтича на 18.04.2012г. Г-н Маршал Милър е член на Надзорния съвет, избран с решение на Общото събрание на акционерите от 16.01.2006г. и към настоящия момент Общото събрание не е вземало решение за освобождаването му от длъжност.

Съгласно Устава членовете на Надзорния съвет и Управителния съвет заемат длъжността си докато техните правоприменици бъдат избрани и вписани в търговския регистър.

Период на заемане на длъжността на членовете на настоящия Надзорния съвет на Банката:

Г-жа Цветелина Бориславова – избрана за член на Надзорния съвет с решение на Общото събрание на акционерите от 05.07.2011г., като това обстоятелство е вписано в търговския регистър на 18.07.2011г. Член Надзорния съвет към настоящия момент.

Г-н Маршал Милър – избран за член на Надзорния съвет с решение на Общото събрание на акционерите от 16.01.2006г., като това обстоятелство е вписано в регистъра на търговските дружества при СГС на 13.02.2006г. Член Надзорния съвет към настоящия момент.

Г-н Евгени Иванов – избран за член на Надзорния съвет с решение на Общото събрание на акционерите от 20.10.2008г., като това обстоятелство е вписано в търговския регистър на 28.10.2008г. Член Надзорния съвет към настоящия момент.

Г-н Джейсън Кук - избран за член на Надзорния съвет с решение на Общото събрание на акционерите от 05.07.2011г., като това обстоятелство е вписано в търговския регистър на 18.07.2011г. Член Надзорния съвет към настоящия момент.

Г-н Кирил Манов – избран за член на Надзорния съвет с решение на Общото събрание на акционерите от 18.04.2007г., като това обстоятелство е вписано в регистъра на СГС на 15.05.2007г. Член Надзорния съвет към настоящия момент.

Г-н Мартин Ганев – избран за член на Надзорния съвет с решение на Общото събрание на акционерите от 05.07.2011г., като това обстоятелство е вписано в търговския регистър на 18.07.2011г. Член Надзорния съвет към настоящия момент.

С членовете на Надзорния съвет се сключват договори за изпълняване на длъжността член на Надзорен съвет. Договорите могат да бъдат прекратени:

- (а) с изтичане на срока на договора, който е 5 години, освен в случай, че директорът е преизбран от ОСА за нов мандат;
- (б) по взаимно съгласие на страните;
- (в) в случай на смърт или поставяне под запрещение на директора;
- (г) едностранно от Банката без предизвестие преди изтичане на мандата по решение на Общото събрание на акционерите за освобождаване на директора от длъжност като член на Надзорния съвет;
- (д) едностранно от директора чрез депозиране на оставка и двумесечно писмено уведомление до Банката с искане за заличаване от търговския регистър по реда на чл.233,ал.5 от Търговския закон, отправено до Банката и Общото събрание на акционерите. В срок до 6 месеца след получаване на уведомлението Банката трябва да заяви за вписване в търговския регистър освобождаването на Директора. Ако Банката не направи това, Директорът може сам да заяви за вписване това обстоятелство, което се вписва, независимо дали на негово място е избрано друго лице.

Не са налице действащи или предложени за сключване договори между който и да е член на Надзорния съвет и Банката и/или нейните дъщерни дружества, предвиждащи обезщетения при прекратяване на правоотношението между Банката и съответния член на Надзорен съвет.

Управителен съвет

Уставът на Банката предвижда, че членовете на Управителния съвет се избират за срок до 5 години и могат да бъдат преизбрани без ограничение. Началната датата, от която започва мандата, е датата на решението на Надзорния съвет за избор или преизбиране на съответния член на Управителния съвет. Съгласно Устава членовете на Управителния съвет заемат длъжността си докато техните правоприменици бъдат избрани и вписани в търговския регистър.

На 20.05.2009г. г-н Димитър Вучев и г-жа Славия Кирилова са преизбрани като членове на Управителния съвет за три годишен мандат, който изтича на 20.05.2012г. Г-жа Янита Загорова-Петрова е избрана за член на Управителния съвет с решение на Надзорния съвет от 01.12.2010г. за петгодишен мандат и мандатът ѝ изтича на 01.12.2015г.

Период на заемане на длъжността от членовете на настоящия Управителен съвет:

Г-н Димитър Вучев – избран за член на Управителния съвет с решение на Надзорния съвет от 16.01.2006г., като това обстоятелство е вписано в регистъра на търговските дружества при СГС на 13.02.2006г. Член на Управителния съвет към настоящия момент.

Г-жа Янита Загорова - избрана за член на Управителния съвет с решение на Надзорния съвет от 01.12.2010г., като това обстоятелство е вписано в търговския регистър на 09.12.2010г. Член на Управителния съвет към настоящия момент.

Г-жа Силвия Кирилова - избрана за член на Управителния съвет с решение на Надзорния съвет от 18.02.2009г., като това обстоятелство е вписано в търговския регистър на 25.03.2009г. Член на Управителния съвет към настоящия момент.

С избраните Изпълнителни членове на Управителния съвет са сключени Договор за възлагане на управлението. Договорите за възлагане на управление могат да бъдат прекратени, както следва:

- (а) с изтичане на мандата;
- (б) по взаимно съгласие на страните;
- (в) в случай на смърт или поставяне под запрещение на Изпълнителния Директор;
- (г) от Банката без предизвестие по решение на Надзорния съвет за освобождаване на Изпълнителния Директор от длъжност като изпълнителен член на Управителния съвет и/или като член на Управителния съвет;
- (д) от Изпълнителния Директор чрез депозиране на оставка и едномесечно писмено уведомление до Банката с искане за заличаване от търговския регистър по реда на чл.233,ал.5 от Търговския закон, отправено до Банката и Надзорния съвет. В срок до 6 месеца след получаване на уведомлението Банката трябва да заяви за вписване в търговския регистър освобождаването на Изпълнителния Директор. Ако Банката не направи това, Изпълнителният Директор може сам да заяви за вписване това обстоятелство, което се вписва, независимо дали на негово място е избрано друго лице.

Не са налице действащи или предложени за сключване договори между членове на Управителния съвет и Банката и/или нейните дъщерни дружества, предвиждащи обезщетения при прекратяване на правоотношението между Банката и членовете на Управителния съвет Димитър Вучев и Силвия Кирилова. С г-жа Янита Загорова-Петрова има сключено допълнително споразумение, което предвижда право г-жа Загорова да получи еднократно възнаграждение в размер на шест брутни месечни заплати към датата на прекратяване на договора за управление в случай, че през първите две години считано от датата на вписване в търговския регистър, договорът за управление бъде прекратен от Банката без предизвестие по решение на Надзорния съвет за освобождаване на г-жа Загорова от длъжност като Изпълнителен член на Управителния съвет и/или член на Управителния съвет.

5 Акционерно участие в БАКБ АД, включително и притежавани опции върху акции на БАКБ АД

Таблицата по-долу показва участията на членовете на Надзорния и Управителния съвет в акционерния капитал на Банката към датата на този документ:

	Брой притежавани акции	% от издадения акционерен капитал
Цветелина Бориславова	-	-
Маршал А. Милър	-	-
Джейсън Кук	-	-
Мартин Ганев	-	-
Кирил Манов	-	-
Евгений Иванов	-	-
Димитър Стоянов Вучев	14,291	0.11
Янита Загорова-Петрова	2,495	0.02
Силвия Кирилова	800	0.006

Членовете на Управителния и Надзорния съвет на Банката нямат специални права и привилегии при закупуването на ценни книжа, емитирани от Банката. Банката няма бонус план за раздаване на опции върху собствените ѝ акции

6 Информация за Одитния комитет

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит в БАКБ функционира Одитен комитет. Същият бе създаден по решение на Общо събрание на акционерите на БАКБ от 29.04.2009г.

В съответствие с изискванията на Закона за независимия финансов одит Одитният комитет се състои от четирима члена:

1. Мартин Бойчев Ганев, член на Надзорния съвет
 2. Евгени Иванов, член на Надзорния съвет
 3. Кирил Манов, член на Надзорния съвет
- и
4. Райка Онцова, член, независим от Надзорния съвет. Г-жа Онцова отговаря на изискванията на чл.40е от ЗНФО за независимост и има завършено висше образование със специалност счетоводство или финанси и повече от 5 години професионален опит по счетоводство и одит.

Одитният комитет изпълнява следните функции:

1. наблюдава процесите по финансово отчитане в БАКБ;
 2. наблюдава ефективността на системите за вътрешен контрол в БАКБ;
 3. наблюдава ефективността на системите за управление на рисковете в БАКБ;
 4. наблюдава независимия финансов одит в БАКБ;
 5. извършва преглед на независимостта на регистрирания одитор на БАКБ в съответствие с изискванията на закона и Етичния кодекс на професионалните счетоводители, включително наблюдава предоставянето на допълнителни услуги от регистрирания одитор на БАКБ.
- Регистрираните одитори на БАКБ докладват на одитния комитет по основните въпроси, свързани с изпълнението на одита, като обръщат внимание на съществените слабости в системите за вътрешен контрол във връзка с процеса на финансово отчитане.
- Одитният комитет препоръчва на Общото събрание регистриран одитор, който да бъде избран за извършване на независимия финансов одит на БАКБ.
- Одитният комитет отчита дейността си пред общото събрание веднъж годишно заедно с приемането на годишния финансов отчет.

Членовете на Одитния комитет се избират за срок от три години, с изключение на независимия член, които се избира за срок от 1 година. Членовете на Одитния комитет могат да бъдат преизбрани без ограничения.

Членовете на Одитния комитет г-н Евгени Иванов и г-н Кирил Манов са избрани за членове на комитета по решение на Общото събрание на акционерите от 29.04.2009г. и техният мандат изтича на 29.04.2012г. Г-н Мартин Ганев бе избран за член на Одитния комитет по решение на Общото събрание на акционерите от 05.07.2011г. и неговия мандат изтича на 05.07.2014г. Г-жа Райка Онцова е избрана за независим член на Одитния комитет по решение на Общото събрание на акционерите от 29.04.2009г. и след това е съответно преизбрана за нов едногодишен мандат преизбрана за независим член през 2010г. и през 2011г. (на Общото събрание на акционерите, проведено на 01.06.2011г.)

Данни за членовете на Одитния комитет :

Одитният комитет е формиран от трима члена на Надзорния съвет и един независим член, както следва:

Мартин Бойчев Ганев, член на Одитния комитет
Евгений Якимов Иванов, член на Одитния комитет
Кирил Александров Манов, член на Одитния комитет
Райка Онцова, независим член на Одитния комитет.
Г-жа Онцова отговаря на изискванията на чл.40е от ЗНФО за независимост.

Г-жа Онцова е независим член на Одитния комитет на БАКБ от неговото създаване през април 2009г.

През периода януари–август 2009 г-жа Онцова е заемала поста Изпълнителен директор на Агенция Одит на средствата от Европейския съюз. От 2001г. до началото на 2009г. г-жа Онцова е била Главен одитор на Българска народна банка. През периода 1999г.-2000г. г-жа Онцова е заемала поста Главен счетоводител на Насърчителна банка АД. От 1997г. до 1998г. г-жа Онцова е работила като експерт Одит на финансови отчети –банков сектор в АФА ООД. През 1994г.-1997г. е била Главен Счетоводител на Стопанска банка АД.

Г-жа Онцова притежава общо 25 годишен опит концентриран в областта на счетоводството, одита и методологията на банковото счетоводство.

Г-жа Онцова е член на Международния институт на вътрешните одитори (The IIA/ИВО) от 2002 г. Тя е учредител на клон на ИВО в България в 2003 г. През 2003г.-2010г. е член на УС на института в България (ИВОБ) и негов Председател в периода 2008-2009г.

Г-жа Онцова е Магистър по икономика, специалност "Счетоводна отчетност", от ВИИ „Карл Маркс”, настоящ Университет за национално и световно стопанство, гр. София.

Г-жа Райка Онцова, като независим член на Одитния комитет, е получила плащане в размер на 19.6 хиляди лева за дейността си през 2010 г.

През 2010г. членовете на Одитния комитет Кирил Манов и Евгени Иванов са получили възнаграждения само в качеството им на членове на Надзорния съвет, както е посочено по-горе.

7 Корпоративно управление

БАКБ прилага и се придържа към Националния Кодекс за корпоративно управление, одобрен от Българска Фондова Борса – София АД.

Банката осигурява пълното разкриване на точна информация относно дейността си в съответствие с изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и подзаконовите нормативни актове по прилагането му и стриктно публикува и информира КФН, БФБ и обществеността за регулираната информация, подлежаща на обявяване. Информацията относно спазването и прилагането на принципите на Националния Кодекс за корпоративно управление, одобрен от Българска Фондова Борса – София АД, е включена в годишния доклад за дейността на Банката през 2010г. и е публикувана заедно с годишния отчет за 2010г съгласно изискванията на закона.

За 2008г. Банката получи годишната награда на Асоциацията на инвеститорите за финансова институция на капиталовия пазар с най-добро корпоративно управление.

8 Информация по чл.116а, ал.2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Съставът на Надзорният съвет отговаря на изискването на чл.116а, ал.2 от ЗППЦК най-малко една трета от членовете на контролния орган на публично дружество да са независими лица.

Двама от шестимата членовете на Надзорния съвет, а именно г-н Евгений Иванов и г-н Кирил Манов са независими лица, тъй като:

1. не са служители в Банката;
2. не са акционери, които притежават пряко или чрез свързани лица най-малко 25% от гласовете в Общото събрание и не са свързано с Банката лице;
3. не са лице, което е в трайни търговски отношения с Банката;
4. не са членове на управителен или контролен орган, прокуристи или служители на търговско дружество или друго юридическо лице по т.2 и т.3 по-горе;
5. не са свързано лице с друг член на управителен или контролен орган на Банката.

9 Информация за служителите на емитента

9.1 Брой на служителите на Банката, разбивка по главни категории дейности и географско местоположение

Следващата таблица съдържа информация за броя на служителите на трудов договор и договор за управление, без членовете на Надзорния съвет и Одитния комитет на Банката, както и разбивка по главни категории дейности и географско местоположение към 30.06.2011

	София*	Пловдив	Стара Загора	Бургас	Варна	общо
Ръководни служители	24	1	1	1	-	27
Аналитични специалисти	39	2	1	3	2	47
Приложни специалисти	13	2	1		3	19
Помощен и административен персонал	31	5	3	2	5	46
Ниско квалифициран персонал	7	-	-	1	1	9
Общо	114	10	6	7	11	148

*Централен офис и офис Раковски

Следващата таблица дава информация за общия брой служители на Банката за последните три години:

Към дата	<u>Брой служители</u>
31.12.2008	146
31.12.2009	141
31.12.2010	143
30.06.2011	148

9.2 Договорености за участие на служителите в капитала на БАКБ АД

Няма договорености за участие на служителите в капитала на БАКБ АД.

VI Акционери със значително участие. Сделки със свързани лица

1 Данни за акционерите, притежаващи участие (пряко и непряко) над 5 на сто от акциите с право на глас, подлежащо на оповестяване по чл.145 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

В таблицата по-долу са посочени данни за акционерите към датата на изготвяне на този Регистрационен документ, които според: (1) книгата на акционерите, която се води от „Централен депозитар” АД към 30.06.2011г.; (2) данните от получените уведомления за разкриване на дялово участие по чл. 145 и 146 от ЗППЦК; и (3) предоставените пълномощни за участие в Общо събрание на акционерите и придружаващите ги учредителни документи притежават пряко и/или непряко (по чл. 146 от ЗППЦК) 5% или повече от 5% процента от капитала на Банката:

Акционер	Адрес	Брой притежавани акции (пряко и непряко) към 30.06.2011г.	Процент от гласовете в Общото събрание на акционерите към 30.06.2011г.
1. СИЕСАЙЕФ АД	Славянска 2, София, България	Пряко притежава 6,311,100 броя акции	Пряко притежава 49.99%
2. Цветелина Бориславова Карагъзова, като лице, което упражнява контрол върху прекия акционер СИЕСАЙЕФ АД (притежава 99.99% от акциите на СИЕСАЙЕФ АД)	Славянска 2, София, България	Непряко притежава 6,311,100 броя акции чрез контролираното СИЕСАЙЕФ АД	Непряко чрез контролираното СИЕСАЙЕФ АД притежава 49.99%
3. Грамърси Имърджинг Маркет Фънд (GRAMERCY EMERGING MARKETS FUND)	Office of WS Walker & Company, First Floor, Caledonian House, Mary Street, PO box 2656, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands	Пряко притежава 3,783,211 броя акции	Пряко притежава 29.97%
4. GRAMERCY SELECT MASTER FUND (свързано лице с акционера по т.3.)	87 MARY STREET, GEORGE TOWN, GRAND CAYMAN KY1-9005	Пряко притежава 290,649 броя акции	Пряко притежава 2.30%
5. DAYTON INVESTMENTS HOLDINGS LLC (свързано лице с акционера по т.3.)	20 DAYTON AVENUE, GREENWICH, CT 06830	Пряко притежава 152,094 броя акции	Пряко притежава 1.20%
Общо Грамърси Имърджинг Маркет Фънд (GRAMERCY EMERGING MARKETS FUND) пряко и непряко чрез посочените по-горе свързани лица по т.4 и т.5.		Пряко и непряко притежава 4,225,954 броя акции	Пряко и непряко притежава 33.47%

Освен посоченото в таблицата по-горе, на Банката не е предоставена информация за други лица, които притежават пряко или непряко 5 или повече процента от капитала на Банката.

Посочените по-горе акционери нямат различни права на глас. Всички акции на Банката са обикновени с едно право на глас за всяка една акция.

2 Данни за лицата, които упражняват контрол върху Емитента пряко или косвено

С оглед на изложената по-горе информация и доколкото е известно на емитента, няма лица, които пряко или чрез свързани лица по смисъла на §1, т.12 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК

да упражняват контрол по смисъла на §1, т.13 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК върху БАКБ.

По смисъла на ЗППЦК (§1, т.13 от Допълнителните разпоредби) едно лице упражнява пряко или непряко контрол върху Банката, когато това лице, пряко или непряко: (а) притежава над 50% от гласовете в общото събрание на акционерите; или (б) може да определя повече от половината от членовете на неговите управителни или контролни органи; или (в) може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решенията във връзка с дейността на Банката.

На емитента не е известно да има договорености, действието на които може да доведе до промяна в контрола на емитента.

3 Мерки, срещу възможна злоупотреба с контрол.

Мерките, които „Българо - американска кредитна банка” АД прилага и към които се придържа, срещу възможна злоупотреба от страна на акционер, който може да се окаже в позиция на контролиращ акционер на Емитента, при наличие и на други инвеститори в Банката, са мерките, предвидени в действащото и приложимо законодателство, по-съществените от които са:

1. „Българо - американска кредитна банка” АД трябва да спазва определени правила и процедури при сделки със свързани лица (описани в този Раздел VI , т.5 по-долу от този Регистрационен документ);
2. „Българо - американска кредитна банка” АД трябва да спазва определени правила и процедури при сделки със заинтересувани лица (описани в този Раздел VI, т.6 по-долу от този Регистрационен документ);
3. Банката има двустепенна система на управление. Органи на Банката са Общото събрание на акционерите, Надзорния съвет и Управителния съвет;
4. Надзорният съвет на Банката се състои от три до седем члена, като най-малко една трета от членовете на Надзорния съвет трябва да бъдат независими лица, според изискванията на чл.116а, ал.2 от ЗППЦК за „независим член”;
5. Всички членове на Надзорния и Управителния съвет на Банката са длъжни да изпълняват задълженията си с грижата на добър търговец по начин, който обосновано считат, че е в интерес на Банката и на всичките и акционери, като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна. Те внасят гаранция за своето управление и отговарят солидарно за вредите, които са причинили виновно на „Българо - американска кредитна банка” АД;
6. Вътрешният одит в Банката се организира като независима оценъчна дейност за законосъобразността и съответствието с вътрешните нормативни актове на извършваните банкови сделки и свързаните с тях операции и се осъществява от специализирана служба за вътрешен контрол /одит/ чрез наблюдение и проверка на финансовите, счетоводните и други операции, извършвани от Банката. Специализираната служба за вътрешен контрол /одит/ се създава за да подпомага органите на управление на Банката при вземането на управленски решения и да следи за тяхното изпълнение. Ръководителят на Специализираната служба за вътрешен контрол /одит/ се избира и освобождава от Общото събрание по предложение на Надзорния съвет, Одитния комитет или на Управителния съвет, одобрено от Надзорния съвет. Ръководителят на Специализираната служба за вътрешен контрол /одит/ не може да съвместява други длъжности в Банката. Ръководителят на Специализираната служба за вътрешен контрол /одит/ и служителите в Специализираната служба за вътрешен контрол /одит/ не могат бъдат едновременно и членове на Надзорния или Управителния съвет.
7. Годишният финансов отчет на „Българо - американска кредитна банка” АД подлежи на независим финансов одит, като по този начин се постига обективно външно мнение за начина, по който този отчет е изготвен и представен. Външния регистриран одитор за всяка финансова година се одобрява от Българската народна банка;
8. „Българо - американска кредитна банка” АД изготвя и поддържа счетоводната си отчетност в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, което е още една гаранция за достоверното представяне на неговото финансово състояние;

9. Банката е регулирана от Българска народна банка и е обект на постоянен банков надзор. Банката е задължена да предоставя редица отчети на Централната банка на периодична база - седмична, месечна, тримесечна и годишна.
10. Банката е задължена да представя тримесечни и годишни отчети и във форми и със съдържание, утвърдени от Заместник-председателя, ръководещ Управление "Надзор на инвестиционната дейност" при Комисията за финансов надзор;
11. „Българо - американска кредитна банка” АД се задължава да разкрива информация, като представя на компетентните за това органи / институции и на обществеността:
 - периодична информация;
 - вътрешна информация съгласно чл.4 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;
 - друга регулирана информация по смисъла на ЗППЦК;
 Отчетите, уведомленията и другата информация, които се разкриват публично, трябва да съдържат информацията, необходима на инвеститорите, за да вземат обосновано инвестиционно решение и не могат да съдържат неверни, подвеждащи или непълни данни.
 Членовете на Управителния съвет на Банката са солидарно отговорни за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в отчетите, уведомленията и другата информация, която се разкрива.

В допълнение, лицата, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на „Българо - американска кредитна банка” АД, при бездействие от страна на Управителния съвет, което застрашава интересите на Дружеството, съгласно чл.118 от ЗППЦК могат:

- да предявят пред съда искове на Банката срещу трети лица;
- да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Банката за обезщетение на вреди, причинени на Банката от действия или бездействия на членовете на Управителния съвет;
- да искат от Общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролори, които да проверят цялата счетоводна документация на Банката и да изготвят доклад за констатациите си;
- да искат от окръжния съд свикване на Общо събрание или овластяване на техен представител да свика Общото събрание по определен от тях дневен ред;
- 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.

Спазвайки гореописаните изисквания на Закона за кредитните институции и Закона за публичното предлагане на ценни книжа, приложимите подзаконовни нормативни актове и Устава си във връзка с публичния си статут, Банката осигурява възможност за ефективен надзор върху дейността на управителния орган от страна на държавните регулаторни органи и на акционерите.

4 Информация за съществени промени в броя на притежаваните акции за последните 3 години за всеки един от акционерите. Информация за бъдещи сделки, които могат да доведат да съществени промени в броя на притежаваните от акционерите акции.

Сделки със съществен брой акции на Банката през последните 3 години:

За последните три години са настъпили съществени промени в броя на притежаваните акции във връзка с търгуването на акциите на Банката на БФБ. Акциите на Банката са допуснати за търговия на БФБ през м. април 2006 г. в резултат на публично предлагане от страна на БАИФ на около 30% от съществуващите акции. В последствие БАИФ продаде изцяло акционерното си участие в Банката чрез множество сделки. Грамърси Емърджинг Маркетс Фънд и посочените по-горе в т.1. свързани с него лица са придобили притежаваните от тях към 30.06.2011г. 33.47% от капитала на Банката след м. април 2006 г. На 29.08.2008г. Алайд Айриш Банкс, п.л.с. (Allied Irish Banks, p.l.c.)(AIB) придоби 49.99% от акциите с право на глас от капитала на Банката чрез покупка от БАИФ. На 17.06.2011г. AIB продаде дела си от 49.99% в БАКБ на СИЕСАИЕФ АД (CSIF).

Емитентът няма информация за бъдещи сделки, които могат да доведат до съществени промени в броя на притежаваните от акционерите акции от Емитента.

5 Сделки със свързани лица

За целите на този Регистрационен документ „Свързани лица” се дефинират съгласно Международен счетоводен стандарт 24 „Оповестяване на свързани лица”.

Банката сключва сделки със свързани лица, извършвайки обичайните си банкови операции. Банката извършва сделки със свързани лица при условия, които не се отличават от обичайните условия за сделки между несвързани лица (принцип arms length).

Свързани лица и служители на БАКБ поддържат депозити и текущи сметки в Банката, откъдето извършват операции в хода на текущата си дейност.

През последните три финансови години в процеса на осъществяване на обичайната си банкова дейност Банката е осъществявала сделки със свързани лица, от които *съществени* сделки са сключвани с посочените в таблиците по-долу лица. Под „съществени сделки” се разбират сделки: (а) чиято стойност възлиза на 2% или повече от приходите или активите на Банката съгласно последния годишен финансов отчет или (б) които ръководството на Банката счита, че информацията за тях е вероятно да повлияе на потенциалните инвеститори в акции на Банката при вземане на информирано инвестиционно решение.

Информацията за сделките със свързани лица, представена по-долу и съответните приходи и разходи за периода, е съответно към 30 юни 2011 и към 31 декември 2010г., 31 декември 2009г. и 31 декември 2008г. От 30 юни 2011 г. до датата на настоящия Регистрационен документ няма промяна в осъществените сделки със свързани лица.

На Общото събрание на акционерите, проведено на 05.07.2011г. акционерите одобриха БАКБ да получи финансиране от “СИЕСАЙЕФ” АД (или посочено от него лице), акционер, който към датата на Общото събрание на акционерите притежава 49,99% от акциите на БАКБ и е заинтересувано лице по смисъла на чл.114, ал.5 ЗППЦК, под формата на кредитна линия за общо финансиране на дейността БАКБ с максимален размер до 35 милиона евро, със срок 12 /дванадесет/ месеца от дата на първо усвояване и лихвен процент в размер на едномесечен EURIBOR плюс надбавка от 4,50% (четири цяло и петдесет стотни процента) на годишна база.

Към датата на този Регистрационен документ, поради наличие на свободна ликвидност, Банката не е заявявала усвояване на средства по финансирането от “СИЕСАЙЕФ” АД и не е сключвала сделка за предоставяне на кредитната линия, съответно не е подписван договор за кредитна линия между Банката и “СИЕСАЙЕФ” АД или посочено от него лице за предоставяне на финансиране в размер до 35 млн.

Към 30 юни 2011г.

Свързано лице, с което е осъществена съществена сделка

Вид свързаност по смисъла на Международен счетоводен стандарт 24 „Оповестяване на свързани лица”

Allied Irish Banks PLC	акционер, притежаващ повече от 25% от капитала на Банката и имащ съществено влияние върху дейността на БАКБ за периода от 01.01.2011г. до 17 юни 2011 г.
„СИЕСАЙЕФ” АД.	акционер, притежаващ повече от 25% от капитала на Банката и имащ съществено влияние върху дейността на БАКБ – за периода <u>след 17 юни 2011 г. до 30.06.2011г.</u>
Цветелина Бориславова Карагъзова	лице, контролиращо „СИЕСАЙЕФ” АД (с 99.99% от капитала на последното), което от своя страна е акционер, притежаващ повече от 25% от капитала на Банката и имащ съществено влияние върху дейността на БАКБ – за периода <u>след 17 юни 2011 г. до 30.06.2011г.</u>

От 30 юни 2011 г. до датата на настоящия документ няма промяна в осъществените сделки със свързани лица.

Информация за сделките със свързани лица през първото полугодие на 2011г. е представена в следната таблица:

<u>Салдо към 30 юни 2011 г.</u>	<u>AIB</u>	<u>Ръководен персонал</u>	<u>Други свързани лица</u>	<u>Общо</u>
Активи				
Кредити и аванси на банки	-	-	-	-
Кредити и аванси на клиенти	-	128	-	128
Общо	-	128	-	128
Пасиви				
Депозити на банки	-	-	-	-
Депозити на клиенти	-	220	8,169	8,390
Други привлечени средства	-	-	48,896	48,896
Общо	-	220	57,065	57,285
Разходи и приходи, породени от сделки със свързани лица през първото полугодие на 2011г.				
<u>Разходи</u>	<u>AIB</u>	<u>Ръководен персонал</u>	<u>Други свързани лица</u>	<u>Общо</u>
Разходи за лихви	1,065	4	161	1,231
Общо разходи	1,065	4	161	1,231
Приходи				
Приходи от лихви	93	4	-	97
Общо приходи	93	4	-	97

Към 30 юни 2011 г. в статия „Други привлечени средства” включва задължение към „СИЕСАЙЕФ” АД в размер на 25 милиона евро.

Към 31 декември 2010г.

<u>Свързано лице, с което е осъществена съществена сделка</u>	<u>Вид свързаност по смисъла на Международен счетоводен стандарт 24 „Оповестяване на свързани лица”</u>
Allied Irish Bank Plc	акционер, притежаващ повече от 25% от капитала на Банката и имащ съществено влияние върху дейността на БАКБ

Информация за сделките със свързани лица през 2010г. е представена в следващите таблици:

<u>Салдо към 31 декември 2010 г.</u>	<u>AIB</u>	<u>Ръководен персонал</u>	<u>Други свързани лица</u>	<u>Общо</u>
Активи				
Кредити и аванси на банки	51,549	-	-	51,549
Кредити и аванси на клиенти	-	98	-	98
Общо	51,549	98	-	51,647

Пасиви				
Депозити на банки	48,897	-	-	48,897
Депозити на клиенти	-	216	16	232
Общо	48,897	216	16	49,129

Разходи и приходи, породени от сделки със свързани лица през 2010г.	AIB	Ръководен персонал	Други свързани лица	Общо
Разходи				
Разходи за лихви	2,004	17	-	2,021
Административни разходи	10	-	-	10
Общо разходи	2,014	17	-	2,031
Приходи				
Приходи от лихви	261	3	-	264
Общо приходи	261	3	-	264

Към 31 декември 2010 г. в позицията „Кредити и аванси на банки” е отчетен седемдневен междубанков депозит предоставен на AIB в щ.д. с ледова равностойност 51,549 хил.лв, който падежира на 4 януари 2011 г. Позицията „Депозити на банки” включва едногодишен депозит предоставен от AIB в размер на 25 милиона евро, с падеж 31 март 2011 г. Сегълментът на двата депозита не е обвързан.

Към 31.12.2009г.

Свързано лице, с което е осъществена съществена сделка	Вид свързаност по смисъла на Международен счетоводен стандарт 24 „Оповестяване на свързани лица”
Allied Irish Banks PLC	акционер, притежаващ повече от 25% от капитала на Банката и имащ съществено влияние върху дейността на БАКБ
БАИФ*	дружество, контролирано или значително повлияно от член на ръководството на БАКБ
Фондация Америка за България	дружество, контролирано или значително повлияно от член на ръководството на БАКБ

* Към 31.12.2009г. БАИФ и БАКБ не се считат свързани по смисъла на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица”, поради промяна в ръководството на БАИФ, настъпила в началото на декември 2009г.

Информация за сделките със свързани лица през 2009г. е представена в следващите таблици:

Салдо към 31 декември 2009 г.	AIB	Ръководен персонал	Други свързани лица	Общо
Активи				
Кредити и аванси на банки	52,283	-	-	52,283
Общо	52,283	-	-	52,283
Пасиви				
Депозити на банки	48,967	-	-	48,967
Депозити на клиенти	-	372	35,252	35,624
Издадени дългови ценни книжа	-	-	31,499	31,499
Общо	48,967	372	66,751	116,090

Разходи и приходи, породени от сделки със свързани лица през 2009г.	AIB	Ръководен персонал	Други свързани лица	Общо
Разходи				

Разходи за лихви	1,082	27	6,399	7,508
Административни разходи	10	-	-	10
Общо разходи	<u>1,092</u>	<u>27</u>	<u>6,399</u>	<u>7,518</u>
Приходи				
Приходи от лихви	59	-	-	59
Приходи от такси и комисионни	-	-	4	4
Други оперативни приходи	-	-	256	256
Общо приходи	<u>59</u>	<u>-</u>	<u>260</u>	<u>319</u>

Към 31.12.2008г.

Свързано лице, с което е осъществена съществена сделка	Вид свързаност по смисъла на Международен счетоводен стандарт 24 „Оповестяване на свързани лица”
БАИФ	дружество, контролирано или значително повлияно от член на ръководството на БАКБ
Българскиан-американ пропърти мениджмънт ЕООД	дружество, контролирано или значително повлияно от член на ръководството на БАКБ
Ентърпрайс риалти груп ЕООД	дружество, контролирано или значително повлияно от член на ръководството на БАКБ
Сера 21 ЕООД	дружество, контролирано или значително повлияно от член на ръководството на БАКБ
Serdika Capital Advisors L.L.C.	дружество, контролирано или значително повлияно от член на ръководството на БАКБ
Фондация Америка за България	дружество, контролирано или значително повлияно от член на ръководството на БАКБ
Капитал директ-1 АДСИЦ	свързано дружество до 17.11.2008 г.; БАКБ и дружеството са под общ контрол на БАИФ до 17.11.2008 г.
И Ар Джи капитал-1 АДСИЦ	свързано дружество до 17.11.2008 г.; БАКБ и дружеството са под общ контрол на БАИФ до 17.11.2008 г.
И Ар Джи капитал-2 АДСИЦ	свързано дружество до 17.11.2008 г.; БАКБ и дружеството са под общ контрол на БАИФ до 17.11.2008 г.
И Ар Джи капитал-3 АДСИЦ	свързано дружество до 17.11.2008 г.; БАКБ и дружеството са под общ контрол на БАИФ до 17.11.2008 г.
Шипка ентърпрайс ЕООД	свързано дружество до 17.11.2008 г.; БАКБ и дружеството са под общ контрол на БАИФ до 17.11.2008 г.
Средец ентърпрайс ЕООД	свързано дружество до 17.11.2008 г.; БАКБ и дружеството са под общ контрол на БАИФ до 17.11.2008 г.
Преслав ентърпрайс ЕООД	свързано дружество до 17.11.2008 г.; БАКБ и дружеството са под общ контрол на БАИФ до 17.11.2008 г.

Информация за сделките със свързани лица през 2008г. е представена в следващите таблици:

Салдо към 31 декември 2008 г.	БАИФ	Ръководен персонал	Други свързани лица	Общо
Активи	-	-	-	-
Пасиви				
Депозити на клиенти	55,530	317	84,828	140,675
Издадени дългови ценни книжа	23,603	-	-	23,603
Общо	<u>79,133</u>	<u>317</u>	<u>84,828</u>	<u>164,278</u>

Депозитите на други свързани лица представляват основно депозити на БАПМ ЕООД и Фондация Америка за България.

Разходи и приходи, породени от сделки със свързани лица през 2008г.	БАИФ	Ръководен персонал	Други свързани лица	Общо
Разходи				
Разходи за лихви	5,474	8	2,623	8,105
Административни разходи	-	-	4	4
Общо разходи	<u>5,474</u>	<u>8</u>	<u>2,627</u>	<u>8,109</u>
Приходи				
Приходи от лихви	-	2	-	2
Загуба от активи държани за търгуване	(12)	14	(370)	(368)
Приходи от такси и комисиони	8	8	6	22
Приходи от дивиденди	-	-	162	162
Други оперативни приходи	-	-	8	8
Общо приходи	<u>(4)</u>	<u>24</u>	<u>(194)</u>	<u>(174)</u>

Приходите и разходите касаещи сделки с лица, които са се считали свързани с Банката през периода от 1 януари 2008г. до 17 ноември 2008 г. са включени в обобщената информация, представена по горе.

През последните три финансови години и до датата на този Регистрационен документ не са налице необичайни по вид или условия сделки между Банката, от една страна, и свързани с нея лица, от друга страна.

6 Сделки със заинтересувани лица по смисъла на чл.114, ал.5 от ЗППЦК

Дефиниция за “заинтересувани лица” по смисъла на чл.114, ал.5 от ЗППЦК

“*Заинтересувани лица*” по смисъла на чл.114, ал.5 ЗППЦК са членовете на Надзорния съвет и Управителния съвет на Банката, посочени в Раздел V, т.1. по-горе в този документ, както и лица, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в Общото събрание на Дружеството или го контролират, когато те или свързани с тях лица:

- са страна, неин представител или посредник по сделката, или в тяхна полза се извършват сделките или действията; или
- притежават пряко 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 чията полза се извършват сделките или действията;
- са членове на управителни или контролни органи или прокуристи на юридическото лице по т.(b) по-горе.

Информация за начина на вземане на решение по сделки, попадащи в приложното поле на чл.114, ал.1 от ЗППЦК, когато страните по сделката са заинтересувани лица.

Съгласно чл.114, ал.1 от ЗППЦК, Изпълнителните директори, без да бъдат изрично овластени за това от Общото събрание на акционерите, не могат да извършват сделки, в резултат на които:

1. Банката придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи на обща стойност над:

а) една трета от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен отчет за финансовото състояние на Банката;

б) 2 на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен отчет за финансовото състояние на Банката, когато в сделките участват *заинтересувани лица* (по смисъла на чл.114, ал.5 от ЗППЦК и дефиницията по предходната, посочена по-горе в тази т.4);

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 *заинтересувани лица* или в полза на *заинтересувани 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 дружеството са *заинтересувани лица* - над 10 на сто от стойността по т. 1, буква "б".

Сделките на Банката с участие на *заинтересувани лица*, извън посочените в т.1, т.2 и т.3 по-горе, подлежат на предварително одобрение от Управителния съвет.

Сделки, които поотделно са под праговете по т.1, т.2 и т.3 по-горе, но в съвкупност водят до имуществена промяна, надвишаваща тези прагове, се разглеждат като едно цяло, ако са извършени в период три календарни години и в полза на едно лице или на свързани лица, съответно ако страна по сделките е едно лице или свързани лица. В тези случаи на одобрение от Общото събрание на акционерите подлежи действието или сделката, с които се преминават праговете по т.1, т.2 и т.3 по-горе.

Гореописаните разпоредби не се прилагат в случаите:

- 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 *заинтересувани лица*;
- на кредитиране от холдингово дружество и предоставяне на депозити от дъщерно дружество при условия не по-неблагоприятни от пазарните за страната;
- когато е налице договор за съвместно предприятие по Раздел III от ЗППЦК.

“Обичайна търговска дейност” е съвкупността от действия и сделки, извършвани от Банката в рамките на предмета му на дейност и съобразно обичайната търговска практика, без сделките и действията, които произтичат от извънредни обстоятелства.

Управителният съвет представя пред Общото събрание мотивиран доклад за целесъобразността и условията на сделките по чл.114, ал.1 ЗППЦК (описани в т.1, т.2 и т.3 по-горе). Докладът е част от материалите, предоставяни на акционерите при свикване на Общото събрание. Общото събрание на Банката взема решение за сделките по чл.114, ал.1 от ЗППЦК (описани в т.1, т.2 и т.3 по-горе) в случаите на придобиване или разпореждане с дълготрайни активи с мнозинство 3/4 от представения капитал, а в останалите случаи - с обикновено мнозинство. При вземане на решение за сделките по чл.114, ал.1 от ЗППЦК (описани в т.1, т.2 и т.3 по-горе) *заинтересуваните лица* не могат да упражняват правото си на глас. *Заинтересуваните членове* на Управителния съвет не участват във вземането на решения за сделките с участие на *заинтересувани лица*, извън тези по чл.114, ал.1 от ЗППЦК (посочени в т.1, т.2 и т.3 по-горе).

Сделките по чл.114, ал.1, т.1 и ал. 2 от ЗППЦК, в които участват *заинтересувани лица*, могат да бъдат извършвани само по пазарна цена. Оценката се извършва от Управителния съвет, а в случаите по чл.114, ал.1, т.1, буква "б" от ЗППЦК (т.е. случаите описани в т.1, буква “б” по-горе в този документ) - от определените от Управителния съвет независими експерти с необходимата квалификация и опит.

Решението по Общото събрание за сделките по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК (описани в т.1, т.2 и т.3 по-горе в този документ) следва да посочва съществените условия на сделката, включително страни, предмет и стойност, както и в чия полза се извършва сделката.

Основните акционери на БАКБ, притежаващи над 25% от гласовете в Общото събрание или контролиращи Банката и членовете на Управителния и Надзорния съвет (виж Раздел V, т.1 по-горе) биха били *заинтересувани лица* по смисъла на чл.114, ал.5 от ЗППЦК и съответно няма да могат да участват при вземането на решение за сключване на сделки, когато те или свързани с тях лица: (а) са страна, неин представител или посредник по сделката, или в тяхна полза се извършват сделките или действията; или (б) притежават пряко или непряко поне 25% от гласовете в общото събрание или контролират юридическото лице, което е страна, неин представител или посредник

по сделката, или в чията полза се извършват сделките или действията; или (в) са членове на управителен или контролен орган или прокуристи на юридическо лице по буква (б).

Информация за сключените или одобрени сделки със заинтересовани лица през последните 3 финансови години и към датата на този Регистрационен документ

На Общото събрание на акционерите на Банката, проведено на 29.04.2009г. акционерите одобриха БАКБ да получи финансиране от Алайд Айриш Бенкс, п.л.с. (Allied Irish Banks, p.l.c.), акционер, който към датата на Общото събрание на акционерите притежава 49,99% от акциите на БАКБ и е заинтересувано лице по смисъла на чл.114, ал.5 ЗППЦК. Финансирането се предоставя под формата на междубанкова линия с максимален размер 50,000,000 (петдесет милиона) евро, с оригинален срок 1 /една/ година (като линията се преразглежда всяка година) и лихвен процент в размер на едномесечен Euribor плюс надбавка от 3,00% (три процента) на годишна база. През 2010г. на Общото събрание на акционерите, проведено на 14.04.2010г., акционерите преразгледаха условията по финансирането, предоставено от заинтересуваното лице Алайд Айриш Бенкс, п.л.с. (Allied Irish Banks, p.l.c.), като максималният размер на междубанковата линия бе увеличен до 75 000 000 (седемдесет и пет милиона) евро, а лихвеният процент бе променен на едномесечния EURIBOR плюс надбавка от 4,50% (четири цяло и петдесет стотни процента) на годишна база. През 2011г. при годишното преразглеждане на предоставеното финансиране на Общото събрание на акционерите, проведено на 01.06.2011г., акционерите одобриха БАКБ да използва финансиране по линията с максимален размер до 25 000 000 /двадесет и пет милиона/ евро. Към 01.06.2011г. използваната от БАКБ сума по линията е 25 000 000 /двадесет и пет милиона/ евро.

На 16 юни 2011 г. , като част от сделката по продажбата на акционерния си дял, АІВ прехвърли на „СИЕСАЙЕФ” АД при условията на договор за цесия от 16 май 2011г. всички свои вземания от БАКБ по междубанковата линия, предоставена от АІВ на БАКБ, с усвоена главница в размер на 25 милиона евро.

На Общото събрание на акционерите, проведено на 05.07.2011г. акционерите одобриха БАКБ да получи финансиране от “СИЕСАЙЕФ” АД (или посочено от него лице), акционер, който към датата на Общото събрание на акционерите притежава 49,99% от акциите на БАКБ и е заинтересувано лице по смисъла на чл.114, ал.5 ЗППЦК, под формата на кредитна линия за общо финансиране на дейността БАКБ с максимален размер в размер до 35 милиона евро, със срок 12 /дванадесет/ месеца от дата на първо усвояване и лихвен процент в размер на едномесечен EURIBOR плюс надбавка от 4,50% (четири цяло и петдесет стотни процента) на годишна база. Към датата на този Регистрационен документ, поради наличие на свободна ликвидност, Банката не е заявявала усвояване на средства по финансирането от “СИЕСАЙЕФ” АД и не е сключвала сделка за предоставяне на кредитната линия, съответно не е подписван договор за кредитна линия между Банката и “СИЕСАЙЕФ” АД или посочено от него лице за предоставяне на финансиране в размер до 35 млн.

VII Финансова информация

1 Историческа финансова информация. Одитирани годишни финансови отчети. Междинни финансови отчети.

Годишните финансови отчети за последните три години са одитирани от специализирано одиторско предприятие – „Делойт Одит”ООД и включват отчет за финансовото състояние (баланс), отчет за всеобхватния доход (отчет за доходите), отчет за собствения капитал, отчет за паричните потоци и приложения към финансовите отчети, отчети за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството, както и одиторските доклади за всеки от периодите, за които се изискват одитирани финансови отчети. Същите са представени в Комисия за финансов надзор както следва:

В комплект документи с вх. No. ПГ - 05 - 00/4 от 02.04.2007г. - Годишен финансов отчет за 2006 г.
В комплект документи с вх. No. 10-05-4598 от 31.03.2008г. - Годишен индивидуален финансов отчет за 2007г.
В комплект документи с вх. No. 10-05-5223 от 10.04.2008г. - Годишен консолидиран финансов отчет за 2007г.
В комплект документи с вх. No. 10-05-987 от 20.02.2009г. - Годишен индивидуален финансов отчет за 2008г.
В комплект документи с вх. No. 10-05-987 от 20.02.2009г. - Годишен консолидиран финансов отчет за 2008г.
В комплект документи с вх. No. 10-05-4275 от 01.03.2010г. - Годишен индивидуален финансов отчет за 2009г.
В комплект документи с вх. No. 10-05-4323 от 01.03.2010г. - Годишен консолидиран финансов отчет за 2009г.
В комплект документи с вх. No. 10-05-8597 от 15.04.2011г. - Годишен индивидуален финансов отчет за 2010г.
В комплект документи с вх. No. 10-05-8606 от 15.04.2011г. - Годишен консолидиран финансов отчет за 2010г.

Междинните неодитирани финансови отчети са представени в КФН както следва:

В комплект документи с вх. No. 10-05-17726 от 30.07.2010 г. - Междинен индивидуален финансов отчет за първите шест месеца на 2010г.
В комплект документи с вх. No. 10-05-17728 от 30.07.2010 г. - Междинен консолидиран финансов отчет за първите шест месеца на 2010 г.
В комплект документи с вх. No. 10-05-9951от 29.04.2011 г. - Междинен индивидуален финансов отчет първите три месеца на 2011г.
В комплект документи с вх. No. 10-05-9954 от 29.04.2011 г. - Междинен консолидиран финансов отчет за първите три месеца на 2011г.
В комплект документи с вх. No. 10-05-18027 от 29.7.2011 г. - Междинен индивидуален финансов отчет първите шест месеца на 2011 г.
В комплект документи с вх. No. 10-05-18029 от 29.7.2011 г. - Междинен консолидиран финансов отчет първите шест месеца на 2011 г.

2 Дивиденди

За периода обхванат от историческата финансова информация, представена в този Регистрационен документ, т.е. за 2008г., 2009г. и 2010г. Банката не е разпределяла печалба под формата на дивиденди. Печалбата на Банката за 2008г. и 2009г. е отнесена изцяло във фонда „Резервен”.

Разпределянето на печалбата на Банката като 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.

Дивиденди могат единствено да се изплащат, само ако чистата стойност на активите на Банката (съгласно одитирания и приет на Общото събрание на акционерите годишен финансов отчет), намалена с подлежащите на изплащане дивиденди, ще бъде не по-малка от сумата от акционерния капитал, фонд “Резервен” и другите фондове, които Банката е задължена да образува по закон или съгласно своя Устав. Плащане на дивиденди може да бъде правено до сумата на печалбата за текущата финансова година, плюс неразпределената печалба от минали години и частта от фонд “Резервен” и другите фондове на Банката, надхвърляща определения от закона или Устава минимум, след приспадане на непокритите загуби от предходни години и отчисленията за фонд “Резервен” и другите фондове, които Банката е длъжна да образува по закон или Устав. Банката като публично дружество е задължена да осигури възможност за изплащане на гласувани дивиденди до изтичането на три месеца от датата на Общото събрание на акционерите, на което решението, одобряващо годишния финансов отчет и за разпределяне на печалбата под формата на дивидент, е било прието.

Всяка акция дава право на притежателя си на дивидент, пропорционален на номиналната ѝ стойност. Правото на получаване на дивидент се притежава от всяко лице, вписано в Централния Депозитар като акционер на Банката на 14-тия ден, следващ деня на Общото Събрание на Акционерите, което е гласувало за разпределянето на дивиденди. Централният Депозитар представя на Банката списък на нейните акционери към тази дата. Вписването на лицата в този списък е единственото условие за изплащането на дивидент. Лицата, имащи право да получат дивидент, които са пропуснали да упражнят това си право в общия петгодишен давностен срок, губят възможността да изискват от Банката плащане на този дивидент.

3 Правни и арбитражни производства

През предходните 12 месеца няма висящи държавни, правни или арбитражни производства, по които Банката да е страна и които могат или са могли да имат значителни последици за Банката и/или за финансовото състояние или рентабилност на групата и доколкото е известно на Банката не е имало опасност от такива.

4 Описание на съществените промени във финансовото и търговското състояние на емитента (или на дружествата от групата, ако емитентът изготвя консолидирани финансови отчети), настъпили след датата на публикуване на годишния или на последния междинен финансов отчет.

От датата на публикуване на последните одитирани финансови отчети на Банката до датата на настоящия документ не са настъпили съществени промени във финансовото и търговското състояние на Банката.

VIII Допълнителна информация

1 Информация за акционерния капитал

- Размер на капитала: 12 624 725 (дванадесет милиона шестстотин двадесет и четири хиляди седемстотин двадесет и пет) лева;
- Брой акции: 12 624 725 (дванадесет милиона шестстотин двадесет и четири хиляди седемстотин двадесет и пет) броя поименни, безналични акции с право на 1 (един) глас в Общото събрание на акционерите и с номинална стойност 1 (един) лев всяка една;
- Брой на емитираните и изцяло платени акции: всички емитирани 12 624 725 (дванадесет милиона шестстотин двадесет и четири хиляди седемстотин двадесет и пет) акции са платени изцяло;
- Номинална стойност на акциите: 1 (един) лев всяка една или общо 12 624 725 (дванадесет милиона шестстотин двадесет и четири хиляди седемстотин двадесет и пет) лева;
- Брой на акциите в обръщение към датата на потвърждаване на този Регистрационен документ от КФН – 12 624 725; брой на акциите в обръщение след приключване на настоящото увеличение на капитала на Банката – при условие, че бъдат записани всички акции от увеличението на капитала с настоящата емисия, в обръщение ще бъдат 25 249 450 (двадесет и пет милиона двеста четиридесет и девет хиляди четиристотин и петдесет) акции;
- Капиталът на Банката е внесен изцяло в парични средства
- Банката не притежава собствени акции;
- Дъщерни дружества на Банката не притежават акции от капитала на Банката;

Към датата на този Регистрационен документ Банката не е емитирала конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти.

От датата на придобиване на статут на публично дружество през 2006г. до датата на изготвяне на този Регистрационен документ няма промяна в емитирания акционерен капитал на Банката и/или броя на акциите или класа акции, от които е съставен и Банката не е издавала други емисии акции.

Таблицата по-долу показва вписаният в търговския регистър и напълно изплатен акционерен капитал на Банката към посочените дати:

	<u>Брой издадени акции</u>	<u>Внесен акционерен капитал в лева</u>
31 декември 2010г.	12 624 725	12 624 725 лева
31 декември 2009г.	12 624 725	12 624 725 лева
31 декември 2008г.	12 624 725	12 624 725 лева

Извънредното общо събрание на акционерите на Банката, проведено на 05.07.2011г., взе решение за увеличение на капитала на Банката чрез издаване на нови 12 624 725 (дванадесет милиона шестстотин двадесет и четири хиляди седемстотин двадесет и пет) броя акции с номинална стойност 1 (един) лев всяка една. Настоящият Регистрационен документ е изготвен във връзка с това увеличение на капитала.

Издаваните акции са от същия клас като съществуващите. При увеличението на капитала се издават права по смисъла на §1, т.3 от ЗППЦК, т.е. съществуващите акционери получават предимствено право да придобият акции, съответстващи на техния дял в капитала преди увеличението.

Управителния съвет на Банката определи ИП „Българо-американска кредитна банка” АД за инвестиционен посредник, който да обслужва увеличението на капитала. Подробно описание на

условията и сроковете, при които се извършва горепосоченото увеличение на капитала, е предоставено в Документа за предлаганите акции.

Няма лица, които да притежават опции върху капитала на Банката или опции върху капитала на дъщерни дружества на Банката.

Банката не е издавала опции върху капитала си. Няма капитал на който и да е член на групата, който е под опция или е договорено условно или безусловно да бъде поставен под опция.

Банката и дъщерните ѝ дружества не са поемали ангажимент за издаване на опции, под условие или безусловно, в полза на което и да било лице.

2 Информация от Устава на Банката

2.1 Предмет на дейност

Съгласно член 4 от Устава на Банката, Банката има право да извършва следните дейности по чл.2, ал.1 и ал.2 от Закона за кредитните институции:

1. публично привличане на влогове или други възстановими средства и предоставяне на кредити или друго финансиране за своя сметка и на собствен риск;
2. извършване на услуги по парични преводи, а след 01.11.2009г. – извършване на платежни услуги по смисъла на Закона за платежните услуги и платежните системи – *без издаване на банкови платежни карти и електронни пари, както и изпълнение на платежни операции чрез банкови платежни карти и инструменти за електронни пари*;
3. издаване и администриране на други средства за плащане, като пътнически чекове и кредитни писма, доколкото тази дейност не е обхваната от т.2.;
4. приемане на ценности на депозит;
5. дейност като депозитарна или попечителска институция;
6. финансов лизинг;
7. гаранционни сделки;
8. 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.9;
 - 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.9;
9. 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 за финансови инструменти;
10. парично брокерство;
11. консултации на дружества относно тяхната капиталова структура, отраслова стратегия и свързаните с това въпроси, както и консултантски услуги относно преобразуване на дружества и сделки по придобивания на предприятия;
12. придобиване на вземания, произтичащи от доставка на стоки или предоставяне на услуги (факторинг);
13. придобиване и управление на дялови участия;
14. събиране, предоставяне на информация и референции относно кредитоспособността на клиенти;
15. други подобни дейности, определени с наредба на Българската народна банка.

Банката не може да извършва по занятие други дейности извън посочените по-горе, освен когато това е необходимо във връзка с осъществяването на дейността ѝ или в процеса на събиране на вземанията си по предоставени кредити.

2.2 Надзорен Съвет, Управителен съвет, Изпълнителни директори

Надзорният съвет е орган на Банката и осъществява общ надзор и предварителен, текущ и последващ контрол върху дейността на Управителния съвет на Банката. Надзорният съвет не участва в управлението на Банката и представлява Банката единствено в отношенията ѝ с Управителния съвет.

Надзорният съвет на Банката се състои от 3 (три) до 7 (седем) члена, избрани от Общото събрание. Всеки един от членовете на Надзорния съвет може да бъде освободен от Общото събрание по всяко време. За членове на Надзорен съвет могат да бъдат избрани и юридически лица, които определят свой представител за изпълнение на задълженията им.

Банката се управлява и представлява от Управителен съвет, който извършва своята дейност под контрола на Надзорния съвет. Управителният съвет се състои от три (3) до 9 (девет) физически лица. Те се избират от Надзорния съвет, който може да ги замени по всяко време. Всеки член на Управителния съвет може да бъде освободен предсрочно по решение на Надзорния съвет преди изтичане на мандата.

Членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет се избират, след предварително одобрение от БНБ, за срок до 5 (пет) години и могат да бъдат преизбирани без ограничение и заемат длъжността си докато техните правоприменици бъдат избрани и вписани в търговския регистър.

Управителният съвет избира двама или повече Изпълнителни директори измежду своите членове. Управителният съвет, с одобрението на Надзорния съвет, овластява Изпълнителните директори да осъществяват оперативното управление на Банката и да представляват Банката пред трети лица. Овластяването може да бъде оттеглено във всеки един момент по решение на Управителния съвет, с одобрение от Надзорния съвет. Имената на лицата, овластени да представляват Банката, се вписват в търговския регистър.

Банката се представлява от всеки двама от Изпълнителните директори винаги заедно или от всеки един от Изпълнителните директори, заедно с един от прокуристите (ако такива са назначени от Управителния съвет, с одобрение на Надзорния съвет).

Надзорният съвет взема решения в рамките на своята компетентност в съответствие с решенията на Общото събрание, този Устав и закона, както следва:

- (а) назначава и освобождава от длъжност и определя броя на членовете на Управителния съвет;
- (б) прави предложения до Общото събрание за освобождаване от отговорност на членовете на Управителния съвет;
- (в) одобрява избора и овластяването на Изпълнителни директори на Банката, както и оттеглението на това овластяване;
- (г) свиква Общото събрание;
- (д) одобрява правилника за работата на Управителния съвет;
- (е) наблюдава и контролира работата на въведените в Банката системи за управленски контрол, контрол на риска, отчетност и управленска информация;
- (ж) одобрява организационната структура, правилата за работа и годишния план за дейността на Специализираната служба за вътрешен контрол /одит/;
- (з) по предложение на Управителния съвет одобрява бизнес стратегията на Банката, тригодишен бизнес план, годишен бизнес план на Банката, както и изменения в тях;
- (и) по предложение на Управителния съвет одобрява кредитната политика на Банката, както и рисковата политика и правилата за контрол на риска в Банката.

Също така, Надзорният съвет одобрява решенията на Управителния съвет за:

1. вътрешна структура и организация на Банката;

2. съществени вътрешно-организационни промени, включително, но не само: промени в щатното разписание, предвиждащи закриване или откриване на повече от 20% от работните места, съкращения на повече от 20% от служителите на Банката, откриване, закриване и сливане на отдели в Банката, както и промяна във функциите им;
3. откриване и закриване на клонове;
4. учредяване, придобиване или дялово участие на Банката в дружества в страната и чужбина, както и решения за прекратяване на участието, в случаите, когато стойността на дяловото участие или придобиване надхвърля стойността, определена в Правилата за работа на Надзорния съвет и/или действащите вътрешни правила на Банката. Решенията по тази точка се съобразяват с ограниченията и условията предвидени в Закона за кредитните институции;
5. промени в Устава на Банката, преди представянето им за разглеждане от Общото събрание;
6. сделки, в резултат на които Банката придобива, прехвърля или предоставя като обезпечение недвижими имоти и вещи права върху тях, вземания и други дълготрайни активи или поема задължения и гаранции, на стойност над стойността, определена в Правилата за работа на Надзорния съвет и/или действащите вътрешни правила на Банката. Тази разпоредба не се отнася за недвижимите имоти и други активи, придобити от Банката за удовлетворяване на нейни вземания и/или от реализацията на ипотечи, залози и други обезпечения с цел предпазване от загуби от банковата дейност
7. упълномощаване на прокурист/и на Банката и сключване на договор за прокура;
8. формиране на голяма експозиция към едно лице или икономически свързани лица, която надхвърля определения в Правилата за работа на Надзорния съвет и/или действащите вътрешни правила на Банката процент от собствения капитал на Банката;
9. Във всички случаи, когато закона, Правилата за работа на Надзорния съвет или действащите вътрешни правила на Банката предвиждат това, Надзорният съвет дава предварителното си разрешение за сключване на определени сделки.

Управителният съвет решава всички въпроси, които не са от изключителната компетентност на Общото събрание или Надзорния съвет, при спазване решенията на Общото събрание и Надзорния съвет, разпоредбите на Устава и действащото законодателство. За дейността си Управителният съвет се отчита пред Надзорния съвет и Общото събрание.

Управителният съвет:

- (а) определя общите насоки и плана за дейността на Банката, взема решения относно кредитната, лихвената, счетоводната и рисковата политика и правилата за управление на риска;
- (б) организира и ръководи изпълнението на решенията на Общото събрание;
- (в) взема решения за съществени организационни промени;
- (г) приема и периодично преглежда вътрешните правила за дейността и организацията на Банката;
- (д) одобрява отписването на кредити, начислени лихви и други вземания;
- (е) взема решения за предоставяне на голяма експозиция към едно лице или икономически свързани лица по смисъла на чл.44 от Закона за кредитните институции;
- (ж) взема решения за формиране на експозиции по чл.45 от Закона за кредитните институции;
- (з) взема решение за овластяване на прокурист/и и сключване на договор за прокура. Тези решения подлежат на одобрение от Надзорния съвет;
- (и) изготвя и предлага за одобрение от Надзорния съвет годишния финансов отчет, доклада за дейността, отчета за управление на Банката и предложението за разпределяне на печалбата, което ще се направи от Общото събрание;
- (й) взема решения за ползване на заеми и обезпечаването им, както и за предоставяне на гаранции и обезпечения в полза на трети лица и поемане на менителнични задължения, във всички случаи, когато съгласно закона или устава тези решения не са от компетентността на Общото събрание;
- (к) в предвидените от закона случаи и/или по собствена преценка, както и при настъпване на обстоятелства от съществено значение за Банката, свиква Общото събрание;

- (А) взема решения за сделки, в резултат на които Банката придобива, прехвърля или предоставя като обезпечение недвижими имоти и вещни права върху тях, вземания и други дълготрайни активи или поема задължения и гаранции;
- (М) взема решения за учредяване, придобиване или дялово участие на Банката в дружества в страната и чужбина, както и решения за прекратяване на участието, при съобразяване с ограниченията и условията предвидени в Закона за кредитните институции;
- (Н) взема решения по всякакви въпроси, които не са в изключителна компетентност на Общото събрание и Надзорния съвет.

2.3 Описание на акциите, правата, преференциите и ограниченията, които произтичат от акциите

Всички акции от капитала на Банката са безналични, обикновени, свободно прехвърляеми, поименни с право на 1 (един) глас в Общото събрание на акционерите и с номинална стойност 1 (един) лев всяка една, регистрирани по сметки в „Централен депозитар” АД, дават еднакви права на притежателите им и са от един клас. Книгата за акционерите се води от „Централен депозитар” АД. Към настоящия момент Банката не е издавала акции от друг клас.

Всяка обикновена, поименна акция съгласно Устава, ТЗ и ЗППЦК дава следните права на притежателя си:

- Право на един глас в Общото събрание на акционерите. Акционерите на Банката имат право на глас в Общото събрание на акционерите, като всяка една акция дава право на един глас. Правото на глас в Общото събрание се упражнява от лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар” АД като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание;
- Право на дивидент при разпределяне на печалбата. Правото на дивидент възниква като конкретно право след като Общото събрание на акционерите вземе решение за разпределяне на дивиденти съразмерно на притежаваните акции, ако Банката е реализирала печалба от дейността си. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар” АД като акционери на 14-тия ден след деня на Общото събрание, на което е приет Годишният финансов отчет и решението за разпределение на печалбата. Лицата, имащи право да получат дивидент, които са пропуснали да упражнят това си право в общия 5-годишен давностен срок, губят възможността да изискват от Банката плащане на този дивидент;
- Право на ликвидационен дял в случай на прекратяване на Банката. Всяка акция дава право на ликвидационен дял. Правото на ликвидационен дял на акционерите е неотменимо и не може да бъде ограничавано. Правото на ликвидационен дял възниква след прекратяване на Банката, удовлетворяването (или обезпечаването) на кредиторите на Банката и изтичане на 6-месечен срок от обявяване на поканата на ликвидаторите до кредиторите на Банката да предявят вземанията си. С правото на ликвидационен дял разполагат само лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар” АД като акционери към момента на прекратяване на Банката. Съгласно действащото законодателство, правото на ликвидационен дял се погасява в петгодишен срок от прекратяването на Банката.

Всяка акция дава и следните допълнителни права на акционерите, както следва:

- Право на всеки акционер при увеличението на капитала на Дружеството да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението;
- Право на участие в управлението, да избира и да бъде избран в органите за управление;
- Право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявения дневен ред на Общото събрание на акционерите и свободното им получаване при поискване; право да се запознае със съдържанието на протокола от проведеното Общо събрание, както и право да задава въпроси относно икономическото и финансовото състояние и търговската дейност на Дружеството

- (независимо дали тези въпроси са свързани с дневния ред на Общото събрание), освен за обстоятелства, които представляват вътрешна информация;
- Право да обжалва пред съда решенията на Общото събрание на акционерите, противоречащи на закона или на Устава на Банката;
 - Правата по чл.118 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Уставът на Банката не предвижда други особени права и привилегии по издадените акции на Банката, както и не предвижда ограничения и други условия за прехвърлянето на акциите.

Следва да се има пред вид, че Законът за кредитните институции (ЗКИ) въвежда изискването всяко физическо или юридическо лице, както и лица, действащи съгласувано, да не могат без предварително одобрение от БНБ да придобиват пряко или косвено акции или права на глас по акции в Банката, ако в резултат на придобиването участието им става квалифицирано по смисъла на §1, т.6 от Допълнителните разпоредби на ЗКИ или ако това участие достига или надхвърля праговете от 20, 33 или 50 на сто от акциите или правата на глас по акциите, както и когато Банката става дъщерно дружество.

Правата, които акциите дават на притежателите си, се определят от закона и основните от тях са посочени в Устава на Банката. Тези права могат да бъдат променяни единствено по силата на промени в приложимото законодателство, като е възможно това да наложи приемането на изменения и/или допълнения в Устава на Банката (с решение на Общото събрание на акционерите, прието с мнозинство 2/3 от представените на събранието акции).

2.4 Описание на условията за свикване на Общо събрание на акционерите на БАКБ АД

Общото събрание се свиква от Управителния или от Надзорния съвет. То може да бъде свикано и по искане на акционери, представляващи поне 5 (пет) на сто от капитала, отправено до Управителния съвет. Ако в едномесечен срок от искането на акционерите по предходното изречение Общото събрание не бъде свикано или ако Общото събрание не бъде проведено в 3-месечен срок от заявяване на искането, Софийски градски съд свиква Общото събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието. Обстоятелството, че акциите са притежавани повече от 3 (три) месеца, се установява пред регистърния съд с нотариално заверена декларация.

Общото събрание се свиква с покана по реда установен в ЗППЦК и Търговския закон, която се обявява в търговския регистър и се оповестява на КФН и обществеността при условията и по реда на ЗППЦК най-малко 30 дни преди откриването на Общото събрание. Съдържанието на поканата за свикване на Общото събрание се определя от приложимите разпоредби на ЗППЦК, Търговския закон и изискванията на действащото законодателство.

Акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5% от капитала на Банката, могат да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени в дневния ред на Общото събрание по реда на чл.223а от Търговския закон. Не по-късно от 15 дни преди откриването на Общото събрание акционерите по предходното изречение представят за обявяване в търговския регистър списък на въпросите, които ще бъдат включени в дневния ред и предложенията за решения по тях. С обявяването в търговския регистър въпросите се смятат включени в предложения дневен ред. Най-късно на следващия работен ден след обявяването акционерите представят списъка от въпроси, предложенията за решения и писмените материали по седалището и адреса на управление на Банката и на КФН.

Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, трябва да бъдат поставени на разположение на акционерите на адреса на управление на Банката, на интернет страницата на Банката, както и в Комисията за финансов надзор, считано от датата на обявяване в Търговския

регистър на поканата, като при поискване от акционер Банката му предоставя материалите безплатно.

Съгласно чл.118 от Закона за публично предлагане на ценни книжа лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на Банката, могат да искат от Софийски градски съд свикване на общо събрание на акционерите или овластяване на техния представител да свика общо събрание на акционерите по определен от тях дневен ред. По това искане на акционерите съдът се произнася незабавно. Този начин на свикване на общо събрание на акционерите е допустим от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, макар и да не е изрично уреден в Устава на Банката.

Уставът на Банката предвижда, че акционерите на Общото събрание могат да приемат решения, ако притежателите на поне половината плюс една от всички издадени акции са представени на събранието. Ако кворум не е налице, събранието се отлага и може да се насрочи ново заседание не по-рано от 14 дни от първоначалната дата. Повторно свиканото Общо събрание може да взема решения, независимо от броя на представените на него акции.

2.5 Разпоредби в Устава, които биха довели до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола върху емитента

Съгласно Устава на Банката, решенията на Общото събрание на акционерите за:

- (а) изменение и допълване на Устава;
- (б) увеличаване и намаляване на капитала;
- (в) прекратяване; и
- (г) избор и освобождаване на членове на Надзорния съвет, се вземат с мнозинство 2/3 (две трети) от представените акции с право на глас, а решенията за (д) преобразуване и (е) увеличение на капитала със собствени средства – се вземат с мнозинство 3/4 (три четвърти) от представените акции с право на глас.

Мнозинство от 3/4 (три четвърти) от акциите, представени на Общото събрание на акционерите, също така е необходимо за одобрение на значителни сделки с дълготрайни активи като недвижими имоти или финансови активи (на стойност в размер над една трета от активите на Банката) или сделки със участието на заинтересувани лица на стойност, представляваща над 2% от активите на Банката – виж по-подробно по-горе *“Сделки със заинтересувани лица”*.

Всички други решения на акционерите могат да бъдат вземани с обикновено мнозинство от акциите, представени на Общото събрание на акционерите.

Всяко изменение или допълнение в Устава на Банката, всяко назначаване на нов член на Управителния съвет или на Надзорния съвет, всяка преобразуваща сделка, както и ликвидацията на Банката, изисква предварителното писмено одобрение на БНБ. Освен това, всяка преобразуваща сделка изисква предварително писмено одобрение и от Комисията за финансов надзор. БНБ и Комисията за финансов надзор имат правомощието да прилагат 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. Също така, БНБ може да приложи принудителни мерки, ако решение на органите на Банката може да застраши интересите на Банката или на нейните вложители, или би могло да бъде вредно за стабилността на платежната система на страната. Комисията за финансов надзор може да приложи принудителни мерки и ако поради решение на Управителния съвет или на Надзорния съвет или в други случаи са застрашени интересите на акционерите на Банката или други инвеститори.

Решенията относно измененията и допълненията в Устава на Банката и нейното прекратяване влизат в сила след вписването им в търговския регистър и след одобрението им от БНБ. Всяко увеличение и намаляване на капитала, преобразуващи сделки, назначаване или освобождаване на член на Управителния съвет или Надзорния съвет и назначаването на ликвидатор имат действие за трети лица от датата на вписване на съответното решение в търговския регистър и след одобрение от БНБ, когато такова се изисква.

2.6 Разкриване на дялово участие

Условията за разкриване на дялово участие се съдържат в Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Съгласно чл.145 от ЗППЦК всеки акционер в Дружеството, който придобие или прехвърли пряко и/или по чл.146 от ЗППЦК право на глас в Общото събрание на Банката, е длъжен да уведоми Комисията за финансов надзор и Банката, когато:

в резултат на придобиването или прехвърлянето правото му на глас в Общото събрание на Банката достигне, надхвърли или падне под 5 на сто или число, кратно на 5 на сто от броя на гласовете в Общото събрание на Банката;

правото му на глас надхвърли, достигне или падне под праговете по т.1 в резултат на корпоративни събития, свързани с Банката, които водят до промени в правата на глас.

Съгласно чл.146 от ЗППЦК това задължение се отнася и за всяко лице, което има право да придобие, прехвърли или да упражнява правата на глас в Общото събрание на Банката поради наличието на едно или повече от следните условия:

- права на глас, притежавани от трето лице, с което лицето е сключило споразумение за следване на трайна обща политика по управлението на Дружеството чрез съвместно упражняване на притежаваните от тях права на глас;
- права на глас, притежавани от трето лице, с което лицето е сключило споразумение, предвиждащо временно прехвърляне на правата на глас;
- права на глас, свързани с акции, предоставени като обезпечение на лицето, при условие че то може да контролира правата на глас и изрично е декларирало намерението си да ги упражнява;
- права на глас, свързани с акции, предоставени за ползване на лицето;
- права на глас, които се притежават или могат да бъдат упражнявани съгласно т. 1-4 от дружество, върху което лицето упражнява контрол;
- права на глас, свързани с акции, депозирани в лицето, които то може да упражнява по своя преценка без специални нареждания от акционерите;
- права на глас, притежавани от трети лица от тяхно име, но за сметка на лицето;
- права на глас, които лицето може да упражнява в качеството му на пълномощник, когато то може да ги упражнява по своя преценка без специални нареждания от акционерите.

Изискването за уведомяване не се прилага за права на глас, свързани със:

- 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;
- акции, държани от попечители в това им качество и при условие, че могат да упражняват правата на глас, свързани с акциите, единствено по нареждане на клиента, дадено в писмена или електронна форма.

Не се изисква уведомяване от маркет-мейкър, действащ в това си качество, чието право на глас достигне, надхвърли или падне под 5 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството, при условие че:

- 1.е получил лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник съгласно чл. 3 от Директива 93/22/ЕИО на Съвета относно инвестиционните услуги в областта на ценните книжа;
- не участва в управлението на дружеството и не упражнява влияние върху дружеството за покупка на акциите или поддържане на цените им.

Формата, съдържанието и редът за разкриване на дялово участие и за извършване на уведомяването се съдържат в Наредба № 39 от 21.11.2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество, издадена от Председателя на Комисията за финансов надзор.

2.7 Разкриване на информация по чл.1146 от ЗППЦК

Съгласно чл. 114б от ЗППЦК членовете на Надзорния и Управителния съвети на Банката и лицата, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на Банката или я контролират, са длъжни да декларират пред Банката, както и пред Комисията за финансов надзор и регулирания пазар, където са допуснати до търговия акциите на Банката, информация:

1. за юридическите лица, в които притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или върху които имат контрол;
2. за юридическите лица, в чиито управителни или контролни органи участват, или чиито прокуристи са;
3. за известните им настоящи и бъдещи сделки, за които считат, че могат да бъдат признати за заинтересувани лица.

Членовете на Надзорния и Управителния съвети са длъжни да декларират горепосочените обстоятелства в 7-дневен срок от избирането им, а лица, които пряко или непряко притежават поне 25 на сто от гласовете в общото събрание на Банката или я контролират - в 7-дневен срок от придобиване на гласовете, съответно на контрола. Горепосочените лица са длъжни да актуализират декларацията в 7-дневен срок от настъпване на съответните обстоятелства.

2.8 Описание на условията в Устава, отнасящи се до промени в капитала

Условията в Устава на Дружеството са идентични с условията, предвидени в ЗППЦК, отнасящи се до промени в капитала на публични дружества.

Съгласно Устава на Банката, промените в капитала на БАКБ АД се извършват при следните условия и процедури:

- **Съгласно чл.15 от Устава капиталът на Банката** може да бъде увеличен чрез издаване на нови акции съгласно действащото законодателство, включително: (1). с цел привличане на нови средства; (2) превръщане на част от печалбата на Банката в капитал; (3) трансформиране на част от средствата във фонд „Резервен” в капитал и (4) превръщане в акции на облигации, издадени като конвентуруеми. При увеличаване на капитала чрез издаване на нови акции срещу всяка акция от увеличението се издава едно „право” по смисъла на §1, т.3 от ЗППЦК.
- Капиталът на Банката не може да бъде увеличаван чрез увеличаване на номиналната стойност на вече издадени акции, както и чрез превръщане в акции на облигации, които не са издадени като конвентуруеми.
- Капиталът на Банката не може да бъде увеличаван с непарични вноски или при условие, че акциите се придобият от определени лица, в нарушение на предимственото право на акционерите (по реда на чл.193, 195 и 196, ал.3 от Търговския закон), освен в специално предвидените в закона случаи. По изключение, при условията предвидени в чл. 113, ал. 2 от ЗППЦК (в рамките на оздравителна програма на Банката или по нареждане на Централната банка, ако това се налага за осъществяване на вливане или търгово предложение за замяна на акции, както и за осигуряване на правата на притежатели на конвертируеми облигации или варианти) капиталът на Банката може да бъде увеличаван по реда на чл.193, 195 и 196, ал.3 от Търговския закон. За увеличението с непарични вноски се изисква писмено разрешение от БНБ.
- Решението за увеличение на капитала съдържа следните условия:
 1. размера на увеличението;
 2. вида на акциите, с които се увеличава капитала и правата, които дават акциите от новата емсия;
 3. съотношението между издадените “права” по смисъла на §1, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и една нова акция;
 4. началния и крайния срок за прехвърляне на “правата”;

5. началния и крайния срокът на записване на новите акции;
6. минималната продажна цена на новите акции, ако те ще се продават по цена, по-висока от номиналната им стойност;
7. мястото, времето и начина за запознаване с проспекта;
8. инвестиционния посредник, който обслужва увеличението на капитала;
9. други условия, определени в Закона за публичното предлагане на ценни книжа и в другите приложими разпоредби от действащото законодателство.

Към настоящият момент, съгласно Устава капиталът на Банката може да бъде увеличаван само по решение на Общото събрание на акционерите взето с мнозинство от 2/3 от присъстващите на събранието акционери.

До 13.02.2011г. Управителният съвет беше овластен съгласно чл.16 от Устава (приет от ОСА на 16.01.2006г. и вписан в ТР с решение на СГС от 13.02.2006г.) в продължение на 5 години, считано от датата на вписване на приемането на Устава, т.е. до 13.02.2011г., да взема решение за увеличаване на капитала на Банката до номинален размер от 100 000 000 лева чрез издаване на нови обикновени или привилегирани акции независимо от броя на увеличенията и емисиите акции, с които е достигнат посочения общ размер. Към настоящият момент срокът на овластяване на Управителният съвет за вземане на решение за увеличение на капитала е изтекъл и тези права не са подновявани от Общото събрание на акционерите.

- **Капиталът на Банката** може да бъде **намален** само с писмено разрешение на Централната банка чрез (1) намаляване на номиналната стойност на акциите и (2) обезсилване на акции след придобиването им от **Банката**. Капиталът на **Банката** не може да бъде намален чрез принудително обезсилване на акции. Капиталът може да се намалява за покриване на загуби, когато няма достатъчно средства за покриването им в специалните резерви и във фонд “Резервен” на **Банката**. Намаляването на капитала става с решение на **Общото събрание**, прието с мнозинство две трети (2/3) от гласовете на представените на заседанието акции. Решението трябва да съдържа целта на намаляването и начина, по който ще се извърши.

Решенията на Общото събрание относно увеличаване и намаляване на капитала имат действие от вписването им в Търговския регистър.

3 Кратко описание на всеки съществен договор, различен от договорите, сключени по повод обичайната дейност на емитента, по който емитентът е страна

За последните две години емитентът, както и неговите дъщерни дружества, не са сключвали договори, съгласно които да възниква задължение или право, съществено за Банката и дъщерните ѝ дружества, които договори да са различни от договорите, сключени при извършване на обичайната дейност съответно на Банката или дъщерните ѝ дружества.

4 Информация, за дружествата, в които Банката държи част от капитала, която е вероятно да има значителен ефект за оценяването на собствените и активи и задължения, финансова позиция или печалби или загуби

Към датата на този документ, потенциален значителен ефект за оценяването на собствените активи и задължения, финансова позиция или печалби или загуби на Банката могат да окажат единствено участията на Банката в нейните дъщерни дружества, така както е разкрита в Раздел “Информация за емитента”, т.4. Организационна структура, по-горе в този Регистрационен документ, а именно:

Собственик	Дружество	Брой притежавани акции	Номинална стойност на 1 акция	Дата на придобиване	Притежаван % от капитала
БАКБ	Капитал Директ ЕАД	3,000,000	1.00	13.04.2006	100.00
БАКБ	Имоти Директ АДСИЦ	1,434,000	10.00	19.10.2010*	68.29
Капитал Директ ЕАД	Имоти Директ АДСИЦ	666,000	10.00	19.10.2010*	31.71

* Дата на вписване на Търговския регистър на последното увеличение на капитала на Имоти Директ АДСИЦ.

5 Информация, предоставена от трети лица, изявления и доклади на експерти и декларации за интерес

В този документ не са използвани изявления или доклади на външни експерти, освен посоченият по-долу доклад на регистрирания одитор на Банката „Делойт Одит“ ООД. Информацията, използвана за изготвянето на този документ не е получавана от трети лица, освен използваната информация от публикации и електронни страници на Националния Статистически Институт (www.nsi.bg), Intellinews, Българска народна банка (www.bnb.bg); икономическата интернет страница Инвестор.бг (www.investor.bg), като данните от тези електронни страници са възпроизведени точно и коректно и не са пропуснати факти, които биха направили възпроизведената информация неточна и подвеждаща.

Регистрираният одитор на Банката „Делойт Одит“ ООД, който е извършил одита на годишните финансови отчети на Банката за 2008г., 2009г и 2010г., извърши и изброените по-долу и договорени с Банката процедури по отношение на този проспект:

1. Съпоставяне на историческата финансова информация за 2008, 2009 и 2010 в Проспекта, с цел равенство със съответните суми в одитираните Годишни консолидирани финансови отчети за съответните години;
2. Повторно изчисление на междинните и общите сборова, а също така и изчисления на проценти и разлики в стойности между различни периоди, произтичащи от историческата финансова информация, сравнена в точка 1 по-горе, с цел потвърждаване на механичното им калкулиране.

Резултатите от договорените процедури са представени в доклада за констатации на Делойт Одит ООД. Те следва да се разглеждат единствено и само в контекста на подписаното Писмо за поемане на ангажимент за договорени процедури между БАКБ и Делойт Одит ООД и изготвения доклад за констатации вследствие на това писмо.

В този Регистрационен документ не са включени изявления или доклади на външни експерти и емитентът БАКБ АД не е възлагал изготвянето на експертни доклади.

6 Информация за мястото, времето и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация, включително адрес, телефон, работно време и лице за контакти

Инвеститорите могат да получат настоящия Проспект, както и допълнителна информация в офиса на емитента БАКБ АД всеки работен ден от 9 до 16ч.:

- гр.София 1504, ул.”Кракра” No.16
лице за контакт: Анна Цанкова-Бонева; Пламен Петков
телефон: (02) 965 83 45
телефакс: (02) 944 50 10
e-mail : treasury@bacb.bg

На посоченият по-горе адрес на БАКБ АД може да се получат и копия от следните документи:

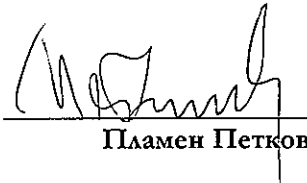
- Устав на БАКБ;
- Историческа финансова информация на Банката за последните три години, предхождащи датата на този Регистрационен документ.


ДОЛУПОДПИСАНИТЕ ЛИЦА, ОТГОВОРНИ ЗА ИНФОРМАЦИЯТА В ТОЗИ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ ДЕКАРИРАТ, ЧЕ:

(1) ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА ТОЗИ ДОКУМЕНТ СА ПОЛОЖИЛИ НЕОБХОДИМАТА ГРИЖА ЗА НЕГОВОТО СЪОТВЕТСТВИЕ СЪС ЗАКОНА

(2) ДОКОЛКОТО ИМ Е ИЗВЕСТНО, ДАННИТЕ И ИНФОРМАЦИЯТА, ВКЛЮЧЕНИ В ТОЗИ ДОКУМЕНТ, СА ВЕРНИ, ПЪАНИ И КОРЕКТНО ПРЕДАВАТ СЪЩЕСТВЕНИТЕ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ ОБСТОЯТЕЛСТВА ОТНОСНО БАНКАТА:


Анна Цанкова - Бонева


Пламен Петков


Славия Кирилова

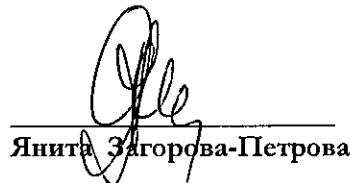
ДОЛУПОДПИСАНИЯТ СЪСТАВИТЕЛ НА ФИНАНСОВИТЕ (ГОДИШНИ И МЕЖДИННИ) ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА ДЕКАРИРА, ЧЕ ДОКОЛКОТО МУ Е ИЗВЕСТНО, СЪДЪРЖАЩАТА СЕ В ТОЗИ ДОКУМЕНТ ИНФОРМАЦИЯ Е ВЯРНА И ПЪАНА И КОРЕКТНО ПРЕДАВА СЪЩЕСТВЕНИТЕ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ ОБСТОЯТЕЛСТВА ОТНОСНО БАНКАТА-ЕМИТЕНТ:


Катя Бинева

ДОЛУПОДПИСАНИТЕ ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА ЕМИТЕНТА, С ПОДПИСИТЕ СИ, ПОЛОЖЕНИ ПО-ДОЛУ, ДЕКАРИРАТ, ЧЕ ДОКОЛКОТО ИМ Е ИЗВЕСТНО, СЪДЪРЖАЩАТА СЕ В ТОЗИ ДОКУМЕНТ ИНФОРМАЦИЯ Е ВЯРНА И ПЪАНА И КОРЕКТНО ПРЕДАВА СЪЩЕСТВЕНИТЕ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ ОБСТОЯТЕЛСТВА ОТНОСНО ДРУЖЕСТВОТО-ЕМИТЕНТ:

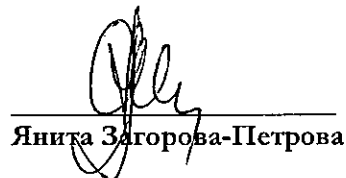

Димитър Вучев


Славия Кирилова


Янига Загорова-Петрова

ДОЛУПОДПИСАНИТЕ ИЗПЪАНИТЕЛНИ ДИРЕКТОРИ НА ЕМИТЕНТА ДЕКАРИРАТ, ЧЕ ТОЗИ ДОКУМЕНТ ОТГОВАРЯ НА ИЗИСКВАНИЯТА НА ЗАКОНА.


Димитър Вучев


Янига Загорова-Петрова



Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на Банката за 2008 г.

Годишен доклад за дейността за 2008 г.

Доклад на независимите одитори

Отчет за доходите за 2008 г.

Счетоводен баланс към 31.12.2008 г.

Отчет за собствения капитал за 2008 г.

Отчет за паричните потоци за 2008 г.

Счетоводни бележки към финансовите отчети

Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на Банката за 2009 г.

Годишен доклад за дейността за 2009 г.

Доклад на независимите одитори

Отчет за всеобхватния доход за 2009 г.

Отчет за финансовото състояние към 31.12.2009 г.

Отчет за собствения капитал за 2009 г.

Отчет за паричните потоци за 2009 г.

Счетоводни бележки към финансовите отчети

Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на Банката за 2010 г.

Годишен доклад за дейността за 2010 г.

Доклад на независимите одитори

Отчет за всеобхватния доход за 2010 г.

Отчет за финансовото състояние към 31.12.2010 г.

Отчет за собствения капитал за 2010 г.

Отчет за паричните потоци за 2010 г.

Счетоводни бележки към финансовите отчети