

ПРОСПЕКТ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЕМИСИЯ НЕОБЕЗПЕЧЕНИ ОБЛИГАЦИИ

„БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА“ АД

300 броя, обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, необезпечени, неконвертируеми облигации, които са структурирани да отговарят на изискванията за приемливи задължения по смисъла на Глава XIII, раздел II от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници, с обща номинална стойност от 15 000 000 евро, годишна лихва 5% и падеж на 23.12.2029г.

Този документ (по-долу **„Проспектът“**) представлява проспект за допускане до търговия на **„Сегмент за облигации“** на Основния пазар на **„Българска фондова борса“ АД („БФБ“)** на емисия обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, необезпечени, неконвертируеми облигации, които са структурирани да отговарят на изискванията за приемливи задължения по смисъла на Глава XIII, раздел II от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници (**„ЗВПКИИП“**), регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от **„Централен депозитар“ АД** (по-долу **„Централен депозитар“** или **„ЦД“**) с ISIN код BG2100022222 (**„Облигациите“** или **„Емисията“**), която е издадена от **„БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА“ АД** (по-долу **„Емитентът“** или **„Банката“**). Параметрите на Емисията са посочени по-долу в секция **„Параметри на Емисията“**, както и в секция **„Условия на Емисията“** от този Проспект.

Облигациите са издадени като безналични ценни книжа в съответствие с българското право.

За Облигациите ще бъде поискано допускане до търговия единствено на **„Сегмент за облигации“** на Основния пазар на БФБ. За Облигациите няма да бъде поискано допускане до търговия на друг регулиран пазар или място на търговия, включително в други държави.

СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ДОПУСКАНЕТО НА ОБЛИГАЦИТЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА БФБ

Сделки с Облигациите на регулирания пазар, организиран от БФБ, ще могат да се извършват, ако Емисията бъде успешно допусната до търговия на **„Сегмент за облигации“** на Основния пазар на БФБ, на дата, определена от Съвета на директорите на БФБ. Очаква се решението за приемането за борсова търговия на Облигациите да се вземе на или около 6 юни 2023 г. и сделки с Облигациите да могат да се сключват на БФБ от началото на борсовата търговия на или около 12 юни 2023 г.

Този Проспект представлява проспект по смисъла и за целите на чл. 3 и чл. 6 от Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и

за отмяна на Директива 2003/71/ЕО („**Регламента относно проспекта**“). Настоящият Проспект е изготвен в съответствие с приложимото европейско и българско законодателство, включително в съответствие с Регламента относно проспекта и делегираното законодателство по неговото прилагане.

ИНВЕСТИРАНЕТО В ОБЛИГАЦИИ Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ТОЗИ ПРОСПЕКТ ИЗЦЯЛО, КАТО ОБЪРНАТ ОСОБЕНО ВНИМАНИЕ НА СЕКЦИЯ 4 „РИСКОВИ ФАКТОРИ“ НА СТР. 14 И СЛ. ОТ НЕГО, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ РЕШЕНИЕ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ОБЛИГАЦИИТЕ.

Този Проспект съдържа съществената информация за Емитента и групата, към която принадлежи, необходима за вземане на решение за инвестиране в Облигациите. Съгласно приложимото законодателство членовете на Управителния съвет на Емитента отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителите на финансовите отчети на Емитента отговарят солидарно с членовете на Управителния съвет на Банката за всички вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а одиторите на Банката - за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети. В тази връзка посочените лица са декларирали изискуемите от приложимото законодателство обстоятелства.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР („КФН“) В КАЧЕСТВОТО ѝ НА КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТА ОТНОСНО ПРОСПЕКТА Е ОДОБРИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ № 595-Е от 01.06.2023 г., ТОВА ОДОБРЕНИЕ НЕ МОЖЕ ДА СЕ СЧИТА ЗА ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ОБЛИГАЦИИТЕ. КФН ОДОБРЯВА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ ЕДИНСТВЕНО АКО ОТГОВАРЯ НА НАЛОЖЕНИТЕ С РЕГЛАМЕНТА ОТНОСНО ПРОСПЕКТА СТАНДАРТИ ЗА ПЪЛНОТА, РАЗБИРАЕМОСТ И СЪГЛАСУВАНОСТ. ТОВА ОДОБРЕНИЕ НЕ СЛЕДВА ДА СЕ РАЗГЛЕЖДА КАТО УТВЪРЖДАВАНЕ НА ЕМИТЕНТА, ПРЕДМЕТ НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ, КАКТО И КАТО ПОТВЪРЖДЕНИЕ НА КАЧЕСТВОТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В ПРОСПЕКТА ДАННИ. ИНВЕСТИТОРИТЕ СЛЕДВА САМИ ДА ПРЕЦЕНЯТ ЦЕЛЕСЪОБРАЗНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИЯТА В ОБЛИГАЦИИ ОТ ЕМИСИЯТА.

„**БАКР – АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ**“ АД („**БАКР**“) е присъдила на Банката дългосрочен кредитен рейтинг **BB** с положителна перспектива и краткосрочен кредитен рейтинг **B**, респективно дългосрочен рейтинг по национална скала **BBB+** (BG) със стабилна перспектива и краткосрочен рейтинг по национална скала **A-2** (BG). На Емисията не е присъждан кредитен рейтинг.

16 май 2023 г.

ВАЖНИ УВЕДОМЛЕНИЯ

Настоящият Проспект съдържа окончателната информация, която Емитентът предоставя на потенциалните инвеститори, за да направят преценка дали да инвестират в Облигации от Емисията. Потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат внимание, че единствената информация, за чиято достоверност Емитентът поема отговорност, е съдържащата се в Проспекта.

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

Този Проспект следва да бъде четен заедно с всички документи, инкорпорирани към него чрез препращане и всички приложения към Проспекта (виж секция „Приложения“ по-долу).

Инвеститорите в Облигациите следва да имат предвид, че нито този Проспект, нито която и да е друга информация, предоставена във връзка с допускането до търговия на регулиран пазар на Облигациите: (i) са насочени да предоставят основа за извършване на кредитна или каквато и да е друга оценка; или (ii) следва да бъдат считани за препоръка от страна на Емитента към който и да е инвеститор в Облигации за закупуване на Облигации.

Всеки инвеститор, който планира закупуване на Облигации, трябва да направи такава независима проверка на финансовото състояние и дейността на Емитента и такава собствена независима оценка на кредитоспособността на Емитента, каквато счита за подходяща. Емитентът настоятелно препоръчва инвеститорите в Облигации от Емисията да използват - преди да вземат решение за инвестиция - услугите на такива данъчни, правни, финансови и други консултанти, каквито инвеститорите считат за подходящи, за да разберат естеството на Облигациите и характера на правоотношенията, които ще възникнат в резултат от закупуването им. Инвеститорите следва да имат предвид, че цената на Облигациите и доходът от тях могат да се понижат, както и да се увеличат. Инвестирането в Облигациите не е предмет на препоръка от КФН или друг държавен орган в Република България.

Определен целеви пазар:

(за целите на Закона за пазарите на финансови инструменти („ЗПФИ“) и актовете по неговото прилагане, които транспонират изискванията на MiFID II законодателството):

Съгласно извършената оценка на целевия пазар на Облигациите за целите на процеса по одобрение на нови продукти: (i) целевият пазар за Облигациите са (1) приемливи насрещни страни, (2) професионални клиенти и (3) непрофесионални клиенти по смисъла на ЗПФИ; и (ii) всички канали за предлагане на Облигации до приемливи насрещни страни, професионални клиенти и непрофесионални клиенти са подходящи.

Всяко лице, за което се прилагат изискванията на MiFID II законодателството, което последващо предлага, продава или препоръчва инвестиция в Облигациите следва да вземе предвид посочената по-горе оценка на целевия

пазар. Независимо от това, всяко подобно лице, представляващо дистрибутор по смисъла на MiFID II законодателството, е длъжно да изготви своя собствена оценка на целевия пазар във връзка с Облигациите, включително чрез приемане или допълнително детайлизиране на направената оценка и да определи на свой ред подходящи канали за предлагане на Облигациите.

Без да се засягат задълженията на Емитента да публикува допълнение на Проспекта в случаите, в които това се изисква от приложимото законодателство, нито публикуването или предоставянето на този Проспект, нито закупуването на Облигации въз основа на този Проспект ще означава, при каквито и да е обстоятелства, създаване на задължение или предоставяне на декларация или гаранция, че информацията, посочена в Проспекта, е актуална след посочената по-горе дата на изготвянето му или че не е налице значителна неблагоприятна промяна във финансовото състояние на Емитента след датата на изготвяне на Проспекта, или че друга информация, предоставена във връзка с Облигациите е точна след датата на изготвянето на този Проспект.

Разпространяването на този Проспект и предлагането на Облигации от Емисията може да бъде ограничено в някои юрисдикции съгласно приложимото законодателство. Емитентът изрично подчертава, че лицата, които са получили достъп до този Проспект следва да се информират и да спазват тези ограничения. В частност, тези лица са задължени да спазват ограниченията относно предлагането на Облигациите и разпространението на този Проспект, както и цялата друга информация, която е посочена в секция „Ограничения при предлагането на Облигации“ по-долу.

Инвеститорите следва да имат предвид, че само лицата, които са посочени като притежатели на Облигации в съответна под/сметка за ценни книжа в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД (включително такава, поддържана при член на „Централен депозитар“ АД) ще бъдат директно признати за собственици на Облигации. Когато Облигациите са държани от техния реален собственик непряко, т.е. в омнибус (omnibus) сметка или друга агрегирана сметка чрез попечител/депозитар (custodian) или друг доставчик на сходни услуги (според случая) и в резултат от това реалният собственик не е лицето, посочено като облигационер (т.е. лицето, вписано като облигационер в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД), реалният собственик може да упражни своите права на глас по Облигациите (А) чрез лицето, при което съхранява своите Облигации, което да упражни пряко правата по Облигациите като облигационер, или (Б) да ги упражни директно след получаване на сертификат или друго сходно удостоверение от обслужващия го депозитар/попечител или доставчик на сходни услуги, доказващ/о правата му на собственост върху Облигациите.

ОБЛИГАЦИИТЕ НЕ СА БИЛИ И НЯМА ДА БЪДАТ РЕГИСТРИРАНИ СЪГЛАСНО ЗАКОНА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА ОТ 1933 Г. НА САЩ (U.S. SECURITIES ACT OF 1933), С НЕГОВИТЕ ПОСЛЕДВАЩИ ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПЪЛНЕНИЯ („ЗАКОНА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА НА САЩ“), И ОБЛИГАЦИИТЕ НЕ МОГАТ ДА БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ ИЛИ ПРОДАВАНИ, ДИРЕКТНО ИЛИ ИНДИРЕКТНО В СЪЕДИНЕНИТЕ АМЕРИКАНСКИ ЩАТИ ИЛИ НА ЛИЦА ОТ САЩ (КАКТО СА ДЕФИНИРАНИ В РЕГУЛАЦИЯ 5 (REGULATION S) НА ЗАКОНА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА НА САЩ), ОСВЕН В РАМКИТЕ НА ИЗКЛЮЧЕНИЕ ОТ ИЛИ ЧРЕЗ ТРАНЗАКЦИЯ, КОЯТО НЕ Е ПРЕДМЕТ НА РЕГИСТРАЦИОННИТЕ ИЗИСКВАНИЯ НА ЗАКОНА ЗА

ЦЕННИТЕ КНИЖА НА САЩ И ПРИЛОЖИМИТЕ ФЕДЕРАЛНИ, ЩАТСКИ ИЛИ МЕСТНИ ЗАКОНИ ЗА ЦЕННИ КНИЖА.

Потенциалните инвеститори могат да получат безплатно копие от този Проспект на следния адрес:

- ❖ всеки Работен ден от 08:30 ч. до 17:00 ч. на адреса на управление на Емитента – гр. София, ул. „Славянска“ № 2;
- ❖ Лица за контакт:

Илияна Трифонова Петрова
Ръководител отдел „Пазари и ликвидност“
Телефон: 02/9058 333
Електронен адрес: ipetrova@bacb.bg

Петър Любомиров Николов
Директор за връзки с инвеститорите
телефон: 02/9058271
електронен адрес: ir@bacb.bg

- ❖ интернет страница: www.bacb.bg

Този Проспект и допълнителна информация за Емитента могат да бъдат получени и от публичния регистър на Комисията за финансов надзор (www.fsc.bg).

Интерес на физически и юридически лица, участващи в Емисията

Не са налице интереси на физически или юридически лица, участващи в допускането до търговия на БФБ на Емисията, с изключение на това, че някои от посочените на последната страница на този Проспект консултанти ще получат възнаграждение за предоставените от тяхна страна услуги във връзка с изготвянето на този Проспект и допускането на Облигациите от Емисията до търговия на БФБ.

Извън посоченото по-горе, не са налице други интереси, включително конфликт на интереси, които да са съществени за Емисията, с изключение на това, че Емитентът има интерес от допускането на Облигациите до търговия на БФБ, тъй като е поел задължение да предприеме необходимите правни и фактически действия за допускането до търговия на БФБ на Емисията в срок от шест месеца след Датата на емисията (неизпълнението на което може да доведе до задължение да изкупи обратно Облигации, за които притежател на Облигации е упражнил Опция за изкупуване (както е дефинирана по-долу)), както и че съществуващите притежатели на Облигации към датата на този Проспект имат интерес от нейното допускане до търговия на БФБ, тъй като това ще осигури по-висока ликвидност на тяхната инвестиция и възможност за по-точно определяне на справедливата стойност на притежаваните Облигации.

Представяне на финансова и друга информация

Финансовите отчети на Банката, данните от които са посочени в този Проспект, са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност, приети за приложими в Европейския съюз („МСФО“). Представянето на финансова информация в съответствие с МСФО изисква мениджмънтът на Банката да направи някои прогнози и предположения, които могат да се отразят на стойностите, посочени във финансовите отчети. Реалните стойности могат да се отклоняват от тези предположения.

Данните от финансовите отчети и други финансови данни, освен ако в този Проспект не е посочено друго, са представени в лева - като ако не е посочено нещо друго - финансовите и статистически данни са посочени в хиляди левове. Всички финансови данни са посочени на консолидирана база, освен ако изрично не е посочено нещо друго в този Проспект.

Определени данни, включени в този Проспект, са предмет на закръгляване, поради което в определени случаи сумата на числата в определени колони или редове от таблиците, посочени в Проспекта, може да не съответства точно на общата сума за съответната колона или ред. Някои проценти в таблиците, включени в този Проспект, също са били закръглени, и в резултат от това общите суми в тези таблици може да не съответстват точно на 100%.

Разкриване на информацията относно присъдените кредитни рейтинги на Емитента

Както е посочено по-горе, по искане на Емитента БАКР е присъдила и е публикувала кредитни рейтинги на Банката, с дата на последен преглед на 24.04.2023 г., като е присъдила на Емитента дългосрочен кредитен рейтинг ВВ с положителна перспектива и краткосрочен кредитен рейтинг В, респективно дългосрочен рейтинг по национална скала ВВВ+ (BG) със стабилна перспектива и краткосрочен рейтинг по национална скала А-2 (BG).

Рейтинг на финансова сила	Първоначален рейтинг 26.07.2016г.	Рейтинг към 13.09.2021 г.	Рейтинг към 21.04.2022 г.	Рейтинг към 24.04.2023 г.
Дългосрочен рейтинг	В	ВВ	ВВ	ВВ
Перспектива	Стабилна	Стабилна	Стабилна	Положителна
Краткосрочен рейтинг	В	В	В	В
Дългосрочен рейтинг по национална скала	В+ (BG)	ВВВ (BG)	ВВВ (BG)	ВВВ+ (BG)
Перспектива	Стабилна	Стабилна	Стабилна	Стабилна
Краткосрочен рейтинг по национална скала	В (BG)	А-3 (BG)	А-3 (BG)	А-2 (BG)

Съгласно доклада на БАКР за последния преглед на присъдените на Банката кредитни рейтинги, с които потенциалните инвеститори в Облигации могат да се запознаят чрез използване на следния линк: https://bcra.eu/files/rating_bacb_apr_2023_bg.pdf¹, с присъдените кредитни рейтинги БАКР изразява становището си за постигнатите в периода на годишния преглед положителни изменения, които включват високи темпове на нарастване на привлечените средства и на активите, значително подобрене на финансовите резултати и качеството на кредитния портфейл и необслужваните кредити, при стабилни нива на капиталовата адекватност и ликвидността.

¹ Посоченият уебсайт не е част от Проспекта и информацията в него не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта, поради което не е била предмет на преглед или одобрение от страна на КФН.

Съгласно използваната от БАКР рейтингова скала дългосрочен рейтинг **ВВ** е вид спекулативен рейтинг, който отразява мнението, че посрещането на финансови задължения се влияе до голяма степен от неблагоприятните изменения в политическата или икономическата среда, но финансовото състояние е относително добро, като е налице значителен кредитен риск.

Положителната перспектива – отразява очаквания за преминаване в по-горна категория рейтинг в рамките на 1 година;

Съгласно използваната от БАКР рейтингова скала краткосрочен рейтинг **В** отразява относително добро финансово състояние и наличие на известен риск от ненавременен или непълно плащане на финансовите задължения, както и висока чувствителност към неблагоприятни изменения в политическата или икономическата среда.

Стабилната перспектива отразява очаквания за запазване на рейтинговата категория в рамките на 1 година.

„БАКР – АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ“ АД е агенция за кредитен рейтинг, която е установена в рамките на Европейския съюз, а именно в Република България, и е регистрирана в съответствие с изискванията на Регламент (ЕО) № 1060/2009 на Европейския парламент и на Съвета от 16 септември 2009 година относно агенциите за кредитен рейтинг („**Регламент (ЕО) 1060/2009**“). БАКР е вписана в списъка на агенциите за кредитен рейтинг, регистрирани в съответствие с Регламент (ЕО) 1060/2009, който се поддържа от Европейския орган за ценни книжа и пазари по силата на чл. 18, параграф 3 от Регламент (ЕО) 1060/2009.

Използвани източници извън Емитента

В този Проспект се съдържат данни, чийто източник са трети лица извън Емитента, дружествата от неговата група, неговите консултанти и други трети лица, които действат по негово възлагане. Емитентът декларира и гарантира, че е положил дължимата грижа да възпроизведе тези данни в Проспекта точно и без да ги променя в какъвто и да е съществен аспект, като - доколкото Емитентът е осведомен и може да провери от информацията, публикувана от тези трети лица - не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща. В частност, в този Проспект се съдържа информация за присъдените на Банката кредитни рейтинги от БАКР, налична в изготвения от БАКР доклад за последния направен преглед на присъдените кредитните рейтинги на Емитента. Емитентът потвърждава, че е положил дължимата грижа да възпроизведе в Проспекта информацията, налична в този доклад на БАКР, точно и без да я променя в какъвто и да е съществен аспект, като доколкото Емитентът е осведомен и може да провери от информацията, налична в доклада на БАКР, не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

По-долу е посочен списък на източниците, използвани за изготвяне на настоящия Проспект:

- Доклади на Европейската комисия (ЕК)
- Доклади на Българска народна банка (БНБ)
- Доклади на Министерство на финансите
- Доклади на Standard & Poor's

- Информация, налична в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел
- Доклади на БАКР
- Информация от „Централен депозитар“ и „Българска фондова борса“ АД

ОТГОВОРНИ ЛИЦА

Емитентът поема отговорност за съдържанието на този Проспект, който е приет с решение на Управителния съвет на Банката от 07.04.2023 г., като с решение на Управителния съвет на Банката от 16.05.2023 г. е приета изменена и допълнена версия на Проспекта (за повече информация, моля вж. секция „Декларация за решенията, разрешенията и одобренията, по силата на които Облигациите са издадени и ще бъдат допускани до търговия на регулиран пазар“ по-долу).

С полагане на подписа си накрая на Проспекта, г-н **Илиан Петров Георгиев** – Главен изпълнителен директор и член на Управителния съвет и г-н **Александър Димитров Димитров** – Изпълнителен директор и член на Управителния съвет, декларират, че при изготвянето на Проспекта е положена необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на Регламента относно проспекта, Закона за публичното предлагане на ценни книжа и актовете по прилагането им и че - доколкото им е известно – информацията в Проспекта съответства на действителните факти и обстоятелства, не е подвеждаща или не съдържаща непълноти, които е вероятно да засегнат важността или значението ѝ, и коректно представя съществените аспекти от икономическото, финансовото и правно състояние на Банката, както и правата по Облигациите.

Съгласно приложимото законодателство членовете на Управителния съвет на Емитента, а именно г-н **Илиан Петров Георгиев** – Главен изпълнителен директор и член на Управителния съвет, г-жа **Лорета Иванова Григорова** - изпълнителен директор и член на Управителния съвет, г-н **Александър Димитров Димитров** – изпълнителен директор и член на Управителния съвет и г-жа **Силвия Кирилова Кирилова** – член на Управителния съвет отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителят на финансовите отчети на Банката – г-жа **Катя Светославова Бинева**, отговаря солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в изготвените от Емитента годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2020 г., 2021 г. и 2022 г., както и в тримесечния консолидиран неодитиран финансов отчет на Емитента към 31.03.2023г., а регистрираните одитори (моля, вж. секция „Законово определени одитори“ по-долу) – за вредите, причинени от одитираните от тях годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2020 г., 2021 г. и 2022 г. Във връзка с това, в секция „Декларации“ от този Проспект се съдържат декларации от посочените по-горе лица, че доколкото им е известно, съдържащата се в Проспекта информация е вярна, пълна и не е заблуждаваща.

СЪДЪРЖАНИЕ

СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ДОПУСКАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА БФБ	i
ВАЖНИ УВЕДОМЛЕНИЯ	iii
<i>Определен целеви пазар:</i>	<i>iii</i>
<i>Интерес на физически и юридически лица, участващи в Емисията</i>	<i>v</i>
<i>Представяне на финансова и друга информация</i>	<i>v</i>
<i>Използвани източници извън Емитента</i>	<i>vii</i>
ОТГОВОРНИ ЛИЦА	ix
СЪДЪРЖАНИЕ	x
1. РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА	1
2. ДЕФИНИЦИИ	7
3. ПАРАМЕТРИ НА ЕМИСИЯТА	11
4. РИСКОВИ ФАКТОРИ	14
<i>РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА И СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ</i>	<i>15</i>
<i>РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ОБЛИГАЦИИТЕ</i>	<i>33</i>
5. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ	46
6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	48
<i>Корпоративна информация за Банката</i>	<i>48</i>
<i>Исторически данни за Емитента, включително настъпили събития, съществени за оценяване на платежоспособността му</i>	<i>49</i>
<i>Предмет на дейност на Емитента</i>	<i>51</i>
<i>Устав на Емитента</i>	<i>52</i>
<i>Акционерен капитал на Емитента</i>	<i>52</i>
7. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ	54
8. ФИНАНСОВ АНАЛИЗ	75
<i>Консолидиран отчет за финансовото състояние</i>	<i>75</i>
<i>Отчет за всеобхватния доход</i>	<i>76</i>
<i>Отчет за паричните потоци</i>	<i>77</i>
<i>Основни финансови показатели и съотношения</i>	<i>78</i>
<i>Резултати от дейността</i>	<i>98</i>
<i>Договори от съществено значение</i>	<i>108</i>
9. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ	110
10. РЕГУЛАТОРНА СРЕДА	112

<i>Изисквания за капиталова адекватност</i>	112
<i>Регулаторни изисквания към предоставяните от Банката услуги</i>	116
11. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	120
<i>Група на Банката</i>	120
<i>Информация за дъщерните дружества на Емитента</i>	120
12. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ	123
<i>Общо събрание на акционерите</i>	123
<i>Надзорен съвет</i>	123
<i>Управителен съвет</i>	129
<i>Административни органи и комитети на Банката</i>	134
13. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ	143
<i>Информация за мажоритарния акционер на Банката</i>	143
14. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА	147
15. УСЛОВИЯ НА ЕМИСИЯТА	148
1. <i>Информация относно предлаганите Облигации</i>	152
2. <i>Използване на набраните средства</i>	152
3. <i>Статус на Облигациите</i>	153
4. <i>Без предоставяне на гаранция или обезпечение</i>	154
5. <i>Разпоредби относно дължимата лихва</i>	154
6. <i>Разпоредби относно плащането на главницата. Падеж и погасяване на Емисията</i>	156
7. <i>Давностни срокове</i>	157
8. <i>Данъчно облагане</i>	157
9. <i>Без право на прихващане, нетиране или други подобни права</i>	158
10. <i>Признаване на правомощията на Органа за реструктуриране по обезценяване и преобразуване</i>	158
11. <i>Кол опция</i>	159
12. <i>Опция за предсрочно изкупуване по инициатива на Облигационер („Опция за изкупуване“)</i>	163
13. <i>Обратно изкупуване</i>	163
14. <i>Случаи на неизпълнение. Предсрочна изискуемост на Емисията. Принудително изпълнение срещу Емитента</i>	164
15. <i>Условия, на които трябва да отговаря Емитентът за издаване на нови облигационни емисии от същия клас</i>	165
16. <i>Общо събрание на облигационерите</i>	165
17. <i>Промени в Условията на Емисията</i>	168
18. <i>Право на информация</i>	170

19. Приложимо законодателство и избор на подсъдност.....	170
16. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОХОДНОСТТА	172
17. ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО НА ДЪРЖАТЕЛИТЕ НА ДЪЛГОВИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, ВКЛЮЧИТЕЛНО И ИДЕНТИФИКАЦИЯ НА ОРГАНИЗАЦИЯТА, ПРЕДСТАВЛЯВАЩА ИНВЕСТИТОРИТЕ И РАЗПОРЕДБИ, ПРИЛАГАНИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ТАКОВА ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО. ИНФОРМАЦИЯ КЪДЕ ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ ДОСТЪП ДО ДОГОВОРИТЕ, СВЪРЗАНИ С ТЕЗИ ФОРМИ НА ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО	174
<i>Информация за представителя на облигационерите.....</i>	<i>174</i>
<i>Функции и правомощия на Представителя на облигационерите</i>	<i>175</i>
18. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА РЕШЕНИЯТА, РАЗРЕШЕНИЯТА И ОДОБРЕНИЯТА, ПО СИЛАТА НА КОИТО ОБЛИГАЦИИТЕ СА ИЗДАДЕНИ И ЩЕ БЪДАТ ДОПУСКАНИ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР	177
19. ДАНЪЧНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО.....	178
20. ДАТА НА ЕМИСИЯТА	182
21. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И УСЛОВИЯ ЗА ТЪРГОВИЯ С ОБЛИГАЦИИТЕ	183
<i>Информация за регулираните пазари, на които ще бъде поискано допускане до търговия на Облигациите.....</i>	<i>183</i>
<i>Приемане на Облигациите за търговия на „Българска фондова борса“ АД..</i>	<i>183</i>
<i>Регулирани пазари, на които вече се търгуват ценни книжа от същия клас като Облигациите.....</i>	<i>183</i>
<i>Вторична търговия на Облигациите. Описание на всякакви ограничения върху свободната прехвърляемост на Облигациите</i>	<i>183</i>
<i>Информация за българския пазар на финансови инструменти</i>	<i>184</i>
<i>Лица, поели твърд ангажимент да предоставят ликвидност на вторичния пазар</i>	<i>185</i>
<i>Емисионна стойност на която Облигациите ще бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар</i>	<i>185</i>
22. ОГРАНИЧЕНИЯ ПРИ ПРЕДЛАГАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИ	186
23. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	187
<i>Информация за използвани консултанти.....</i>	<i>187</i>
<i>Друга информация, която е била одитирана или проверена от законово определени одитори.....</i>	<i>187</i>
<i>Обосновка на допускането на Емисията до търговия на регулиран пазар. Разходи по емитирането и допускането на Облигации до търговия на БФБ. Използване на нетните постъпления от Емисията.....</i>	<i>187</i>
24. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ.....	189
25. ДЕКЛАРАЦИИ	190

<i>ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЗАКОННИТЕ ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЕМИТЕНТА</i>	190
<i>ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА ЕМИТЕНТА</i>	191
<i>ДЕКЛАРАЦИЯ НА СЪСТАВИТЕЛЯ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА</i>	192
<i>ПИСМО - ДЕКЛАРАЦИЯ НА ОДИТОРИТЕ</i>	193
26. ПРИЛОЖЕНИЯ	194

1. РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА

РАЗДЕЛ 1. ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ

1.1 Наименование на ценните книжа и ISIN код

Предмет на Проспекта е допускане до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на „Българска фондова борса“ АД („БФБ“) на 300 броя обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, необезпечени, неконвертируеми облигации („Облигациите“), които са структурирани да отговарят на изискванията за приемливи задължения по смисъла на Глава XIII, раздел II от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници, с обща номинална стойност от 15 000 000 евро, годишна лихва 5% и падеж на 23.12.2029г. Емисията Облигации („Емисията“) е издадена от Емитента на 23.12.2022г. и е регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД, с ISIN код BG2100022222, като са ѝ присвоени FISN BALGAROAMERIKAN/5BD 20291223 и CFI DBFUFR.

1.2 Идентификационни данни и данни за контакт на Емитента



„БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА“ АД, с единен идентификационен код („ЕИК“) 121246419 и идентификационен код на правния субект („LEI“) 529900UTZ5VF4APIJR57 („Емитентът“ или „Банката“). Емитентът има присъден от „БАКР – АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ“ АД („БАКР“) дългосрочен кредитен рейтинг ВВ с положителна перспектива и краткосрочен кредитен рейтинг В, респективно дългосрочен рейтинг по национална скала BBB+ (BG) със стабилна перспектива и краткосрочен рейтинг по национална скала А-2 (BG).

адрес: гр. София 1000, район Средец, ул. „Славянска“ №2

лица за контакт: Илияна Петрова

тел.: (02) 9658 377

Петър Любомиров Николов

интернет адрес: www.bacb.bg (информацията на адреса не е инкорпорирана чрез преpraщане)

e-mail: bacb@bacb.bg

1.3 Идентификационни данни и данни за контакт на компетентния орган, одобрил Проспекта

Комисия за финансов надзор („КФН“)

адрес: гр. София, п.к. 1000, район „Оборище“, ул. „Будапеща“ № 16

тел.: +359 2 9404 999

интернет адрес: www.fsc.bg

e-mail: delovodstvo@fsc.bg

1.4 Дата на одобряване на Проспекта от КФН – 01.06.2023 г. с Решение № 595-Е на КФН.

1.5 Предупреждения

Настоящото резюме към Проспекта („Резюмето“) следва да се чете и тълкува като въведение към Проспекта. Всяко решение да се инвестира в Облигации следва да се основава на задълбочен и внимателен преглед от страна на потенциалните инвеститори на целия Проспект, вкл. на всички документи, инкорпорирани в него чрез преpraщане, и всяко допълнение в Проспекта, което може да бъде направено. Инвеститорите в Облигации следва да имат предвид, че могат да загубят целия инвестиран капитал или част от него. Когато е предявен иск пред съд относно информацията, която се съдържа в Проспекта, ищецът инвеститор може, съгласно националното право, да трябва да отговаря за разноските във връзка с превода на Проспекта преди да започне съдебното производство. Гражданска отговорност носят само лицата, които са изготвили Резюмето, вкл. негов превод, но само когато то е подвеждащо, неточно или несъответстващо на останалите части на Проспекта, когато се разглежда заедно с останалите части на Проспекта, или когато – разглеждано заедно с останалите части на Проспекта – не предоставя съществена информация, която да помогне на инвеститорите да преценят дали да инвестират в Облигациите.

РАЗДЕЛ 2. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

2.1 Кой е емитентът на ценните книжа?

Емитентът е „БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА“ АД – акционерно дружество, което е публично дружество по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и е регистрирано, валидно съществуващо и развиващо своята дейност съгласно законите на Република България, с ЕИК 121246419 и LEI 529900UTZ5VF4APIJR57, със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, район Средец, ул. „Славянска“ №2. Емитентът е лицензирана кредитна институция с двустепенна система на управление, притежаваща лиценз за банкова дейност, издаден от Българска народна банка („БНБ“), с последващи допълнения и актуализации.

Банката има следните дъщерни дружества: „БАКБ Файненс“ ЕАД, ЕИК 131428530 и „БАКБ Трейд“ ЕАД, ЕИК 202639778.

Основни дейности

Съгласно своя лиценз, Банката може да извършва всички дейности, посочени в чл. 2, ал. 1 и ал. 2 от Закона за кредитните институции („ЗКИ“).

Банката предлага пълна гама от банкови услуги и продукти, като акцент в кредитната политика на Банката са проекти за развитие на зелената икономика, финансиране на бизнес начинания, свързани с енергоспестяване и възобновяеми енергийни източници, проекти по европейските фондове в сферата на енергийната ефективност и опазване на околната среда, както и предоставяне на иновативни решения за бизнеса. В структурно отношение Банката се стреми към балансиране и диверсификация на кредитния портфейл чрез експозиции към малки и средни предприятия и икономически сектори с устойчиви показатели, като например преработвателната промишленост и селското стопанство. Емитентът разглежда с приоритет финансирането на проекти с одобрена финансова помощ по оперативните програми на ЕС и Българската банка за развитие. Освен финансирането на малки и средни предприятия, корпоративното и транзакционно банкиране, Банката разширява кредитното си портфолио и в сегмента банкиране на дребно чрез предлагане на широк спектър от кредитни продукти. Освен кредитните продукти, Емитентът предлага разплащателни сметки на физически и юридически лица в лева и чуждестранна валута, както и депозитни и спестовни продукти, платежни услуги в страната и чужбина, касови операции, покупко-продажба на валута, издаване на дебитни и кредитни карти и други.

Основни акционери и отношения на контрол

Към датата на Резюмето основни акционери на Банката са както следва:

Акционер	Дялово участие в Емитента/ контрол
„СИЕСАЙЕФ“ АД (CSIF)	45,68%
Г-жа Цветелина Бориславова Карагъзова	Г-жа Бориславова притежава: <ul style="list-style-type: none"> • пряко дялово участие в размер на 9,98% от капитала на Емитента; • косвено дялово участие в размер на 45,68% от капитала на Емитента чрез контролирания от нея акционер „СИЕСАЙЕФ“ АД (г-жа Бориславова притежава 99,99% от капитала на „СИЕСАЙЕФ“ АД)
Ел Ти Би Ай Холдингс Ел Ел Си (LTBI Holdings LLC)	35,74%
Други акционери	8,6%

Във връзка с това, г-жа Цветелина Бориславова Карагъзова упражнява контрол върху Емитента по смисъла на §1, т.14, б. а) от допълнителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа – пряко (9,98% дялово участие) и непряко, чрез контролираното от нея дружество „СИЕСАЙЕФ“ АД, което притежава 45,68% дялово участие в Емитента. Поради упражнявания от нея контрол върху Банката, г-жа Цветелина Бориславова Карагъзова може да направлява финансовата и оперативната политика на Емитента и да влияе върху формирането на стратегията и политиките за развитие на дейността на Емитента.

Информация за основните управляващи директори на Емитента

Емитентът има двустепенна система на управление, съставена от Управителен съвет („УС“) и Надзорен съвет („НС“). Съгласно Устава на Емитента и приложимото законодателство, дейността на Емитента се ръководи от УС. Към датата на настоящото Резюме УС на Банката се състои от четирима членове, както следва:

Имена	Позиция
г-н Илиан Петров Георгиев	Главен изпълнителен директор и член на УС
г-жа Лорета Иванова Григорова	Изпълнителен директор и член на УС
г-н Александър Димитров Димитров	Изпълнителен директор и член на УС
г-жа Силвия Кирилова Кирилова	Член на УС

Информация за законово определените одитори на Емитента

Индивидуалните и консолидираните годишни финансови отчети на Банката за 2020 г. 2021 г. и 2022г. са били предмет на съвместна проверка и заверка от две одиторски дружества, а именно „ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД и „АФА“ ООД. Повече информация за законово определените одитори на Банката се съдържа в таблицата по-долу.

Наименование	Адрес	Рег. № в ИДЕС*	ЕИК
„ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД	гр. София, п.к. 1124, район Средец, Полиграфия Офис Център, бул. „Цариградско шосе“ № 47А, ет. 4	108	130972874
„АФА“ ООД	гр. София, п.к. 1504, район Оборище, ул. „Оборище“ № 38	015	030278596

* Институт на дипломираните експерт – счетоводители, ЕИК 121131534.

2.2 Каква е основната финансова информация относно емитента?

Отчет за доходите на Банката на консолидирана основа

Консолидирани данни, хил. лв.	2022 г.	2021 г.	2020 г.	31.03.2023 неодитирани	31.03.2022 неодитирани
Нетен доход от лихви (или еквивалент)	52 158	44 674	42 089	20 188	11 463
Нетен доход от такси и комисиони	14 852	11 688	9 651	3 343	3 658
Нетни загуби от обезценка на финансови активи	-5 552	-8 611	-9 476	-2 729	-1 557
Нетен доход от валутна търговия	3 694	2 757	2 092	945	767
Показатели за финансовите резултати, използвани от Емитента – Нетен оперативен доход преди обезценка	86 357	60 561	56 458	24 431	16 579
Нетна печалба (за консолидираните финансови отчети – нетна печалба на акционерите на Емитента)	42 147	18 073	13 723	10 722	5 624
Основна нетна печалба на акция (в абсолютна стойност)	1.71	0.73	0.56	0.43	0.23

Източници: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2020 г., 2021 г. и 2022 г., както и неодитиран консолидиран тримесечен финансов отчет на Емитента към 31.03.2023г.

Отчет за финансовото състояние на Банката на консолидирана основа

Консолидирани данни, хил. лв.	2022 г.	2021 г.	2020 г.	31.03.2023 неодитирани	31.03.2022 неодитирани
Общо активи	2 657 292	2 200 436	1 869 193	2 677 733	2 477 577
Първостепенен дълг*	7 397	0	0	9 062	
Подчинен дълг	0	0	0		
Кредити и вземания от клиенти (нето)	1 378 850	1 246 731	1 148 201	1 386 586	1 250 452
Депозити от клиенти	2 304 855	1 908 529	1 595 062	2 318 790	2 185 805
Собствен капитал	270 878	231 266	213 340	282 582	236 295
Дял на необслужваните кредити към кредити и вземания от клиенти (нетно разпределение)	7.47%	9.4%	12.4%	7.05%	9.41%
Отношение на Базов собствен капитал от първи ред	18.00%	17.11%	16.61%	17.63%	18.59%
Отношение на общата капиталова адекватност	18.00%	17.11%	16.61%	17.63%	18.59%
Коефициент на ливъридж (Собствен Капитал/Активи)	10.19%	10.51%	11.41%	10.55%	9.53%
Коефициент на ливъридж (съгласно регулаторна рамка, определен на индивидуална основа)**	8.26%	9.23%	10.21%	8.23%	8.89%

* Приемливи задължения по смисъла на Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници (ЗВПКИИП), представляващи първостепенен непривилегирован дълг на Банката. Същите са включени в позиция „Депозити от клиенти“ в консолидирания отчет

** Коефициентът за ливъридж е определен на индивидуална основа, съгласно Регламента за капиталовите изисквания

Източници: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2020 г., 2021 г. и 2022 г., както и неодитиран консолидиран тримесечен финансов отчет към 31.03.2023г. и калкулации на Емитента, които не са били одитирани

Цитираните консолидирани одитирани годишни финансови отчети на Емитента не съдържат отказ за заверка, резерви или модификации на одиторите, включително изменения на становища, ограничения на отговорността или забележки по естество.

2.3 Кои са основните рискове, характерни за емитента?

Основните рискове, характерни за Емитента и неговата дейност, могат да бъдат обобщени както следва:

Рискова категория 1 – Рискове, свързани с търговската дейност на Банката и систематични рискове

- Банката е изложена на риск от неизпълнение на задължения от страна на нейните съконтрахенти, особено в резултат на финансови кризи или икономическа рецесия, включително на риск от увеличаване на размера на необслужваните кредити и промяна на стойността и ликвидността на приетите обезпечения. Сходни рискове са присъщи и за дейността на дъщерните дружества на Банката.
- Банката е изложена на рискове, свързани с концентрация на значителна част от кредитния ѝ портфейл в ограничен брой клиенти и в ограничен брой икономически сектори.
- Дейността на Банката е изложена на риск от неблагоприятни промени в лихвените нива.
- Банката е зависима от депозитната ѝ база за осигуряване на необходимата ликвидност за дейността си и може да се нуждае от набиране на допълнителен ресурс чрез увеличение на капитала в бъдеще, за да покрие капиталовите си нужди.
- Банката е изложена на риск от рязка промяна на пазарните условия, като засилената конкуренция в банковия сектор може да окаже негативно влияние върху нейната дейност, включително загуба на ключов персонал, и е налице риск от промяна на присъдените на Банката кредитни рейтинги при влошаване на финансовото състояние на Емитента.

Рискова категория 2 – Правни и регулаторни рискове

- Банката оперира в силно регулирана среда и чести промени в приложимото законодателство могат да повлияят неблагоприятно на дейността ѝ.
- Нарушения или пропуски при прилагане на изискванията на приложимото към дейността на Емитента законодателство, включително изискванията за прилагане на мерки срещу изпиране на пари и финансиране на тероризъм, могат да доведат до негативна публична информация, неблагоприятен ефект върху дейността и репутацията на Емитента, регулаторни действия или съдебни спорове, като Банката е изложена и на риск от загуби в резултат от съдебни производства на значителна стойност.

Рискова категория 3 –Операционни рискове

- Емитентът е изложен на различни операционни рискове, включително с оглед на това, че операциите му са зависими от сложни информационни и комуникационни системи и с оглед на риска от настъпване на форсмажорни обстоятелства.

Рискова категория 4 – Систематични рискове

- Дейността на Банката е изложена на риск от неблагоприятното икономическо въздействие от войната на Русия с Украйна, включително с оглед на продължителния инфлационен натиск, съчетан с агресивната парична политика на централните банки, и/или други фактори със системен характер.

РАЗДЕЛ 3. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

3.1 Какви са основните характеристики на ценните книжа?

Вид, клас и ISIN на Облигациите

Облигациите от Емисията са 300 броя обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, необезпечени, неконвертируеми облигации, които са структурирани да отговарят на изискванията за приемливи задължения по смисъла на Глава XIII, раздел II от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници, с обща

номинална стойност от 15 000 000 евро, годишна лихва 5% и падеж на 23.12.2029г. Емисията е издадена от Емитента на 23.12.2022г. и е регистрирана в централния регистър на ценни нижа, воден от „Централен депозитар“ АД, с ISIN код BG2100022222, като са ѝ присвоени FISN BALGAROAMERIKAN/5BD 20291223 и CFI DBFUFR.

Валута, единична номинална стойност, обща номинална стойност, брой и срок на Облигациите

Облигациите са деноминирани в евро (EUR). Облигациите са 300 броя и са с единична номинална стойност от 50 000 евро всяка, и обща номинална стойност от 15 000 000 евро. Емисията е със срок от 7 години от датата на издаването ѝ, като датата на падеж на Емисията е 23.12.2029г.

Права, материализирани в Облигациите

Всички Облигации са от един клас и дават еднакви права на притежателите си. Основните права по Облигации са:

- Право на вземане върху главница;
- Право на вземане за лихви;
- Право на участие и право на глас в общото събрание на облигационерите по Емисията; всяка притежавана Облигация дава право на един глас в общото събрание на облигационерите по Емисията;
- Право да се иска свикване на общо събрание на облигационерите по Емисията в полза на притежатели на Облигации, които заедно или поотделно представят най-малко 1/10 от Емисията;
- Право на информация.

Ред на вземанията по Облигациите в капиталовата структура на Емитента в случай на несъстоятелност и информация относно нивото на подчиненост на Облигациите и потенциалното въздействие върху инвестицията в случай на реструктуриране съгласно Директива 2014/59/ЕС

Несъстоятелност. Задълженията по Облигациите представляват преки, необезпечени, първостепенни непривилегирани задължения на Емитента. Това означава, че в случай на откриване на производство по несъстоятелност притежателите на Облигации ще имат право на предпочително удовлетворяване на своите вземания по Емисията единствено спрямо вземания, произтичащи от подчинени инструменти или подчинени заеми на Емитента, от инструменти от капитала от втори ред, допълнителния капитал от първи ред и базовия собствен капитал от първи ред на Емитента и съответно ще бъдат удовлетворявани с ред по чл. 94, ал. 1, т. 11 от Закона за банкова несъстоятелност („ЗБН“). Вземанията по Емисията ще бъдат удовлетворявани наравно (pari passu) между инвеститорите в Облигации и спрямо всички други настоящи и бъдещи първостепенни непривилегирани задължения на Емитента, които се подреждат или е уговорено да заемат ред, който е равен (pari passu) със задълженията на Емитента по Облигациите. Вземанията по Емисията се нареждат след всички първостепенни задължения на Емитента, разполагащи с ред на удовлетворяване по точки 1 – 10 от чл. 94, ал. 1 от ЗБН, т.е. плащания по Емисията ще бъдат извършвани само след пълното удовлетворяване на вземанията с ред по точки 1 – 10 от чл.94, ал.1 от ЗБН.

Реструктуриране. В случай на прилагане на Инструмента за споделяне на загуби спрямо Емитента, Органът за реструктуриране има възможност и право да предприема действия по отношение на задълженията по Облигациите непосредствено след като е предприел такива по отношение на инструменти от базовия собствен капитал от първи ред, допълнителния капитал от първи ред, капитала от втори ред и други подчинени инструменти и подчинени заеми, които не са част от допълнителния капитал от първи ред или от капитала от втори ред. Съответно задължения по Облигациите ще бъдат обект на обезценка (включително до нула) и/или преобразуване в базов собствен капитал от първи ред преди Инструментът за споделяне на загуби да бъде приложен към първостепенните задължения на Емитента (с ред на удовлетворяване по точки 1 - 10 от чл. 94, ал. 1 от ЗБН) в съответствие с чл. 75 от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници („ЗВПКИИП“).

Ограничения за свободното прехвърляне на Облигациите – Облигациите са свободно прехвърляеми.

Плащания по Емисията

Всички разплащателни операции по Емисията ще бъдат извършвани в евро (EUR).

Лихви. Лихвеният процент по Емисията е фиксиран и е в размер на 5%. Лихвата по Емисията се изчислява на основата на лихвена конвенция Реален брой дни в периода върху Реален брой дни в годината (Actual/365L (ISMA – Year, Actual/Actual)). Лихвените плащания се извършват веднъж на шестмесечие, считано от датата на издаване на Емисията (т.е. 23.12.2022г.), като датите на лихвени плащания по Емисията ще бъдат както следва:

Поредност на лихвено плащане	Дата на лихвено плащане	Размер (в евро)
Първо лихвено плащане	23.06.2023г.	375 000
Второ лихвено плащане	23.12.2023г.	375 000
Трето лихвено плащане	23.06.2024г.	375 000
Четвърто лихвено плащане	23.12.2024г.	375 000
Пето лихвено плащане	23.06.2025г.	375 000
Шесто лихвено плащане	23.12.2025г.	375 000
Седмо лихвено плащане	23.06.2026г.	375 000
Осмо лихвено плащане	23.12.2026г.	375 000
Девето лихвено плащане	23.06.2027г.	375 000
Десето лихвено плащане	23.12.2027г.	375 000
Единадесето лихвено плащане	23.06.2028г.	375 000
Дванадесето лихвено плащане	23.12.2028г.	375 000
Тринадесето лихвено плащане	23.06.2029г.	375 000
Четиринадесето лихвено плащане	23.12.2029г.	375 000

	<p>Когато дата на лихвено плащане се пада в неработен ден, плащането се извършва на непосредствено следващия работен ден.</p> <p>При упражняване на Кол опция, лихвени плащания се извършват за натрупаната лихва за периода от предходната дата на лихвено плащане (която дата се включва) до датата на плащане на цената на упражняване на Кол опцията (която дата не се включва). Лихвените плащания в този случай се включват в цената на упражняване на Кол опцията и се заплащат като част от нея.</p> <p><u>Главница.</u> Главницата по Облигациите се погасява еднократно на датата на падеж (23.12.2029г.), освен ако Банката упражни Кол опция и погаси главницата по Облигациите на по-ранна дата чрез изплащане на цената на упражняване на Кол опцията. В случай че датата на падеж се пада в неработен ден, плащането се извършва на непосредствено следващия работен ден.</p> <p>Погасяването се извършва пропорционално на всички Облигации в обращение, включително в случаите на упражняване от Емитента на Кол опция.</p> <p>Резюме на условията за упражняване на Кол опция.</p> <p>Емитентът има право да изплати предсрочно 100% от главницата по Облигациите, заедно с натрупаната лихва, като упражни кол опция („Кол опция“), включително:</p> <p><u>Кол опция на Емитента.</u> Емитентът има право по свое усмотрение и след получаване на предварително разрешение от органа за реструктуриране да упражни Кол опция към датата на лихвено плащане, която съвпада с/ настъпва на 6-ата (шестата) година от датата на издаване на Емисията.</p> <p><u>Кол опция при дисквалификация на Облигациите като Приемливи задължения („Кол опция при дисквалификация“).</u> Емитентът има право по свое усмотрение и след получаване на предварително разрешение от органа за реструктуриране да упражни Кол опция при настъпване на случай на дисквалификация на Облигациите като приемливи задължения за целите на миминалното изискване за собствен капитал и приемливи задължения („МИСКПЗ“). Кол опция при дисквалификация може да бъде упражнена от Емитента по негова свободна преценка без да е налице необходимост от получаване на предварително разрешение от органа за реструктуриране, когато към този момент Облигациите са изключени изцяло от или не бъдат зачетени за приемливи задължения за целите на МИСКПЗ на Емитента.</p>
3.2	<p>Къде ще се търгуват цените книжа?</p>
	<p>След одобрение на Проспекта от страна на КФН, Емитентът ще заяви допускане на Облигациите до търговия на „Сегмент за Облигации“ на Основния пазар, организиран от „Българска фондова борса“ АД. Към датата на това Резюме „Българска фондова борса“ АД, ЕИК 030412611 („БФБ“) е единственият притежател на лиценз за организиране на регулиран пазар на ценни книжа в Република България. Емитентът не планира да заявява допускане на Емисията до търговия на който и да е друг регулиран пазар, многостранна система за търговия, организирана система за търговия или друго място на търговия в Република България, друга държава от Европейското икономическо пространство или държава, която не е част от Европейското икономическо пространство.</p>
3.3	<p>Има ли гаранция, свързана с ценните книжа?</p>
	<p>Облигациите от Емисията и вземанията на притежателите на Облигации, произтичащи от тях, не са обезпечени и не са обект на гаранции или други подобни споразумения, предоставени от Емитента, дружество от групата на Емитента или което и да било трето лице, както и няма да бъдат обект на такива обезпечения и/или гаранции по никое време до окончателното погасяване на всички вземания, произтичащи от Облигациите.</p>
3.3	<p>Какви са основните характерни за ценните книжа рискове?</p>
	<p>Основните рискове, характерни за Облигациите от Емисията, могат да бъдат обобщени както следва:</p> <p>Рискова категория 1 – Рискове, свързани с характеристиките на Облигациите</p> <ul style="list-style-type: none"> Облигациите са структурирани да отговорят на изискванията за инструменти на приемливите задължения по смисъла на Глава XIII, раздел II от ЗВПКИИП, поради което съдържат редица специфични условия, в т.ч. Облигациите могат да бъдат предмет на обезценка (включително до нула) и/или преобразуване от органа за реструктуриране; наличие на силно ограничен брой случаи на неизпълнение, при които Емисията може да стане предсрочно изискуема; забрана за притежателите на Облигации да изискват ускоряване на графика на изплащане на лихвите или главницата; липса на право на прихващане и нетиране на вземания по Облигациите срещу Емитента и др., които излагат инвеститорите до по-голяма степен на кредитния риск на Емитента в сравнение с неговите останали кредитори. Облигациите от Емисията могат да бъдат предмет на мерки за реструктуриране по реда на ЗВПКИИП, което може да доведе до пълна загуба на инвестицията на притежатели на Облигации или до превръщането ѝ в обикновени акции на Банката. В случай на прекратителна процедура по отношение на Емитента, определени депозити и други първостепенни вземания имат по-висок ранг от вземанията, произтичащи от Облигациите. При спазване на определени условия и изисквания Емитентът има право да погаси предсрочно задълженията си по Емисията чрез упражняване на Кол опция. Решения за промяна на условията на Облигациите се вземат с решение на Общото събрание на облигационерите, по предложение на Емитента. Решения, взети при наличие на необходимия кворум и постигане на необходимото мнозинство обвързват всички притежатели на Облигации, независимо дали са присъствали на съответното заседание на Общото събрание на облигационерите и независимо от начина, по който са гласували. <p>Рискова категория 2 – Рискове, свързани с вторичната търговия на Облигациите</p> <ul style="list-style-type: none"> Инвестицията в Облигации от Емисията може да бъде засегната от ниска ликвидност при тяхната вторична търговия (ликвиден риск), вкл. с оглед на по-малкия размер и по-ниската ликвидност на българския пазар на ценни книжа, което да изложи инвеститорите на риск от невъзможност да затворят позицията си в Облигации в разумен срок и/или при цена, която е близка до пазарната, както и на риск от промяна на пазарната доходност при сходни дългови инструменти.
<p>РАЗДЕЛ 4. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ОБЛИГАЦИТЕ</p>	
4.1	<p>При какви условия и по какъв график мога да инвестирам в тези ценни книжа?</p>
	<p>След като Проспектът бъде одобрен от КФН, Емисията следва да бъде вписана в Регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор („Регистъра на КФН“), поддържан от КФН, с цел търговия на регулиран пазар. Очаква се Емисията да бъде вписана в Регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар едновременно с потвърждаването на Проспекта. След това Емитентът ще подаде заявление за допускане на Облигациите до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар, организиран от БФБ. Съгласно Правилата за допускане до търговия на БФБ, Съветът на директорите на БФБ следва да вземе решение относно допускане на Облигациите до търговия в рамките на 5 работни дни от получаването на заявление, като, в случай че Облигациите бъдат допуснати до търговия, в решението ще бъде посочена и началната дата на търговия с тях. Очаква се решението за приемането за борсова търговия на Облигациите да се вземе на или около 6 юни 2023 г. и сделки с Облигациите</p>

да могат да се сключват на БФБ от началото на борсовата търговия на или около 12 юни 2023 г. Не са налице договорености между Емитентът и трети лица, по силата на които трети лица да са поели твърд ангажимент да предоставят ликвидност на Облигациите след допускането им до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ.

Емитентът очаква приблизителната стойност на общите му разходи, свързани с издаването и допускането на Облигациите до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ, да е в размер на 78 858,08 лева, без ДДС.

4.2 **Защо е съставен този проспект?**

Този Проспект е съставен с цел да предостави необходимата информация на инвеститорите относно Емитента и Емисията, за да могат да вземат информирано решение дали да направят инвестиция в Облигациите. Съгласно условията на издадената Емисия, набраните средства от Облигациите се използват от Банката в кредитната ѝ дейност и за осигуряване на кредитен растеж, включително, без ограничения, за финансиране на зелени проекти, зелени индустрии и технологии (без да се предвиждат конкретни целеви нива или обеми на такова финансиране), за инвестиции в държавни ценни книжа, издадени от България и други държави членки на Европейския съюз с инвестиционен рейтинг, както и за попълване на нуждите от обща ликвидност и гарантиране изпълнението от страна на Банката на регулаторните изисквания за достигане и поддържане на приложимото минимално изискване за собствен капитал и приемливи задължения, определено за Банката от органа за реструктуриране в съответствие с приложимото законодателство относно МИСКПЗ. Предвид това, че Емисията вече е издадена към датата на Проспекта, Емитентът не цели и не очаква да получи постъпления от допускането на Облигациите до търговия на „Сегмент на облигации“ на Основния пазар на БФБ. В тази връзка нетните постъпления от Емисията са единствено тези, които са получени при издаването ѝ, които, при отчитане на посочените по-горе общи разходи във връзка с издаването и допускането на Облигациите до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ, са в размер на 14 959 680,50 евро или 29 258 591,91 лв. при прилагане на курса на БНБ за евро.

Банката планира да използва нетните набрани средства от Емисията в кредитната си дейност за осигуряване на кредитен растеж, включително, без ограничения, за финансиране на зелени проекти, зелени индустрии и технологии (без да се предвиждат конкретни целеви нива или обеми на такова финансиране), за инвестиции в държавни ценни книжа, издадени от България и други държави членки на Европейския съюз с инвестиционен рейтинг, както и за попълване на нуждите от обща ликвидност и за гарантиране изпълнението от страна на Банката на регулаторните изисквания за достигане и поддържане на приложимите изисквания за приемливи задължения във връзка с МИСКПЗ, определени за Банката.

Банката планира да поддържа следната структура на инвестиране на набраните чрез Емисията средства:

- до 50% от набраните средства да бъдат инвестирани в държавни ценни книжа, издадени от България и други държави членки на Европейския съюз с инвестиционен рейтинг и

- до 50% да бъдат алокирани за финансиране на кредитната дейност на Банката, включително, без ограничения, за финансиране на зелени проекти, зелени индустрии и технологии (без да се предвиждат конкретни целеви нива или обеми на такова финансиране).

При значими изменения на пазарната конюнктура, съотношението на инвестираните активи подлежи на промени с цел балансиране на доход и риск.

Допускането на Емисията до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ има за основна цел да осигури допълнителна ликвидност на Облигациите и по този начин осигуряване на независима оценка на тяхната пазарна цена при тяхната търговия. Съгласно условията на Емисията Емитентът е поел задължение да предприеме необходимите действия, включително да изготви и заяви за одобрение от Комисия за финансов надзор на проспект за допускане на Облигациите до търговия на регулиран пазар (т.е. „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ) и след одобрението на проспекта да поиска допускането на Емисията до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ до изтичане на 6 (шест) месеца след датата на издаване на Емисията. Допускането на Емисията до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ има за цел Емитентът да изпълни това свое задължение.

Не са налице съществени конфликти на интереси, свързани с допускането на Облигациите до търговия на регулиран пазар.

2. ДЕФИНИЦИИ

„**Банката**“ или „**Емитентът**“ означава „БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА“ АД.

„**БАИФ**“ означава Българо-американски инвестиционен фонд.

„**БАКР**“ означава „БАКР – АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ“ АД.

„**БВП**“ означава брутен вътрешен продукт.

„**БНБ**“ означава Българската народна банка.

„**БФБ**“ означава „Българска фондова борса“ АД.

„**Дата на емисията**“ има значението, което ѝ е придадено в секция „*Дата на Емисията*“ в този Проспект.

„**ДСЗИ**“ означава други системно значими институции.

„**ЕБО**“ означава Европейския банков орган.

„**ЕИП**“ означава Европейското икономическо пространство.

„**ЕМП**“ означава Единният механизъм за реструктуриране.

„**ЕНМ**“ означава Единният надзорен механизъм.

„**Есенната прогноза на ЕК**“ означава Икономическата прогноза от есента на 2022 г. на Европейската комисия.

„**ЕСП**“ означава Единният съвет за реструктуриране.

„**ИДЕС**“ означава Института на дипломираните експерт-счетоводители.

„**ЗАКОНА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА НА САЩ**“ означава Закона за ценните книжа от 1933г. на САЩ (U.S. SECURITIES ACT OF 1933), с негови последващи изменения и допълнения.

„**ЗВПКИИП**“ означава Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници, с негови последващи изменения и допълнения.

„**ЗЗЛД**“ означава Закон за защита на личните данни, с последващи изменения и допълнения.

„**ЗКФН**“ означава Закона за Комисията за финансов надзор, с последващи изменения и допълнения.

„**ЗПУПС**“ означава Закона за платежните услуги и платежните системи, с последващи изменения и допълнения.

„**ЗПФИ**“ означава Закон за пазарите на финансови инструменти, с последващи изменения и допълнения.

„**КФН**“ означава Комисия за финансов надзор.

„Месечен обзор на МФ“ означава „Месечен обзор на българската икономика“ за месец януари 2023 г. на Министерство на финансите.

„МСФО“ означава Международните стандарти за финансова отчетност, приети за приложими в Европейския съюз.

„Надзорният съвет“ означава Надзорният съвет на Банката.

„Наредба №3“ означава Наредба № 3 на БНБ от 18 април 2018 г. за условията и реда за откриване на платежни сметки, за изпълнение на платежни операции и за използване на платежни инструменти, с последващи изменения и допълнения.

„Наредба № 8 на БНБ“ означава Наредба № 8 на Българска народна банка от 27 април 2021 г. за капиталовите буфери, комбинираното изискване за буфер, ограниченията върху разпределенията и препоръката за допълнителен собствен капитал.

„Наредба № 38“ означава Наредба № 38 на КФН за изискванията относно дейността на инвестиционните посредници, с последващи изменения и допълнения.

„Наредба № 58“ означава Наредба № 58 от 28.02.2018 г. на КФН за изискванията за защита на финансовите инструменти и паричните средства на клиенти, за управление на продукти и за предоставяне или получаване на възнаграждения, комисиони, други парични или непарични облаги, с последващи изменения и допълнения.

„Облигациите“ или **„Емисията“** означава емисия обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, необезпечени, неконвертируеми облигации, които са структурирани да отговарят на изискванията за приемливи задължения по смисъла на Глава XIII, раздел II от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници, регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG2100022222.

„Орган за реструктуриране“ означава Българската народна банка, съответно всеки друг български орган или орган на Европейския съюз, който би поел упражняването на правомощия за реструктуриране по отношение на Емитента в бъдеще.

„ППЗМИП“ означава Правилник за прилагане на Закона за мерките срещу изпирането на пари, с последващи изменения и допълнения.

„Представителят на облигационерите“ означава представителят на облигационерите по Емисията.

„Проспектът“ означава този Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия необезпечени облигации.

„Регистъра на КФН“ означава Регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор.

„Регламент (ЕО) 1060/2009“ означава Регламент (ЕО) № 1060/2009 на Европейския парламент и на Съвета от 16 септември 2009 година относно агенциите за кредитен рейтинг, с негови последващи изменения и допълнения.

„Регламент (ЕС) № 537/2014“ означава Регламент (ЕС) № 537/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година относно специфични изисквания по отношение на задължителния одит на предприятия от обществен

интерес и за отмяна на Решение 2005/909/ЕО на Комисията, с последващи изменения и допълнения.

„Регламент за ЕМП“ означава Регламент (ЕС) № 806/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 юли 2014 г. за установяване на единни правила и единна процедура за реструктуриране на кредитни институции и определени инвестиционни посредници в рамките на Единен механизъм за реструктуриране и Единен фонд за реструктуриране и за изменение на Регламент (ЕС) № 1093 /2010, с последващи изменения и допълнения.

„Регламент за капиталовите изисквания“ или **„РКИ“** означава Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012.

„Регламент относно проспекта“ означава Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО, с негови последващи изменения и допълнения.

„Регулиран пазар“ има значението, което му е придадено в секция *„Данъчно законодателство“*, подсекция *„Данъчно третиране на доходите от лихви“*, раздел *Облигационери, които са чуждестранни юридически лица* от този Проспект.

„Съобщението за издаване на емисията“ има значението, което му е придадено в секция *„Дата на Емисията“* от този Проспект.

„Търговският регистър“ означава Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел, воден от Агенция по вписванията към Министерството на правосъдието.

„Управителният съвет“ означава Управителния съвет на Банката.

„Устава“ означава Устава на Емитента.

„Централен депозитар“ или **„ЦД“** означава „Централен депозитар“ АД.

„Чуждестранни юридически лица облигационери“ има значението, което му е придадено в секция *„Данъчно законодателство“*, подсекция *„Данъчно третиране на доходите от лихви“*, раздел *Облигационери, които са чуждестранни юридически лица* от този Проспект.

„BRRD“ означава Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. за създаване на рамка за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници и за изменение на Директива 82/891/ЕИО на Съвета и Директиви 2001/24 /ЕО, 2002/47/ЕО, 2004/25/ЕО, 2005/56/ЕО, 2007/36/ЕО, 2011/35/ЕС, 2012/30/ЕС и 2013/36/ЕС и регламенти (ЕС) № 1093/2010 и (ЕС) № 648/2012, с последващи изменения и допълнения.

„GDPR“ означава Регламент (ЕС) 2016/679 на Европейския парламент и на Съвета от 27 април 2016 година относно защитата на физическите лица във връзка с обработването на лични данни и относно свободното движение на такива данни и за отмяна на Директива 95/46/ЕО (Общ регламент относно защитата на данните).

„MiFID II“ означава Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на

Директива 2002/92/ЕО и Директива 2011/61/ЕС, с последващи изменения и допълнения.

“**PSD 2**” означава Директива (ЕС) 2015/2366 на Европейския парламент и на Съвета от 25 ноември 2015 г. за платежни услуги на вътрешния пазар, за изменение на Директиви 2002/65/ЕО, 2009 г. /110/ЕО и 2013/36/ЕС и Регламент (ЕС) № 1093/2010 и за отмяна на Директива 2007/64/ЕО, с последващи изменения и допълнения.

3. ПАРАМЕТРИ НА ЕМИСИЯТА

Емитент	„БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА“ АД
Пореден номер на Емисията	Първа емисия облигации, структурирани да отговарят на изискванията за приемливи задължения по смисъла на Глава XIII, раздел II от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници
Валута	Евро
Обща номинална стойност на Емисията	15,000,000 евро
Номинална стойност на Облигация	50,000 евро
Общ брой Облигации	300
Вид на Облигациите	обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, необезпечени, неконвертируеми облигации, които са структурирани да отговарят на изискванията за приемливи задължения по смисъла на Глава XIII, раздел II от ЗВПКИИП
Срок на Емисията	84 месеца, считано от Датата на емисията
Използване на набраните средства	Набраните средства от Облигациите се използват от Банката в кредитната ѝ дейност и за осигуряване на кредитен растеж, включително, без ограничения, за финансиране на зелени проекти, зелени индустрии и технологии (без да се предвиждат конкретни цели нива или обеми на такова финансиране), за инвестиции в държавни ценни книжа, издадени от България и други държави членки на Европейския съюз с инвестиционен рейтинг, както и за попълване на нуждите от обща ликвидност и гарантиране изпълнението от страна на Банката на регулаторните изисквания за достигане и поддържане на Приложимото МИСКПЗ, определено за Банката от Органа за реструктуриране в съответствие с МИСКПЗ Законодателството.
Лихвен процент	5% фиксиран годишен лихвен процент Размерът на задълженията за лихва по Облигациите не може да бъде

	променян въз основа на кредитния рейтинг на Емитента.
Лихвен период	Шестмесечен
Лихвена конвенция	Реален брой дни в периода върху Реален брой дни в годината (Actual/365L (ISMA – Year, Actual/Actual)
Плащане на главницата по Облигациите	Еднократно на падежа
Падеж	23.12.2029 г.
Необезпеченост на Емисията	Облигациите са необезпечени, съответно вземанията на облигационерите за главница и/или лихва не са обезпечени, не са предмет на гаранция или друго споразумение, с което се повишава ранга на вземанията. Облигациите не са гарантирани от Фонда за гарантиране на влоговете в банките по Закона за гарантиране на влоговете в банките / https://www.dif.bg/bg/
Кол опция	Емитентът има право да упражни предвидената в секция „Условия на Емисията Кол опция, включително Кол опция на Емитента и Кол опция при дисквалификация, при условията, посочени в т.11 от секция „Условия на Емисията“ по-долу в този Проспект
Опция за изкупуване по инициатива на Облигационер	Облигационер може да упражни предвидената в Условията на Емисията Опция за изкупуване само и единствено при настъпване на някое от събитията , посочени в т. 12 от секция „Условия на Емисията“ по-долу в този Проспект
Представител на облигационерите	На първото общо събрание на облигационерите, проведено на 24.01.2023г. за представител на облигационерите по Емисията е избрано дружеството „Меркюри 21“ КДА, вписано в Търговския регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел с ЕИК 205698486
Агент по плащанията	„Централен депозитар“ АД
Начин на извършване на плащанията	По реда, посочен в т. 5 и 6 от секция „Условия на Емисията“ по-долу в този Проспект
Допускане до търговия на регулиран пазар	След потвърждаване на този Проспект, Емитентът ще поиска допускането на

	Емисията до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ
Приложимо право	Българското право

Повече информация за условията на Облигациите и правата, които са инкорпорирани в тях, както и за реда за упражняването им и специалните условия, за спазването на които Емитентът поема задължение, са предвидени в секция „Условия на Емисията“ по-долу в този Проспект.

4. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че – закупувайки Облигации от тази Емисия – ще поемат присъщите рискове, свързани с това Емитентът да не може да изплати задълженията си по Облигациите, например поради настъпване на несъстоятелност или друга причина. Поради това инвеститорите в Облигации следва да се запознаят внимателно с посочената по-долу информация, отнасяща се до рисковите фактори, на които е изложена дейността на Банката, заедно с останалата информация, съдържаща се в този Проспект, преди да вземат решение за инвестиция в Облигациите.

Всеки от описаните по-долу рискове може да има значително неблагоприятно влияние върху дейността на Емитента, в т. ч. върху финансовото състояние, приходите или търговската му дейност.

По-долу са посочени тези рискове, които Емитентът смята за значителни относно неговата дейност, като се отчита вероятността да настъпят и очакваната степен на отрицателното им въздействие върху Емитента, съответно върху Облигациите, предмет на този Проспект.

При определянето на значителните рискове за дейността на Емитента или Облигациите, предмет на този Проспект, Емитентът е взел предвид – в степента, в която е възможно – количествени показатели за очаквания неблагоприятен ефект, който би настъпил, ако съответните рискове биха се материализирали. В случаите, в които това не е възможно, Емитентът е използвал качествени показатели, за да определи дали съответния рисков показател би имал ниска, средна или висока значимост за дейността на Емитента или за Облигациите. Потенциалните инвеститори в Облигации, обаче, следва да имат предвид, че преценката на Емитента за посочените по-долу рискови фактори като значителни за дейността на Емитента или Облигациите, е валидна единствено към датата на този Проспект. В тази връзка, поради възникване на събития след датата на този Проспект, които Емитентът не би могъл да предвиди, може да се окаже, че някои от посочените по-долу рискови фактори биха придобили по-голяма степен на същественост за неговата дейност или за Облигациите, или може да възникнат други рискови фактори, непосочени изрично в този Проспект, които да оказват съществено въздействие върху Емитента или Облигациите.

Потенциалните инвеститори в Облигациите следва да имат предвид, че материализирането на посочените рискове може да засегне неблагоприятно финансовото състояние на Банката и по този начин да рефлектира върху възможността ѝ да заплаща дължимите суми по Облигациите и/или да доведе до намаляване на пазарната цена на Облигациите и по този начин до загуба на част или цялата направена инвестиция в Облигации от Емисията.

В съответствие с изискванията на приложимото законодателство рисковите фактори са разделени в посочените по-долу рискови категории в зависимост от тяхното естество и специфика. В рамките на всяка категория рисковете, които представляват най-съществените рискови фактори за дейността на Банката или за предлаганите Облигации, са посочени на първо място. Потенциалните инвеститори в Облигации, обаче, следва да имат предвид, че последователността на представяне на останалите рискови фактори във всяка от посочените по-долу рискови категории може да не илюстрира непременно степента на вероятност те да се случат или степента, в която те могат да рефлектират върху дейността, финансовото състояние или търговската позиция на Емитента или върху цената на предлаганите Облигации.

РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА И СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

РИСКОВА КАТЕГОРИЯ 1 - РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ТЪРГОВСКАТА ДЕЙНОСТ НА БАНКАТА И ДЪЩЕРНИТЕ ѝ ДРУЖЕСТВА

Банката е изложена на риск от неизпълнение на задължения от страна на нейните съконтрахенти, особено в резултат на финансови кризи или икономическа рецесия

Кредитната дейност на Банката е насочена предимно към сегментите на малки и средни предприятия (МСП) и физически лица, чрез предоставянето по отношение на МСП сегмента на обезпечено финансиране за оборотни или инвестиционни нужди.

Основният източник на кредитен риск за Банката са предоставените кредити на клиенти, които на консолидирана основа към 31.12.2022г. са в размер на 1 439 милиона лева, преди провизии за обезценка спрямо 1 314 млн. лв. към 31.12.2021г. Към 31.03.2023г. размерът на кредитния портфейл на консолидирана основа възлиза на 1 449 млн. лв. преди провизии за обезценка.

Влошаване на кредитното качество на отделни съконтрахенти на Банката или проявлението на системни рискове в банковата система могат да повлияят на качеството и стойността на активите на Банката и да изискват увеличение на провизиите за обезценка на кредитните експозиции, което от своя страна би имало отрицателно въздействие върху финансовите резултати на Банката и способността ѝ да покрива капиталовите изисквания.

В допълнение, възстановяемостта на кредитите, предоставени от Банката на нейните клиенти, може да бъде неблагоприятно повлияна от негативни промени в цялостната икономическа, политическа или регулаторна среда, засягащи способността на кредитополучателите на Емитента да изплащат кредитите си, ефективността на изпълнителните производства, намаляването на стойността на обезпечението и други обстоятелства извън контрола на Банката. Това може да окаже значително неблагоприятно въздействие върху финансовото състояние на Емитента и по този начин на възможността му да изплати напълно и в срок задълженията си по Облигациите.

Дейността на Банката е изложена на риск от увеличаване на размера на необслужваните кредити

Способността на клиентите да изплащат кредитите си може да бъде повлияна от общото икономическо развитие в страната, включително нивата на безработица и инфлация и достъпа до финансиране. В случай на продължително забавяне на икономическия растеж, запазване на високата инфлация, съпътствано с увеличение на лихвените проценти и затягане на условията за финансиране, делът на необслужваните кредити, предоставени от Банката, може да нарасне, като в този случай свързаните с това обезценки ще намалят печалбите на Емитента, което от своя страна може да окаже негативно влияние върху нивата на капиталовата адекватност на Банката. В допълнение, влошаване на качеството на кредитния портфейл може да доведе до изтегляне на депозити и намаляване на търсенето на продуктите на Банката.

Към 31 декември 2022 г. необслужваните кредити в баланса на Емитента възлизат на 155.2 млн. лв., което представлява 10.8% от brutните кредити на Банката (13.6% към 31 декември 2021 г.). При отчитане на заделените провизии за обезценка, делът на необслужваните кредити спада до 7.5% (2021: 9.5%). Към 31 март 2023 г. необслужваните кредити в баланса възлизат на 152.8 млн. лв., което представлява

10.5% от брутния портфейл. При отчитане на заделените провизии за обезценка, делът на необслужваните кредити спада до 7.1%.

Към 31 декември 2022 г. коефициентът на покритие с обезценки на необслужваните кредити на Банката е 33.6% (33.9% към 31 декември 2021 г. и 36 % към 31 март 2023 г.). Покритието с провизии на общия кредитен портфейл възлиза на 4.2% към 31.12.2022г. (5.1% към 31 декември 2021 г. и 4.3 % към 31 март 2023 г.).

Въпреки че Банката заделя провизии за потенциални кредитни загуби в съответствие с приложимите изисквания, следва да се има предвид, че очакваните кредитни загуби се определят въз основа на наличната информация, оценки и допускания, които не могат да бъдат стабилен показател. Следователно не е налице сигурност, че провизиите, направени от Банката, са или ще бъдат достатъчни за покриване на потенциални бъдещи загуби. Освен това, влошаване на кредитното качество на кредитите, предоставени от Банката, или финансовото състояние на някой от нейните кредитополучатели може да наложи заделяне на допълнителни провизии за обезценка от страна на Банката, които биха могли да имат съществен неблагоприятен ефект върху дейността и резултатите ѝ.

В тази връзка, недостатъчно ефективното и ефикасно 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.

Значителен процент от кредитния портфейл на Банката е концентриран в ограничен брой клиенти

Към края на 2022 г. и към 31.03.2023 г. значителна част от кредитния портфейл на Банката е концентриран в ограничен брой кредитополучатели. В таблицата по-долу е представена информация за големите експозиции* на Емитента по балансова стойност към 31 декември 2022 г. и към 31.03.2023 г.:

	31.03.2023г.		2022 г.	
	(хил.лв.)	% от капиталова база	(хил.лв.)	% от капиталова база
Най-голяма обща експозиция към клиентска група	38,898	17.66%	39,664	17.7%
Общ размер на петте най-големи експозиции	177,046	80.36%	178,507	79.5%
Обща сума на всички експозиции – над 10% от капитала	350,357	159.03%	357,458	159.3%

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

Източник: Емитента, одитирани данни към 31.12.2022г. (консолидирани) и неодитирани данни към 31.03.2023г. (консолидирани)

Поради това влошаване на кредитното качество или неизпълнение от страна на един или повече клиенти с голяма експозиция може да доведе до необходимостта Банката да задели съществени допълнителни провизии за обезценка и/или да отчете

значително по-нисък лихвен доход, всяко от които може да има съществен неблагоприятен ефект върху Банката и резултатите от дейността ѝ.

Банката има висока концентрация към някои икономически сектори

Структурата на кредитния портфейл по отрасли отразява стратегията на Банката за диверсифициране на кредитната дейност чрез разширяване на пазарните позиции в сегмент „на дребно“ и инвестиции в устойчиви и „зелени“ сектори на икономиката като: енергийна ефективност и производство на електроенергия от възобновяеми енергийни източници, преработваща и лека промишленост, търговия на едро и дребно, земеделие и животновъдство.

Към 31.12.2022г. и към 31.03.2023 г. най-голям дял в кредитния портфейл на Банката заемат ипотечните кредити на физически лица – съответно 18.0% и 18.6% с обща брутна балансова експозиция 259 млн.лв. и 269 млн.лв. (2021: 16.0%; 210 млн.лв.), а по отношение на корпоративното кредитиране най-висока концентрация се отчита в сектор „Строителство“ (което включва строителство на недвижими имоти и инфраструктурни проекти) -11.3%, респективно – 11.6% (2021 г.: 11.6%). Делът на кредитите за финансиране на строителство на недвижими имоти, които са и източник за погасяване е 8.7%. Около 73% от тях са свързани с изграждане на жилищни имоти. Топ 3 отрасли от портфейла от корпоративни кредити (Строителство, Търговия на едро и Хотелиерство и туризъм) формират 28.7% от брутната балансова експозиция на Банката (31.03.2023 – 29.1%), (2021г.: 29.5%).

Таблицата по-долу представя разпределението на брутната балансова стойност на кредитите в портфейла по сектори на икономиката към 31.03.2023г., 31.12.2022г. и 31.12.2021г.

Икономически сектор	03/31/2023 г.		2022 г.		2021 г.	
	BGN '000	%	BGN '000	%	BGN '000	%
Строителство	167 993	11.6%	162 736	11.3%	151 837	11.6%
Търговия на едро	132 239	9.1%	131 497	9.1%	117 070	8.9%
Хотелиерство и туризъм	122 064	8.4%	119 440	8.3%	119 071	9.1%
Производство на електроенергия	80 737	5.6%	80 160	5.6%	70 950	5.4%
Земеделие и животновъдство	71 822	5.0%	73 363	5.1%	75 070	5.7%
Операции с недвижими имоти	57 602	4.0%	57 108	4.0%	44 991	3.4%
Транспорт	52 010	3.6%	56 173	3.9%	69 617	5.3%
Хранително вкусова промишленост	53 165	3.7%	53 450	3.7%	48 092	3.7%
Производство на мебели и изделия от дърво	47 681	3.3%	44 947	3.1%	48 929	3.7%
Финансова дейност (лизинг, застраховане, посредн.)	46 020	3.2%	44 146	3.1%	35 167	2.7%
Лека промишленост	35 452	2.4%	37 947	2.6%	15 367	1.2%
Производство на химични продукти	33 498	2.3%	33 899	2.4%	41 186	3.1%
Търговия на дребно	29 818	2.1%	31 613	2.2%	26 110	2.0%
Производство на метални изделия и съоръжения	29 861	2.1%	29 949	2.1%	22 312	1.7%
Събиране и обезвреждане на отпадъци	29 205	2.0%	29 904	2.1%	29 736	2.3%
ИТ услуги (в т.ч. произв. на ИТ техника, ел. и оптични продукти)	18 834	1.3%	20 140	1.4%	24 243	1.8%

Развлекателна индустрия	18 672	1.3%	18 482	1.3%	17 519	1.3%
Други	73 491	5.1%	78 140	5.4%	72 847	5.5%
Общо кредити на юридически лица	1 100 164	75.9%	1 103 094	76.7%	1 030 115	78.4%
Ипотечни кредити на ф.л.	269 535	18.6%	259 069	18.0%	209 605	16.0%
Потребителски кредити на ф.л.	79 169	5.5%	76 777	5.3%	74 224	5.6%
Общо кредити и аванси на клиенти	1 448 868		1 438 940		1 313 944	

Източник: Емитента, одитирани данни към 31.12.2022г. (консолидирани) и неодитирани данни към 31.03.2023г. (консолидирани)

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

Така например, с оглед на съществения дял на кредитни експозиции към физически лица и домакинства, повишение в нивото на безработицата, съществен ръст в пазарните лихвени проценти, висока инфлация или други фактори, ограничаващи доходите на потребителите, биха могли съществено да повлияят неблагоприятно върху способността на клиентите да изплащат редовно задълженията си, съответно да доведат до влошаване на качеството на портфейла от потребителски и ипотечни кредити на Банката и необходимост от заделяне на допълнителни разходи за обезценка.

В допълнение, продължителна криза на пазара на недвижими имоти и значителен спад в стойността им би могъл да забави и затрудни реализацията на обекти от строителни проекти, финансирани от Банката, съответно да доведе до влошаване на качеството на голяма част от експозициите към този икономически сектор, което може да се отрази негативно върху финансовите резултати и капиталовата адекватност на Банката.

Дейността на Банката е изложена на риск от неблагоприятни промени в лихвените нива

Поради факта, че нетният лихвен доход представлява по-голямата част (т.е. около 60% към 31 декември 2022 г. и 83 % към 31 март 2023 г.) от нетния оперативен доход преди обезценка на Банката, рискът от неблагоприятни промени в лихвените проценти е значителен риск, на който са изложени операциите на Емитента. Нарастването на лихвените нива по депозитите, както и намалението на пазарните лихвени нива по кредитите могат да имат пряк неблагоприятен ефект върху резултатите от дейността на Банката. В случаите на активи и пасиви с плаващи лихвени проценти, Банката е изложена на риск от промени в базисните лихвени проценти (например основен лихвен процент (ОЛП), LIBOR, EURIBOR), които служат за основа при определяне на лихвените условия.

Лихвените проценти са чувствителни към много фактори извън контрола на Емитента, като инфлация, лихвени проценти върху сметката за минимални задължителни резерви, определени от Българската народна банка, както и решенията относно паричната политика на Европейската централна банка („ЕЦБ“), либерализацията на финансовите услуги, повишената конкуренция, както и вътрешните и международните икономически и политически условия. Промените в номиналните нива на лихвените проценти могат да повлияят на разликата между лихвения процент, който Банката плаща, за да заеме средства от своите вложители

и други кредитори, и лихвения процент, който начислява по кредитите, които предоставя на своите клиенти. Ако лихвеният марж намалява, нетният лихвен доход също ще намалее, освен ако Емитентът не е в състояние да компенсира това намаление чрез увеличаване на общия размер на средствата, които заема на своите клиенти.

Неблагоприятни промени в пазарните лихвени нива биха засегнали и банковия портфейл на Емитента чрез неблагоприятно въздействие на промените на лихвените проценти върху нетния лихвен доход и капитала на Банката.

Банката измерва риска от негативна промяна на нетния лихвен доход и финансовия резултат посредством анализ на избрани лихвени сценарии за хоризонт от една година. По-долу е представен анализ на чувствителността към 31 декември 2022г. и 31.03.2023, изготвен от Емитента като част от вътрешния анализ на адекватността на капитала и при спазване на стандартизирана методология на Базелския комитет и лихвени сценарии съгласно Насоките на Европейския банков орган (ЕБО) EBA/GL/2018/02, относно управлението на лихвения риск, произтичащ от дейности извън търговския портфейл, отразяващи абсолютните стойности на чувствителността във всички падежни интервали при промяна на кривата на доходността:

Към 31.12.2022г.

Изменение в лихвените проценти	Изменение на икономическата стойност на капитала в хил. лв.	Изменение на икономическата стойност на капитала като % от капиталовата база	Изменение на 12м. нетен лихвен доход в хил. лв.
+ 200 б.т.	- 9 225	4.11%	- 5 707
- 200 б.т.	+ 4 751	2.12%	+ 5 375

Източник: Емитента, одитирани данни към 31.12.2022г. (консолидирани)

Към 31.03.2023 г.

Изменение в лихвените проценти	Изменение на икономическата стойност на капитала в хил. лв.	Изменение на икономическата стойност на капитала като % от капиталовата база	Изменение на 12м. нетен лихвен доход в хил. лв.
+ 200 б.т.	- 8 012	- 4.07%	- 4 171
- 200 б.т.	+ 4 066	+ 1.85%	+3 747

Източник: Емитента, неодитирани данни към 31.03.2023г. (консолидирани)

Видно от таблицата по-горе, на база данните към 31 декември 2022г. ако лихвените проценти по позициите с плаващ лихвен процент се повишат с двеста базисни точки (+2%), то икономическата стойност на капитала на Емитента би спаднала с 9 225 хил.лв. или 4.11% от капиталовата база на консолидирана основа, а печалбата би намаляла с 5 707 хил. лв.

На база данните към 31 март 2023г., при увеличение на лихвените проценти по позициите с плаващ лихвен процент от двеста базисни точки (+2%), икономическата стойност на капитала на Емитента би спаднала с 8 012 хил.лв. или 4% от капиталовата база на консолидирана основа, а печалбата би намаляла с 4 171 хил. лв.

Банката е изложена на риск от промяна в стойността и ликвидността на приетите обезпечения

Рискът произтичащ от обезпечението е свързан, както с вида на приетото обезпечение, така и със степента му на ликвидност, променливостта на стойността му и осъществявания контрол върху него. Кредитите, отпускани от Емитента, се обезпечават обикновено с всички или с част от активите на кредитополучателя, а в някои случаи се обезпечават и с имущество на трети лица, като например управители или съдружници в дружеството-кредитополучател.

Информация за разпределението на кредитния портфейл, според вида на обезпеченията към 31.12.2022 г.. е представена в следващата таблица:

	2022 г.		2021 г.	
	ХИЛ. ЛВ.	%	ХИЛ. ЛВ.	%
Недвижими имоти	863 132	59.98	788 178	59.99
Парични средства	18 258	1.27	14 395	1.1
Финансови гаранции и застраховки	96 011	6.67	80 949	6.16
Залог на вземания по европрограми	30 764	2.14	32 644	2.48
Съоръжения	107 730	7.49	107 453	8.18
Инвентар	52 737	3.66	48 374	3.68
Други вземания и други активи	216 082	15.02	185 683	14.13
Запис на заповед	38 744	2.69	37 393	2.85
Необезпечени	15 482	1.08	18 875	1.43
Кредити на клиенти	<u>1 438 940</u>	<u>100</u>	<u>1 313 944</u>	<u>100</u>

Източник: Одитирани финансови данни (консолидирани) към 31.12.2022 г.

Стойността на кредитите е разпределена на база на стойността на валидно учредените обезпечения към датата на баланса, според техния вид. При наличие на повече от един вид обезпечение по кредита, обезпеченията се прилагат според степента на тяхната ликвидност

Видно от таблицата по-горе, Банката в значителна част е обезпечила своя кредитен портфейл с недвижими имоти. Независимо, че в обичайната си бизнес дейност Банката не разчита на паричен поток от продажба на обезпеченията за обслужване на кредитите, в случай на рязък спад на пазарната стойност на недвижимите имоти в България и/или значително намаление на търсенето на недвижимо имущество, съпътствано от същевременно влошаване на финансовото състояние на значителна част от кредитополучателите на Емитента, е налице значителен риск Банката да не може да възстанови пълната стойност на голяма част от предоставените кредити при изпълнение върху обезпечение по тях, представляващо недвижимо имущество, или да не може да осъществи принудително изпълнение върху такова обезпечение в разумен период от време или без значителни допълнителни разходи, което може да доведе до значими кредитни загуби и би могло да има съществен негативен ефект върху финансовото състояние на Емитента и възможността му да изпълни напълно и в срок своите задължения по Облигациите.

В таблицата по-долу е представена и информация за разпределението на кредитния портфейл, според вида на обезпеченията към 31.03.2023 г.:

	03/31/2023 г.	
	ХИЛ. ЛВ.	%
Недвижими имоти	867 577	59.88
Парични средства	22 460	1.55
Финансови гаранции и застраховки	96 389	6.65
Залог на вземания по европрограми	29 580	2.04
Съоръжения	112 146	7.74
Инвентар	49 763	3.43
Други вземания и други активи	212 952	14.70
Запис на заповед	41 069	2.83

Необезпечени	<u>16 932</u>	1.17
Кредити на клиенти	<u>1 448 868</u>	<u>100</u>

Източник: Неодитирани финансови данни (консолидирани) към 31.03.2023 г.

Емитентът е зависим от депозитната си база за осигуряване на необходимата ликвидност за дейността си

Рискът, свързан с липса на необходимата ликвидност, би имал отражение върху дейността на Банката в невъзможност за Емитента да посрещне очакваните и неочакваните изходящи парични потоци или да продаде определен актив на разумна цена и в кратки срокове, за да посрещне задължение по пасива.

Този риск може да възникне от редица специфични за Емитента фактори, включително прекомерно разчитане на определен източник на финансиране, промени в кредитния рейтинг или системни фактори като криза на финансовите пазари или бедствия.

В тази връзка, следва да се отбележи, че Банката е зависима от депозитната си база като външен източник на финансиране за поддържане на своята ликвидност. Към датата на последно изготвения годишен консолидиран одитиран финансов отчет на Банката към 31.12.2022 г. Емитентът е финансирал своите банкови операции главно с депозити и влогове от клиенти (физически, юридически лица и финансови институции), които представляват приблизително 98% от общия размер на външните източници на финансиране. Към края на 2021 г. привлечените средства от клиенти възлизат на 98% от консолидираните външни източници на финансиране. Към 31.03.2023 г. привлечените средства от клиенти възлизат на 98% от консолидираните външни източници на финансиране.

Възможността на Емитента да финансира своята банкова дейност чрез привличане на влогове и депозити при разумни икономически условия зависи от икономическите условия на пазарите, на които оперира Банката, както и от доверието, което имат депозантите в Емитента и/или банковата система като цяло.

Поради това, в случай на влошаване на икономическите условия или поради друга причина, която би намалила доверието на вложителите към банковия сектор като цяло или към Банката в частност, може да бъде налице отлив на депозирани средства при Емитента. В този случай Банката може да не успее да запази текущите нива на парична обезпеченост на своята дейност или да възникне необходимост от разпореждане с нейни активи или от търсене на други източници на външно финансиране. Не е налице сигурност, че Банката ще може да получи допълнително финансиране когато е необходимо или на цени, които няма да повлияят на способността ѝ да се конкурира ефективно. В случай, че се наложи Банката да продаде активи, за да посрещне изискванията си за финансиране, тя може да претърпи съществени загуби.

Освен това, сътресения на междубанковия кредитен пазар, които да покачат значително цената на финансирането между банките или да го направят недостъпно, могат да предизвикат ликвидни затруднения за Банката, които да резултират в по-високи от предвидените лихвени разходи, а при екстремни условия и в невъзможност за Емитента да посреща текущите си задължения.

Всичко посочено по-горе може да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката и да затрудни възможностите ѝ да погасява задълженията си по Облигациите.

Банката може да се нуждае от набиране на допълнителен ресурс чрез увеличение на капитала в бъдеще

Изискванията относно собствения капитал (капиталовата база) на Банката зависят от многобройни фактори, включващи растежа на активите и печалбата, регулативните изисквания за капиталова адекватност и потенциални придобивания на активи. Влошаването на качеството на кредитния портфейл на Банката може да превиши очакванията и да доведе до изискване за допълнителен капитал. Ефективното управление на капитала на Банката е от съществено значение за способността ѝ да осъществява дейността си, да расте органично и да преследва своята стратегия. Всяка промяна, която ограничава възможностите на Банката да управлява своите активи и капитал ефективно (включително напр. намаляване на печалбата и реинвестираната печалба в резултат на разходи за обезценки или по други причини, увеличаване на рисково претеглените активи, забавяне в реализацията на определени активи и т.н.) или да получава достъп до източници на финансиране може да има значителен неблагоприятен ефект върху финансовото състояние или капиталовата позиция на Банката в съответствие с регулаторните изисквания. Следва да се има предвид, че Банката не може да предвиди с точност размерите и момента, когато би се нуждала от по-голям собствен капитал.

Исторически, Банката поддържа капиталовата адекватност значително над нивото на регулаторните изисквания поради следваната политика на реинвестиране на печалбата и своевременното увеличаване на капитала. Към 31 декември 2022г. коефициента на обща капиталова адекватност достига 18% (2021 г.: 17.11%).

Все пак, следва да се има предвид, че капиталовата позиция на Емитента зависи от много фактори, включително ръста на кредитния портфейл и приходите, както и от регулаторните капиталови изисквания. 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 допълнителни провизии за обезценка, увеличение на рисково-претеглените активи, забавяне на реализацията на активи, може да доведе до намаление на капиталовите буфери и необходимост от допълнителен капитал.

В този случай Банката може да бъде принудена да търси допълнителен капитал при неоптимални пазарни условия и да заплати значителни разноски, за да може успешно да набере необходимото ѝ капиталово финансиране, или въобще да не успее да осигури допълнителен капитал за своята дейност, което може да окаже значително неблагоприятно влияние върху нейното финансово състояние, пазарна позиция и репутация, както и върху възможността ѝ да генерира растеж в бъдеще.

Дейността на Банката може да бъде неблагоприятно засегната от резки промени в преобладаващите пазарни условия

Дейността на Емитента е изложена на риск от настъпване на неблагоприятни промени в преобладаващите пазарни условия, които да рефлектират съществено върху финансовото му състояние. Тези пазарни рискове възникват по отношение позициите на Банката в лихвени, валутни, капиталови и други финансови инструменти, чиито цени 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.

Като част от стратегията си за управление на ликвидния риск, Банката поддържа портфейл от ценни книжа, което я прави уязвима за риска от промяна на техните цени. Въпреки че Банката е наложила стриктни лимити относно структурата на

портфейла от ценни книжа, спад в някой от пазарите на облигации или акции може да доведе до загуби поради спада в стойността на съответните активи.

Към 31.12.2022г. притежаваните от Банката ценни книжа са със следните основни характеристики:

31.12.2022 г.	Балансова стойност в хил. лв.	Отн. дял	Кредитен рейтинг		
			Standard & Poor's	Moody's	Fitch
Държавни ценни книжа	201 298	95%			
	125 396	59%	BBB	Baa1	BBB
	36 864	17%	AA+	Aaa	AAA
	19 523	9%	AAA	Aaa	AAA
	19 515	9%	AA	Aa2	AA
Корпоративни облигации	9 735	5%			
	2 912	1%	-	Ba1	BB
	1 923	1%	-	-	B
	4 900	2%	-	-	-
Общо	211 033	100%			

Източник: Консолидиран годишен одитиран финансов отчет към 31.12.2022 г.

Към 31.12.2022г. модифицираната дюрация на портфейла от облигации е 2.2669, а Dollar duration based on MD (DV01) или ефекта от промяна в доходностите със 100 базисни точки е - 1 868 хил. лв. (2021г.: 1.716, а DV01 е -1 289 хил. лв.).

Към 31.03.2023г. притежаваните от Банката ценни книжа са със следните основни характеристики:

31.03.2023 г.	Балансова стойност в хил. лв.	Отн. дял	Кредитен рейтинг		
			Standard & Poor's	Moody's	Fitch
Държавни ценни книжа	248 038	96%			
	83 178	32%	BBB	Baa1	BBB
	70 946	27%	AA+	Aaa	AAA
	29 020	11%	AAA	Aaa	AAA
	64 894	25%	AA	Aa2	AA
Корпоративни облигации	11 333	4%			
	3 040	1%	-	Ba1	BB
	1 954	1%	-	-	B
	6 338	2%	-	-	-
Общо	259 370	100%			

Източник: Консолидиран неодитирани данни към 31.03.2023 г.

Към 31.03.2023г. модифицираната дюрация на портфейла от облигации е 1.8647, а Dollar duration based on MD (DV01) или ефекта от промяна в доходностите със 100 базисни точки е - 1 965 хил. лв.

Във връзка с това е налице риск, в случай на съществени неблагоприятни промени в пазарните цени на ценните книжа в портфейла на Банката, тя да претърпи загуби, което би рефлектирало негативно на финансовото ѝ състояние и възможността ѝ да генерира растеж в бъдеще.

Конкуренцията на пазара на банкови услуги е много интензивна и това може да попречи на Емитента да увеличи пазарния си дял

Пазарът, на който Банката оперира, е силно конкурентен, като Емитентът е изправен пред значителна конкуренция във всички аспекти на своята търговска дейност, и следва да печели пазарна позиция в конкуренция с редица дъщерни банки на големи международни финансови групи и някои местни конкуренти. Основните конкуренти на Емитента имат по-ниски разходи за финансиране поради по-ниската зависимост от местните вложители и подкрепата на компаниите майки - главно банки от еврозоната. Поради това, ако Банката не е в състояние да отговори на конкурентната среда с атрактивни предложения за продукти и услуги, тя може да загуби пазарен дял във важни бизнес сегменти или да понесе загуби във връзка с някои или всички свои операции.

В допълнение, тенденцията към консолидация в банковия сектор създаде по-големи и по-силни банки конкуренти, като в последните няколко години бяха налице редица значителни сделки по придобиване на банки в България, в резултат от които най-големите пет банки в страната придобиха значителни пазарни дялове, които им позволяват да предлагат все по-конкурентни продукти на местния пазар.

Освен това, Банката е изправена и пред конкуренция от небанкови финансови дружества, като например небанкови финансови институции, лизингови компании и други. В допълнение, в сферата на платежните услуги Емитентът трябва да се конкурира и с нарастващ брой FinTech компании, които не са задължени да спазват толкова засилени регулации, както банките, и поради това могат да предложат по-гъвкав и по-евтин продукт за платежни операции, което поставя под натиск Банката, както и останалите банки в България, да съобразят ценовите си условия, за да могат да останат конкурентни.

Тази засилена конкуренция може да окаже неблагоприятно влияние върху конкурентната позиция на Емитента. Продължаването на успеха на Емитента в увеличаването на депозитната база ще зависи от готовността и способността на Емитента да структурира депозитни продукти, като предлага конкурентни условия и лихвени равнища и да продава тези депозитни продукти развивайки дигиталните канали за банкиране. Бъдещият успех на Емитента в кредитирането на малки и средни предприятия зависи от неговата способност да остане конкурентноспособен в сравнение с другите финансови институции и банки в този сегмент чрез своята по-висока гъвкавост и ефективност. Ако Банката не е в състояние да осигури конкурентни предложения за продукти и услуги, тя може да не успее да привлече нови и/или да задържи съществуващите клиенти, може да загуби пазарен дял, съответно нетния лихвен марж и приходите от такси и комисиони могат да намалеят.

Всяко от тези събития би могло да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, финансовото ѝ състояние и резултатите от дейността и по този начин върху възможността ѝ да изпълни своите задължения по Облигациите.

Загуба на ключов персонал може да окаже значително неблагоприятно влияние върху дейността на Емитента

Дейността и успешното развитие на Емитента зависят от способността му да запази съществуващия управленски екип и опитни служители и да наема нов персонал с необходимата квалификация и опит в банковото дело. Намаляващата работна сила общо за страната и застаряващото население ограничават броя на хората с необходимия набор от умения. Тъй като стратегията за растеж на Банката зависи от наличието на опитен управленски екип, невъзможността да се задържи и/или наеме нов ключов персонал и квалифицирани служители може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността, оперативните резултати и финансовото състояние на Банката.

Освен това, поради засилената конкуренция за привличане и задържане на квалифициран персонал в България, и въпреки че Банката е въвела и поддържа програми за обучение на персонала и развитие на управленски умения, е възможно, с оглед на привличането и задържането на служители, да са налице по-високи разходи за труд на Емитента в бъдеще, което да рефлектира неблагоприятно върху финансовите му резултати.

Банката е изложена на риск от неблагоприятна промяна на валутните курсове

Емитентът оперира на територията на България, което означава, че е изложен на валутен риск чрез своите активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, както и чрез дългите/късите позиции при сделки в чуждестранна валута.

Банката извършва операции в евро, щатски долари и лева, а в ограничени случаи извършва операции и в швейцарски франкове и британски паунди.

Към 31 декември 2022г. валутната позиция на Банката е на практика балансирана - дълга позиция в размер на 81 хил. щатски долари и дълга позиция в размер на 97 хил. британски паунда.

Към 31 март 2023г. Банката отчита дълга позиция от 159 хил. щатски долари и дълга позиция в размер на 64 хил. британски паунда.

Независимо от това, в случай на неефективно управление на валутната позиция или поради други причини възникне в бъдеще голяма валутна експозиция, то тогава Банката може да претърпи загуби поради значителни флуктуации в пазарните валутни курсове.

Присъдените кредитни рейтинги на Емитента не доказват непременно доброто финансово състояние и кредитоспособност на Емитента и могат да бъдат значително променени в бъдеще

Потенциалните инвеститори трябва да имат предвид, че кредитните рейтинги, присъдени на Емитента от БАКР, отразяват само оценката на агенцията за кредитен рейтинг за кредитоспособността на Емитента към датата на присъждането им, но не са сигурно доказателство за доброто финансово състояние или способността на Емитента да изпълни задълженията си по Облигациите. Следователно потенциалните инвеститори в Облигациите не трябва автоматично да разчитат на тези кредитни рейтинги, а трябва да направят своя собствена оценка на кредитоспособността на Банката, кредитния риск и други рискове, свързани с Облигациите, перспективите за бъдещото развитие на Банката, както и свързаните с това рискове за дейността ѝ, които могат да доведат до влошаване на финансовото състояние на Емитента, което от своя страна може да повлияе на способността на Банката да изпълни задълженията си по Облигациите.

В допълнение потенциалните инвеститори трябва да имат предвид, че присъдените кредитни рейтинги подлежат на последващи промени, включително могат да бъдат значително понижени, ако бъдещото представяне на Банката, способността да генерира печалби и нейното финансово състояние се влошат съществено.

Дъщерните дружества на Банката са изложени на сходни рискове като Емитента, които могат да се отразят неблагоприятно върху възможността им да генерират печалби и да засегнат финансовото им състояние

Към датата на Проспекта, Банката има две дъщерни дружества, в които притежава 100% от капитала, а именно „БАКБ Файненс“ ЕАД, което е регистрирана финансова

институция по чл.3 от Закона за кредитните институции и „БАКБ Трейд“ ЕАД, което осъществява финансово-консултантска и търговска посредническа дейност.

Макар и размерът на операциите на двете дъщерни дружества да не е в такъв обем, който би повлиял значително върху консолидираното финансово състояние на Банката, все пак материализирането на определени рискове относно тяхната дейност може да рефлектира неблагоприятно върху финансовото им състояние и по този начин да се отрази и на Банката.

Характерът на дейността на дъщерните дружества на Банката предполага тяхната зависимост от Емитента като източник на финансиране и методологична подкрепа. Поради това влошаване на финансовото състояние на Банката би се отразило неблагоприятно и върху перспективите за бъдещо развитие на дъщерните й дружества.

В тази връзка, дейността на дъщерните дружества като цяло е изложена на сходни рискове, като тези, посочени в този Проспект, относно дейността на Банката. Това е особено валидно за дейността на „БАКБ Файненс“ ЕАД, което като регистрирана финансова институция по чл.3 от Закона за кредитните институции, с фокус върху предоставяне на финансови услуги (финансов лизинг), е изложено на рискове, които са аналогични на тези, посочени за Банката. Осъществяването на финансова дейност обективно е свързано с поемане на финансови и оперативни рискове, като някои от основните рискове за дружеството са:

- риск от неизпълнение на задължения от страна на неговите съконтрахенти, особено в резултат на финансови кризи или икономическа рецесия;
- концентрация в кредитния портфейл към ограничен брой клиенти;
- риск от неблагоприятни промени в лихвените нива.

В допълнение, по отношение на дейността на „БАКБ Трейд“ ЕАД, доколкото дружеството извършва търговско – посредническа дейност, са присъщи и рискове, свързани с резки промени в преобладаващите пазарни условия и пазарните цени на търгуваните стоки. Например, високата волатилност в цените на търгуваните стоки може да повлияе негативно върху продажните цени, нормата на печалба и съответно финансовите резултати на дружеството.

Освен това, дейността на „БАКБ Трейд“ ЕАД е изложена и на риск от неизпълнение на задължения на неговите съконтрахенти, доколкото дружеството предоставя на клиентите си възможност за отсрочени плащания. Поради това финансовото състояние на дружеството е силно зависимо от способността му да събира навреме вземанията си. Ако поради забавяне на икономическата активност или влошаване на бизнес климата или по други причини е налице влошаване на събираемостта на вземанията на „БАКБ Трейд“ ЕАД, това би могло да засегне негативно резултатите на дружеството, възможността му да генерира печалби и би могло да влоши финансовото му състояние.

РИСКОВА КАТЕГОРИЯ 2 – ПРАВНИ И РЕГУЛАТОРНИ РИСКОВЕ

Банката оперира в силно регулирана среда, със сложни регулации и чести промени в приложимото законодателство, които могат да повлияят неблагоприятно дейността на Банката

Банката е обект на множество сложни регулации, предназначени да поддържат сигурността и стабилността на банките, като осигурят спазването на икономическите и други задължения и лимитират техните рискови експозиции.

Съществуват многобройни текущи инициативи за разработване на нови, прилагане и изменение на съществуващи регулаторни изисквания, приложими за банките в България. Голяма част от тези инициативи, които имат за цел непрекъснато усъвършенстване на регулаторната рамка на банковия сектор, са в процес на разработване и обсъждане и не съществува сигурност за техния потенциален ефект. Всяка промяна в законите и регулациите или в начина, по който те се тълкуват или изпълняват може да изложи Емитента на допълнителни разходи и задължения, може да наложи промяна на бизнес стратегията или да окаже отрицателно въздействие върху бизнеса, предлаганите продукти и услуги, както и стойността на активите му. Ако Банката не е в състояние да увеличи достатъчно или навреме капиталовите си коефициенти и/или да спазва (други) регулаторни изисквания, компетентните органи могат да наложат рестрикции, глоби, санкции или други регулаторни мерки. Такива събития биха могли да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността, финансовото състояние и оперативните резултати на Банката.

Извън специфичното банково законодателство, дейността на Банката зависи и от общото корпоративно законодателство в България (данъчни и счетоводни регулации, законодателство относно мерките срещу изпирането на пари, защитата на личните данни и др.) и специалното законодателство относно публичните дружества, като промените в тях може да имат значителен ефект върху оперативните резултати и финансовото състояние на Банката.

Бизнесът на Банката може да пострада от негативна публична информация, регулаторни действия или съдебни спорове

Негативна публичност и увреждане на репутацията на Банката може да възникне в случай на нарушения или твърдяни нарушения при спазването на законови и регулаторни изисквания, нередности във финансовата отчетност, включително ако в резултат от това е налице засилване на регулаторния контрол върху процедурите за идентификация и комплексна проверка на клиентите, мерките срещу изпирането на пари и предотвратяване финансирането на тероризма, забранени транзакции с държави, обект на санкции и включени в санкционни списъци, антикорупционни мерки и тяхната ефективност. В допълнение, горепосочените фактори, както и регулаторните разследвания в сектора на финансовите услуги и съдебните спорове, които произтичат от неизпълнението или предполагаемото неспазване от страна на Банката на законови и регулаторни изисквания и изисквания за съответствие, също могат да доведат до негативна публичност и увреждане на репутацията и до повишен регулаторен надзор, да засегнат способността на Банката да привлича и задържа клиенти, да ограничат достъпа ѝ до финансиране, да доведат до искиове, принудителни действия, глоби, граждански и наказателни санкции, други дисциплинарни действия или други съществени неблагоприятни последици за Банката по начини, които не могат да бъдат предвидени. Това може да рефлектира в спадане на общественото доверие, неблагоприятно възприемане на имиджа на Банката от страна на клиенти, контрагенти, акционери, инвеститори и регулаторни органи, както и да се отрази негативно на възможността Банката да установява нови партньорства, да реализира услугите си, да привлича нови и задържи настоящите си клиенти.

Горепосочените фактори могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху финансовото състояние и/или резултатите от дейността на Банката.

Нарушения или пропуски при прилагането на изискванията за мерки срещу изпиране на пари и предотвратяване финансирането на тероризъм могат да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността и репутацията на Банката

Банката е задължена да прилага мерки за превенция на изпирането на пари и предотвратяване финансирането на тероризма. Мерките срещу изпирането на пари и финансирането на тероризма следва да включват, освен останалото, и прилагане на специални правила за идентификация (опознаване) на нови клиенти, предприемане на мерки за установяване на произхода на средствата, с които се извършват операции и сделки, извършване на комплексна проверка на клиентите, наблюдение и мониторинг на транзакциите и предприемане на други мерки срещу изпирането на пари и предотвратяване финансирането на тероризъм.

В тази връзка, ако бъде допуснато съществено нарушение на разпоредбите на приложимото законодателство срещу изпирането на пари и финансирането на тероризъм или бъде допуснат съществен пропуск в прилагането на мерките за борба срещу изпирането на пари, то Банката би претърпяла значителни репутационни вреди, както и ще бъде изложена на значителни регулаторни санкции.

Тези вреди и санкции варират от възможността Банката да попадне в т.нар. „черен списък“ с лица, извършили подобни нарушения, което да повиши нейния рисков профил и да ограничи съществено и трайно възможностите ѝ да работи със стратегически партньори и привлича клиенти, до налагането на значителни финансови санкции, които могат да достигнат до 10% от годишния оборот на Банката и/или на мерки като ограничаване на дейността, мониторинг или дори, при особено съществени нарушения, отнемане на лиценза и принудителна ликвидация.

Банката е изложена на риск от загуби в резултат от съдебни производства на значителна стойност

Дейността на Емитента е изложена на риск от искове, правни действия и производства, възникващи в хода на обичайната ѝ дейност. Тези действия и процедури обикновено се базират на твърдени нарушения на гражданското законодателство, банковите регулации, регулациите във връзка с предоставяне на платежни или инвестиционни услуги, изискванията във връзка със защита на личните данни и други. Макар и към датата на този Проспект да не е налице индивидуална претенция, която самостоятелно да е съществена за дейността на Банката и последната не участва в никакви съдебни или арбитражни производства, включително производства, които, доколкото е известно на Емитента, са висящи или биха могли да бъдат образувани, които могат да имат значително въздействие върху финансовото състояние на Емитента, Банката работи в правна и регулаторна среда, която излага дейността ѝ на потенциални значителни съдебни спорове и регулаторно разследване и други рискове.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат внимание, че правните и регулаторни действия са обект на много несигурности, включително по отношение на очаквания резултат. В допълнение, участието във всякакви текущи или потенциални производства, както като ищец, така и като ответник, може да изисква значителни разходи, дори ако действията срещу Банката в крайна сметка са неуспешни. Всяко подобно съдебно производство и други действия срещу Банката или от страна на Емитента, като ищец, може да има неблагоприятен ефект върху Емитента, включително негативна публична информация за неговата дейност, загуба на приходи, съдебни спорове, санкции, по-строг контрол и намеса от страна на регулаторите и загуба на съществуващ или потенциален клиентски бизнес, което от своя страна може да има неблагоприятен ефект върху операциите, финансовото състояние и перспективите на Банката.

РИСКОВА КАТЕГОРИЯ 3 – ОПЕРАЦИОННИ РИСКОВЕ

Емитентът е изложен на различни операционни рискове

Дейността на Банката е изложена на различни операционни рискове, включително рискове от загуби, произтичащи от неадекватни или неуспешни вътрешни процеси, хора и системи, както и от външни събития. В допълнение, дейността на Банката може да бъде засегната и от измами от служители или външни лица, включително неоторизирани трансакции и оперативни грешки, технически и счетоводни грешки и грешки в резултат на проблеми в компютърни или телекомуникационни системи. Предвид големия обем сделки на Банката, измамите или грешките могат да бъдат повторени или мултиплицирани, преди да бъдат открити и отстранени. Следователно, всяка неадекватност на вътрешните процеси или системи на Банката да открият или ограничат такива рискове може да доведе до неоторизирани сделки и грешки, които могат да имат значителен неблагоприятен ефект върху бизнеса, финансовото състояние, резултатите от дейността и перспективите на Банката. Освен това е възможно неоторизиран достъп до системите на Емитента да доведе до срив или значителни прекъсвания в основния използван от Банката софтуер, което да доведе до прекъсвания в дейността на централния или останалите офиси на Емитента, което да рефлектира върху възможността на Банката да обслужва своите клиенти и да причини загуби или да засегне възможността на Банката да продължи да генерира ръст в своята дейност.

Операциите на Банката са зависими от сложни информационни и комуникационни системи

Дейността на Банката е зависима от сложни информационни системи и потенциален отказ, неефективност или прекъсване на тези системи могат да има съществен неблагоприятен ефект върху нея. Софтуерните системи по принцип са уязвими за редица проблеми, като например компютърни вируси, хакерство, физическо увреждане на важни ИТ центрове, софтуерни или хардуерни неизправности. Всяка повреда, прекъсване или нарушаване на сигурността на тези системи може да доведе до проблеми или прекъсвания в обслужването на клиенти, управлението на риска, счетоводните системи и системите за обслужване на депозитите и кредитите. Ако информационните системи на Банката престанат да функционират правилно, дори и за кратък период от време, тя може за определен период от време да не може да обслужва клиентите си, което може да доведе до загуба на клиенти. Освен това, временното спиране на функционирането на информационните системи може да доведе до извънредни разходи за възстановяване и проверка на информацията. В допълнение, всяка невъзможност на Емитента да актуализира и развие съществуващите информационни системи толкова ефективно, колкото неговите конкуренти, може да доведе до намаляване на конкурентоспособността му.

Банковата дейност, включително операциите на Емитента, е една от основните целеви групи на кибератаки, с цел кражба на пари, унищожаване или манипулиране на данни и/или прекъсване на операции. Компютърните системи, софтуер и мрежи на Банката могат да станат обект на неразрешен достъп, загуба или унищожаване на поверителна клиентска информация и други сходни събития. Ако възникне едно или повече от тези събития, това може да доведе до разкриване на конфиденциална информация, увреждане на репутацията на Банката пред нейните клиенти и пазара, допълнителни разходи за Банката (като възстановяване на системи или добавяне на нов персонал или технологии за защита), регулаторни санкции и финансови загуби за Банката, което може да има значителен неблагоприятен ефект върху финансовото състояние на Емитента и възможността му да изплати напълно и в срок задълженията си по Облигациите.

Емитентът е изложен на риск от форсмажорни обстоятелства

Операциите на Банката и нормалното функциониране на нейните информационни системи могат да бъдат засегнати от събития от извънреден и непредвидим характер, като природни бедствия - включително пожари, наводнения или земетресения, и хуманитарни бедствия, пандемично разпространение на болести, като COVID-19, и зарази и други. Освен това Банката е изложена на риск от други събития от извънреден характер, включително войни, масови безредици, протести или масови стачки.

Мерките за възстановяване, за сигурност и защита на непрекъсваемост на услугите, които Банката е предприела или може да предприеме в бъдеще, може да са недостатъчни за предотвратяване на причинените загуби. Следователно, въпреки че Банката е разработила необходимите планове за непрекъсваемост на бизнеса, подобни форсмажорни събития биха могли да се отразят върху способността ѝ да извършва правилно своите операции и да доведат до значителни щети, които биха могли да повлияят на финансовото състояние на Банката.

РИСКОВА КАТЕГОРИЯ 4 – СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Емитентът е изложен на рискове от рязко влошаване на икономическата среда поради войната в Украйна

На 24 февруари, 2022г. Русия започна военни действия срещу Украйна, които прерастнаха в продължителен военен конфликт и предизвикаха сериозна бежанска и хуманитарна криза. В отговор на руската инвазия в Украйна, държавите от Европейския съюз, Великобритания и Съединените американски щати наложиха редица икономически санкции срещу Русия и Беларус, които оказват негативен ефект и върху икономиките на страните от Европейския съюз, и в частност България. Последиците от войната и наложените санкции доведоха до висока нестабилност на енергийните пазари, прекъсване на веригите на доставки на основни суровини за промишлеността и висока несигурност за развитието на икономиката в световен мащаб. Въпреки че през последното тримесечие на 2022г. енергийните пазари отбелязаха нормализиране на цените и отстъпление на волатилността под влияние на очакванията за забавяне на икономическата активност и ефективно запълване на газовите хранилища в Европейския съюз за подсигуриране на търсенето през зимния сезон, зависимостта на българския енергиен пазар от доставките на руски газ и съществуващите възможности за осигуряване на алтернативни източници оказват натиск върху цените и допринасят за задържане на високата инфлация и забавяне на икономическия растеж.

Независимо от това, че Банката няма съществени директни експозиции към съконтрахенти от Русия, Беларус или Украйна, доколкото към 31 декември 2022г. по-малко от 2 % от привлечените средства са от граждани на тези страни и 0.07 % от кредитните експозиции са предоставени на физически лица – граждани на тези страни с постоянно пребиваване в България, дейността на Емитента е изложена на негативните ефекти от войната в Украйна и свързаните с това негативни перспективи пред световната икономика и българската икономика, в частност.

Банката е индиректно изложена на рисковете, произтичащи от военния конфликт в Украйна, поради влиянието им върху цените на енергоносителите, потенциални затруднения във веригите за доставки и забавяне на външното търсене - фактори, които могат да се отразят негативно върху икономическата активност и финансовото състояние на предприятията и домакинствата. Подобни неблагоприятни икономически последици могат да доведат до намаление на търсенето на продукцията или услугите, спад в приходите и влошване на платежоспособността на клиентите на Банката и/или да ограничат търсенето на ползваните от тях продукти

и услуги на Емитента, съответно да доведат до влошаване на качеството на активите, увеличаване на разходите за обезценка или намаление на оперативните приходи на Емитента.

Към датата на този Проспект, трайният ефект, който причинява и ще причини в бъдеще войната в Украйна, остава неясен, доколкото всяка потенциална ескалация и свързаните с това икономически въздействия могат да окажат неблагоприятно въздействие върху българската икономика и бизнес среда, което от своя страна може да има пряко негативно въздействие върху финансовото състояние и резултатите на Банката.

Продължителният инфлационен натиск, съчетан с агресивната парична политика на централните банки и очакванията за значително забавяне на икономическата активност в световен мащаб, могат да имат неблагоприятен ефект върху дейността на Банката

Бизнесът и операциите на Банката могат да бъдат засегнати от продължаващия ръст на инфлацията, причинен в резултат на по-бавното възстановяване на предлагането/производството спрямо рязкото покачване на икономическата активност след отпадането на ограниченията във връзка с пандемията от COVID-19 и засилен в следствие от започването на войната в Украйна и последвалия шок на пазарите на енергийни и неенергийни стоки. Руската инвазия в Украйна и ответните санкции на страните от Европейския съюз, Великобритания и Съединените американски щати доведоха до съществени увеличения на разходите за енергия и международните цени на суровините, тласкайки нивата на инфлация в повечето развити икономики по света до най-високото ниво от началото на 80-те години на миналия век.

Рязкото ускоряване на инфлацията в Европа и Съединените американски щати доведе до необходимост от агресивни действия от страна на централните банки след дълъг период на облекчаване на паричната политика и ликвидни улеснения. През 2022г. ЕЦБ преустанови програмата си за изкупуване на активи и започна поетапно повишване на основните лихвени проценти, в резултат от което, след серия от увеличения, основният лихвен процент на ЕЦБ достигна до ниво от 3 % към датата на този Проспект, като ЕЦБ продължава да подчертава решимостта си да се бори с постоянния инфлационен натиск чрез допълнителни повишения на лихвените проценти дори при риск от рязко отслабване на икономическата активност през 2023 година.

Това затягане на паричната политика, заедно с перспективите за забавяне на световната икономика, доведоха до очаквания за повишаване на кредитния риск в еврозоната и повишаване на пазарните лихви по кредити.

Точното въздействие на инфлационния натиск върху дейността на Банката зависи от продължителността и темпа на инфлацията в бъдеще и следователно е трудно да се предвиди. Ако инфлацията продължи да се нараства през следващите месеци, това може да доведе до нови увеличения в основните лихвени нива и да се отрази неблагоприятно на домакинствата, бизнеса, банките и публичния сектор. Намалената покупателна способност на домакинствата и увеличените разходи за предприятията биха могли да намалят размера и/или качеството на групата от потенциални кредитополучатели и/или да увеличат просрочията при изплащането на съществуващите кредити, което от своя страна може да окаже съществен неблагоприятен ефект върху бизнес операциите и финансовите резултати на Банката. В допълнение, инфлацията може да окаже натиск върху разходите на Банката, което също да намали възможностите на Банката да генерира печалби.

Влошаване на макроикономическата среда поради други причини, извън контрола на Емитента, може да окаже неблагоприятно влияние върху дейността на Банката

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

Макроикономически сътресения на база на вътрешни и външни фактори като неконтролируема инфлация, бързо нарастващи пазарни лихвени проценти в резултат на активната политика на ЕЦБ, както и други неблагоприятни елементи като повишена задлъжнялост, могат да се отразят на икономическия растеж, доходите на населението, търсенето и предлагането, печалбите на икономическите субекти и др. Тези тенденции в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката, които са директно обвързани с нивото на кредитен риск на експозициите в кредитните портфейли на Банката.

Друг негативен фактор за Емитента е степента на несигурност във финансовите показатели и оценки, които са пряко зависими от макро рисковете. Стратегията, плановете и оценките за бъдещото развитие на Емитента се базират на определени предположения за неговата дейност и за състоянието и тенденциите на макроикономическата конюнктура и вътрешния пазар. Въпреки че може Банката да бъде убедена, че предположенията са основателни, много от тях са извън контрола на Емитента и могат да окажат неблагоприятно влияние върху оперативната дейност и финансов резултат на Банката.

Политическата нестабилност може да повлияе на дейността на Емитента

Политическата нестабилност може да повлияе на макроикономическия растеж и бизнес средата в България. В тази връзка, ако се създаде несигурност в българската икономика – относно фискалната и/или паричната политика, върховенството на закона и правоприлагането, нивото на корупция и бюрократични тежести и др. – това може да доведе до спад на инвестициите, изтичане на капитали от страната и по-консервативно поведение от страна на клиентите. Това от своя страна може да доведе до забавяне на икономическия растеж или дори до рецесия и намаляване на заетостта и разполагаемия доход, което ще намали търсенето на кредити от страна на клиентите на Банката и ще влоши кредитоспособността на клиентите на Емитента. Следователно Емитентът може да отчете по-слаби финансови резултати от очакваното.

Тъй като Банката работи в България, нейната дейност е изложена на потенциалните политически турбуленции в страната. В тази връзка следва да се отбележи, че след три неуспешни опита на политически партии да съставят кабинет, бяха проведени предсрочни парламентарни избори на 2 април 2023г. Ако в резултат от тези парламентарни избори отново не се събере парламентарно мнозинство за съставяне на стабилно правителство, съществува риск от нови политически сътресения и парламентарна криза, породени от невъзможността за провеждане на последователна законодателна политика и приемане на важни за Република България закони, а оттам и от рязко влошаване на бизнес средата, в която Банката работи. Следователно Банката може да генерира по-ниски приходи от очакваните или финансовото ѝ състояние може да бъде засегнато по друг начин.

Риск от влошаване на кредитния рейтинг на страната

В своята дейност Емитентът е изложен на риск от влошаване на кредитоспособността на страната, в която оперира, т.е. Република България. Понижаването на кредитния рейтинг на страната обикновено води до увеличаване на премиите за кредитен риск, които инвеститорите изискват за инвестиции в активи на местния пазар, което може да доведе до увеличаване на цената на финансиране на Емитента и следователно до по-висока цена на дълговото финансиране от очакваното.

Влошаването на кредитния рейтинг на България, причинено от неблагоприятни макроикономически условия или поради други причини, също може да доведе до забавяне или спад в икономическия растеж на страната. Това от своя страна може да доведе до значително намаляване на оперативните резултати, печалби и перспективи на Емитента.

РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ОБЛИГАЦИИТЕ

Думите и изразите, които са използвани в този раздел и не са дефинирани на друго място в Проспекта, имат значението, което им е придадено в секция „Условия на Емисията“.

РИСКОВА КАТЕГОРИЯ 1 – РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ХАРАКТЕРИСТИКИТЕ НА ОБЛИГАЦИИТЕ

Притежателите на Облигации са изложени на риск Емитентът да издаде допълнителни дългови инструменти или да поеме допълнителни финансови задължения

Възможно е да не са налице ограничения (договорни или други) върху размера на дълговите или други задължения, които Емитентът може (или може да е длъжен) да издаде, заеме и/или да поеме, които да бъдат с ранг, равен или по-висок от този на Облигациите.

Всяко издаване на такива инструменти и/или всяко поемане на такива задължения може да намали сумата, възстановима на притежателите на облигации при Прекратителна процедура на Емитента.

Редица аспекти на начина, по който ще се тълкуват изискванията на РКИ, остават несигурни и може да подлежат на промяна

Много от посочените термини в секция „Условия на Емисията“ зависят от окончателното тълкуване и прилагане на РКИ. РКИ е сложен набор от правила и разпоредби, които въвеждат редица нови изисквания, някои от които все още са в процес на въвеждане, а други вероятно ще бъдат изменени в близко бъдеще. Въпреки че РКИ е пряко приложим във всяка държава-членка на ЕС, РКИ предвижда важни въпроси, свързани с тълкуването, да бъдат допълнително уточнени чрез задължителни технически стандарти и/или делегирани правни актове и чрез насоки и оставя някои други въпроси на преценката на компетентния орган и/или на Органа за реструктуриране, в зависимост от случая.

Освен това, всяка промяна в законите или разпоредбите, в приложимото МИСКПЗ Законодателство или всяка промяна в прилагането или официалното им тълкуване може при определени обстоятелства да доведе до упражняване на опция от Емитента за обратно изкупуване на Облигациите изцяло (но не и частично), включително на Кол опция при дисквалификация (моля, виж т. 11, б. (а)(ii) от секция „Условия на

Емисията“). Ако бъдат обратно изкупени, Облигациите ще престанат да бъдат в обращение, което би могло съществено да засегне инвеститорите, както и да накърни техните инвестиционни стратегии и цели.

Такава законодателна и регулаторна несигурност може да повлияе на способността на инвеститорите да оценят точно Облигациите и следователно да повлияе на пазарната цена на Облигациите предвид степента и въздействието на една или повече регулаторни или законодателни промени.

Притежател на облигации може да загуби цялата си инвестиция в Облигации, включително главницата плюс всяка натрупана, но неплатена лихва, в случай че Органът за реструктуриране упражни определени свои правомощия спрямо Банката (при наличие на съответните обстоятелства за това)

Облигациите могат да бъдат предмет на обезценяване или преобразуване (изцяло или частично) при обстоятелства, при които Органът за реструктуриране (Българската народна банка) би определил по свое усмотрение, че Банката е проблемна или е вероятно да стане проблемна.

Планове за възстановяване и реструктуриране

В съответствие с чл. 6 от ЗВПКИИП, Емитентът съставя и поддържа план за възстановяване, предвиждащ действия и мерки, които Банката следва да предприеме за възстановяване на финансовото си състояние в случай на значителни финансови затруднения. Емитентът извършва преглед и актуализация на плана за възстановяване най-малко веднъж годишно или след промяна в правната форма, структурата на управление или организационната структура, търговската дейност или финансовото състояние на Емитента, които биха могли да имат съществен ефект върху плана за възстановяване или биха изискали промяна в него. Поддържането на актуален план за възстановяване, както и настъпването на обстоятелства, налагащи неговата актуализация по-често от веднъж годишно, обуславят необходимостта от управленски ресурс и поддържане на персонал с необходимата квалификация и капацитет.

БНБ, в качеството си на Орган за реструктуриране, приема план за реструктуриране по отношение на Банката, предвиждащ действия за реструктуриране, които Органът за реструктуриране може да предприеме, ако Банката е проблемна или е вероятно да стане проблемна. При изготвянето на плана за реструктуриране на Емитента, Органът за реструктуриране идентифицира всички съществени пречки пред възможността за реструктуриране и, когато е необходимо и пропорционално, очертава съответните действия за това как тези пречки могат да бъдат избегнати. Когато е необходимо, Органът за реструктуриране може да изиска от Емитента да представи предложение за възможни мерки за справяне или премахване на тези пречки. Това може да доведе до промени в правните или оперативните структури на Емитента или на което и да е дружество от групата му, което може да доведе до високи транзакционни разходи или може да направи бизнес операциите на Емитента или неговото финансиране по-скъпи. Органът за реструктуриране може също така да изиска от Емитента да поеме допълнителни задължения на различни нива. Това може да доведе до по-високи капиталови и финансови разходи за Емитента и в резултат да се отрази неблагоприятно върху печалбите на Емитента и способността му да изпълни задълженията си по Облигациите. Органът за реструктуриране може също така да

изиска от Емитента да ограничи или прекрати конкретни съществуващи или предложени дейности или да ограничи или предотврати развитието на нови или съществуващи бизнес направления или продажбата на нови или съществуващи продукти. Това също може да намали потенциалните печалби на Емитента и възможността да плаща лихви по Облигациите.

Правомощия за реструктуриране

ЗВПКИИП предоставя на Органа за реструктуриране широки правомощия за прилагане на мерки за реструктуриране по отношение на банки, които отговарят на условията за реструктуриране, което може да включва (без ограничение) продажба на бизнеса на банката, отделяне на активи, замяна или заместване на банка като длъжник по отношение на дългови инструменти, промени в условията на дългови инструменти и прекратяване на листването и допускане до търговия на финансови инструменти, назначаване на едно или повече физически лица за извънредни управители, които заменят ръководния орган на Банката, когато е в режим на реструктуриране. Освен това ЗВПКИИП предоставя на Органа за реструктуриране правомощието да гарантира, че капиталовите инструменти и определени Приемливи задължения (като Облигациите) поемат загубите, когато емитиращата институция изпълни условията за реструктуриране, чрез обезценяване или преобразуване в собствен капитал на такива инструменти.

Тези правомощията по прилагане на Инструмента за споделяне на загуби са предназначени да се упражняват преди момента, в който може да бъде започнато производство по несъстоятелност по отношение на Емитента. Въпреки че приложимото законодателство предвижда условия за упражняване на правомощия за реструктуриране, а насоките, публикувани от Европейския банков орган („ЕБО“), определят обективните елементи за определяне дали дадена институция е проблемна или е вероятно да стане проблемна, не е сигурно как Органът за реструктуриране би оценил такива обстоятелства във всеки конкретен сценарий (преди да е открито производство по несъстоятелност), засягащ Емитента и при вземането на решение дали да упражни правомощия по обезценяване или преобразуване, или да предприеме действия по реструктуриране. Органът за реструктуриране също не е длъжен да предоставя предварително известие на притежателите на Облигации за своето решение да упражни правомощия за реструктуриране, или прилагане на Инструмента за споделяне на загуби. Поради това притежателите на Облигации може да не са в състояние да предвидят вероятността от упражняване на такива правомощия, нито потенциалния ефект от всяко упражняване на такива правомощия върху Емитента или правата на притежателите на Облигации върху Облигациите.

При прилагането на Инструмента за споделяне на загуби и упражняването на правомощията за реструктуриране, включително подготовката и прилагането им, за Органа за реструктуриране не се прилагат ограничения, произтичащи от (i) съществуващи правомощия за одобрение или съгласие на публично или частно лице, включително акционерите или кредиторите на институтцията в режим на реструктуриране, освен когато се прилага описаната по-долу разпоредба на чл.4 от ЗВПКИИП или (ii) съществуващи изисквания за предварително уведомяване на определени лица, включително изискване за публикуване на известие или проспект или за подаване, или за регистриране на документи в друг орган, с изключение на уведомленията по чл.113 и 115 по Закона за държавните помощи и правната рамка на Европейския съюз за държавна помощ. По-специално, Органът за реструктуриране може да упражни правомощията си за реструктуриране

независимо от съществуващи ограничения или изискване за съгласие за прехвърляне на финансовите инструменти, права, активи или пасиви, които иначе биха могли да се прилагат. Изключение от горното предвижда чл.4 от ЗВПКИИП, съгласно който решенията на Органа за реструктуриране за предприемане на действия по реструктуриране и за прилагане на инструменти за реструктуриране подлежат на одобрение от министъра на финансите, когато (i) оказват или могат да доведат до неблагоприятно въздействие върху публичните финанси; (ii) има обоснована вероятност да се стигне до необходимост от използване на държавните инструменти за финансова стабилизация по глава XIV от ЗВПКИИП; или (iii) се вземат в условия на системна криза, която засяга няколко институции или целия финансов сектор. Министърът на финансите може да одобри решението или да го отхвърли. При необходимост Органът за реструктуриране може да внесе промени в решението в рамките на процедурата по одобрение.

Органът за реструктуриране взема решение да предприеме действия за реструктуриране, когато са налице едновременно следните условия:

- (а) констатирано е, че Банката е проблемна или е вероятно да стане проблемна. Съгласно разпоредбите на ЗВПКИИП кредитна институция (т.е. Банката) е „проблемна или е вероятно да стане проблемна“, ако е налице едно или повече от следните обстоятелства: (i) Банката е нарушила или може да се направи обосновано предположение, че ще извърши нарушение, в резултат на което би престанала да отговаря на условията по лиценза си в съответствие със ЗКИ, включително, но не само, когато Банката е понесла или е вероятно да понесе загуби, които ще изчерпят целия ѝ собствен капитал или значителна част от него, и/или (ii) стойността на активите на Банката е по-малка от стойността на задълженията ѝ или може да бъде направено обосновано предположение, че в близко бъдеще стойността на задълженията ѝ ще превиши стойността на нейните активи, и/или (iii) Банката не е изпълнила или може да бъде направено обосновано предположение, че в близко бъдеще няма да може да изпълни в срок едно или повече изискуеми задължения към нейните кредитори, и/или (iv) необходима е извънредна публична финансова подкрепа с изключение на случаите, когато такава подкрепа се осигурява за преодоляване на сериозни смущения в икономиката на страната и за запазване на финансовата стабилност в някоя от ограничено посочените форми съгласно т.4 на ал.4, чл.51 от ЗВПКИИП.
- (б) с оглед неотложността и други съществени обстоятелства по преценка на Органа за реструктуриране няма реална вероятност алтернативни мерки от страна на частния сектор, надзорни действия и мерки за ранна намеса или обезценяването, или преобразуването на съответните капиталови инструменти и приемливи задължения съгласно чл.89, ал.5 от ЗВПКИИП, предприети по отношение на Банката, да предотвратят в разумен срок неизпълнение на задълженията ѝ;
- (в) действието по реструктуриране е необходимо в обществен интерес в съответствие с ал.(8) на чл.51 от ЗВПКИИП.

След като се установи, че Емитентът отговаря на условията за реструктуриране, Органът за реструктуриране може да упражни правомощията си по

обезценяване и преобразуване като спазва следните изисквания за поредност при прилагане на Инструмента за споделяне на загуби:

1. Базов собствен капитал от първи ред;
2. Допълнителен капитал от първи ред;
3. Капитала от втори ред;
4. Подчинен дълг, който не е Допълнителен капитал от първи ред нито Капитал от втори ред;
5. остатъка от задълженията, които споделят загуби (включително Облигациите) в съответствие с реда на изплащане на вземанията в производството по несъстоятелност в „необходимия размер.

Ако Органът за реструктуриране приложи Инструментът за споделяне на загуби по отношение на Облигациите, главницата на Облигациите и текущо начислената, но недължима лихва, може да бъде напълно или частично обезценена или преобразувана в инструменти на собствения капитал, въпреки че вземанията на други кредитори на Емитента може да не бъдат засегнати.

Притежателите на Облигациите имат силно ограничени права във връзка с възможността да оспорват и/или да търсят преустановяване или спиране на изпълнението на решенията на Органа за реструктуриране за упражняване на неговите правомощия за реструктуриране или да търсят възможност тези решения да бъдат преразгледани чрез съдебен или административен контрол или по друг начин. Всяко обезценяване или преобразуване на цялата или част от главницата на Облигациите и натрупаната, но неплатена лихва по тях, произтичащо от прилагането на Инструмента за споделяне на загуби не представлява Случай на неизпълнение съгласно Условието на Емисията. Следователно всички суми, обезценени или преобразувани по този начин, биха били окончателно загубени и притежателите на Облигации не биха могли да имат претенции по тях, независимо дали финансовото състояние на Банката е възстановено или не.

Поради това, Облигациите могат да бъдат обект на обезценяване или преобразуване в собствен капитал на Емитента, което може да доведе до частична или цялостна загуба на инвестицията в Облигациите. Упражняването на такова правомощие от Органа за реструктуриране не може да бъде предвидено и всяко предположение или очакване за такова упражняване може съществено да повлияе неблагоприятно върху пазарната цена на Облигациите.

Инвеститорите трябва да знаят, че ако Органът за реструктуриране упражни правомощията си за обезценяване или преобразуване : (i) дължимата сума на Облигациите може да бъде (окончателно) намалена, включително до нула; (ii) Облигациите могат да бъдат преобразувани в обикновени акции или други инструменти на собствения капитал; и/или (iii) условията на Облигациите могат да бъдат променени.

Към датата на този Проспект, Емитентът не е получил никакво известие във връзка с мерки за възстановяване и/или реструктуриране, предприети по отношение на него, и не е имало индикация, че може да настъпи каквото и да е събитие от такова естество. Въпреки това, няма гаранция, че това няма да се промени и/или че притежателите на Облигации няма да бъдат неблагоприятно засегнати от подобно събитие, ако то настъпи.

В случай на Прекратителна процедура по отношение на Емитента, определени депозити и други първостепенни вземания имат по-висок ранг от вземанията, произтичащи от Облигациите

Ако Емитентът бъде обявен в несъстоятелност и бъде стартирана Прекратителна процедура, ще бъдат удовлетворени първо всички Първостепенни задължения на Емитента (т.е. *„всички необезпечени задължения на Емитента (различни от Първостепенни непривилегирвани задължения на Емитента, които в съответствие с техните условия или съгласно задължителни разпоредби по закон, се подреждат или в техните условия е уговорено да заемат ред на удовлетворяване преди задълженията на Емитента по Облигациите, включително всякакви настоящи или бъдещи вземания, които са изключени задължения по смисъла на член 72а(2) от РКИ“*) в пълен размер, преди да може да се извършат каквито и да е плащания по Облигациите, в съответствие с поредността на вземанията, описана по-долу.

На основание чл.94, ал. 1 от ЗБН при извършване на разпределение на осребреното имущество вземанията се изплащат в следната поредност:

1. вземания, обезпечени със залог или ипотека – от получената сума при реализацията на обезпечението;
2. вземания, заради които се упражнява право на задържане – от стойността на задържания имот;
3. разноските по несъстоятелността, както и разноски на БНБ), Министерството на финансите, Фонда за реструктуриране на банките и Фонда за реструктуриране на инвестиционните посредници във връзка с действия по реструктуриране по Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници;
4. вземания, за които Фондът за гарантиране на влоговете в банките се е суброгирал;
- 4а. Вземания на вложители, които са физически лица или микро, малки или средни предприятия, за частта, която надхвърля размера на гаранцията по Закона за гарантиране на влоговете в банките, както и вземания по влогове на физически лица или микро-, малки и средни предприятия, които биха били отговарящи на условията на влогове, ако не бяха направени в намиращи се извън Европейския съюз клонове на банката в несъстоятелност;
- 4б. вземания на други вложители, които не са покрити от системата за гарантиране на влоговете;
- 4в. вземания на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, които не отговарят на условията по т. 11 – 15 по-долу;
5. вземания на банките, които не отговарят на условията по т. 11 – 15 по-долу;
6. текущи вноски, дължими към Държавното обществено осигуряване и възникнали до една година преди датата на решението за откриване на производство по несъстоятелност, както и вземания, произтичащи от трудови правоотношения, възникнали до една година преди датата на решението за откриване на производството по несъстоятелност;
7. текущи публичноправни вземания на държавата и общините, като данъци, мита, такси и други, и вземания, възникнали до една година преди датата на решението за откриване на производство по несъстоятелност;
8. всички останали вземания, които не отговарят на условията по т. 11 – 15 по-долу;
9. вземания, произтичащи от законни или договорни лихви върху необезпечено вземане, дължими след датата на решението за откриване на производство по несъстоятелност на банката;
10. вземания произтичащи от безвъзмездна сделка;
11. вземания, произтичащи от дългови инструменти, които отговарят на следните условия:

а) първоначалният договорен падеж на дълговите инструменти е поне една година;

б) дълговите инструменти не съдържат вградени деривати и самите те не са деривати;

в) в съответната договорна документация и, когато е приложимо, в проспекта във връзка с емитирането изрично е посочен по-ниският ред по чл. 94, ал. 1, т. 11 от ЗБН.

За целите на тази т. 11 съгласно чл.94, ал.3 от ЗБН дълговите инструменти с променлива лихва, определена въз основа на широко използван референтен лихвен процент, и дълговите инструменти, които не са деноминирани в местната валута на емитента, при положение че главницата, изплащанията и лихвите са деноминирани в същата валута, не се считат за дългови инструменти, съдържащи вградени деривати, единствено поради тези свои характеристики.

12. вземания, произтичащи от подчинени инструменти или подчинени заеми, които не са част от допълнителния капитал от първи ред или от капитала от втори ред;

13. вземания, произтичащи от инструменти на капитала от втори ред съобразно правата по тях;

14. вземания, произтичащи от инструменти на допълнителния капитал от първи ред съобразно правата по тях;

15. вземания, произтичащи от инструменти на базовия собствен капитал от първи ред съобразно правата по тях.

Вземанията на притежателите на Облигации по Облигациите при Прекратителна процедура по ЗБН върху имуществото на Емитента ще бъдат с един и същи ранг с първостепенните непривилегировани вземания срещу Емитента, изброени в точка 11 по-горе.

В случай на Прекратителна процедура съгласно ЗБН, Емитентът обикновено ще бъде задължен да плати изцяло вземанията, изброени в точки 1 до 10, преди да може да извърши каквито и да било плащания по Облигациите.

Притежателите на Облигации нямат право да упражнят опция за изкупуване на Облигациите. Също така Облигациите не могат да бъдат предмет на прихващане или нетиране, както и да са предмет на каквато и да е гаранция

След допускане на Емисията до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ, при условие, че допускането е осъществено в рамките на 6 (шест) месеца от Датата на емисията, притежателите на Облигации нямат право да упражнят опция за изкупуване преди падежа на Емисията.

Облигациите не са предмет на каквито и да било споразумения за прихващане или нетиране, които биха ограничили капацитета им да поемат загуби при реструктуриране.

Освен това, Облигациите от Емисията и вземанията на притежателите на Облигации, произтичащи от тях, не са обезпечени и не са обект на гаранции или други подобни споразумения, с които се повишава ранга на вземания по Облигациите, предоставени от Емитента или от дружества от неговата група, или което и да било трето лице, както и няма да бъдат обект на такива обезпечения и/или гаранции по никое време до окончателното погасяване на всички вземания по Облигациите.

Условията на Емисията не дават на притежателите на Облигации правото да ускорят графика на изплащане на лихвите или главницата, освен при настъпване на Прекратителна процедура

Условията на Емисията не предвиждат възможност, включително не предвиждат случаи на неизпълнение, при които притежателите на Облигации да имат право да ускорят графика на изплащане на лихвите или главницата (т.е. предсрочна изискуемост), с изключение на случаите, в които е открита Прекратителна процедура. В Случай на неплащане (т.е. *„неплащане от страна на Емитента на дължима сума за главница, лихви и/или друго дължимо плащане по Емисията, когато това неизпълнение продължи повече от 30 (тридесет) календарни дни“*) притежателите на Облигации ще могат да предприемат действия по съдебно и принудително събиране на изискуемите си вземания за лихви или други дължими суми по Облигациите, но няма да могат да обявят предсрочна изискуемост на всички или на част от непладежиралите задължения на Емитента по Емисията (включително задължения за плащане на лихви и/или на главница), по какъвто и да било начин в цялост или отчасти, включително по отношение на главницата и задължения за лихви, чиито падеж все още не е настъпил.

Всички права на Емитента за предсрочно изплащане или обратно изкупуване на Облигациите са предмет на предварително разрешение от Органа за реструктуриране

Потенциалните инвеститори не трябва да имат очакването, че правото на предсрочно изкупуване ще бъде упражнено от Емитента. Емитентът може, по свое усмотрение и след получаване на предварителното разрешение от Органа за реструктуриране, да изкупи обратно Облигациите по всяко време след Датата на издаване поради регулаторни причини – „Кол опция при дисквалификация“. Кол опция при дисквалификация може да бъде упражнена от Емитента по негова свободна преценка без да е налице необходимост от получаване на предварително разрешение от Органа за реструктуриране, когато към този момент Облигациите са изключени изцяло от или не бъдат зачетени за Приемливи задължения за целите на МИСКПЗ на Емитента.

Всяко предсрочно изплащане или обратно изкупуване на Облигациите е предмет на получаване от Емитента на предварителното разрешение от Органа за реструктуриране в съответствие с МИСКПЗ Законодателството. Съгласно РКИ, Органът за реструктуриране може да разреши на институциите да изкупуват обратно инструменти на Приемливите задължения (като Облигациите) преди техния планиран падеж, само ако са спазени определени условия, посочени в РКИ и актовете за неговото прилагане. Не е сигурно как Органът за реструктуриране ще приложи тези критерии на практика, както и следва да се има предвид, че тези правила и стандарти може да се променят докато настъпи падежа на Облигациите. Поради това е трудно да се предвиди дали и в случай че го направи, при какви условия, Органът за реструктуриране ще даде своето предварително разрешение за предсрочно изплащане или обратно изкупуване на Облигациите. В допълнение, всяко решение на Емитента да упражни каквато и да е опция за обратно изкупуване на Облигациите ще включва разглеждане в съответния момент на, наред с други неща, икономическото въздействие на такова обратно изкупуване върху Емитента, капиталовите изисквания на Емитента, преобладаващите пазарни условия и промени в регулаторната практика. Дори ако разрешение за предсрочно изплащане или обратно изкупуване на Облигациите е дадено на Емитента от Орган за реструктуриране, както е посочено по-горе, Емитентът все пак може да реши да не изплати предсрочно или да не изкупи обратно Облигациите преди датата на техния падеж.

Не може да се гарантира, че в случай на такова предсрочно изплащане, притежателите на Облигации ще могат да инвестират отново средствата при процент, който е равен на възвръщаемостта на Облигациите. По-специално, инвеститорите

може да не са в състояние да реинвестират средствата от предсрочното изплащане при еднакво висок ефективен лихвен процент, колкото е лихвеният процент по Облигациите, които се предплащат, и могат да бъдат в състояние да направят това само при значително по-нисък процент. Съответно, инвеститорите могат да бъдат изложени на реинвестиционен риск с оглед на други налични инвестиции към дадения момент.

Облигациите подлежат на модификация и изключения, които могат да имат значителен отрицателен ефект върху пазарната им цена

Условията на Облигациите съдържат разпоредби за свикване на общи събрания на облигационерите за разглеждане на въпроси, засягащи техните интереси като цяло. Тези разпоредби позволяват определени мнозинства да обвържат всички притежатели на облигации, включително тези, които не са присъствали и не са гласували на съответното заседание на общото събрание на облигационерите, и притежателите на облигации, които са гласували по начин, противоположен на мнозинството.

Следователно, Притежател на облигации може да бъде изложен на риск да бъде взето неблагоприятно решение от мнозинството от притежателите на облигации. Тъй като такова решение на мнозинството е задължително за всички притежатели на облигации, някои права на такъв Притежател съгласно Условията на Облигациите могат да бъдат изменени или намалени или дори отменени. Също така е възможно всички модифицирани Облигации да съдържат условия, които са в противоречие с инвестиционните критерии на определени инвеститори. Всичко споменато по-горе може да има значителни отрицателни ефекти върху пазарната цена на Облигациите, възвръщаемостта или върху инвестиционните цели на конкретен инвеститор.

Промяна на закон или друго нормативно изискване може да повлияе неблагоприятно на правата на притежателите на Облигации

Не е налице сигурност относно въздействието на евентуални промени в МИСКПЗ, друго приложимо европейско законодателство или българските закони и разпоредби, или тяхното тълкуване от компетентните съдилища или административни органи след датата на този Проспект. Такива промени могат да включват, но не се ограничават до въвеждане на нови изменения или промени в тълкуването на съществуващи законови инструменти за реструктуриране и поемане на загуби, за регулаторен капитал и изисквания за реструктуриране, които могат да засегнат правата на притежателите на Облигации или рисковете, свързани с инвестирането в Облигации.

Притежаването на Облигации може да е свързано със сложни данъчни съображения

Инвеститорите в Облигации трябва да знаят, че от тях може да се изисква да плащат данъци, такси или други подобни плащания в съответствие със законите и практиките на държавата, в която доходът от Облигации се трансферира или в отговор на изискванията на други юрисдикции. В някои юрисдикции може да няма официални изявления на данъчните власти или съдебни решения във връзка с данъчното третиране на финансови инструменти като Облигациите. Потенциалните инвеститори следва да не разчитат единствено на резюмето относно данъчното облагане, съдържащо се в този Проспект, а да поискат съвет от техен собствен данъчен консултант относно тяхното индивидуално данъчно облагане по отношение на придобиването, държането, продажбата и обратното изкупуване на Облигации.

Само такъв данъчен консултант е в състояние да разгледа надлежно конкретната ситуация на потенциалния инвеститор.

Притежаването на Облигации е свързано и с рискове от последващи промени в законодателството и нормативната уредба на данъчното облагане на доходите от финансови инструменти, които биха могли да се отразят негативно на очакваната доходност от Облигациите.

Не се очаква Облигациите да бъдат от инвестиционен клас и поради това са изложени на рисковете, свързани с ценни книжа от неинвестиционен клас

Облигациите нямат кредитен рейтинг и не се считат за ценни книжа от инвестиционен клас. Като такива, Облигациите могат да бъдат подложени на по-висок риск от нестабилност на цените, отколкото ценните книжа с присъден по-висок рейтинг. Освен това, увеличението на ливъриджа или влошените перспективи за Емитента или нестабилните пазари могат да доведат до значително влошаване на пазарните цени на ценни книжа като Облигациите. Следователно притежателите могат да бъдат неблагоприятно засегнати.

РИСКОВА КАТЕГОРИЯ 2 – РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ВТОРИЧНАТА ТЪРГОВИЯ НА ОБЛИГАЦИИТЕ

Кредитен риск

Рискът от затруднения на Емитента за плащане на главницата и/или лихви по Облигациите представлява кредитен риск, а именно – рискът да не бъдат изплатени навреме или в пълен размер дължимите плащания от страна на Емитента на задълженията му по Емисията.

Способността на Емитента да извършва плащания по Облигациите зависи от бъдещите му резултати от дейността, които, от своя страна, могат да бъдат повлияни от редица фактори, включително от възможността му да реализира приходи, стратегията му за развитие и финансиране, състоянието на пазара и други фактори. Ако Емитентът не разполага с необходимите парични средства за извършване на дължимите към облигационерите плащания по Емисията, то може да ползва за целта външни източници на финансиране. Няма гаранция обаче, че такова финансиране ще може да бъде осигурено в необходимите срокове. В такива случаи, плащанията към облигационерите по Емисията могат да бъдат съществено забавени или дори да не бъдат извършени.

Ликвиден риск

Няма сигурност, че ликвидност на Облигациите ще има след допускането им до търговия на БФБ.

Облигациите могат да имат по-ограничен вторичен пазар и по-голяма променливост на цената, в сравнение с друг вид облигации. Ликвидността може да има сериозен неблагоприятен ефект върху пазарната стойност на Облигациите. Всичко това може да доведе инвеститорите, които пожелаят да продадат в определен момент Облигации, до затруднение да направят това, както и до непредвидени загуби. Ниската ликвидност би довела до значителна амплитуда на движенията на цените на Облигациите, както и възможност цените да бъдат променяни спекулативно от относително малки сделки.

Ликвидният риск на Облигациите ще зависи от развитието на пазара на дългови ценни книжа по отношение на обема и разнообразието на предлаганите инструменти, както и от финансовото състояние на Емитента. Ликвидността на Облигациите ще се определя преди всичко от:

– наличието на достатъчно заинтересовани продавачи и купувачи на пазара;

- наличието на достатъчно голям брой Облигации в обращение;
- наличието на приемлива разлика (спред) между цените „купува“ и „продава“.

При взимането на бизнес решения, интересите на Банката не винаги биха съвпадали с интересите на облигационерите по Емисията, което може да се отрази върху цената на Облигациите

Цената на Облигациите може да бъде неблагоприятно повлияна от определени бизнес решения на Емитента, водещи до влошаване на финансовото му състояние и/или намаление в нивата на капиталова адекватност. Финансовото състояние и нивото на капиталова адекватност могат да бъде повлияни от широк кръг фактори, оказващи влияние върху печалбите и дивидентите, например стратегията за развитие и управленските решения, свързани с бизнеса и операциите на Банката, способността на Банката да управлява ефективно рисково-претеглените си активи, евентуални промени в прилаганата счетоводна политика, регулаторни изисквания и други.

Емитентът няма задължение да се съобразява с интересите на облигационерите по Емисията във връзка със стратегически решения, които засягат бизнеса и операциите му, включително по отношение на управлението на капитала. Инвеститорите в Облигации не могат да имат претенции по отношение на Емитента относно тези решения. Такива решения могат да повлияят неблагоприятно върху финансовото състояние на Банката или очакваното му развитие и съответно да доведат до спад в цената на Облигациите и загуба за облигационерите по Емисията.

Доходността на облигационерите по Емисията може да бъде засегната от наличието на такси във връзка с осъществяването на сделките по покупка/продажба на Облигации

Освен заплащането на покупната цена на Облигациите, инвеститорите се налага да заплащат и други разходи под формата на такси и комисионни, свързани с покупката или продажбата на Облигациите. Тези разходи може да намалят потенциалната печалба от Облигациите. Инвеститорите, също така, следва да имат предвид, че може да се наложи да заплатят последващи разходи (например за попечителски услуги) във връзка с притежаваните от тях Облигации. Поради това инвеститорите трябва да се информират за всички възможни допълнителни разходи, свързани с покупката/продажбата и притежаването на Облигациите.

Значителни бъдещи продажби на Облигации могат да повлияят на тяхната пазарна цена

Инвеститорите следва да са наясно, че в резултат на потенциална ниска ликвидност на Емисията и на самия регулиран пазар (БФБ), при висок интерес на много облигационери да продават в един момент, може да има сериозен неблагоприятен ефект върху пазарната стойност на Облигациите. Всичко това може да доведе инвеститорите, които пожелаят да продадат в определен бъдещ момент Облигации, до затруднение да направят това, както и до непредвидени загуби.

Риск от спад в цената на Облигациите при промяна на пазарните лихвени нива поради задължението на Банката да плаща фиксирана лихва по Емисията

Инвеститорите в Облигациите от Емисията следва да имат предвид, че при фиксиран лихвен процент, цената на Облигациите е по-силно чувствителна към промените в пазарните лихвени равнища за подобни инструменти, отколкото дългови ценни книжа с плаваща доходност.

Потенциалните инвеститори в Облигации от Емисията са изложени на ценови риск, който се свързва с обратната връзка между стойността на Облигациите и изискуемата пазарна доходност за подобни активи. С други думи, ако пазарните лихвени нива се покачат, цената на инструментите с фиксирана доходност (включително Облигациите) се понижава докато доходността им не се изравни с пазарните лихвени нива. Дори очаквания за бъдещи промени в лихвените нива могат да се отразят върху цената на Облигациите.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с неблагоприятна промяна в цената на Облигациите, в резултат на изменение на общите лихвени равнища. Инвеститорите трябва да са наясно, че фиксираният годишен лихвен процент в размер на 5 % по издадените Облигации води до предвидимост при формиране на всяко едно от лихвените плащания в погасителния план на Емисията независимо дали пазарните лихвени проценти за евро на ЕЦБ нарастват или се понижават. Но потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че при равни други условия лихвеният риск на Емисията ще доведе до спад на цената на Облигациите при покачаване на пазарните лихви на еврото от ЕЦБ и до нарастване на цената на Облигациите при намаляването на лихвените нива на евровите парични пазари.

В сравнение с аналогични на пазара по-дългосрочни облигации (например 10 годишни), настоящата Емисия със срочност 7 години носи сравнително по-нисък лихвен риск за инвеститорите в Емисията, но все пак е налице лихвен риск по Облигациите.

Риск при реинвестиране

Рискът при реинвестиране е рискът от влагане на сумите, получавани при лихвените плащания по време на периода на държане на Облигациите, при доходност, различна от получената, до падежа на всяко едно от тях. Облигационерите по тази Емисия могат да не разполагат с еквивалентни възможности за инвестиране на средствата, които ще получат от лихвени плащания по Емисията, при същата или по-висока доходност в сравнение с тази по Облигациите. Ако сумите от лихвените плащания се реинвестират на нива, по-високи от получената при държането им, ефективният доход от инвестицията ще бъде по-висок от първоначалната доходност до падежа и обратно.

Ефективната доходност за определен период при инвестиране в дадена облигационна емисия зависи от цената на закупуване, цената на продажба и дохода, при който се реинвестират лихвените плащания от съответните придобити облигации. Връзката цена – доходност, описана по-горе, се базира на предположението, че сумите от лихвените плащания ще бъдат реинвестирани при годишна доходност, равна на тази от първоначалната инвестиция.

Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Проявлението на инфлационния риск за облигационерите по Емисията би настъпило в случаите, когато дължимата лихва по Облигациите е по-малка от инфлацията за периода на инвестиране. Инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите по Облигациите.

Въпреки положителните тенденции, произтичащи от условията на т.нар. валутен борд и поддържането на рестриктивна фискална политика, отвореността на българската икономика, зависимостта ѝ от енергийни източници и на практика фиксираният курс лев към евро, глобалните напрежения около войната в Украйна увечлижават рисковете от „внос“ на инфлация, която вече се отразява и в

макроикономическата статистика. При нарастване на инфлацията в страната, реалната доходност от инвестицията в Облигации може да спадне в резултат на повишаване на общото ценово равнище. В тази връзка инвеститорите следва да определят своите очаквания, както за реалната възвръщаемост от инвестицията в Облигации, така и за инфлацията в периода на държане на Облигациите.

Риск от недостатъчно познания и опит на финансовите пазари

Макар и търговията с Облигациите да не е забранена за непрофесионални клиенти и други видове инвеститори, които притежават по-малко познания за финансовите пазари, потенциалните инвеститори в Облигациите следва да имат предвид, че те са по-сложни финансови инструменти в сравнение с други видове дългови инструменти. Поради това потенциалните инвеститори следва да инвестират в Облигации само ако имат опита и знанията (самостоятелно или с помощта на финансов съветник) да оценят адекватно рисковете, свързани с Облигациите и Условието на Емисията, и влиянието, което тази инвестиция би имала върху цялостния портфейл на съответния инвеститор и финансовото му състояние.

Всеки потенциален инвеститор в Облигации следва внимателно да прецени доколко е подходяща този вид инвестиция в светлината на неговите опит, познания и финансово състояние. В частност, всеки потенциален инвеститор в Облигациите следва да:

- има достатъчно знания и опит, за да направи адекватна оценка на Облигациите, предимствата и рисковете на инвестирането в тях, както и информацията, посочена в този Проспект;
- има възможността да направи или да получи конкретна аналитична преценка, в контекста на неговата собствена финансова ситуация, на инвестирането в Облигации и влиянието, което Облигациите биха имали върху неговия цялостен инвестиционен портфейл;
- има достатъчно финансови ресурси и ликвидност, за да понесе всички рискове от инвестиция в Облигациите;
- разбира в детайли Условието на Емисията и да е запознат с функционирането на релевантните финансови пазари;
- бъде в състояние да оцени (сам или с помощта на финансов съветник) възможните икономически, финансови, регулаторни и юридически фактори, които могат да повлияват на инвестицията му в Облигациите и на неговата способност да понесе потенциалните рискове, ако те се реализират.

Инвеститорите в Облигации са изложени и на рискове, произтичащи от по-малкия размер и по-ниска ликвидност на българския пазар на ценни книжа

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че българският капиталов пазар е с по-малък размер в сравнение с по-развитите капиталови пазари в Западна Европа. По-малкият размер на българския пазар на ценни книжа води до по-малък брой участници, управляващи по-малки по обем активи и/или търгуващи с по-малка интензивност, което води до по-ниски обеми на търговия и по-ниска ликвидност на българския капиталов пазар. Това повишава риска за потенциалните инвеститори в Облигациите да не успеят да излязат от позиция в Облигациите в желаните от тях размери и срок, без да повлияят негативно на пазарната цена.

5. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

Съгласно изискванията на чл. 76, ал. 1 от Закона за кредитните институции годишните финансови отчети на Емитента на индивидуална и на консолидирана основа подлежат на независим финансов одит съвместно от две одиторски дружества, които са регистрирани одитори съгласно Закона за независимия финансов одит.

Съвместният одит на годишните финансови отчети на Емитента за 2020 г., 2021 г. и 2022 г. е извършен от следните специализирани одиторски предприятия:

- **„Ърнст и Янг Одит“ ООД**, със седалище и адрес на управление в гр. София, Столична община, район „Средец“, Полиграфия Офис Център, бул. „Цариградско шосе“ № 47А, ет. 4, рег.№ 108 при Института на дипломираните експерт-счетоводители (**„ИДЕС“**);
- **„АФА“ ООД**, със седалище и адрес на управление в гр. София, Столична община, район „Оборище“, ул. „Оборище“ № 38, рег.№ 015 при ИДЕС;

Двете посочени специализирани одиторски предприятия – „Ърнст и Янг Одит“ ООД и „АФА“ ООД, са членове на 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.

Одиторите, отговорни за одита на индивидуалния годишен финансов отчет и консолидирания годишен финансов отчет на Банката за 2022 г., са:

- по отношение на одита, извършен от страна на „Ърнст и Янг Одит“ ООД – Милка Начева-Иванова, с регистрационен № 0682 при ИДЕС, служебен адрес: гр. София, Столична община, район „Средец“, Полиграфия Офис Център, бул. „Цариградско шосе“ № 47А, ет. 4;
- по отношение на одита, извършен от страна на „АФА“ ООД – Валя Йорданова, с регистрационен № 112 при ИДЕС, служебен адрес: гр. София, Столична община, район „Оборище“, ул. „Оборище“ № 38.

Одиторите, отговорни за одита на индивидуалния годишен финансов отчет и консолидирания годишен финансов отчет на Банката за 2021 г., са:

- по отношение на одита, извършен от страна на „Ърнст и Янг Одит“ ООД – Милка Начева-Иванова, с регистрационен № 0682 при ИДЕС, служебен адрес: гр. София, Столична община, район „Средец“, Полиграфия Офис Център, бул. „Цариградско шосе“ № 47А, ет. 4;
- по отношение на одита, извършен от страна на „АФА“ ООД – Валя Йорданова, с регистрационен № 112 при ИДЕС, служебен адрес: гр. София, Столична община, район „Оборище“, ул. „Оборище“ № 38.

Одиторите, отговорни за одита на индивидуалния годишен финансов отчет и консолидирания годишен финансов отчет на Банката за 2020 г., са:

- по отношение на одита, извършен от страна на „Ърнст и Янг Одит“ ООД – Николай Гърнев, с регистрационен № 612 при ИДЕС, служебен адрес в гр. София, Столична община, район „Средец“, Полиграфия Офис Център, бул. „Цариградско шосе“ № 47А, ет. 4;
- по отношение на одита, извършен от страна на „АФА“ ООД – Валя Йорданова, с регистрационен № 112 при ИДЕС, служебен адрес в гр. София, Столична община, район „Оборище“, ул. „Оборище“ № 38.

За периода, обхванат от финансовата информация за минали периоди в този Проспект, няма напуснали, отстранени и/или непреизбрани специализирани одиторски предприятия, извършвали независим финансов одит на годишните финансови отчети на Емитента.

6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

Корпоративна информация за Банката

Наименование на Емитента

Към датата на този Проспект Емитентът извършва своята дейност под наименованието "Българо-американска кредитна банка" АД (БАКБ) и не са извършвани промени в наименованието/ фирмата му.

Място на регистрация, регистрационен номер и идентификационен код на правния субект на Банката

Емитентът е учреден и съществува съгласно законите на Република България.

Банката е вписана в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел, воден от Агенция по вписванията към Министерството на правосъдието („**Търговският регистър**“), с единен идентификационен код (ЕИК) 121246419.

Банката е публично дружество по смисъла на ЗППЦК и е вписана в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от Закона за Комисията за финансов надзор („**ЗКФН**“) с решение на КФН № 176-ПД от 08.03.2006г.

Банката притежавава следния идентификационен код на правния субект (LEI код): 529900UTZ5VF4APIJR57

Дата на учредяване и срок на съществуване на Емитента

Банката е учредена по законите на Република България с решение на Учредителното събрание на акционерите, проведено на 22 декември 1995 г. в гр. Чикаго, Илинойс, САЩ. Банката е първоначално вписана в Регистъра на търговските дружества при Софийски градски съд със съдебно решение от 03 декември 1996 г. по фирмено дело № 12587/1996, партиден № 35659, том 397, регистър I, страница 180, като акционерно дружество съгласно българския Търговски закон, след получаването от Българската народна банка („**БНБ**“) на лиценз за извършване на банкова дейност. През 2008г. Банката е пререгистрирана в Търговския регистър с ЕИК 121246419.

Съществуването на Банката не е ограничено със срок.

Корпоративни данни на Банката

Банката е учредена в Република България като акционерно дружество и е със седалище в гр. София и адрес на управление: гр. София 1000, район Средец, ул. „Славянска“ №2.

Банката притежава лиценз от БНБ, съгласно който може да оперира като кредитна институция на територията на Република България, както и при условията на паспортизиране на нейните услуги, на територията на всички останали страни членки на Европейското икономическо пространство.

Банката извършва своята дейност в съответствие с изискванията на българското законодателство и в частност в съответствие с разпоредбите на Търговския закон, Закона за кредитните институции и наредбите на БНБ за неговото приложение, всички други закони и подзаконовни нормативни актове, които регулират дейността на банките, ЗППЦК и наредбите на КФН за неговото приложение, които поставят специфични изисквания по отношение на банките и публичните дружества.

Банката е паспортизирала и съответно предоставя директно услуги по привличане на влогове и други възстановими средства на териториите на Федерална Република Германия и Кралство Испания при условията на свобода на предоставяне на услуги. При предоставяне на услугите по привличане на влогове и други възстановими средства на териториите на държавите, посочени по-горе, Банката съобразява своята дейност и с местното законодателство на съответните държави, доколкото е приложимо.

Данни за контакт с Емитента

Адрес на Централен офис: **гр. София 1000, СО, район Средец, ул. „Славянска“ №2**

Телефон: **(02) 9658 377**

Лица за контакт:

Илияна Трифонова Петрова

Ръководител отдел „Пазари и ликвидност“

Телефон: 02/9058 333

Електронен адрес: ipetrova@bacb.bg

Петър Любомиров Николов

Директор за връзки с инвеститорите

телефон: 02/9058271

електронен адрес: ir@bacb.bg

SWIFT Код: **BGUSBGSF**

Електронен адрес (e-mail): bacb@bacb.bg

Електронна страница (web-site)*: www.bacb.bg

** Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че информацията, налична на посочената по-горе интернет страница на Банката, не е част от Проспекта (освен по отношение на информация, изрично посочена в Проспекта като инкорпорирана чрез препращане) и посочването на интернет страницата на Емитента не цели и не представлява инкорпорирането ѝ чрез препращане в Проспекта.*

Исторически данни за Емитента, включително настъпили събития, съществени за оценяване на платежоспособността му

Банката е учредена с решение на Учредителното събрание на акционерите, проведено на 22 декември 1995 г. в гр. Чикаго, Илинойс, САЩ, 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 насърчване на предприемачеството и спомагане развитието бившите комунистически страни от

Централна и Източна Европа. Съгласно ЗПДИЕ на БАИФ е предоставено финансиране от 57.8 милиона щатски долара, 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 – общият портфейл от кредити, отпускани от Банката да е до размера на заемите и финансирането, предоставено от нейния акционер. Първите две програми за кредитиране са предназначени за клиенти – малки и средни предприятия и фирми от туристическия сектор.

През 1998 г. лицензът е разширен и включва разрешение за кредитиране в размери, надвишаващи средствата, предоставени от БАИФ, както и за извършване на голям брой други банкови услуги.

През 2002 г. Банката получава разрешение от БНБ за предоставяне на инвестиционни услуги и за извършване на инвестиционни дейности и става член на Централния депозитар и на БФБ.

През 2009 г. лицензът на Банката е актуализиран, като към 2009 г. 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 2012 г. лицензът на Емитента отново е разширен за извършване на дейности по издаване на платежни карти (дебитни и кредитни), издаване на електронни пари и отдаване на сейфове под наем.

Така от 2012 г. Банката разполага с лиценз за извършване и предлагане на пълния набор от банкови услуги, съгласно предвиденото в Закона за кредитните институции („Лиценз“).

През април 2006 г. мажоритарният към този момент акционер на Банката – БАИФ, продава около 30% от капитала на Емитента чрез вторично публично предлагане на акции, осъществено на БФБ, в резултат, на което Банката става публично дружество по смисъла на ЗППЦК. В последствие БАИФ намалява участието си в Банката до 53.89% чрез продажби на акции на регулирания пазар, организиран от БФБ.

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) придобива 49.99% от акциите с право на глас от капитала на Емитента.

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) продава изцяло собствените си 6,311,100 акции, представляващи 49.99% от тогавашния капитал на Емитента, на „СИЕСАЙЕФ“ АД.

През 2011г. следва увеличение на капитала на Емитента от 12 624 725 лв. (дванадесет милиона шестстотин двадесет и четири хиляди седемстотин двадесет и пет лева) до 24 691 313 лв. (двадесет и четири милиона шестстотин деветдесет и една хиляди триста и тринадесет лева) и проведено от акционера „СИЕСАЙЕФ“ АД търгово предлагане по реда и при условията на ЗППЦК.

В рамките на 2021 г. и като част от стратегията за оптимизация и реструктуриране на инвестициите си, акционерът „СИЕСАЙЕФ“ АД намалява дяловото си участие в капитала на Емитента до 45,68%. Основната част от прехвърлените акции са придобити от г-жа Цветелина Бориславова, основен акционер в „СИЕСАЙЕФ“ АД и

Председател на Надзорния съвет на Банката, а останалата част – от други корпоративни инвеститори.

Извън посочените по-горе данни, не са налице неотдавнашни събития, произтекли за Емитента и от съществено значение за оценяването на платежоспособността му.

Предмет на дейност на Емитента

Съгласно Лиценза и Устава на Емитента, той има следния предмет на дейност:

Банката извършва публично привличане на влогове или други възстановими средства и предоставя кредити или друго финансиране за своя сметка и на собствен риск.

Банката извършва и следните дейности:

1. извършване на платежни услуги по смисъла на Закона за платежните услуги и платежните системи;
2. издаване и администриране на други средства за плащане – пътнически чекове и кредитни писма, доколкото тази дейност не е обхваната от точка 1 по-горе;
3. приемане на ценности на депозит;
4. дейност като депозитарна или попечителска институция;
5. финансов лизинг
6. гаранционни сделки;
7. търгуване за собствена сметка или за сметка на клиенти със:
 - а) инструменти на паричния пазар – чекове, менителници, депозитни сертификати и други извън случаите по точка 8 по-долу;
 - 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 точка 8 по-долу;
8. търгуване за собствена сметка или за сметка на клиенти с прехвърляеми ценни книжа, участие в емисии на ценни книжа, както и други услуги и дейности по чл.5, ал.2 и 3 от Закона за пазарите за финансови инструменти;
9. парично брокерство;
10. консултации на дружества относно тяхната капиталова структура, отраслова стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги относно преобразуване на дружества и сделки по придобиване на предприятия;
11. придобиване на вземания, произтичащи от доставка на стоки или предоставяне на услуги (факторинг);
12. издаване на електронни пари;
13. придобиване и управление на дялови участия;

14. отдаване под наем на сейфове;
15. събиране, предоставяне на информация и референции относно кредитоспособността на клиенти;
16. други подобни дейности, определени с наредба на Българската народна банка.

Предметът на дейност на Емитента е посочен в чл.4 от Устава на Банката.

Съгласно чл.4, ал.3 от Устава на Емитента, той не може да извършва по занятие други дейности извън посочените по-горе, освен когато това е необходимо във връзка с осъществяването на дейността си или в процеса на събиране на вземанията си по предоставени кредити.

Устав на Емитента

Действащият към датата на Проспекта устав на Емитента („Устава“) е приет с решение на Общото събрание на акционерите на Банката от 16.01.2006г. и е последващо изменян и допълван, с последна промяна, приета с решение на Общото събрание на акционерите на Емитента от 18.05.2021 г. Актуалният Устав е обявен по партидата на Емитента в Търговския регистър на 06.07.2021г. с номер на обявяване 20210706102501.

Преметът на дейност на Емитента е посочен в чл.4 от Устава, така както е посочено в подсекция „Предмет на дейност на Емитента“ по-горе.

В Устава на Банката не се съдържат специфични цели, различни от предмета ѝ на дейност.

Актуалният Устав може да бъде намерен по партидата на Емитента в Търговския регистър, чрез електронния портал на Агенцията по вписванията – <https://portal.registryagency.bg/>.²

Акционерен капитал на Емитента

Вписаният в Търговския регистър уставен акционерен капитал на Емитента е в размер на 24 691 313 лв. (двадесет и четири милиона шестстотин деветдесет и една хиляди триста и тринадесет лева), разпределен в 24 691 313 броя обикновени, безналични акции с право на глас, с номинална стойност от 1 лв. (един лев) всяка една. Всички акции на Емитента са от един клас.

Горепосоченият размер на уставния капитал е вписан в Търговския регистър на 25.10.2011г. след увеличение на капитала на Емитента въз основа на Проспект за публично предлагане на ценни книжа, потвърден от Комисията за финансов надзор с Решение № 518-Е от 17.08.2011 г.

В тази връзка, към датата на Проспекта емисията акции от капитала на Емитента, в размер на 24 691 313 лв., разпределена в 24 691 313 броя акции с номинална стойност 1 лв. всяка една, е вписана в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН, воден от КФН. Емисията акции на Банката е с ISIN код BG1100098059 и се търгува на Алтернативния пазар, организиран от БФБ, под код ВАСВ.

Капиталът на Емитента е внесен изцяло в парични средства, т.е. не са налице непарични вноски в капитала на Банката. Емитентът и дъщерните му дружества не притежават акции от капитала му.

² Информацията от посочения уебсайт не е част от Проспекта и не е инкорпорирана чрез препращане в него, поради което не е била предмет на преглед и одобрение от страна на КФН.

Всички акции от капитала на Емитента са безналични, обикновени, свободно прехвърляеми, поименни с право на 1 (един) глас в Общото събрание на акционерите и с номинална стойност 1 лв. (един лев) всяка една, регистрирани в централния регистър на ценни книжа, воден от „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 Емитентът не е издавал акции от друг клас.

Всяка обикновена, поименна акция съгласно Устава на Емитента и приложимото законодателство 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.

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.

Във връзка с горното Банката не е издавала емисии привилегирани акции, нито права, опции, варианти, конвертируеми облигации или други инструменти, които дават право на притежателя им за конвертиране в или записване на акции от нейния капитал.

Всички акции от капитала на Банката са напълно изплатени.

Приложимите разпоредби на Закона за кредитните институции въвеждат 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 Закона за кредитните институции 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.

7. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

Макроикономически преглед

Тенденциите в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката, какъв е и банковия. България има икономика от отворен тип и развитието ѝ зависи пряко от международните пазарни условия.

Външна среда

Перспективите пред световната икономика се влошиха в условията на повишена геополитическа несигурност, висока и нарастваща инфлация и затегнати условия за финансиране. Според прогнозите от ноември 2022 г., включени в Икономическата прогноза от есента на 2022 г. на Европейската комисия³ („Есенната прогноза на ЕК“), растежът на реалния брутен вътрешен продукт („БВП“) в световен мащаб (без еврозоната) се очаква да се забави до 2,6% през 2023 г. – под средния дългосрочен темп, след което да се възстановява постепенно до 3,1% и 3,3% през 2024 г. и 2025 г. съответно. Натискът върху цените в световен мащаб остава широко обхванат и повишен в условията на все още относително стабилно търсене, затегнати условия на пазара на труда и високи цени на храните, но се очаква той да намалее със стабилизирането на пазарите за суровини и отслабването на растежа. В среда на висока несигурност равновесието на рисковете за прогнозните показатели в основния сценарий клони надолу по отношение на световния растеж и нагоре по отношение на глобалния натиск върху цените.

Възможно е икономиката на еврозоната да се свие през четвъртото тримесечие на 2022 г. и през първото тримесечие на 2023 г. вследствие на енергийната криза, високата несигурност, отслабващата икономическа активност и по-затегнатите условия за финансиране. Според макроикономическите прогнози за европейската икономика на експертите от Евросистемата, съгласно Есенната прогноза на ЕК, рецесията би била сравнително краткотрайна и плитка. Въпреки това се очаква растежът да бъде слаб през 2023 г., като той бе значително ревизиран надолу в сравнение с прогнозите за страните от Европейския съюз на експертите на Европейската комисия от септември 2022 г. Отвъд краткосрочния хоризонт съгласно Есенната прогноза на ЕК се предвижда растежът да се възстанови с отшумяването на сегашните неблагоприятни фактори. Като цяло според прогнозите на Европейската комисия от декември 2022 г. вече се очаква икономиката на ЕС да нараства с 3,4% през 2022 г., с 0,5% през 2023 г., с 1,9% през 2024 г. и с 1,8% през 2025 г.

Пазарът на труда се очаква да остане сравнително устойчив при предстоящата умерена рецесия, отразявайки запазването на работните места в условията на значителен недостиг на работна ръка. Положителното е, че заетостта в ЕС се увеличи с 0,3% през третото тримесечие на 2022 г., а безработицата през октомври, 2022г. достигна до ново историческо ниско ниво от 6,5%. Очаква се растящите заплати да

³ Налична на: https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/bg/ip_22_6782. Посочената информация на този уебсайт не е част от Проспекта и не е инкорпорирана чрез препращане в него, поради което не е била предмет на преглед или одобрение от страна на КФН.

възстановят част от загубената покупателна способност, стимулирайки потреблението. Въпреки това, докато икономиката отслабва, създаването на работни места вероятно ще се забави и безработицата може да се повиши през идните тримесечия.

В условията на изключителна несигурност съгласно Есенната прогноза на ЕК, експертите на Европейската комисия (ЕК) ревизираха значително нагоре прогнозите си за инфлацията. Очаква се инфлацията да намалее от средно 8,4% през 2022 г. до 6,3% през 2023 г., понижавайки се от 10% през последното тримесечие на 2022 г. до 3,6% през последното тримесечие на 2023 г. След това инфлацията в ЕС се очаква да спадне до средно 3,4% през 2024 г. и до 2.3% през 2025 г. Понижението на инфлацията през прогнозния период отразява силни базови ефекти през цялата 2023 г., свързани с намаляването на цените на енергията, постепенното въздействие от нормализирането на агресивното затягане на паричната политика на ЕЦБ, което започна през декември 2021 г., перспективата за по-слаб растеж и допусканото намаление на цените на енергията и продоволствените стоки в съответствие с цените на фючърсите, както и предположението, че дългосрочните очаквания за инфлацията ще останат стабилизирани. В сравнение със септемврийските прогнози от 2022 г., съгласно Есенната прогноза на ЕК, общата инфлация е ревизирана значително нагоре за 2022 г. (с 0,3 процентни пункта) до 9.2% , за 2023 г. (с 0,8 процентни пункта) до 6.4% и за 2024 г. (с 1,1 процентни пункта) до 2,28%, отразявайки изненадващите последни данни, преоценката за силата и продължителността на верижния натиск върху цените и неговото прехвърляне, по-силния растеж на заплатите и по-високите цени на продоволствените стоки. Тези импулси за повишаване напълно неутрализират натиска за понижаване, оказван от допусканите по-ниски цени на петрола, природния газ и електроенергията, по-бързото отслабване на затрудненията при доставките, последното повишение на валутния курс на еврото и по-слабите перспективи за растеж. И нещо важно – новите фискални мерки, предприети след прогнозите от септември 2022 г., повечето от които целят да се намали нарастването на енергийните цени през 2023 г., смаяват възходящата ревизия за инфлацията през 2023 г., но значително допринасят за ревизираната нагоре стойност за 2024 г., тъй като се очаква много от тях да отпаднат дотогава.

Вътрешна среда в България

По-долу е посочена таблица с основни макроикономически показатели и прогнози за България, публикувани от БНБ в тримесечната макроикономическата прогноза за месец декември 2022 г.:

Прогноза за основните макроикономически показатели за периода 2022- 2024 г.(%)

	2021г.	2022 г. (очакв.)	2023 г. (прогн.)	2024 г. (прогн.)
<i>Годишен темп на изменение</i>				
БВП по постоянни цени	7.6	3.4	0.4	3.2
Частно потребление	8.8	4.0	3.3	4.4
Правителствено потребление	0.4	6.5	0.0	1.9
Брутно образуване на основен капитал	-8.3	-4.6	11.1	1.8
Износ на стоки и услуги	11.0	8.4	-0.4	4.8
Внос на стоки и услуги	10.9	11.1	2.9	4.0
ХИПЦ в края на периода¹	6.6	14.3	4.2	3.3
Базисна инфлация	3.2	11.6	7.9	5.5

Енергийни продукти	35.0	17.5	-5.8	-0.3
Храни	8.1	25.9	2.0	2.1
Стоки и услуги с административно определяни цени и тютюневи изделия	3.0	6.0	2.9	1.6
Заетост	0.2	1.2	-0.2	0.3
Разходи за труд на единица продукция	3.6	15.5	10.1	6.0
Производителност на труда	7.4	1.9	0.5	2.9
Равнище на безработица (дял от работната сила, %)	5.3	4.3	4.2	4.0
Вземания от неправителствения сектор	8.8	13.1	5.6	5.0
Вземания от предприятия	4.7	10.7	4.1	3.7
Вземания от домакинства	13.4	15.6	7.3	6.8
Депозити на неправителствения сектор	9.1	14.0	9.3	8.1
<i>Процент от БВП</i>				
Текуща сметка на платежния баланс	-0.5	-0.2	-1.7	-1.6
Търговски баланс	-4.1	-5.6	-7.4	-6.7
Услуги, нето	5.7	6.3	6.5	6.6
Първичен доход, нето	-3.3	-2.7	-2.4	-2.8
Вторичен доход, нетона ЕК	1.2	1.8	1.5	1.2
<i>Годишен темп на изменение</i>				
Външни допускания				
Външно търсене	10.7	5.8	2.1	3.4
Средногодишна цена на петрол тип „Брент“ (в долари)	66.5	42.6	-20.3	-4.3
Средногодишна цена на неенергийни продукти (в долари)	25.0	4.5	-2.6	3.2
Цена на петрол тип „Брент“ в края на периода (в долари)	78.7	14.1	-13.3	-4.0
Цена на неенергийни продукти в края на периода (в долари)	16.3	-1.4	3.8	3.4

¹ Източник: Макроикономическа прогноза на БНБ от м. декември, 2022г., налична чрез използване на следния линк:

https://www.bnb.bg/bnbweb/groups/public/documents/bnb_publication/pub_mac_for%D0%B5cast_2022_04_bg.pdf⁴

Рисковете пред представената прогноза са свързани с развитието на глобалните напрежения около продължаващия военен конфликт в Украйна, отражението върху цента на енергоносителите, несигурността при глобалните вериги на доставки и степента на затягане на лихвената политика от централните банки. Съществуват и индикации в положителна посока. Средствата по плана за възстановяване на Европа могат да окажат положителен ефект върху икономиката, като се очаква България да има достъп до над 12 млрд. евро по линия на новия Механизъм за възстановяване и устойчивост на ЕС. Възможно е и БВП да нарастне повече от прогнозата при благоприятно икономическо развитие в основните търговски партньори на страната.

Брутен вътрешен продукт (БВП)

През 2022 г. реалният БВП на България се очаква да отчете растеж от 3.4%, който ще се определя най-вече от нарастването на частното потребление и натрупването на запаси от суровини, материали и готови продукти в икономиката. През 2023 г.

⁴ Посоченият уебсайт не е част от Проспекта и информацията в него не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта, поради което не е била предмет на преглед или одобрение от страна на КФН.

растежът на реалния БВП се предвижда да се забави съществено до 0.4% (някои прогнози на Европейската комисия посочват ръст до 1,5%), което ще се определя най-вече от преминаването от положителен към отрицателен принос на изменението на запасите в икономиката. Други фактори, които ще ограничават нарастването на икономическата активност в страната през 2023 г., са прогнозираното съществено забавяне на растежа на правителственото потребление, както и очакваният спад на износа на стоки. За намаляването на стоковия износ ще допринасят както по-ниският растеж на външното търсене, така и специфични за България фактори, като забраната за износ към страни, различни от Украйна, на нефтопродукти, произведени от руски петрол, и планирани ремонтни дейности в едни от най-големите предприятия в страната. Същевременно за 2023 г. е прогнозиран висок растеж на инвестиционната активност в съответствие със заложеното в прогнозата техническо допускане за профила на усвояване на средствата по Националния план за възстановяване и устойчивост (НПВУ) от страна както на частния, така и на публичния сектор.

Рисковете пред прогнозата за растежа на реалния БВП се оценяват като балансирани за 2022 г. и 2023 г., докато за 2024 г. преобладават рисковете за реализиране на по-нисък растеж спрямо настоящия прогнозен сценарий. В краткосрочен хоризонт е възможно растежът на реалния БВП в България да е по-висок при реализация на по-благоприятно икономическо развитие в основните търговски партньори на страната или при по-продължително поддържане на високи наличности на запаси от фирмите спрямо базисния сценарий. Рисковете за реализиране на по-ниска икономическа активност произтичат главно от продължаващия военен конфликт в Украйна и повишената икономическа несигурност в глобален план, както и от възможността за по-бързо и по-голямо повишаване на лихвените проценти от водещите централни банки, съчетано със засилване на степента на пренасяне върху лихвените проценти в страната. В допълнение, съществуват значителни рискове за по-бавно от заложеното в прогнозата изпълнение на инвестиционни проекти по НПВУ и усвояване на средства по европейски програми. Рисковете, свързани с потенциален недостиг на природен газ в България и в основните търговски партньори на страната, изглеждат ограничени за текущата зима, но е вероятно да нараснат отново през зимния период на 2023–2024 г.

Инфлация

През 2022 г. се наблюдава ускоряване на годишния темп на изменение на потребителските цени, който достигна най-висока стойност от 15.6% през септември 2022 г. Впоследствие инфлацията, измерена чрез хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ), намалява до 14.3% през декември 2022 г. В следствие на намаляващите цени на енергийните суровини (природен газ, електроенергия и петрол) на международните пазари. В допълнение към факторите от страна на предлагането, с проинфлационно влияние е и силното вътрешно търсене.

Прогнозата на БНБ за годишната инфлация, измерена чрез хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ), е тя да се забави до 4.2% в края на 2023 г. под влияние на допусканията за низходяща динамика на цените в евро на петрола и храните на международните пазари. Средно за годината се очаква инфлацията да възлезе на 7.0%, като в краткосрочен план натискът върху производствените цени, произтичащ от фактори, като реализираните се увеличения на цените на суровините и недостига на предлагане и на работна ръка, ще продължи да се отразява върху потребителските цени. Административно определяните цени също се очаква да имат сравнително висок положителен принос за общата инфлация в края на 2023 г., главно поради включените в прогнозата повишения на цените на ВиК услугите, на природния газ и увеличението на акциза на тютюневите изделия. Наред с това се прогнозира забавяване темпа на инфлацията в края на 2024 г. до 3.3%, следвайки

низходящата динамика на цените на храните и енергийните суровини на международните пазари.

Външен сектор

По актуални данни на Министерството на финансите (МФ) в изследването - "Месечен обзор на българската икономика" за месец януари 2023 г.⁵ ("**Месечен обзор на МФ**"), дефицитът по текущата сметка се е увеличил до 177.1 млн. евро от 24.3 млн. евро през октомври 2022 г. Съгласно Месечния обзор на МФ влошаването се дължи на разширяването на търговския дефицит от 257.9 млн. евро до достигнатото през октомври, 2022г. ниво от 571.6 млн. евро. Съгласно Месечния обзор на МФ растежът на износа на стоки (с 36%) се дължи основно на износа към страни членки на ЕС, докато изпреварващият ръст на вноса (с 42.5%) е подкрепен най-вече от трети страни, извън Европейското икономическо пространство. Балансът при услугите остана почти непроменен спрямо предходната година, като износет нараства с 8.4%, а вносет – с 15.1%. За периода януари-октомври 2022 г., излишъкът по текущата сметка е равен на този за същия период на предходната година в размер на 0.7% от БВП.

Брутният външен дълг нараства с 6.8% през октомври 2022 г. и възлиза на 53.2% от прогнозния БВП. Дългът на всички институционални сектори намалява като дял от БВП, с изключение на банковия сектор. Дългосрочният външен дълг по оригинален матуритет се увеличава с 0.9%, докато краткосрочният дълг намалява с 35.8%.

Признаците за влошаване на външната икономическа среда в края на 2022 г. и в началото на 2023 г. се увеличават, като прогнозата на ЕЦБ, съгласно тримесечната Макроикономическа прогноза на БНБ (декември 2022)⁶, е за краткотрайна и слаба рецесия в еврозоната в началото на 2023 г. Войната в Украйна, високите цени на суровините и материалите, повишението на лихвените проценти и влошените нагласи на икономическите агенти са сред основните фактори, които допринасят за тази перспектива. Освен в еврозоната, отслабване на икономическата активност се очаква и в други големи развити икономики, като САЩ и Обединеното кралство, както и в Китай, което ще допринесе за значително по-нисък в исторически план растеж на глобалния БВП през 2023 г., последван от постепенно възстановяване през следващите години.

Външното търсене на български стоки и услуги, съгласно тримесечната Макроикономическа прогноза на БНБ (декември 2022), се прогнозира с растеж от 5.8% през 2022 г., който впоследствие да се забави значително до 2.1% през 2023 г. и да възлезе на 3.4% през 2024 г. При цените в евро на природния газ и електроенергията на европейския пазар допусканията предполагат известно повишение през 2023 г. спрямо 2022 г., последвано от стабилизиране на цените на нивата им от края на 2023 г. За 2024 г. е направено допускане, че цените на неенергийните продукти ще се повишат в съответствие с растежа на глобалната икономическа активност и търговия. Допусканията в прогнозата включват пазарните очаквания към 30 декември 2022 г. за продължаващо силно повишение на краткосрочните лихвени проценти на паричния пазар в еврозоната до третото тримесечие на 2023 г., последвано от постепенно слабо понижаване през останалата част от прогнозния период.

⁵ Изследването е налично на: <https://www.minfin.bg/bg/870>. Информацията на посочения уебсайт не е част от Проспекта и не е инкорпорирана чрез препращане в него, поради което не е била предмет на преглед или одобрение от страна на КФН.

⁶ Макроикономическата прогноза на БНБ е налична на: https://www.bnb.bg/bnbweb/groups/public/documents/bnb_publication/pub_mac_for%D0%B5cast_2022_04_bg.pdf. Информацията на посочения уебсайт не е част от Проспекта и не е инкорпорирана чрез препращане в него, поради което не е била предмет на преглед или одобрение от страна на КФН.

Фискална политика

По налични данни, цитирани в Месечния обзор на МФ, към ноември 2022 г. балансът по Консолидираната фискална програма е отрицателен в размер на 0.2% от прогнозния БВП. Нарастването на приходите и помощите (18.2%) е изпреварено от растежа на общите разходи (20.6%). Съгласно Месечния обзор на МФ, повишението на приходите се дължи най-вече на данъчните приходи и в по-малка степен – на неданъчните. Сред данъчните приходи, основен принос имат косвените данъци, с нарастване от 13% на годишна база. Постъпленията от преки данъци се повишават с 20.3%, от които от корпоративни данъци – с 35%. При приходите от социално- и здравноосигурителни вноски също е отчетено нарастване, от 12.3%, в резултат от покачването на заплатите и на максималния осигурителен доход. През ноември, 2022г. в съответствие с програмата за компенсиране на небитови клиенти на електроенергия, продължава прехвърлянето на целеви вноски от държавните енергийни компании в бюджета. Съответно, водещ принос за нарастването на общите фискални разходи и през ноември, 2022г. имат изплатените субсидии. Социалните разходи (с повишение от 13%), следвани от плащания за издръжка (26.4%) и персонал (10%) и капиталовите разходи (31.2%) също подкрепят увеличението.

Размерът на държавния дълг към края на ноември, 2022г. е 22.8% от прогнозния БВП, практически без промяна в сравнение с предходния месец. Това съотношение е по-ниско спрямо година по-рано, въпреки по-високото ниво на дълга, като отразява по-бързото нарастване на номиналния БВП.

Безработица

Съгласно тримесечната Макроикономическа прогноза на БНБ (декември 2022), се очаква общо за 2022 г. заетостта да се повиши с 1.2 %. Но през 2023 г. се прогнозира слабо понижение на заетостта от 0.2% в съответствие с прогнозираното забавяне на икономическата активност в страната. Очакваното подобряване на външната среда и ускоряване на растежа на реалния БВП в България през 2024 г. се очаква да доведат до нарастване на заетостта, но растежът ѝ ще бъде ограничен (до 0.3%) поради неблагоприятните демографски процеси в страната. Същевременно намаляването на населението в трудоспособна възраст се очаква да е фактор за постепенно понижаване на коефициента на безработица от 4.3% през 2022 г. до 4.0% през 2024 г. Растежът на реалната производителност на труда се очаква да възлезе на 1.9% през 2022 г. и да се забави до 0.5% през 2023 г. в съответствие с по-слабата икономическа активност в страната. Затегнатите условия на пазара на труда в комбинация със силното нарастване на потребителските цени и инфлационните очаквания допринасят за значителното повишение на компенсацията на един нает със 17.5% през периода януари – септември 2022 г. Растежът на компенсацията на един нает се предвижда да достигне 17.7% средно за 2022 г. и да се понижи до 10.7% през 2023 г. и до 9.1% през 2024 г. в съответствие с прогнозираното забавяне на инфлацията. В същото време задълбочаването на недостига на работна сила в страната се очаква да продължи да оказва натиск за по-висок реален растеж на заплатите спрямо нарастването на производителността на труда през целия прогнозен период, което да подкрепя растежа на реалния разполагаем доход на домакинствата.

Банковият сектор в България

Според анализ от ноември 2022 г. на рейтинговата агенция Standard & Poor's относно икономиката на България, като цяло банковият сектор в България е печеливш, много ликвиден и адекватно капитализиран и не представлява условно задължение за правителството. Отбелязва се, че качеството на активите непрекъснато се подобрява и понастоящем необслужваните кредити са под 4% от общия размер отпуснати кредити от банките. Ниските преки и непреки експозиции към Русия и Украйна също ограничават финансовите рискове. Рейтинговата агенция обръща

внимание, че след транспонирането на Директивата на ЕС за реструктуриране и възстановяване на банките през 2015 г. оздравяването на фалирала банка ще изисква включване в процеса на спасяване на институцията на акционерите и някои кредитори, които да поемат първите загуби, а след това - ако е необходимо и при определени условия - от Единния фонд за реструктуриране, функциониращ в рамките на Единния механизъм за реструктуриране, към който България се присъедини през 2020.

В бъдеще едва след изчерпване на тези възможности и в извънредна ситуация на системна криза банката ще може да прибегне до държавна подкрепа. БНБ последователно прилага мерки за гарантиране на стабилността на банките (включително на дъщерните дружества); те включват конкретни препоръки от БНБ за укрепване на ликвидните и капиталовите им буфери.

Основни дейности на Емитента

Акцент в кредитната политика на Банката са проекти за развитие на зелената икономика, финансиране на бизнес начинания, свързани с енергоспестяване и възобновяеми енергийни източници, проекти по европейските фондове в сферата на енергийната ефективност и опазването на околната среда, както и предоставяне на иновативни решения за бизнеса. В структурно отношение усилията продължават да са насочени към балансиране и диверсификация на кредитния портфейл чрез експозиции към малки и средни предприятия и икономически сектори с устойчиви показатели, като например преработвателната промишленост и селското стопанство. Емитентът разглежда с приоритет финансирането на проекти с одобрена финансова помощ по оперативните програми на ЕС и Българската банка за развитие.

Банката осъществява дейността си чрез централния си офис в София и оперативните си офиси в София (5 офиса), Пловдив (2 офиса), Варна (2 офиса), Бургас (2 офиса), Велико Търново, Плевен, Стара Загора, Русе, Чепеларе, Петрич, Кърджали (2 офиса) и Козлодуй. Офисите на Банката и интегрираната система от различни дистанционни канали предлагат пълната гама банкови услуги, предлагани от централния офис. Емитентът активно предлага своите продукти и услуги в областта на корпоративното банкиране чрез няколко специализирани Бизнес центрове в София, Бургас, Варна и Русе.

Освен това, Банката активно управлява за клиентите си платформи за дистанционно банкиране.

Главни категории продукти и услуги. Основни пазари.

Банката предлага пълна гама от банкови услуги и продукти. Освен финансирането на малки и средни предприятия, корпоративното и транзакционно банкиране, Банката разширява кредитното си портфолио и в сегмента банкиране на дребно чрез предлагане на широк спектър от кредитни продукти с цел максимално да удовлетвори потребностите и интересите на кредитоискателите – физически лица.

Банката следва политика на умерени ръстове на кредитния си портфейл към физически лица, като се стреми да предоставя ясни и прозрачни условия на клиентите си, атрактивни ценови условия и ценообразуване, базирано на пазарни индекси. Фокусът е насочен към ниско-рисковите ипотечни кредити, които са основен двигател на ръста на ритейл портфейла на Банката през последните няколко години, а при потребителските кредити е водещ клиентския профил, което е причина и за отличното качество на портфейла.

Емитентът залага изключително на индивидуален подход, при който клиентите получават параметри и условия, съобразени с техните нужди и при отчитане на широк спектър от фактори по кредитната сделка.

В резултат на тази стратегия, към края на 2022 г. ипотечните кредити достигат 196,5 млн. лв. и пазарен дял от 1,07%, което нарежда Банката на девето място в банковата система в България, непосредствено след големите пазарни участници. Годишният ръст е 19.39%, при 16.12% ръст в този сегмент на банковия пазар.

Потребителски кредити към същата дата нарастват до 114,9 млн. лв. и достигат пазарен дял от 0,71%, а отчетеният ръст спрямо края на 2021 г. е 18.20%, при 15.20% за банковата система.

Банката има силна ликвидна позиция при привличане на средства от физически лица, като привлечените средства на граждани са в размер на над 793 млн. лв. към 31.12.2022 г., основната част от които са срочни депозити от местен пазар – над 504 млн. лева. Въпреки инфлацията и ниските лихвени нива, общо привлечените средства нарастват с 18.76%, докато банковата система отбелязва 15.40% ръст спрямо четвъртото тримесечие на 2021 г.

Кредитиране

Кредитните продукти на Банката са предназначени за клиенти физически лица и за бизнес клиенти - микро, малки, средни и големи предприятия.

Банката е разработила широк спектър от стандартизирани кредитни продукти с цел максимално да удовлетвори потребностите и интересите на клиентите.

Стандартизирането дава възможност за бързото обслужване, оценяване и съответно предоставяне на необходимите ресурси за клиентите, които имат потребност от финансиране.

Дейността на Банката, свързана с кредитирането, би могла да се представи в две основни групи - кредитни продукти за физически лица и за юридически лица.

- **Продукти за физически лица**

Кредитни продукти за физически лица

Кредитните продукти, насочени към клиенти – физически лица са предназначени за покупка на недвижими имоти, ремонт и довършителни работи, финансиране на текущи нужди, в т.ч. покупка на стоки и/или услуги, допълване на временен недостиг на собствени парични средства, обединяване на кредитни задължения и др.

Кредитните продукти за физически лица предлагани от Банката са:

1. Кредити, обезпечени с ипотека:

Обичайно кредитите, обезпечени с ипотека, са дългосрочни кредити, предоставени на физически лица, обезпечени с първа по ред ипотека върху недвижим имот – обект на сделката или друг имот, собственост на кредитополучателя или трето физическо лице, напълно застрахован в полза на Банката.

Кредитите, обезпечени с ипотека могат да бъдат *целеви или нецелеви:*

1.1. Целевите кредити се предоставят за следните цели:

- закупуване на готови (с разрешение за ползване) недвижими имоти – жилищни или нежилищни, които ще бъдат ползвани за жилищни нужди;
- закупуване на урегулирани поземлени имоти (УПИ)/ парцели, предвидени за жилищно или вилно застрояване;
- строителство на къщи, вили, ателиета, гаражи и апартаменти;

- довършителни работи, подобрения, преустройство, ремонт на недвижими имоти (с разрешение за ползване);
- покупка на идеални части от съсобствен имот;
- покупка или замяна на недвижими имоти от държавен, ведомствен или общински жилищен фонд или недвижими имоти, собственост на еднолични държавни или общински търговски дружества и предприятия;
- рефинансиране на кредити на кредитоискател/ съдлъжник или на трето физическо лице с аналогични параметри, отпуснати от други банки.

1.2. *Нецелевите кредити* се предоставят за финансиране на текущи нужди, обичайни или извънредни семейни/ лични разходи и нужди за рефинансиране на задължения към други банки и/или финансови институции.

Предоставянето и управлението на кредитите по т. 1.1. и 1.2. от Банката се извършва според Закона за кредитните институции (ЗКИ), Закона за кредитите за недвижими имоти на потребители (ЗКНИП), приложимите разпоредби на Закона за потребителския кредит (ЗПК) и другото приложимо действащо законодателство.

Банката предоставя на физически лица и кредити, обезпечени с ипотека, които не попадат в обхвата на ЗКНИП, но отговарят на изискванията на ЗКИ и другото приложимо действащо законодателство, за следните цели:

- покупка на недвижим имот от физическо лице и юридическо лице – съкредитополучатели по кредита, като юридическото лице придобива недвижимия имот, предмет на сделката;
- покупка на недвижим имот от страна на физическо лице – кредитополучател с цел упражняване на своята търговска, стопанска или професионална дейност;
- покупка на търговски имоти (офиси, магазини, кабинети, др.), които няма да бъдат ползвани за жилищни нужди;
- рефинансиране на кредити, отпуснати от други банки, с аналогични на посочените по-горе параметри.

2. *Потребителски кредити*

Потребителските кредити са универсални кредити, предоставени на физически лица с цел финансиране на текущи нужди, в т.ч. покупка на стоки и/или услуги, допълване на временен недостиг на собствени парични средства, обединяване на кредитни задължения и др. Делят се на:

2.1. *Потребителски кредити, обезпечени със залог на трудови и/или други възнаграждения, в т.ч.:*

- *Потребителски кредит с опция за револвиране на погасена главница (нар. Револвиращ потребителски кредит);*

2.2. *Потребителски кредити, обезпечени с поръчителство;*

2.3. *Потребителски кредити, обезпечени със залог на финансов актив;*

2.4. *Потребителски кредит - овърдрафт;*

2.5. *Кредитна карта.*

2.6. *Бързи кредити, в т.ч.:*

А/ *Стоков кредит* – потребителски кредит за закупуване на стоки, който се предлага в избрани търговски обекти на Техномаркет, с облекчена процедура за кандидатстване и отговор до 5 минути;

Б/ *БАКБ Експрес* – експресен потребителски кредит, който се предлага в избрани Търговски центрове в градовете София, Пловдив, Варна и Бургас. Кандидатства се само срещу лична карта, отговорът се получава за минути, а

усвояването на кредита е бързо, удобно и сигурно от всеки CashM Банкомат чрез SMS, 24/7.

През 2019 г. Банката стартира *безхартиен процес на работа* при стоковите и експресни кредити, който е:

- технологичен – кандидатстването и подписването на документи става дистанционно през мобилно устройство;
- екологичен – спестява разходи за хартия и спасява изсичане на дървета;
- икономичен – спестява разходи за хартия, офис техника и натовареност на служителите;
- надежден - автоматизираният процес осигурява минимална вероятност от грешки при обработването на документите;
- удобен – кредитополучателите получават личен електронен архив с персонализиран достъп 24/7.

2.7. Онлайн кредит „На мига“

През 2021 г. Банката стартира предлагането на потребителски кредит за физически лица, който се отпуска изцяло онлайн – без посещение в офис на банката, 24/7. За целта Банката инвестира в разработването на специална платформа <https://credit.bacb.bg>, в която кредитополучателите подписват дистанционно необходимите документи и получават одобрение за няколко минути.

3. Целеви кредит за финансиране на студенти и докторанти, гарантиран с държавна финансова подкрепа, който се отпуска съгласно Закон за кредитиране на студенти и докторанти

От 2018 г. насам Емитентът е част от програмата на Министерство на образованието и науката за кредитиране на студенти и докторанти с държавна финансова подкрепа. Това позволи на Банката да разшири и задълбочи сътрудничеството си с държавните институции в страната и да навлезе в нов сегмент за Банката – кредитиране на млади хора /студенти и докторанти/, което ще създаде перспективи за кръстосани продажби и разширяване на взаимоотношенията с този тип клиенти в бъдеще.

Други ключови продукти за физически лица

1. ЧИСТА СМЕТКА с карта VISA

ЧИСТА СМЕТКА е водещия продукт на Банката за привличане на нови клиенти. С ЧИСТА СМЕТКА клиентите получават разплащателна сметка:

- Без такса за откриване на сметката;
- Без месечна такса за обслужване. Безсрочно, само при реализация на месечни постъпления от 500 лв.
- Дебитна карта VISA от Банката.

2. Онлайн сметка и карта

През 2022 г. Банката стартира процес по онлайн откриване на разплащателна сметка с дебитна карта към нея. Целият процес е неприсъствен - документите се обменят и подписват чрез дигитални канали.

Управлението е онлайн, което включва:

- проверка на общ баланс, наличност и движение по сметката;
- заявка за нова дебитна карта;
- промени в параметри и лимити за теглене или плащане с карта;
- блокиране на карта за операции на банкомат/ ПОС/ Интернет.

Към сметката се получава дебитна карта VISA от Банката, която може да се дигитализира в телефона, като това дава възможност за:

- Безконтактно плащане на POS във всички магазини;
- Покупки в приложения за Android и IOS;
- Плащане с картата при онлайн търговци;
- Сигурно плащане с уникален цифров идентификатор, без да се показват данните за картата.

Банката предоставя пълен набор от стандартни банкови услуги за клиентите си физически лица, като акцентът е върху онлайн и дистанционното обслужване на клиентите – чрез интернет банкирането БАКБ Онлайн и различни платформи за онлайн продуктите Онлайн депозит, Онлайн кредит „На мига“, Онлайн откриване на Чиста сметка с карта VISA.

С цел оптимизация на процесите, подобряване на клиентското изживяване и като част от стратегията за дигитално развитие на Емитента, през 2020 г. бе разработен процес по дистанционно подписване на документи от клиенти – физически лица.

Към настоящия момент процесът се ползва за подписване от настоящи клиенти на анекси към договори, окончателни погасителни планове и други документи без да е необходимо посещение на офис – това спестява време на клиентите и облекчава натовареността в офисите.

- **Други актуални кредитни продукти за физически лица:**

Във връзка с изискванията за оценяване на ESG факторите (екологични, социални и управленски) Банката планира разработване на кредитни продукти за физически лица със зелена насоченост, при които целта на финансиране ще има положително въздействие върху околната среда, в т.ч.:

- Потребителски кредити за енергийна ефективност на и в дома с целево усвояване на енергоспестяващи мероприятия;
- Кредити, обезпечени с ипотека за закупуване на имоти в сгради със сертификат за енергийна ефективност от клас A+, A или B;
- Кредити за закупуване на хибридни и електрически автомобили.

Конкурентна среда на пазара Банкиране на дребно

Банката оперира активно на местния пазар за физически лица. Пазарът е изключително конкурентен и се характеризира с все по-голяма консолидация – банките от първата петица в България са концентрирали в себе си над 65% от бизнеса с физически лица.

По отношение на кредитите, се наблюдава силна конкуренция между банките, която доведе до достигане на исторически ниски лихвени нива през 2022 г. както при ипотечните, така и при потребителските кредити. Тази пазарна ситуация продължава и през 2023 г. и въпреки започналата тенденция на увеличаване на лихвените проценти в световен мащаб, нивата в България остават на ниските си равнища към момента. Очакванията са през следващите месеца това да се промени и да започне повишаване на лихвите както по съществуващите кредити, така и по новосключените кредитни договори. Преки конкуренти на Банката са Прокредит Банк, Алианц Банк, Дбанк и ЦКБ, но също така и най-големите участници на пазара – ДСК, Уникредит Булбанк, ОББ и Юробанк България, благодарение на персонализирания и гъвкав подход, ясните и прозрачни условия и конкурентните ценови параметри. Като важно предизвикателство през Банката се очертават малкия брой офиси спрямо

конкурентите, което Емитентът се стреми да компенсира чрез постоянно подобряване и развиване на онлайн услугите си.

По отношение на депозитните продукти, Банката привлича клиенти основно чрез иновативни продукти с добавена стойност за клиента, без да залага на високи лихвени нива. През последните години се привличат основно на салда по разплащателни сметки, главно чрез „Чиста сметка“, който се наложи на пазара като различен и клиентски-ориентиран разплащателен продукт. Основни конкуренти на този пазар са както банките с развита офисна мрежа, така и по-нишови участници на пазара като Ти Би Ай Банк и различни финтех компании.

Основните конкурентни предимства в сегмента Кредитиране на физически лица са:

- Стремение за напълно прозрачно ценообразуване – базата при определяне на променливия лихвен процент са пазарни индекси (ОЛП за лева/ 6-мес. EURIBOR за евро), които са изключително прозрачни и се определят пазарно, независимо от Банката.
- Конкурентни оферти – лихвени условия, съобразени с пазара; без скрити такси; без изискване за закупуване на допълнителни продукти и/или услуги, в т.ч. сключване на застраховка Живот, ползване на пакетни продукти, плащане на битови сметки, др.
- Гъвкавост и индивидуален подход при взимане на решение за отпускане на кредит – възможност за договаряне на индивидуални условия за клиенти с висок профил и потенциал за допълнителни продажби;
- Клиентски ориентиран подход – Банката подхожда клиентски ориентирано, предлагайки на своите клиенти винаги добри и пазарно-съобразени условия. Последното доказателство за това е решението на Банката да запази непроменен референтния лихвен процент (РЛП) по кредити на физически лица за периода от 01.01.2023 г. до 30.06.2023 г., с което да запази лихвените нива по съществуващи кредити на клиентите си.

Не се предвиждат съществени промени при дейността в Банкиране на дребно. За обезпечаване на кредитната си дейност в бизнес линия Банкиране на дребно, Банката ще продължи да разчита приоритетно на привлечени средства от местен пазар, чрез предоставяне както на подходящи спестовни продукти, така и чрез увеличаване на клиентската си база и поддържаните от нея разполагаеми средства по разплащателни сметки.

- **Корпоративно кредитиране**

Кредитни продукти за юридически лица

Банката се фокусира върху сегментацията и идентификацията на своите целеви групи, като използва иновативен пазарен подход. За целта се разработват кредитни продукти, които да отговарят напълно на нуждите на клиентите на Емитента.

Така разработените кредитни продукти са предназначени за покриване нуждите от:

- оборотни средства, подпомагащи оперативната дейност на дружеството и/или
- инвестиционни средства, подкрепящи разширяването на дейността на дружеството и достигането на максимална ефективност на процесите в компанията.

Стременият на Банката е да установи и развие дълготрайни взаимоотношения със своите клиенти и партньори, чрез предлагане на конкурентни условия, гъвкави кредитни решения в зависимост от целта на кредита. Банката води прозрачна кредитна политика, като своевременно информира клиентите си за промяна на условията по кредитните си продукти.

Банката предоставя различни възможности за финансиране, ориентирани към клиенти:

- еднолични търговци и юридически лица – търговски дружества и техни обединения, кооперации, общини, сдружения с нестопанска цел, небанкови финансови институции;
- граждански дружества;
- фирми, кандидатстващи по оперативни програми на Европейския съюз;
- регистрирани земеделски производители.

Банката води последователна политика за изграждане на стабилни и дългосрочни взаимоотношения със своите клиенти.

Банката работи в тясно сътрудничество с "Националния гаранционен фонд" ЕАД (НГФ), "Българска банка за развитие" АД (ББР), „Общински гаранционен фонд за малки и средни предприятия“ ЕАД и Фонд Мениджър на Финансови инструменти в България ЕАД (ФМФИБ), като усилията ѝ са насочени към подпомагане и развиване на български дружества от типа малки и средни предприятия.

Към 2023г. Банката използва следните гаранционни схеми с цел облекчаване на изискванията за обезпеченост по отпусканите кредити:

- ***Програма „НАПРЕД“ съвместно с ББР за индиректно финансиране на микро, малък и среден бизнес***

От 2015г Банката прилага програма за индиректно финансиране на микро, малък и среден бизнес „НАПРЕД“, съвместно с ББР, като договореният ресурс е в размер на 45 000 000 лв., като ББР поема част от риска по предоставени от Банката кредити за бизнеса в размер до 30%. Благодарение на тази програма са подпомогнати 63 бр. микро, малки и средни предприятия с общо над 1580 служителя.

- ***Програма „COSME“ на Европейски инвестиционен фонд с „Българска банка за развитие“ ЕАД за финансиране на малки и средни предприятия с гаранционно улеснение и контра-гаранции***

От 2018 г. Банката прилага споразумение с „Българска банка за развитие“ ЕАД за финансиране на малки и средни предприятия с гаранционно улеснение и контра-гаранции по Програма „COSME“ на Европейски инвестиционен фонд, с подкрепата на Европейския фонд за стратегически инвестиции – Програма „COSME+“. Програмата предлага комбинация от преференциални лихвени нива и гаранционно улеснение от 60% от размера на кредита. Програмата е в размер на 10 000 000 евро. Благодарение на тази програма са подпомогнати 126 бр. микро, малки и средни предприятия с общо над 1 505 служителя и общ обем на активите от 192 094 998,63 лв.

- ***Гаранционна схема с Фонд Мениджър на Финансови инструменти в България за преодоляване на последствията от пандемията COVID-19***

Гаранционна схема с Фонд Мениджър на Финансови инструменти в България - Портфейлна гаранция с таван на загубите за ПРЕОДОЛЯВАНЕ НА ПОСЛЕДСТВИЯТА ОТ ПАНДЕМИЯТА COVID-19 към 31.12.2022г. има общо 26 бр. подкрепени микро, малки и средни предприятия за 12 895 000 лв.

- ***Гаранционна програма „ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ 2“ за необезпечени кредити съвместно с Фонд Мениджър на Финансови инструменти в България***

Гаранционна програма за необезпечени кредити съвместно с Фонд Мениджър на Финансови инструменти в България - Портфейлна гаранция с таван на загубите

„ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ 2“ с общ размер на гаранциите от 10 427 706 лв., покриващи 80% от кредитите. Към 31.12.2022г. има общо 14 бр. кредити за 12 951 166лв.

- **Гаранционна схема с Общински гаранционен фонд за малки и средни предприятия ЕАД (ОГФМСП)**

ОГФМСП гарантира кредити на дружества, които са регистрирани или развиват дейност на територията на Столична община. Фондът гарантира пред Банката до 50% от кредита на малките дружества, но не повече от 150 хиляди лева, независимо от размера на кредита.

Основните цели на Банката включват подпомагането на българските компании в следните направления:

- селскостопански производители
- преработвателни компании в хранителния сектор
- проекти в секторите енергийна ефективност и земеделие
- пречистването на отпадъчни води и оползотворяването на отпадъци

Банката има богат опит и познания във финансирането на проекти, включително и такива по различни европейски програми.

Кредити за малки и средни предприятия

Като цяло дейността на Емитента по предоставянето на финансиране за малки, средни и големи предприятия, извършващи дейност в Република България, би могла да се класифицира в две основни групи:

Кредити за краткосрочно финансиране

Кредитните продукти за финансиране са предназначени за покриване нуждите от оборотни средства, подпомагащи оперативната дейност на дружествата. Банката предлага кредитни продукти, ориентирани към различните целеви групи клиенти:

- Кредит за оборотни средства, предоставян под формата на овърдрафт, револвираща кредитна линия или кредит с погасителен план - финансирането се ползва от: търговски дружества и техни обединения, кооперации, сдружения с нестопанска цел, небанкови финансови институции, граждански дружества по Закона за задълженията и договорите, еднолични търговци, лица, упражняващи свободни професии, лица, упражняващи занаятчийска дейност или частни земеделски производители (ЧЗП);
- Кредитен лимит за издаване на банкови гаранции/акредитиви - лимитът обезпечават поети безусловни ангажименти от страна на Банката по нареждане на клиента в полза на негов контрагент, в полза на друга банка или държавно учреждение;
- Кредит срещу директни плащания - предназначен за регистрирани земеделски производители, предоставен въз основа на очакваната субсидия за декларираните площи и/или животни.

Кредити за средносрочно и дългосрочно финансиране

Тези кредитни продукти се предлагат на бизнес клиенти като инвестиционни средства, подпомагащи възможността на дружеството да разшири своята дейност и

да достигне максимална ефективност на производствения процес, както и за финансиране на конкретни инвестиционни проекти. Средствата се предоставят целево за придобиване или изграждане на дълготрайни материални активи.

Предвид консервативната политика за провизиране и добрия коефициент на капиталова адекватност, Емитентът счита, че е адекватно позициониран да посрещне икономическите трудности, пред които е изправен българският бизнес, както и да отговори с гъвкави решения на нуждите на бизнеса и гражданите. Широката депозитна база, в съчетание с разумно управление на рисковете и гъвкавия бизнес модел на Емитента, остават основните предимства, които ще му позволят да се възползва от възможностите предлагани от променящата се пазарна среда.

Депозити

Разплащателни сметки

Емитентът предлага разплащателни сметки на физически и юридически лица в лева и чуждестранна валута. Клиентите могат да извършват разплащания в страната и чужбина, касови операции, покупко-продажба на валута, операции с карта и други. Клиентите оперират със сметките си през разработените дистанционни канали за банкиране, както и на гише в офисите на Банката.

Срочни депозитни сметки

Емитентът предлага депозити на физически и юридически лица в лева и в чуждестранна валута.

За физически лица Банката предлага широка палитра срочни депозити, сред които:

- стандартни депозити;
- гъвкави депозити – с възможност за донасяне през целия срок на депозита, както и теглене на суми в общ размер до 30% от първоначално депозиранията главница, без да се нарушават условията по депозита;
- депозити с растяща лихва – при които лихвеният процент се увеличава през определен период от време и депозантът има възможност за разпореждане с депозита в края на всяка стъпка (на която се променя лихвения процент), без да се нарушават условията по депозита;
- онлайн депозити – предназначени за нови клиенти на Банката. Откриват се посредством отдалечена регистрация и се захранват от сметка на депозанта в друга банка в България или страна-членка на ЕС.
- депозити, комбинирани със застраховка – дългосрочни депозити (3, 5 и 7 години) с автоматично месечно прехвърляне на фиксирана сума, определена от депозанта, от разплащателната му сметка в Банката по депозита. Банката поема и осигурява на депозанта застраховка „Злополука“.

Депозитите се предлагат в срокове от 1 месец до 7 години.

С цел диверсификация на депозитното портфолио, Емитентът привлича депозити от физически лица от Германия и Испания.

За юридически лица Банката предлага стандартни депозити със срочност от 1 до 12 месеца.

Безсрочни спестовни продукти

Емитентът предлага 3 вида спестовни продукти за физически лица в лева и чуждестранна валута: Спестовен влог, Сметка за целево спестяване и Детски влог.

Допълнителни услуги

Платежни услуги

Емитентът извършва пълната гама разплащания в местна и чуждестранна валута. За разплащания в местна валута Банката използва системите БИСЕРА6 и РИНГС. За разплащания в чуждестранна валута, Банката изпълнява преводи през SEPA, ТАРГЕТ, SWIFT и БИСЕРА 7.

През 2022г. Банката регистрира общо увеличение с 16% в броя на преводите и с 33% в сумата на преводите спрямо предходната година, като по отношение на броя левовите преводи нарастват с 15%, а валутните с 26%. Емитентът обслужва клиентски разплащания в лева на дружества за електронни пари.

Банката предлага система за електронно плащане на комунални и битови сметки. За клиенти с редовни плащания, Банката предлага нареждане за автоматично периодично плащане към предварително определени бенефициенти.

Стратегия по отношение на платежните услуги

Емитентът активно работи по внедряване на процеси по оптимизация. Автоматизирана е обработката на множество операции, което ускорява времето за обработка, повишава ефективността и минимизира риска от грешки. През последните години Банката набляга на дигитализация и електронизация на процеси, продукти и системи. Емитентът прилага и развива гъвкави и иновативни решения.

Събрани такси и комисиони от търговската дейност

През 2022г. общо събраните такси и комисиони от търговската дейност (от разплащания, сметки, касови и документарни операции и др.) са в размер на 11.9 млн. лева, представляващи увеличение от 31% (+2.8 млн лв) спрямо предходната година.

Сделки с чуждестранна валута

Банката предлага сделки с чуждестранна валута на клиенти.

Банката не оперира с чужда валута за собствена сметка с цел извличане на печалби от движение на валутните курсове. Експозицията към валутен риск е минимална.

Документарни операции

Банката предлага всички видове документарни операции - акредитиви, гаранции и документарни инкаса.

Инвестиционни услуги

Емитентът притежава разрешение от БНБ за предоставяне на инвестиционни услуги и е член на БФБ и на Централен депозитар. (удостоверение на ДКЦК №Р-05-36/19.02.2003г., Заповед на Управителя на БНБ № РД22-1202/29.11.02). В това си качество Банката предлага на своите клиенти стандартни брокерски услуги, както и услуги като регистрационен агент.

Дебитни и кредитни карти

Емитентът е член на международните картови организации VISA и MasterCard. От 2021 г. издава само международни дебитни и кредитни карти за физически и юридически лица с бранда на Visa. Банката е фокусирана върху осигуряване на най-високо ниво на сигурност и на своите картодържатели, както и върху предлагане на нови функционалности, удобства и изгодни условия за своите клиенти, сред които:

- Visa картите на Банката са с пълната функционалност на кредитните карти и в същото време поддържат безконтактни плащания - лесни и удобни за използване;
- Всички Visa карти на Банката се издават автоматично абониращи за услугата сигурни плащания в Интернет чрез двуфакторния модел за автентикация;
- Банката предлага приложението B-Trust Mobile, чрез което могат да се използват биометричните възможности на смартфоните за потвърждение на картови операции в интернет /с пръстов отпечатък или лицево разпознаване/.
- Емитентът вече предоставя на своите клиенти възможността да дигитализират своите дебитни или кредитни карти Visa с помощта на услугите Apple Pay и Google Pay. С този бърз и сигурен начин на плащане те могат да извършват безконтактни плащания на ПОС терминали във физически магазини, да правят покупки в приложения с приложения за iOS и Android или да плащат с карти при онлайн търговци.
- Банката предлага на търговци приемане на плащания на ПОС терминали в техните търговски обекти, както и на виртуални ПОС терминали на търговци, предлагащи стоки и услуги в Интернет по сигурен начин, гарантиран от 3D системите Visa Secure и MasterCard ID Check.

Платформи за дистанционно банкиране

BACB Online е платформата за онлайн банкиране на Емитента, която предоставя на клиентите възможност да изградят визията на банкирането според собствените си предпочитания, разполага със съвременни системи за сигурност, включително биометрични средства за потвърждаване на транзакциите и по-високи лимити при извършване на плащания. Клиентите имат възможността да банкират и чрез мобилния си телефон, използвайки мобилното приложение за дистанционно банкиране BACB Mobile. По този начин, Емитентът развива концепцията си за банкиране, при която клиентите могат да разполагат с финансите си навсякъде и по всяко време, без да се налага да посещават физически офис на Банката. Чрез BACB Online и BACB Mobile Емитентът предлага на своите клиенти възможността да осъществяват онлайн всички стандартни платежни операции, както и да инициират, модифицират и използват през интернет платформата всички банкови продукти и услуги.

Продуктите и услугите, които предлагат платформите за дистанционно банкиране са:

- Дистанционно откриване и закриване на сметка;
- Дистанционно откриване на депозити и опериране с депозитните продукти на Банката;
- Дистанционно заявяване на дебитна карта през платформите на BACB Online и BACB Mobile и получаването ѝ на посочен от клиента адрес, а PIN-кода чрез SMS;
- Дистанционно кандидатстване за потребителски кредит и получаване на сумата по сметката на клиента;
- Договаряне на обменен курс;
- Регистрация и плащане на битови сметки;

- Валутен калкулатор;
- Извършване на всички платежни операции;
- Форма за активна двустранна комуникация с Банката.

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

Емитентът е банка, лицензирана да извършва банкова дейност по смисъла на Закона за кредитните институции на територията на Република България. Емитентът оперира в България, откъдето генерира приходите си.

Таблицата по-долу показва разбивка на източниците на приходи на Емитента на консолидирана основа за последните 3 финансови години, както и към 31.03.2023 г. и към 31.03.2022 г. както следва:

	03/31/ 2023		03/31 /2022		12/31 /2022		12/31 /2021		12/31/ 2020	
	(хил.лв .)	%	(хил.л в.)	%	(хил.л в.)	%	(хил.л в.)	%	(хил.л в.)	%
Нетен доход от лихви	20,188	82.6%	11,463	69.1%	52,158	60.4%	44,674	73,8%	42,089	74.6%
Нетен доход от такси и комисиони	3,343	13.7%	3,658	22.1%	14,852	17.2%	11,688	19.3%	9,651	17.1%
Други оперативни приходи, нетно	900	3.7%	1,458	8.8%	19,347	22.4%	4,199	6.9%	4,718	8.4%
Общо приходи	24,431	100.0%	16,579	100.0%	86,357	100.0%	60,561	100.0%	56,458	100.0%

Източник: консолидирани одитирани годишни финансови отчети на Банката за 2022г., 2021г. и 2020г. и консолидирани неодитирани междинни тримесечни финансови отчети на Банката към 31.03.2023 г. и 31.03.2022 г.

Приходите от лихви представляват над 60% от общите приходи на Емитента през разглеждания период през 2022 г., респективно 73,8% и 74,6% през 2021 г. и през 2020 г. Към 31.03.2023 г. са в размер на 82,6 % (31.03.2022 г. – 69,1%)

В таблицата по-долу са представени данни и разбивка на „Други оперативни приходи, нетно“ за 2022 г., 2021 г. и 2020 г.:

	12/31/2022	12/31/2021	12/31/2020
	(хил.лв.)	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Нетен доход от валутна търговия	3,694	2,757	2,092
Приходи от дивиденди	21	19	27
Нетна печалба от финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата (Загуба) / печалба от дългови инструменти по по справедлива стойност в ДВД	160	293	812
Нетна печалба от валутни разлики	631	283	(108)
Други оперативни приходи	18,028	3,353	3,739

Други оперативни разходи	(3,143)	(2,412)	(1,716)
Дял на загубата от инвестиции в съвместни дружества	(44)	(94)	(104)
Други оперативни приходи, нетно	19,347	4,199	4,718

Източник: консолидирани одитирани годишни финансови отчети на Банката за 2022г., 2021г. и 2020г.

По-високият резултат през 2022 г. се дължи на отчетена еднократна печалба в размер на 14.7 млн. лв. от продажба на актив, класифициран като актив за продажба с балансова стойност 7 млн. лева и реализирана продажна цена в размер на 21.5 млн. лева.

В таблицата по-долу допълнително са представени данни и разбивка на „Други оперативни приходи, нетно“ към 31.03.2023 г. и 31.03.2022 г.:

	03/31/2023 (хил.лв.)	03/31/2022 (хил.лв.)
Нетен доход от валутна търговия	945	767
Приходи от дивиденди	2	2
Нетна печалба от финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	80	18
(Загуба) / печалба от дългови инструменти по справедлива стойност в ДВД	0	0
Нетна печалба от валутни разлики	(114)	219
Други оперативни приходи	442	1,055
Други оперативни разходи	(451)	(597)
Дял на загубата от инвестиции в съвместни дружества	(4)	(6)
Други оперативни приходи, нетно	900	1,458

Източник: консолидирани неодитирани междинни тримесечни финансови отчети на Банката към 31.03.2023 г. и 31.03.2022 г.

Данни за конкурентоспособността на Емитента и основания за приетите твърдения

Следващата таблица предоставя информация за пазарния дял на Емитента.

Относителен дял на Банката спрямо банковата система по основни показатели			
Пазарен дял	2022 г.	2021 г.	2020 г.
Общо активи	1.71%	1.62%	1.51%
Кредити и аванси (брутни), вкл.	1.55%	1.81%	1.69%
в т.ч. на предприятия (корпоративни клиенти)	2.40%	2.52%	2.69%
в т.ч. ипотечни кредити на физически лица	1.07%	1.04%	0.73%
Привлечени средства (общо)	1.74%	1.68%	1.55%
в т.ч. привлечени средства от институции, различни от кредитни	1.60%	1.79%	1.98%
в т.ч. привлечени средства от граждани и домакинства	1.07%	1.15%	1.12%

Собствен капитал (балансова стойност) 1.55% 1.37% 1.36%

Източник: БНБ, калкулации на Емитента

Банки – позиция към 31.12.2022 г.	2021 г.	2022 г.	Изм. в % 2022/2021	Изм. в абс.ст-ст 2022/2021	Позиция към 2021
1 БАНКА ДСК	24 413 119	28 977 596	18,70%	4 564 477	2
2 УНИКРЕДИТ БУЛБАНК	24 948 376	28 889 110	15,80%	3 940 734	1
3 ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА АД	15 530 321	17 527 271	12,86%	1 996 950	3
4 ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ	14 490 546	16 365 976	12,94%	1 875 430	4
5 ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА	11 267 721	12 713 561	12,83%	1 445 840	5
6 КЕЙ БИ СИ БАНК БЪЛГАРИЯ	10 846 991	12 407 255	14,38%	1 560 264	6
7 ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА	7 380 634	7 786 339	5,50%	405 705	7
8 АЛИАНЦ БАНКА БЪЛГАРИЯ	3 624 068	3 997 100	10,29%	373 032	8
9 ПРОКРЕДИТ БАНК (БЪЛГАРИЯ)	3 191 211	3 743 688	17,31%	552 477	9
10 БЪЛГАРСКА БАНКА ЗА РАЗВИТИЕ	3 412 189	3 073 175	-9,94%	-339 014	10
11 ТБ ИНВЕСТБАНК	2 525 742	2 842 847	12,55%	317 105	11
12 БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА	2 198 692	2 656 101	20,80%	457 409	12
13 ИНТЕРНЕТЪНЪЛ АСЕТ БАНК	1 911 730	2 225 182	16,40%	313 452	14
14 ОБЩИНСКА БАНКА	1 927 190	2 154 155	11,78%	226 965	13
15 ТИ БИ АЙ БАНК	1 305 647	2 092 154	60,24%	786 507	16
16 СИТИ БАНК ЕВРОПА-клон БЪЛГАРИЯ	1 182 028	1 832 315	55,01%	650 287	17
17 ТЪРГОВСКА БАНКА Д	1 402 210	1 581 701	12,80%	179 491	15
18 ИНГ БАНК Н.В.-клон СОФИЯ	1 163 580	1 178 898	1,32%	15 318	18
19 БНП ПАРИБА ПЪРСЪНЪЛ ФАЙНЕНС С.А. - клон БЪЛГАРИЯ	776 691	963 210	24,01%	186 519	19
20 БНП ПАРИБА С.А. - клон СОФИЯ	638 727	872 986	36,68%	234 259	20
21 ЧПБ ТЕКСИМ	536 816	596 903	11,19%	60 087	21
22 ТОКУДА БАНК	429 746	459 297	6,88%	29 551	22
23 ТЕ-ДЖЕ ЗИРААТ БАНКАСЪ-клон СОФИЯ	255 550	373 936	46,33%	118 386	23
24 ВАРЕНГОЛД БАНК АГ, Клон СОФИЯ	44 636	79 712	78,58%	35 076	24
25 БИГБАНК АС - клон БЪЛГАРИЯ	5 767	15 176	163,15%	9 409	25
БАНКОВА СИСТЕМА	135 409 928	155 405 644	14,77%	19 995 716	

Източник: БНБ и калкулации на Емитента

Според индивидуалните неаудитирани данни, публикувани от Българската народна банка, на база на информация на БНБ и калкулации на БАКБ към 31 декември 2022г., Емитентът запазва позициите си на 12-та банка в България по размер на общи активи и 13-та по размер на капитала.

С цел подобряване на пазарните си позиции Емитентът се фокусира върху универсалното банкиране с акцент върху електронните и дистанционни услуги, пазарно ориентирано разширяване на продукти и услуги за осигуряване комплексност и подобряване ефективността на продажбите, съответно разширяване на пазарните позиции. Внедряват се съвременни технологии за банкиране, осигуряващи сигурен начин и достатъчен набор от услуги за клиентите на Емитента. Към настоящия момент успешно са реализирани проектът „BACB +“ – виртуалният офис на Емитента, банкиране чрез мобилно приложение и издаване на банкови карти – дебитни и кредитни от среден и висок клас. Акцентира се върху подобряване на диверсификацията на кредитния портфейл чрез развитие на продуктовата гама за всички сегменти и отраслова преориентация.

В унисон с мисията си да подкрепя устойчивото развитие и зелените инициативи, приоритетите на Емитента са свързани с бизнес начинания на малки и средни предприятия в областта на енергийната ефективност, опазване на околната среда, традиционно и алтернативно земеделие, възобновяеми енергийни източници. За индивидуалните си клиенти Емитентът осигурява ориентирани към потребностите потребителски и ипотечни кредити, както и пълна гама от кредитни продукти, ориентирани към физически лица. Засилва се банкирането на дребно с покритие в основните градове на България, с което се цели повишаване на клиентската база и активите на Емитента и диверсификация на източниците на приходи.

8. ФИНАНСОВ АНАЛИЗ

Посочената по-долу финансова информация е с източник одитираните консолидирани годишни финансови отчети на Банката за 2021г. и 2022 г. и неодитирани междинни тримесечни консолидирани финансови отчети на Банката към 31.03.2023 г. и 31.03.2022 г., освен ако не е посочено изрично друго. Банката е изготвила тези годишни одитирани консолидирани финансови отчети към 31 декември 2021 и 2022 година и неодитираните междинни тримесечни консолидирани финансови отчети към 31.03.2023 г. и 31.03.2022 г. в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО).

Консолидираните одитирани годишни финансови отчети на Емитента за 2020 г, 2021г. и 2022г. са били одитирани по надлежния ред и одиторските доклади не съдържат отказ за заверка, резерви или модификации на одиторите, включително изменения на становища, ограничения на отговорността или забележки по естество.

Финансово състояние – консолидирани финансови резултати

Консолидиран отчет за финансовото състояние

Таблицата по-долу представя информация за основните компоненти на финансовото състояние на групата на Емитента, включваща Банката и неговите дъщерни дружества, за финансовите години, приключили съответно на 31 декември 2022, 2021 и 2020 година, както и тримесечни данни към 31.03.2023 г. и 31.03.2022 г.

Консолидиран отчет за финансовото състояние					
Към 31 декември					
в хил. лева	2022г.	2021 г.	2020 г.	31.03.2023 г. неодитирани	31.03.2022 г. неодитирани
Активи					
Парични средства в брой и по сметки в БНБ	870 348	465 603	400 378	798 731	682 436
Кредити и аванси на клиенти	1 378 850	1 246 731	1 148 201	1 386 586	1 250 452
Кредити и аванси на банки	46 252	167 942	54 923	86 154	264 579
Финансови активи	216 542	152 924	99 559	264 808	127 110
Други активи	145 300	167 236	166 132	141 454	153 000
Общо активи	2 657 292	2 200 436	1 869 193	2 677 733	2 477 577
Пасиви					
Привлечени средства от клиенти	2 304 855	1 908 529	1 595 062	2 318 790	2 185 805
Други пасиви	34 167	28 895	22 660	34 644	31 978
Облигационен заем	29 370	0	0	29 731	-
Други привлечени средства	18 022	31 746	38 131	11 986	22 499
Общо пасиви	2 386 414	1 969 170	1 655 853	2 395 151	2 241 282
Собствен капитал					
Основен капитал	24 691	24 691	24 691	24 691	24 691
Премии по емисии	37 050	37 050	37 050	37 050	37 050
Неразпределена печалба и резерви	209 137	169 525	151 599	220 841	174 554
Общо собствен капитал	270 878	231 266	213 340	282 582	236 295

**Общо пасиви и
собствен капитал****2 657 292****2 200 436****1 869 193****2 677 733****2 477 577**

Източник: Консолидирани одитирани годишни финансови отчети на Банката за 2021 г. и 2022 г., както и консолидирани неодитирани тримесечни финансови отчети към 31.03.2023г. и 31.03.2022 г.

Отчет за всеобхватния доход

Таблицата по-долу представя информация за компонентите на печалбата на групата на Емитента, включваща Банката и неговите дъщерни дружества, за финансовите години, приключили съответно на 31 декември 2022, 2021 и 2020 г., както и тримесечни данни към 31.03.2023 г. и 31.03.2022 г. В допълнение е представена процентната промяна на всеки компонент спрямо предходния период.

Данни от Консолидирания отчет за всеобхватния доход					
Към 31 декември					
<i>в хил. лева</i>	2022 г.	2021 г.	2020 г.	31.03.2023 г. неодитирани	31.03.2022 г. неодитирани
Приходи от лихви	56 227	49 907	48 252	21 214	12 618
Разходи за лихви	-4 069	-5 233	-6 163	-1 026	-1 218
Нетен доход от лихви	52 158	44 674	42 089	20 188	11 463
Нетен доход от такси и комисиони	14 852	11 688	9 651	3 343	3 658
Други нелихвени приходи, нетно	19 347	4 199	4 718	900	1 458
Нетен оперативен доход преди обезценка	86 357	60 561	56 458	24 431	16 579
Оперативни разходи	-33 965	-31 592	-31 722	-9 785	-8 772
Обезценка на финансови активи	-5 552	-8 611	-9 476	-2 729	-1 557
Обезценка на нефинансови активи	-13	-242	0	0	0
Печалба преди данъци	46 827	20 116	15 260	11 917	6 250
Разходи за данъци	-4 680	-2 037	-1 537	-1 195	-626
Печалба за периода от продължаваща дейност	42 147	18 079	13 723	10 722	5 624
Загуба от преустановена дейност	0	-6	0	0	0
Печалба за периода	42 147	18 073	13 723	10 722	5 624
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък	-2 535	-147	-1 156	982	-595
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА	39 612	17 926	12 567	11 704	5 029

Източник: Консолидирани одитирани годишни финансови отчети на Банката за 2021 г. и 2022 г., както и консолидирани неодитирани междинни тримесечни финансови отчети към 31.03.2023г. и 31.03.2022г.

<i>Динамика</i>	Δ 2022/2021	Δ 2021/2020	Δ Q1 2023/Q12022 неодитирани
Приходи от лихви	12,7%	3,4%	68,1%
Разходи за лихви	-22,2%	-15,1%	-15,1%
Нетен доход от лихви	16,8%	6,1%	76,1%
Нетен доход от такси и комисиони	27,1%	21,1%	-8,6%
Други нелихвени приходи, нетно	360,8%	-11,0%	-38,3%
Нетен оперативен доход преди обезценка	42,6%	7,3%	47,4%
Оперативни разходи	7,5%	-0,4%	12,2%
Обезценка на финансови активи	-35,5%	-9,1%	75,3%
Обезценка на нефинансови активи	-94,6%		
Печалба преди данъци	132,8%	31,8%	90,7%
Разходи за данъци	129,8%	32,5%	90,6%
Печалба за периода от продължаваща дейност	133,1%	31,7%	0
Загуба от преустановена дейност			
Печалба за периода	133,2%	31,7%	90,6%
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък	1624,5%	-87,3%	365%
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА	121,0%	42,6%	132,7%

Източник: Консолидирани одитирани годишни финансови отчети на Банката за 2021 г. и 2022 г., както и консолидиран неодитиран междинен тримесечен финансов отчет към 31.03.2023г.

Отчет за паричните потоци

Таблицата по-долу представя информация за паричните потоци на групата на Емитента, включваща Банката и нейните дъщерни дружества, за финансовите години, приключили съответно на 31 декември 2022, 2021 и 2020 година, както и тримесечни данни към 31.03.2023 г. и 31.03.2022 г.

Към 31 декември					
в хил. Лева	2022 г.	2021 г.	2020 г.	31.03.2023 неодитирани	31.03.2022 неодитирани
Нетен паричен поток от оперативна дейност	280 324	223 458	58 912	51 071	292 706
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	-44 717	-46 568	-7 419	-44 799	28 827
Нетен паричен поток от финансова дейност	13 405	-8 831	-6 389	-6 896	-9 682
Нетна промяна на парични средства и еквиваленти	254 393	173 195	41 231	-1 995	313 083
Парични средства и еквиваленти в началото на годината	625 535	452 340	411 109	879 928	625 535
Парични средства и еквиваленти в края на годината	879 928	625 535	452 340	877 933	938 618

Източник: Консолидирани одитирани годишни финансови отчети на Банката за 2021 г. и 2022 г., както и консолидирани неодитирани междинни тримесечни финансови отчети към 31.03.2023г. и 31.03.2022г.

Динамика	Δ 2022/2021	Δ 2021/2020	Δ Q1 2023/ Q1 2022 неодитирани
Нетен паричен поток от оперативна дейност	25,4%	279,3%	-82,6%
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	-4,0%	527,7%	-255,4%
Нетен паричен поток от финансова дейност	-251,8%	38,2%	-28,8%
Нетна промяна на парични средства и еквиваленти	46,9%	320,1%	-100,6%
Парични средства и еквиваленти в началото на годината	38,3%	10,0%	40,7%
Парични средства и еквиваленти в края на годината	40,7%	38,3%	-6,5%

Източник: Консолидирани одитирани годишни финансови отчети на Банката за 2021 г. и 2022 г., както и консолидиран неодитиран междинен тримесечен финансов отчет към 31.03.2023г.

Основни финансови показатели и съотношения

Таблицата по-долу представя основните финансови показатели и съотношения на групата на Емитента, включваща Банката и нейните дъщерни дружества, за финансовите години, приключили съответно на 31 декември 2022, 2021 и 2020 година, както и тримесечни данни към 31.03.2023 г. и 31.03.2022 г.

Към 31 декември					
Основни финансови показатели, хил. лв.	2022 г.	2021 г.	2020 г.	31.03.2023 г. неодитирани	31.03.2022 г. неодитирани
Нетен лихвен доход	52 158	44 674	42 089	20 188	11 463
Нетен доход от такси и комисиони	14 852	11 688	9 651	3 343	3 658
Оперативни приходи, общо	86 357	60 561	56 458	24 431	16 579
Оперативни разходи, общо	-33 965	-31 592	-31 722	-9 785	-8 772
Оперативна печалба	52 392	28 969	24 736	14 646	7 807
Обезценка на финансови активи (провизии)	-5 552	-8 611	-9 476	-2 729	-1 557
Преоценка на нефинансови активи и др.	-13	-242	-	-	-
Печалба преди данъци	46 827	20 116	15 260	11 917	6 250
Печалба за годината	42 147	18 073	13 723	10 722	5 624
Общо активи	2 657 292	2 200 436	1 869 193	2 677 733	2 477 577
Кредити (нетна стойност)	1 378 850	1 246 731	1 148 201	1 386 586	1 250 452
Привлечени средства	2 352 247	1 940 275	1 633 193	2 360 507	2 208 304
Собствен капитал	270 878	231 266	213 340	282 582	236 295

Към 31 декември					
Основни финансови показатели	2022 г.	2021 г.	2020 г.	31.03.2023 неодитирани	31.03.2022 неодитирани
Възвръщаемост на активите, % ⁽¹⁾	1,74%	0,89%	0,77%	0,40%	0,24%
Възвръщаемост на собствения капитал, % ⁽²⁾	16,79%	8,13%	6,63%	3,87%	2,41%
Доход на една акция (в лева) ⁽³⁾	1,71	0,73	0,56	0,43	0,23
Брой акции	24 691 313	24 691 313	24 691 313	24 691 313	24 691 313
Съотношение на разходи към приходи, % ⁽⁴⁾	39,33%	52,17%	56,19%	41,46%	55,70%
Съотношение на собствен капитал към активи, % ⁽⁵⁾	10,19%	10,51%	11,41%	10,55%	9,54%
Коефициент на адекватност на първичния капитал	18,00%	17,11%	16,61%	17,63%	18,59%
Коефициент на обща капиталова адекватност	18,00%	17,11%	16,61%	17,63%	18,59%

Източник: Консолидирани одитирани годишни финансови отчети на Банката за 2021 г. и 2022 г., както и консолидирани неодитирани тримесечни финансови отчети към 31.03.2023г. и 31.03.2022 г. и калкулации на Емитента, които не са били одитирани

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

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

(3) Печалбата на акция е изчислена като нетната печалба/(загуба) е разделена на среднопретегления брой на държаните акции за периода.

(4) Коефициентът на разходи към приходи е изчислен като оперативните разходи за периода са разделени на оперативните приходи за периода

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

Анализ на финансовото състояние и представяне

Според финансовите данни на Емитента за периода 2020-2022 г., през последните три години се наблюдава тенденция на стабилен растеж на активите на Банката като към 31.12.2022 г. активите на групата на Емитента, включваща Банката и нейните дъщерни дружества, възлизат на 2 657 292 хил. лв., като съпоставката с одитираните данни за 2021 г. показва увеличение в размер на 456.9 млн. лв. или ръст от 20.76%. За сравнение за 2021 г., в сравнение с 2020 г. е налице ръст на активите от 331.2 млн. лева или със 17,72 %. Налице е нарастване на темпа на увеличение през годините, както като абсолютна, така и като относителна величина.

За същия период Емитентът реализира нарастване на печалбата след данъци от 13,7 млн. лева през 2020г., съответно 18,07 млн. лева през 2021г. до рекордните 42,2 млн. лева през 2022 г. (ръст от 133,2% спрямо 2021г.).

Оперативната ефективност на Банката се демонстрира от съотношението на оперативните разходи към нетния оперативен доход (39,33% през 2022 г.) и показва трайна тенденция на намаление от 56,19% за 2020 г. и 52,17% за 2021 г. За същия период 2020-2022 г. се забелязва и подобрене на показателите за възвращаемост на активите от 0,77% за 2020г, през 0,89 % за 2021г. до 1,74 % съответно за 2022г. и при възвращаемостта на капитала от 6,63% за 2020г., 8,13% 2021г. до 16,79% съответно за 2022г.

Кредитен портфейл и качество на активите

Активни операции към 31.12.2022 г.

Основният източник на кредитен риск за Банката са предоставените кредити на клиенти, които към 31.12.2022 г. са в размер на 1 438,9 милиона лева, преди провизии за обезценка, което представлява нарастване от 125 млн. лева или 9,5 % спрямо обема през 2021г.

Натрупаните кредитни загуби и обезценки по кредити съгласно МСФО 9 възлизат на 60.1 млн. лв. и осигуряват покритие от 4.2% на кредитния портфейл, при обем в края на 2021 г. от 67.2 млн. лв., или покритие от 5.1% .В края на 2022 г. обезценките по кредити намаляват със 7 123 хил. лв. спрямо 31.12.2021 г.

Към 31.12.2022 г. кредитите с просрочие над 90 дни представляват 9.3% от общо кредити по отчетна стойност при отчетени към 31.12.2021 г. - 11.3%.

Към 31.12.2022 г. нетният кредитен портфейл е в размер на 1 378.8 млн. лв. и формира 51.9% дял от общо активи.

Информация за разпределението на кредитния портфейл според вида на обезпечението към 31.12.2022 г. и 31.12.2021 г. е представена в следващата таблица.

	2022 г.		2021 г.	
	хил.лв.	%	хил.лв.	%
Недвижим имот	863,132	59,98	788,178	59,99
Парични средства	18,258	1,27	14,395	1,10
Фин.гаранции и застраховки	96,011	6,67	80,949	6,16
Залог на вземания по европрограми	30,764	2,14	32,644	2,48

Съоръжения	107,730	7,49	107,453	8,18
Инвентар	52,737	3,66	48,374	3,68
Други вземания и др. активи	216,082	15,02	185,683	14,13
Запис на заповед	38,744	2,69	37,393	2,85
Необезпечени	15,482	1,08	18,875	1,43
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Кредити на клиенти	<u>1,438,940</u>	<u>100</u>	<u>1,313,944</u>	<u>100</u>

Източник: Одитирани данни на Банката на консолидирана основа към 31.12.2022 г и 31.12.2021 г.

Делът на обезпечените кредити с недвижими имоти се запазва с най-голям дял от 59,98% и през 2022 г., следвани от други вземания и други активи (15.02%), съоръжения (7.49%) и финансови гаранции и застраховки, залози по вземания по европрограми. Необезпечените кредити са в размер на 1.08% от общия кредитен портфейл на Банката към 31.12.2022 г.

Информация за състоянието на кредитния портфейл съгласно рисковата класификация на експозициите към 31.12.2022 г. и 31.12.2021 г. е представена в следната таблица:

Хил. лв.	2022 г.		2021 г.	
	Фирми	Физически лица	Фирми	Физически лица
Кредити без просрочие и обезценка	828,684	318,299	743,732	262,704
Просрочени, но необезценени кредити	126,402	10,891	117,833	12,564
Обезценени кредити	<u>148,008</u>	<u>6,656</u>	<u>168,550</u>	<u>8,561</u>
Кредити на клиенти	1,103,094	335,846	1,030,115	283,829
Минус: провизии за обезценка	<u>(52,649)</u>	<u>(7,441)</u>	<u>(58,463)</u>	<u>(8,750)</u>
Нетни кредити на клиенти	1,050,445	328,405	971,652	275,079
Нетни кредити като % от брутни кредити	<u>95%</u>	<u>98%</u>	<u>94%</u>	<u>97%</u>

Източник: Консолидирани одитирани годишни финансови отчети на Банката за 2021г. и 2022г.

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 и необезценени кредити към 31.12.2022 г. и към 31.12.2021 г. е представена в таблиците по-долу:

Просрочени и обезценени кредити, хил. лв.	2022 г.		2021 г.	
	Фирми	Физически лица	Фирми	Физически лица
С просрочие до 1 месец	3,765	39	728	191
С просрочие от 1 до 3 месеца	15,912	296	9,080	143
С просрочие от 3 до 6 месеца	1,885	1,007	8,349	880
С просрочие над 6 месеца	<u>125,227</u>	<u>5,271</u>	<u>132,024</u>	<u>7,106</u>
Общо	<u>146,789</u>	<u>6,613</u>	<u>150,181</u>	<u>8,320</u>

Източник: Калкулации на Емитента, които не са одитирани

Просрочени и необезценени кредити, хил. лв.	2022 г.		2021 г.	
	Фирми	Физически лица	Фирми	Физически лица
С просрочие до 1 месец	78,510	7,750	93,979	9,774
С просрочие от 1 до 3 месеца	47,892	3,141	23,854	2,790
С просрочие от 3 до 6 месеца	-	-	-	-
С просрочие над 6 месеца	-	-	-	-
Общо	126,402	10,891	117,833	12,564

Към 31.12.2022 г. просрочените и обезценени кредити намаляват в номинално изражение спрямо 31.12.2021 г., както при кредитополучатели - физически лица, така и при кредитополучатели - търговски дружества. Към 31.12.2022 г. просрочените и необезценени кредити намаляват в номинално изражение спрямо 31.12.2021 г. при кредитополучатели - физически лица, но при кредитополучатели - търговски дружества се увеличават тези с просрочие от 1 до 3 месеца.

Стратегията за управление на необслужваните експозиции подлежи на ежегоден преглед и актуализация от управителния и надзорния съвет на Банката. Разработваните регулярни вътрешни анализи и комплексни стрес тестове способстват за навременно оценяване на ефектите от възможно влошаване на бизнес средата върху портфейла на Банката.

Към 31.12.2022 г. притежаваните дългови и капиталови финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, са в размер на 86.5 млн. лв. или 3.3% от общо активи при 79.2 млн. лв. и дял 3.6% в края на 2021 г. Портфейлът от ценни книжа, отчитани през друг всеобхватен доход е формиран от 84% първокачествени държавни ценни книжа на Република България, 11% корпоративни облигации и 5% капиталови инструменти.

Към 31.12.2022 г. вземанията от банки са в размер на 46.2 млн. лв. и заемат дял 1.7% от общо активи при 167.9 млн. лв. и дял 7.6% в края на 2021 г. Отчетеното понижение от 121.7 млн. лв. спрямо края на 2021 г. е формирано основно от спад при срочните депозити със 125.5 млн. лв. и увеличение с 3.8 млн. лв. на депозитите на виждане.

Паричните средства в каса и авоарите, държани в централната банка, нарастват с 86.9% до 870.3 млн. лв. в края на 2022 г. при 465.6 млн. лв. в края на 2021 г., а дялът им в общо активи възлиза на 32.8% при 21.2% в края на 2021 г. Основна причина за отчетеното е нарастване на средствата по разплащателни сметки в БНБ. Притежаваните от Банката материални и нематериални дълготрайни активи намаляват спрямо края на 2021 г. с 5.1 млн. лв. до 14.1 млн. лв. по балансова стойност, а дялът им от общо активи възлиза на 0.5%. В обема са включени активи с право на ползване в размер на 9.8 млн. лева (2021: 8.1 млн. лева).

Към 31.12.2022 г. придобитите активи, класифицирани като „активи за продажба“ и „инвестиционни имоти“, са с общ размер на 106.2 млн. лв. или 4% от общо активи при 121 млн. лв. или 5.5% от общо активи към 31.12.2021 г.

Кредитен портфейл и качество на активите

Активни операции към 31.03.2023 г.

Към 31.03.2023 г. активите на групата на Банката, включваща Емитента и неговите дъщерни дружества, възлизат на 2 677 733 хил. лв., като съпоставката с одитираните данни за 2022 г. показва увеличение в размер на 20.4 млн. лв. или ръст от 0.77%. В края на първото тримесечие на 2023 г. групата на Банката, включваща Емитента и неговите дъщерни дружества, отчита нарастване на кредитния портфейл по отчетна стойност от 9.9 млн. лв. до 1 448.9 млн. лв. или ръст от 0.7% спрямо обема в края на 2022 г. Натрупаните кредитни загуби и обезценки по кредити съгласно МСФО 9 възлизат на 62.3 млн. лв. и осигуряват покритие от 4.3% на кредитния портфейл, при обем в края на 2022 г. 60.1 млн. лв., покритие 4.2% и отчетено към 31.03.2023 г. за банковата система 3.8%. Към 31.03.2023 г. обезценките по кредити нарастват с 2 192 хил. лв. спрямо 31.12.2022 г. Към 31.03.2023 г. нетният кредитен портфейл е в размер на 1 386.6 млн. лв. и формира 51.8% дял от общо активи.

	03/31/2023 г.		2022 г.	
	ХИЛ.ЛВ.	%	ХИЛ.ЛВ.	%
Недвижим имот	867,577	59.88	863,132	59,98
Парични средства	22,460	1.55	18,258	1,27
Фин.гаранции и застраховки	96,389	6.65	96,011	6,67
Залог на вземания по европрограми	29,580	2.04	30,764	2,14
Съоръжения	112,146	7.74	107,730	7,49
Инвентар	49,763	3.43	52,737	3,66
Други вземания и др.активи	212,952	14.70	216,082	15,02
Запис на заповед	41,069	2.83	38,744	2,69
Необезпечени	16,932	1.17	15,482	1,08
Кредити на клиенти	<u>1,448,868</u>	<u>100</u>	<u>1,438,940</u>	<u>100</u>

Източник: Одитирани данни на Банката на консолидирана основа към 31.12.2022 г. и неодитирани данни на Банката на консолидирана основа към 31.03.2023 г.

Делът на обезпечените кредити с недвижими имоти се запазва с най-голям дял от 59,98% и през 2022 г., следвани от други вземания и други активи (15.02%), съоръжения (7.49%) и финансови гаранции и застраховки, залози по вземания по европрограми. Необезпечените кредити са в размер на 1.08% от общия кредитен портфейл на Банката към 31.12.2022 г.

Информация за състоянието на кредитния портфейл съгласно рисковата класификация на експозициите към 31.03.2023 г. и 31.12.2022 г. е представена в следната таблица:

Хил. лв.	03/31/2023 г.		2022 г.	
	Фирми	Физически лица	Фирми	Физически лица
Кредити без просрочие и обезценка	839,246	325,924	828,684	318,299
Просрочени, но необезценени кредити	115 582	15 859	126,402	10,891

Обезценени кредити	<u>145 336</u>	<u>6 921</u>	<u>148,008</u>	<u>6,656</u>
Кредити на клиенти	1 100 164	348 704	1,103,094	335,846
Минус: провизии за обезценка	<u>-54 452</u>	<u>-7 830</u>	<u>(52,649)</u>	<u>(7,441)</u>
Нетни кредити на клиенти	1 045 712	340 874	1,050,445	328,405
Нетни кредити като % от brutни кредити	<u>95%</u>	<u>98%</u>	<u>95%</u>	<u>98%</u>

Източник: Консолидирани одитирани годишни финансови отчети на Банката към 31.12.2022г. и консолидиран неоодитиран междинен тримесечен отчет на Банката към 31.03.2023 г.

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 и необезценени кредити към 31.03.2023 г. и към 31.12.2022 г. е представена в таблиците по-долу:

Просрочени и обезценени кредити, хил. лв.	03/31/2023 г.		2022 г.	
	Фирми	Физически лица	Фирми	Физически лица
С просрочие до 1 месец	3 830	42	3,765	39
С просрочие от 1 до 3 месеца	954	39	15,912	296
С просрочие от 3 до 6 месеца	21 866	1 041	1,885	1,007
С просрочие над 6 месеца	<u>118 093</u>	<u>5 725</u>	<u>125,227</u>	<u>5,271</u>
Общо	<u>144 743</u>	<u>6 847</u>	<u>146,789</u>	<u>6,613</u>

Източник: Калкулации на Емитента, които не са одитирани

Просрочени и необезценени кредити, хил. лв.	03/31/2023 г.		2022 г.	
	Фирми	Физически лица	Фирми	Физически лица
С просрочие до 1 месец	56 645	12 869	78,510	7,750
С просрочие от 1 до 3 месеца	58 937	2 990	47,892	3,141
С просрочие от 3 до 6 месеца	-	-	-	-
С просрочие над 6 месеца	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Общо	<u>115 582</u>	<u>15 859</u>	<u>126,402</u>	<u>10,891</u>

Източник: Калкулации на Емитента, които не са одитирани

Към 31.03.2023 г. просрочените и обезценени кредити намаляват в номинално изражение спрямо 31.12.2022 г. при кредитополучатели - търговски дружества, докато при кредитополучатели физически лица се забелязва леко увеличение. Към 31.03.2023 г. просрочените и необезценени кредити с просрочие до 1 месец намаляват в номинално изражение спрямо 31.12.2022 г. при кредитополучатели - търговски дружества, но при кредитополучатели физически лица се увеличават. Обратното се наблюдава при тези с просрочие от 1 до 3 месеца.

Стратегията за управление на необслужваните експозиции подлежи на ежегоден преглед и актуализация от Управителния и Надзорния съвет на Банката. Разработваните регулярни вътрешни анализи и комплексни стрес тестове

способстват за навременно оценяване на ефектите от възможно влошаване на бизнес средата върху портфейла на Банката.

От началото на 2023 г. групата на Банката, включваща Емитента и неговите дъщерни дружества, е предоставила нови кредити в размер на 175.8 млн. лв., а размерът на погасените кредити за същия период е 165.9 млн. лв., в т.ч. намаление на дълга с 6 млн. лв. срещу придобити обезпечения. През първото тримесечие на 2023 г. не са отписвани кредити за сметка на заделени обезценки.

Към 31.03.2023 г. кредитите с просрочие над 90 дни представляват 10.1% от общо кредити по отчетна стойност при отчетени към 31.12.2022 г. 9.3%. Делът на необслужваните кредити е над средното ниво за банковата система. Основна причина за по-високия дял е отрасловата ориентация на Банката - финансиране на проекти в сектора на строителството и недвижимите имоти преди световната финансова криза. Прилаганата през последните години и към момента кредитна политика поставя акцента върху перспективни и слабо циклични икономически сектори, цели постигане на ефективна диверсификация, както по отношение на отраслово позициониране, така и по размер и срок, така че да се осигури устойчива база за развитие и да се ограничи влиянието на отделни експозиции в определен отрасъл. В резултат на това и поради съживяването в сектора на строителството и недвижимите имоти, негативните ефекти постепенно се минимизираха и делът на необслужваните кредити намалю с над 18 процентни пункта през периода декември 2017 - март 2023 г. За подобряване качеството на кредитния портфейл Банката изготви и прилага стратегия за управление на необслужваните експозиции, включващата детайлна тригодишна оперативна програма, изпълнението на която се следи и контролира от управителните органи и се прилагат адекватни процедури за контрол. Стратегията за управление на необслужваните експозиции подлежи на ежегоден преглед и актуализация от управителния и надзорния органи на Банката. Разработваните регулярни вътрешни анализи и комплексни стрес тестове способстват за навременно оценяване на ефектите от възможно влошаване на бизнес средата върху портфейла на банката.

Към 31.03.2023 г. притежаваните дългови и капиталови финансови активи, отчетани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, са в размер на 109.5 млн. лв. или 4.1% от общо активи при 86.5 млн. лв. и дял 3.3% в края на 2022 г. Портфейлът ценни книжа отчетани през ДВД е формиран от 45% първокачествени държавни ценни книжа на Република България, 43 % първокачествени държавни ценни книжа на чуждестранни правителства; 8% корпоративни облигации и 4% капиталови инструменти. През първото тримесечие на 2023 г. е закупена една емисия с номинал 1 млн. лева - държавни ценни книжа на Република България, както и две емисии с номинал по 5 млн. евро на република Германия, емисия с номинал 5 млн. евро на република Франция и емисия с номинал 10 млн. щатски долара на САЩ. През отчетното тримесечие е падежирала емисия ДЦК в евро на българското правителство с номинал 12,5 млн. евро. Капиталовите инструменти са в размер на 4.1 млн. лв. и включват участие в БФБ за 170 хил. лв. (180 хил. лв. към 31.12.2022 г.), акции в две дружества за платежни услуги общо за 2 934 хил. лв. (Файър АД – 978 хил. лв. и Пейнетикс АД – 1 956 хил. лв.) и акции в дружество за разработка и управление на електронни системи в градския транспорт и паркиране „Тикси“ АД за 978 хил. лв.

Към 31.03.2023 г. портфейлът от дългови инструменти, отчетани по амортизирана стойност, включва облигации на българското и чуждестранни правителства с фиксирани плащания и матуритет. През първите три месеца на 2023 г. падежират четири емисии – две с номинал от по 5 млн. евро на Република Германия и Република Франция, една с номинал 10 млн. евро на Република България и една с номинал 5 млн. щатски долара на САЩ, като портфейлът е допълнен с две емисии американски държавни ценни книжа с общ номинал 15 млн. щатски долара, три емисии ценни книжа на Франция с общ номинал 23,5 млн. евро и емисия ДЦК на Република България с номинал 1 млн. лв.. В резултат на това портфейлът от дългови

инструменти, отчитани по амортизирана стойност достига 153.9 млн. лв. при 128.6 млн. лв. в края на 2022 г. или увеличение от 19.6%. В края на първото тримесечие на 2023 г. дялът от общо активи достига 5.7% при 4.8% в края на 2022 г.

От началото на 2020 г. в позиция „Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата“ по решение на ръководството се отчита притежаваната от Банката инвестиция в акции на Visa Inc. придобита като резултат от членството на Емитента във VISA Europe, която стана собственост на VISA Inc. Тази инвестиция се оценява по справедлива стойност с отразяване на промените в печалбата или загубата за периода. Първоначално придобитите 560 бр. привилегирани акции клас С подлежат на задължително конвертиране в обикновени акции клас А /или привилегирани акции серия А, където е приложимо/ в рамките на 12 годишен период, по определен коефициент, който подлежи на преразглеждане и корекция във времето при определени условия. Новоиздадените акции клас А, не са обект на рестрикции и могат да бъдат свободно прехвърляни. Справедливата стойност на инвестицията във VISA Inc. към 31 март 2023 г. възлиза на 1 250 хил.лв. при 1 192 хил.лв. към 31.12.2022 г.

Към 31.03.2023 г. Банката има две дъщерни дружества – „БАКБ Файненс“ ЕАД и „БАКБ Трейд“ ЕАД, които притежава изцяло.

Към 31.03.2023 г. „БАКБ Файненс“ ЕАД има участие в „АЙ ДИ ЕС Фонд“ АД - съвместно предприятие с най-големия акционер в Емитента - „СИЕСАЙЕФ“ АД, в което притежават по 50% от регистрирания капитал. Към 31.03.2023 г. инвестициите на групата на Банката, включваща Емитента и неговите дъщерни дружества, в съвместни предприятия възлизат на 221 хил. лв. при 225 хил. лв. в края на 2022 г.

Към 31.03.2023 г. вземанията от банки са в размер на 86.2 млн. лв. и заемат дял 3.2% от общо активи при 46.3 млн. лв. и дял 1.7% в края на 2022 г. Отчетеното увеличение от 39.9 млн. лв. спрямо края на 2022 г. е формирано основно от увеличение при срочните депозити с 37.7 млн. лв. и увеличение с 2.2 млн. лв. на депозитите на виждане.

Паричните средства в каса и авоарите, държани в централната банка, намаляват с 8.2% до 798.7 млн. лв. в края на първото тримесечие на 2023 г. при 870.3 млн. лв. в края на 2022 г., а дялът им в общо активи възлиза на 29.8% при 32.8% в края на 2022 г. Основна причина за отчетеното намаление е намалението на средствата по разплащателни сметки в БНБ.

Притежаваните от Банката материални и нематериални дълготрайни активи намаляват спрямо края на 2022 г. с 0.7 млн. лв. до 13.4 млн. лв. по балансова стойност, а дялът им от общо активи възлиза на 0.5%. В обема са включени активи с право на ползване в размер на 9.4 млн. лева (2022: 9.8 млн. лева).

Към 31.03.2023 г. придобитите активи, класифицирани като „активи за продажба“ и „инвестиционни имоти“, са с общ размер на 108.4 млн. лв. или 4.1% от общо активи при 106.2 млн. лв. или 4% от общо активи към 31.12.2022 г. От началото на годината са продадени „инвестиционни имоти“ в размер на 3 906 хил. лв. и „активи за продажба“ за 71 хил. лв. и са придобити „активи за продажба“ за 6 178 хил. лв. Придобиването на имоти на стойност 6 001 хил. лв. е извършено за сметка на директно намаление на кредитния портфейл. Активи на стойност 12 193 хил. лв. са прекласифицирани от „активи за продажба“ в „инвестиционни имоти“. Дейността по реализацията на придобитите активи, както и управлението и администриране на съпътстващите дейности, се обслужва и ръководи от специализиран отдел в Банката. За постигане на заложените цели за реализация на придобитите активи Банката изготви и прилага стратегия за управление на активи - придобити обезпечения от необслужвани експозиции, включваща детайлна тригодишна оперативна програма,

изпълнението на която се следи и контролира от управителните органи. Стратегията за управление на активи - придобити обезпечения от необслужвани експозиции подлежи на ежегоден преглед и актуализация от управителния и надзорния органи на Банката.

Пасиви към 31.12.2022 г.

Към 31.12.2022 г. привлечените средства от банки са 76 хил. лв., като намалението спрямо края на 2021 г. е 109 хил. лв. (31.12.2021 г.: 185 хил. лв).

Привлечените средства от търговски дружества и граждани нарастват с 396.3 млн. лв. до 2 304.9 млн. лв. към 31.12.2022 г. или 96.6% от общо пасиви при 1 908.5 млн. лв. или 96.9% в края на 2021 г. Отчетеното нарастване от 20.8% е формирано от ръст при всички източници, с изключение на привлечените средства от банки и на привлечените средства от физически лица от чужбина.

В допълнение, на 23.12.2022 г. Банката е издала и Емисията, предмет на Проспекта. В тази връзка, към 31.12.2022 г. задълженията на Банката по издадени дългови ценни книжа, включително начислените лихви са в размер на 29 370 хил. лева (2021 г.: 0 лева), като отчитат размера на издадената Емисия.

В позиция „други привлечени средства“ се отчитат задължения по кредитна линия от Българска банка за развитие (ББР) по програми „НАПРЕД“ и „COSME+“ за целево финансиране на микро, малък и среден бизнес с договорен размер 35 млн. лв. и 10 млн. евро. Към 31.12.2022 г. дългосрочното финансиране от ББР е в размер на 17.9 млн.лв. или 0.8% от общо пасиви при обем 31.6 млн.лв в края на 2021 г., когато делът е 1.6%.

Към 31.12.2022 г. в позиция „други пасиви“ е отчетено увеличение от 4.4 млн.лв., а делът от общо пасиви се запазва 1.4%, както в края на 2021 г.

Пасиви към 31.03.2023 г.

Към 31.03.2023 г. привлечените средства от банки са 55 хил. лв., като намалението спрямо края на 2022 г. е 21 хил. лв. (31.12.2022 г. – 76 хил. лв).

Привлечените средства от фирми и граждани нарастват с 13.9 млн. лв. До 2 318.8 млн. лв. Към 31.03.2023 г. или 96.8% от общо пасиви при 2 304.9 млн. лв. и 96.6% в края на 2022 г. Отчетеното нарастване от 0.6% е формирано от ръст при всички източници, с изключение на привлечените средства от банки и на срочните депозити от физически лица.

На 23.12.2022 г. Банката издава Емисията, предмет на Проспекта, която в размер на 15 млн. евро.

В тази връзка, към 31.03.2023 г. задълженията на Банката по издадени дългови ценни книжа, включително начислените лихви са в размер на 29.731 хил. лева (2022: 29.370 хил. лева).

В позиция „други привлечени средства“ се отчитат задължения по кредитна линия от Българска банка за развитие (ББР) по програми „НАПРЕД“ и „COSME+“ за целево финансиране на микро, малък и среден бизнес с договорен размер 35 млн.лв. и 10 млн.евро. Към 31.03.2023 г. Дългосрочното финансиране от ББР е в размер на 11.9 млн.лв. или 0.5% от общо пасиви при обем 17.9 млн.лв млн.лв. в края на 2022 г., когато делът е 0.8%.

Към 31.03.2023 г. в позиция „други пасиви“ е отчетено намаление от 0.6 млн.лв., а делът от общо пасиви намалява до 1.3% (2022 г. – 1.4%).

Собствен капитал към 31.12.2022 г.

Към 31.12.2022 г. няма промени в основния капитал.

Позицията „резерви и неразпределена печалба“ нараства с реализираната печалба към 31.12.2022 г. в размер на 42 147 хил.лв. и с рекласифициран преоценъчен резерв, нетно от данъци в размер на 4 856 хил. лв. от изписан в резултат на продажба собствен на Банката недвижим имот.

В позиция „преоценъчни резерви“ са включени отрицателни промени в справедливата стойност на дългови инструменти в размер на 2 719 хил. лв. и положителни промени в справедливата стойност на капиталови инструменти 159 хил. лв., оценявани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, както и формирания преоценъчен резерв върху собствени сгради на Банката, ползвани в оперативната ѝ дейност в размер на 165 хил. лв. Към 31.12.2022 г. е отчетено намаление от 7 391 хил. лв., формирано от намаление на справедливата стойност на дълговите инструменти с 2 953 хил. лв., намаление на справедливата стойност на капиталовите инструменти с 1 хил. лв. и намаление на преоценъчен резерв на собствени сгради с 4 437 хил. лв.

Собствен капитал към 31.03.2023 г.

Към 31.03.2023 г. няма промени в основния капитал.

Позицията „резерви и неразпределена печалба“ нараства с реализираната печалба към 31.03.2023 г. в размер на 10 722 хил.лв.

В позиция „преоценъчни резерви“ са включени отрицателни промени в справедливата стойност на дългови инструменти в размер на 1 728 хил. лв. и положителни промени в справедливата стойност на капиталови инструменти 150 хил. лв., оценявани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, както и формирания преоценъчен резерв върху собствени сгради на Банката, ползвани в оперативната ѝ дейност в размер на 165 хил. лв. Към 31.03.2023 г. е отчетено увеличение от 982 хил. лв., формирано от увеличение на справедливата стойност на дълговите инструменти с 991 хил. лв. и намаление на справедливата стойност на капиталовите инструменти с 9 хил. лв.

Преглед на финансовото състояние към 31 декември 2022 г.

Групата, състояща се от Банката и нейните дъщерни дружества, приключва 2022 г. с реализиран положителен финансов резултат в размер на 42 147 хил. лв. след данъчно облагане при отчетена печалба за същия период на 2021 г. в размер на 18 073 хил. лв. или ръст от 133.2%. Отчетеният ръст в печалбата се дължи на повишаване на нетния оперативен доход преди обезценка с 25.8 млн. лв. и намаление на разходите.

Съпоставката на приходите от основна дейност (приходи от лихви) за двата периода показва увеличение от 6 320 хил. лв., достигайки 56 227 хил. лв. или ръст от 12.7%. Основен дял във формираните приходи от лихви заемат тези от кредитна дейност, които са в размер на 94.6%. Отчетените приходи от междубанкови депозити са в размер на 1 546 хил. лв. при 17 хил. лв. за 2021 г. Приходите от лихви от притежаваните портфейли ценни книжа отчитат увеличение от 564 хил. лв. и възлизат на 1 516 хил. лв. за 2022 г. при 952 хил. лв. за 2021 г.

Към 31.12.2022 г. размерът на лихвените разходи намалява с 1 164 хил. лв. спрямо края на предходната година и възлиза на 4 069 хил. лв. при 5 233 хил. лв. преди година. Значително намаление се отчита при разходите за лихви на клиенти – с 1 317

хил. лв., както и при разходите за лихви по дългосрочно финансиране (с 29 хил. лв.), а платените отрицателни лихви по сметки в БНБ и други банки нарастват със 134 хил. лв. Разходите по лизингови договори, отчитани съгласно МСФО 16, възлизат на 123 хил. лв. или с 47 хил. лв. повече от преди година.

Към 31.12.2022 г. нетният лихвен доход е в размер на 52 158 хил. лв., или със 7 484 хил. лв. повече от отчетеното в края на предходната 2021 година.

Към края на 2022г. нетният доход от такси и комисиони нараства с 3 164 хил. лв. спрямо 31.12.2021 г. и възлиза на 14 852 хил. лв. или 17.2% от общо оперативни приходи на групата на Емитента, която включва Банката и нейните дъщерни дружества, при дял от 19.3 % в края на 2021 г. Отчетеният ръст е формиран от по-голямо нарастване на приходите и незначително увеличение на разходите за такси.

Притежаваните от Банката акции на Visa Inc., отчитани по справедлива стойност с отразяване на промените в печалбата или загубата, формират положителен резултат в края на 2022 г. в размер на 160 хил. лв. при печалба 293 хил. лв. в края на 2021 г.

В края на 2022 г. е отчетена печалба от покупко-продажба на валута в размер на 3 694 хил. лв. и от валутни разлики (преоценка) 631 хил. лв. при реализирани за същия период на миналата година съответно 2 757 хил. лв. и 283 хил. лв.

В края на 2022 г. административните разходи се увеличават спрямо същия период на миналата година с 695 хил. лв. до 15 915 хил. лв. Разходите за персонал нарастват с 1 633 хил. лв. спрямо същия период на миналата година. В административните разходи са включени разходи за Фонда за гарантиране на влоговете в банките (ФГВБ) и Фонда за реструктуриране на банките (ФПБ) общо в размер на 3 079 хил. лв. при 3 090 хил. лв. през 2021 г.

Разходите за амортизация нарастват с 45 хил. лв. спрямо същия период на предходната година, като увеличението се формира нетно от 52 хил. лв. намаление на разходите за амортизация на дълготрайни материални активи и увеличение на разходите за амортизации на дълготрайни нематериални активи с 11 хил. лв. и на и разходите за амортизация на активи с право на ползване с 86 хил.лв.

Разходите за обезценка на финансови активи и модификация намаляват с 3 059 хил. лв. в сравнение с отчетените в края на 2021 г. и възлизат на 5 552 хил. лв. Разходите за обезценка на нефинансови активи са 13 хил.лв. към 31.12.2022 г. при 242 хил.лв. година по-рано.

Значителна промяна във финансовото състояние на групата на Емитента, включваща Банката и нейните дъщерни дружества, след 31 декември 2022 г. и 31 март 2023г.

Няма съществена промяна във финансовото състояние на групата на Емитента, включваща Банката и нейните дъщерни дружества, след 31 декември 2022 г., за който период е публикуван последния годишен консолидиран одитиран финансов отчет на Емитента, както и след 31 март, 2023г., за който период е публикуван последния междинен тримесечен консолидиран неодитиран финансов отчет на Банката.

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.

Към края на 2022 г. Банката поддържа стабилна депозитна база като отчита увеличение на депозитите от клиенти с 20.8% спрямо 31.12.2021 г. Активната депозитна дейност на Банката допринася за намаляване на зависимостта ѝ от външно финансиране. Банката продължава да извършва набиране на депозити на физически лица от Германия и Испания.

Съотношението на brutните кредити на клиенти към депозити на клиенти е 62.4% към 31.12.2022 г.

Ликвидната позиция на Банката остава силна като ликвидните активи (парични средства на каса и по сметки в БНБ, краткосрочни кредити и аванси на банки и ликвидни държавни ценни книжа) са в размер на 1 045.8 милиона лева. Съотношението на тези ликвидни активи към размера на общите депозити към 31.12.2022 г. е 45.02 %.

Към 31.12.2022 г. портфейлът от държавни ценни книжа (ДЦК) на Банката е с балансова стойност 201.3 милиона лева (2021 г: 137,4 милиона лева), разпределен в портфейл „държани за събиране на договорни парични потоци и продажба“ с балансова стойност 72.7 млн. лв. и в портфейл „държани за събиране на договорни парични потоци“ с балансова стойност 128.6 млн. лв.

Паричните средства в БНБ, в брой и банки се увеличават с 283.1 млн. лв.

Нереализираните печалби и загуби от преоценката на дългови инструменти по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, се отсрочват в преоценъчен резерв, нетно от данъци. В периода, в който активът бъде отписан, резултатът от преоценката се включва в печалбата или загубата за периода. От началото до края на 2022 г. няма отчетени печалби или загуби във връзка с приключили инвестиции. Лихвените приходи от дългови инструменти по справедлива стойност в друг всеобхватен доход се признават текущо в печалбата или загубата, като за периода от 01.01.2022 г. – 31.12.2022 г. са в размер на 706 хил. лева.

Съществени промени в структурата на финансиране след края на 2022г.

По-долу е представена структурата на финансиране след края на 2022 г.

	31.3.2023 г. неодитирани		2022 г.		2021 г.	
	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%
Депозити на банки	55	0.0	76	0.0	185	0.0
Депозити на клиенти	2 318 790	98.2	2,304,855	98.0	1,908,529	98.4
Други привлечени средства	11,931	0.5	17,946	0.8	31,561	1.6
Дългови ценни книжа	29,731	1.3	29,370	1.2	-	0.0
Общ размер на финансирането	2,360,507	100	2,352,247	100	1,940,275	100

Източник: Информацията за 2022г. и 2021г. е с източник одитирани консолидирани годишни финансови отчети на Емитента за 2022г. и 2021г., като за 31.03.2023г. данните са с източник неодитиран консолидиран финансов отчет към 31.03.2023г.

Видно от данните в таблицата, през финансовата 2023 г. няма съществена промяна в структурата на финансиране на групата на Емитента, която включва Банката и нейните дъщерни дружества. Към 31.03.2023 г. основният източник на финансиране – депозитите от клиенти заемат 98,2 % от всички средства за финансиране като достигат до 2 318,8 млн.лв. при 98 % към края на 2022 г. и 2 304,9 млн.лв. Дълговите ценни книжа се подреждат на второ място с дял от 1,3% и сума в размер на 29,7 млн.лв. при 29,4 млн.лв. в края на 2022 г. На трето място са другите привлечени

средства, които са в размер на 11,9 млн.лв. и дял от 0,5% към 31.03.2023 г., докато към края на 2022 г. същите са били в размер на 17,9 млн.лв. и дял от 0,8%. Общият размер на привлечените средства към 31.03.2023 г. достига 2 360,5 млн.лв. размерът на увеличението спрямо края на 2022 г. е 8,3 млн.лв.

Очаквани промени в структурата на финансиране на дейността на Банката

През 2023 г. не се очакват съществени промени в структурата на финансиране на групата на Емитента, която включва Банката и нейните дъщерни дружества.

Капиталови ресурси

В края на 2022 г. групата на Емитента, която включва Банката и нейните дъщерни дружества, отчита собствен капитал, адекватен на рисковия профил и качеството на активите и достатъчен за осъществяване на стратегическите цели и изпълнение на плана за текущата година. Към 31.12.2022 г. групата отчита съотношение на обща капиталова адекватност от 18% и на адекватност на капитала от първи ред от 18%, значително над нормативно определеното ниво.

Преглед на финансовото състояние към 31 март 2023 г.

Към 31.03.2023 г. групата на Банката, която включва Емитента и неговите дъщерни дружества, реализира положителен финансов резултат в размер на 10 722 хил. лв. след данъчно облагане при отчетена печалба за същия период на 2022 г. в размер на 5 624 хил. лв. или ръст от 90.6%. Отчетеното се дължи на повишаване на нетния оперативен доход преди обезценка със 7.9 млн. лв. и намаление на разходите.

Съпоставката на приходите от основна дейност (приходи от лихви) за двата периода показва увеличение от 8 533 хил. лв. до 21 214 хил. лв. или ръст от 67.3%. Основен дял във формираните приходи от лихви заемат тези от кредитна дейност 83.3%. Отчетените приходи от междубанкови депозити са в размер на 2 253 хил. лв. при 7.8 хил. лв. в края на първото тримесечие на 2022 г. Приходите от лихви от притежаваните портфейли ценни книжа отчитат увеличение от 1 011.2 хил. лв. и възлизат на 1 291 хил. лв. в края на март 2023 г. при 279.9 хил. лв. за същия период на предходната 2022 г.

Към 31.03.2023 г. размерът на лихвените разходи намалява със 192 хил. лв. спрямо отчетеното за същия период на предходната година и възлиза на 1 026 хил. лв. при 1 218 хил. лв. преди година. Платените отрицателни лихви по сметки в БНБ и други банки намаляват със 707 хил.лв. Значително нарастване се отчита при разходите за лихви по дългосрочно финансиране с 492 хил.лв., а разходите по лизингови договори, отчетани съгласно МСФО 16, възлизат на 50 хил.лв. или с 22 хил.лв. повече от преди година.

Към 31.03.2023 г. нетният лихвен доход е в размер на 20 188 хил. лв., или с 8 725 хил. лв. повече от отчетеното в края на първото тримесечие на предходната 2022 година.

Към 31.03.2023 г. отчетеният нетен доход от такси и комисиони е с 315 хил. лв. по-малко от отчетения обем за същия период на миналата година и възлиза на 3 343 хил. лв. или 13.7% от общо оперативни приходи преди обезценка, при дял от 22.1% към 31.03.2022 г. Отчетеното намаление е формирано от по-голямо по обем намаление на приходите и по-незначително увеличение на разходите за такси.

Притежаваните от Банката акции на Visa Inc., отчетани по справедлива стойност с отразяване на промените в печалбата или загубата, формират положителен резултат в края на първото тримесечие на 2023 г. в размер на 80 хил. лв. при печалба 18 хил. лв. в края на първото тримесечие на 2022 г.

Към 31.03.2023 г. е формиран отрицателен резултат от валутни преоценки от 114 хил. лв., при отчетена печалба за същия период на предходната година 219 хил. лв.

В края на първото тримесечие на 2023 г. административните разходи се увеличават спрямо същия период на миналата година с 306 хил. лв. до 4 866 хил. лв. Разходите за персонал нарастват с 475 хил. лв. спрямо същия период на миналата година. В административните разходи са включени разходи за Фонда за гарантиране на влоговете в банките (ФГВБ) и Фонда за реструктуриране на банките (ФПБ) общо в размер на 1 387 хил. лв. при 1 375 хил. лв. към 31.03.2022 г.

Разходите за амортизация към 31.03.2023 г. са в размер на 1 131 хил. лв. като спрямо същия период на предходната година се увеличават с 232 хил. лв., в т.ч. разходите за амортизация на дълготрайни материални активи намаляват с 39 хил. лв., разходите за амортизации на дълготрайни нематериални активи нарастват с 2 хил. лв. и разходите за амортизация на активи с право на ползване нарастват с 269 хил. лв.

Разходите за обезценка на финансови активи и модификация нарастват с 1 172 хил.лв. в сравнение с отчетените в края на март 2022 г. и възлизат на 2 729 хил.лв.

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.

И към края на първо тримесечие на 2023 г. Банката поддържа стабилна депозитна база като отчита увеличение на депозитите от клиенти с 0.6% спрямо 31.12.2022 г. Активната депозитна дейност на Банката допринася за намаляване на зависимостта ѝ от външно финансиране. Банката продължава да извършва набиране на депозити на физически лица от Германия и Испания.

Съотношението на брутните кредити на клиенти към депозити на клиенти е 62.5% към 31.03.2023 г.

Ликвидната позиция на Банката остава силна като ликвидните активи (парични средства на каса и по сметки в БНБ, краткосрочни кредити и аванси на банки и ликвидни държавни ценни книжа) са в размер на 1 072.9 милиона лева. Съотношението на тези ликвидни активи към размера на общите депозити (на клиенти и банки) към 31.03.2023 г. е 46.03 %.

През периода от края на 2022 г. до 31.03.2023 г. стойността на портфейла от дългови инструменти по справедлива стойност в друг всеобхватен доход на Банката отчита увеличение от 27.8%, до 105.4 млн. лв. (2022: 82.4 млн. лв.). Паричните средства в БНБ, в брой и банки намаляват с 31.7 млн. лв. През отчетния период са закупени една емисия с номинал 1 млн.лева - държавни ценни книжа на Република България, както и две емисии с номинал по 5 млн. евро на Република Германия, емисия с ном. 5 млн.евро на Република Франция и емисия с номинал 10 млн. щатски долара на САЩ. През същото тримесечие е падежирала емисия ДЦК в евро на българското правителство с номинал 12,5 млн. евро. От началото на 2023 г. до 31.03.2023 г. в портфейла „държани за събиране на договорни парични потоци“ и в портфейла „държани за събиране на договорни парични потоци и продажба“ са правени нови инвестиции в ДЦК в размер на около 122 млн.лева.

Към 31 март 2023 г. портфейлът от ДЦК на Банката е с балансова стойност 249.9 милиона лева (2022 г: 201,3 милиона лева), разпределен в портфейл „държани за събиране на договорни парични потоци и продажба“ с балансова стойност 96 млн.

лв. и в портфейл „държани за събиране на договорни парични потоци“ с балансова стойност 153.9 млн. лв.

Нереализираните печалби и загуби от преоценката на дългови инструменти по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, се отсрочват в преоценъчен резерв, нетно от данъци. В периода, в който активът бъде отписан, резултатът от преоценката се включва в печалбата или загубата за периода. От началото на 2023 г. до 31 март 2023 г. няма отчетени печалби или загуби във връзка с приключили инвестиции. Лихвените приходи от дългови инструменти по справедлива стойност в друг всеобхватен доход се признават текущо в печалбата или загубата, като за периода от 01.01.2023 г. – 31.03.2023 г. са в размер на 654 хил. лева.

Капиталови ресурси

В края на март 2023 г. групата на Банката, която включва Емитента и неговите дъщерни дружества, отчита собствен капитал, адекватен на рисковия профил и качеството на активите и достатъчен за осъществяване на стратегическите цели и изпълнение на плана за текущата година. Към 31.03.2023 г. групата на Банката, която включва Емитента и неговите дъщерни дружества, отчита съотношение на обща капиталова адекватност от 17.63% и на адекватност на капитала от първи ред от 17.63%, значително над нормативно определеното ниво.

Кредитен портфейл и качество на активите

Основният източник на кредитен риск за групата на Емитента, включваща Банката и нейните дъщерни дружества, са предоставените кредити на клиенти, които към 31.12.2022г. са в размер на 1 439 милиона лева, преди провизии за обезценка. Динамичните промени във външната среда през 2022г. и последиците от високата инфлация и войната в Украйна не намериха съществено отражение върху качеството на кредитния портфейл. През последните три години се отчита тенденция на плавен ръст на кредити на клиенти, при относително стабилни нива на намаление провизиите за обезценка от предходни години.

Банката продължава да диверсифицира кредитния си портфейл чрез предлагане на нови кредитни продукти и нови възможности за финансиране на малки и средни предприятия, като през последните години успешно разшири дейността си в сегмента на МСП чрез държавните гаранционни схеми за подпомагане на бизнеса.

(в хил. лева)	2022 г.	2021 г.	2020 г.	31.03.2023 г. неодитирани	31.03.2022 г. неодитирани
Кредити на клиенти, бруто	1,438,940	1,313,944	1,233,445	1,448,868	1,318,884
Минус: Провизии за обезценка	(60,090)	(67,213)	(85,244)	(62,282)	(68,432)
Нетна сума на кредити на клиенти	1,378,850	1,246,731	1,148,201	1,386,586	1,250,452
% Провизиите към brutните кредити	4,18%	5,12%	6,91%	4,30%	5,19%

Източник: Одитирани данни на Банката на консолидирана основа към 31.12.2022 г. и 31.12.2021г., както и консолидирани неодитирани междинни тримесечни финансови отчети към 31.03.2023г.

Качеството на кредитните експозиции през разглеждания период се подобрява значително към края на периода, като необслужваните кредити спадат до 10,8% от brutния портфейл към 31.12.2022 г. (13.6% към 31 декември 2021 г.), (10.5% към 31 март 2023 г.). При отчитане на заделените провизии за обезценка, делът на необслужваните кредити спада до 7.5% (2021: 9.4%), (31.03.2023 г.: 7,0%).

Нетно разпределение

	2022 г.		2021 г.		2020 г.	
	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%
Обслужвани	1,275,870	92,5%	1,128,921	90,6%	1,006,360	87,6%
Необслужвани	102,980	7,5%	117,810	9,4%	141,841	12,4%
Общо	1,378,850	100.0%	1,246,731	100.0%	1,148,201	100.0%

	03/31/2023 г.		03/31/2022 г.	
	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%
Обслужвани	1,288,781	93,0%	1,132,08	90,6%
Необслужвани	97,805	7,0%	117,647	9,4%
Общо	1,386,586	100.0%	1,250,452	100.0%

Източник: Данни на Банката, които не са били одитирани, на нетна основа

Към 31 март 2023 г. коефициентът на покритие с обезценки на необслужваните кредити е 36,0%, докато към 31 декември 2022 г. е 33,6% (34,3% към 31 март 2022 г. и 33,9% към 31 декември 2021 г.). Покритието с провизии на общия кредитен портфейл възлиза на 4,3% към 31.03.2023 г. и на 4,2% към 31.12.2022г. (5,2% към 31 март 2022 г. и 5,1% към 31 декември 2021 г.)

Концентрация по държави и контрагенти

Дейността на Банката се извършва основно на територията на България. Към 31 декември 2022 г. са отчетени вземания от банки в чужбина в размер на 13,427 хил. лева (2021 г: 6,296 хил. лв.), както и инвестиции в чуждестранни ДЦК. Към 31 март 2023 г. са отчетени вземания от банки в чужбина в размер на 10,742 хил.лева, както и инвестиции в чуждестранни ДЦК.

В кредитния портфейл на Банката са включени основно кредити на клиенти, живеещи и осъществяващи икономическа дейност в България.

Като част от операциите на отдел Пазари и ликвидност, Банката пласира депозити и сключва валутни сделки с местни и чуждестранни банки в рамките на определени лимити по контрагенти. Вътрешната система за определяне и наблюдение на банките-контрагенти, при които Банката пласира средства или извършва операции на финансовите пазари, е базирана на текущо наблюдение на финансовите резултати, кредитните рейтинги и пазарната позиция на тези банки, както и на текущите новини и пазарните настроения относно контрагентите или групите, към които те принадлежат.

Концентрация по сектори на икономиката

Кредитният портфейл на Емитента 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. Политиката за управление на риска определя лимит за максимална обща експозиция в даден икономически отрасъл до 15% от общия кредитен портфейл. В допълнение,

Рамката за рисков апетит включва и лимит за наблюдение на концентрацията във всеки подотрасъл – до 5% от общия кредитен портфейл.

Дирекция Управление на риска наблюдава текущо показателите за концентрация към отделните индустриални сектори и информира мениджмънта на Банката всяко тримесечие както и при риск от превишаване на установените лимити. Въпреки наличието на лимити за експозициите към определен сектор, Емитентът 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.

Структурата на кредитния портфейл по отрасли отразява стратегията на Банката за диверсифициране на кредитната дейност чрез разширяване на пазарните позиции в сегмент „на дребно“ и инвестиции в устойчиви и „зелени“ сектори на икономиката като: енергийна ефективност и производство на електроенергия от възобновяеми енергийни източници, преработваща и лека промишленост, търговия на едро и дребно, земеделие и животновъдство, транспорт. В резултат на последователното изпълнение на стратегическите цели, Банката успя да постигне осезаема и качествена промяна в структурата на кредитния портфейл по отрасли и през последните няколко години отчита пълно придържане към установените лимити. Към 31.12.2022г. най-голям дял в кредитния портфейл на Банката заемат ипотечните кредити на физически лица – 18% с обща балансова експозиция 258 млн. лв. (2021: 15.9%; 208 млн. лв.), а по отношение на корпоративните кредити най-висока концентрация се отчита в сектор „Строителство“ (включва строителство на недвижими имоти и инфраструктурни проекти) -11.3%. Топ 3 отрасли от корпоративния портфейл (Строителство, Търговия на едро и Хотели) формират 28.8% от общо кредити преди провизии за обезценка (2021 г.: 29.5%).

Към 31.03.2023 г. най-голям дял в кредитния портфейл на Банката заемат ипотечните кредити на физически лица – 18.6% с обща балансова експозиция 269.5 млн. лв., а по отношение на корпоративните кредити най-висока концентрация се отчита в сектор „Строителство“ (включва строителство на недвижими имоти и инфраструктурни проекти) -11.6%. Топ 3 отрасли от корпоративния портфейл (Строителство, Търговия на едро и Хотели) формират 29.1% от общо кредити преди провизии за обезценка.

Таблицата по-долу представя брутната балансова стойност и разпределението на портфейла по сектори на икономиката към 31.12.2022г. и към 31.03.2023

Икономически сектор	31.03.2023 г.		2022 г.	
	BGN ,000	%	BGN ,000	%
Строителство	167,993	11,6%	162,736	11,3%
Търговия на едро	132,239	9,1%	131,497	9,1%
Хотелиерство и туризъм	122,064	8,4%	119,440	8,3%
Производство на електроенергия	80,737	5,6%	80,160	5,6%
Земеделие и животновъдство	71,822	5,0%	73,363	5,1%
Операции с недвижими имоти	57,602	4,0%	57,108	4,0%
Транспорт	52,010	3,6%	56,173	3,9%
Хранително вкусова промишленост	53,165	3,7%	53,450	3,7%
Производство на мебели и изделия от дърво	47,681	3,3%	44,947	3,1%
Финансова дейност (лизинг, застраховане, посредн.)	46,020	3,2%	44,146	3,1%
Лека промишленост	35,452	2,4%	37,947	2,6%
Производство на химични продукти	33,498	2,3%	33,899	2,4%
Търговия на дребно	29,818	2,1%	31,613	2,2%

Производство на метални изделия и съоръжения	29,861	2,1%	29,949	2,1%
Събиране и обезвреждане на отпадъци	29,205	2,0%	29,904	2,1%
ИТ (услуги, включително производство на ИТ техника, електронни и оптични продукти)	18,834	1,3%	20,140	1,4%
Развлекателна индустрия	18,672	1,3%	18,482	1,3%
Ипотечни кредити на ф.л.	269,535	18,6%	259,069	18,0%
Потребителски кредити на ф.л.	79,169	5,5%	76,777	5,3%
Други	73,491	5,1%	78,140	5,4%
Общо	1,448,868	100.0%	1,438,940	100.0%

Източник: одитиран консолидиран годишен финансов отчет на Банката към 31.12.2022г. и неодитиран консолидиран междинен тримесечен финансов отчет на Банката към 31.03.2023 г.

Банката продължава да диверсифицира кредитния си портфейл като предлага нови кредитни продукти и да търси нови възможности за финансиране на малки и средни предприятия. Инструмент за постигане тази цел е разширяването на позициите в сегмент „на дребно“ и активното участие в публични гаранционни схеми за финансиране на микро и малки предприятия.

Концентрация по клиенти

Като част от своята политика за управление на риска, Банката е приела целеви нива за големи експозиции към клиент или група свързани клиенти, които имат за цел да установят вътрешни лимити върху бъдещи експозиции и същевременно да насочат усилията на Емитента към намаляване на съществуващите експозиции. Този лимит категоризира като „голяма“ за вътрешни цели всяка нова експозиция надвишаваща 5% от капиталовата база на Банката. Изключения от тези лимити се допускат след одобрение от Кредитен комитет на Банката и Управителен съвет на Емитента. Отчет за всички експозиции определени като големи според тези лимити се представя регулярно от дирекция Управление на риска на Управителния съвет на Банката както и на заседанията на Одитния комитет и Риск комитета.

Всеки кредит с размер равен или по-голям от 10% от капиталовата база на Банката се одобрява от Управителния съвет и Надзорния съвет на Банката. Всички кредити с размер, равен или по-голям от 15% от капиталовата база на Банката, изискват единодушно одобрение. Банката е одобрила и прилага Вътрешни насоки за идентификация и контрол на риска от концентрация – свързани експозиции, в съответствие с Насоките относно свързаните клиенти (EBA/GL/2017/15), съгласно чл. 4, параграф 1, точка 39 от Регламента за капиталовите изисквания, които определят практическия подход при прилагане на изискванията за идентифициране, наблюдение и документиране на извършени проверки на свързани клиенти/експозиции, когато те са носители на общ риск. Считано от 2018г. всички вътрешни експозиции над 300 хил. лв. се одобряват от Управителния съвет и Надзорния съвет на Банката.

Към края на 2022 г. и към 31.03.2023 г. значителна част от кредитния портфейл на Банката е концентриран в ограничен брой кредитополучатели. В таблицата по-долу е представена информация за големите експозиции* на Емитента по балансова стойност към 31 декември 2022 г. и към 31 март 2023 г.:

	31.03.2023		2022 г.	
	(хил.лв.)	% от капиталова база	(хил.лв.)	% от капиталова база
Най-голяма обща експозиция към клиентска група	38,898	17.66%	39,664	17.7%
Общ размер на петте най-големи експозиции	177,046	80.36%	178,507	79.5%

Обща сума на всички експозиции –
над 10% от капитала

350,357 159.03% 357,458 159.3%

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

Източник: Емитента, одитирани данни към 31.12.2022г. (консолидирани) и неодитирани данни към 31.03.2023 г. (консолидирани)

В съответствие с Насоките на ЕБО относно лимити за максималния размер на експозициите към предприятия извършващи паралелна банкова дейност, Банката е определила в Политиката за управление на риска лимит за „Обща експозиция“ към предприятия, извършващи паралелна Банкова дейност $\leq 15\%$ от капиталовата база, който е съобразен с рисковата политика на Банката по отношение на големите експозиции и потенциалния риск от едновременно проявление на еднотипни проблеми във всички предприятия, извършващи паралелна банкова дейност.

Ликвидност

В таблицата по-долу е представена структурата на ликвидните активи и покритието на привлечените средства с ликвидни активи към 31.03.2023 г., 31.12.2022 г. и 31.12.2021г.:

в хил. лв. и %	31.3.2023	Промяна спрямо 2022		31.12.2022	31.12.2021	Промяна 2022	
Ликвидни активи (ЛА)¹							
Парични наличности и салда при централната банка	798 731	-71 617	-8.23%	870 348	465 603	404 745	86,9%
Депозити в други банки	73 760	64 180	669.94%	9 580	159 932	-150 352	94,0%
ДЦК	200 451	34 586	20.85%	165 865	106 384	59 481	55,9%
Общо ЛА	1 072 942	27 149	2.60%	1 045 793	731 919	313 874	42,9%
Ресурс							
Граждани и домакинства	754362	-38 954	-4.91%	793 316	780 023	13 293	1,7%
Търговски дружества ² и финансови институции	1 564 428	52 889	3.50%	1 511 539	1 128 506	383 033	33,9%
Банки	55	-21	-27.63%	76	185	-109	58,9%
Специализирано финансиране ³	11 931	-6 015	-33.52%	17 946	31 561	-13 615	43,1%
Общо привлечен ресурс	2 330 776	7899	0.34%	2 322 877	1 940 275	382 602	19,7%
ЛА/Привлечен ресурс	46.03%			45,02%	37,72%		

¹по пазарна стойност, намалени с блокираните; ²вкл. общини; ³Дългосрочни заемни средства

Източник: Данни на Банката на консолидирана основа към 31.12.2022 г. и към 31.03.2023 г., които не са били одитирани

Ликвидната позиция на банките се следи въз основа на изискванията за ликвидно покритие на Делегиран регламент (ЕС) 2015/61 на Комисията от 10 октомври 2014 година за допълнение на Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на изискването за ликвидно покритие за кредитните институции. Ликвидни съотношения, заложен в Директивата за капиталовите изисквания и Регламента за капиталовите изисквания, включват два ликвидни параметъра: Коефициент на ликвидно покритие (liquidity coverage ratio или LCR) и Нетно стабилно финансиране (Net Stable Funding Ratio или NSFR). Целта на LCR е да подобри краткосрочната устойчивост на банките – изискванията са насочени към

гарантиране на достатъчен обем висококачествени ликвидни активи, така че институциите (Банката) да оцелеят при значителен стрес с продължителност 30 календарни дни. Целта на NSFR е да се подобри устойчивостта в по-дълъг времеви хоризонт, чрез създаване на допълнителни стимули за банките да финансират тяхната дейност със стабилни източници на финансиране.

Към 31.12.2022 г. и 31.03.2023 г. съотношенията са над изискуемите регулаторните нива и са както следва (в хил. лв. и %):

консолидирани данни	хил. лв. и %	
	31.03.2023	31.12.2022
Коефициент на ликвидно покритие		
Ликвидни активи	999 091	1 032 070
Нетен изходящ поток*	696 134	577 803
LCR	143.52%	178.62%
„Излишък“ ликвидни активи (100% LCR)	302 957	454 267
„Излишък“ ликвидни активи вътрешни цели (110% LCR)	233 344	396 487

Източник: Данни на Банката на консолидирана основа към 31.12.2022 г. и 31.03.2023 г., които не са били одитирани

индивидуални данни	хил. лв. и %	
	31.03.2023	31.12.2022
Нетно стабилно финансиране		
Общ обем на елементите осигуряващи стабилно финансиране	1 827 997	1 848 471
Общ обем на елементите изискващи стабилно финансиране	1 298 566	1 314 353
NSFR	140.77%	140.64%
„Излишък“ на стабилно финансиране	529 431	534 118
„Излишък“ на стабилно финансиране вътрешни цели (105% NSFR)	464 503	468 400

Източник: Данни на Банката на индивидуална основа към 31.12.2022 г. и към 31.03.2023 г., които не са били одитирани

Резултати от дейността

Намаляването на разходите за обезценка на кредити, увеличението на нетния лихвен доход и дохода от такси оказват положително влияние върху нетния резултат от дейността на Банката.

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

(в хил. лв.)	Към 31 декември				
	2022 г.	2021 г.	2020 г.	31.03.2023 г. неодитирани	31.03.2022 г. неодитирани
Нетен доход от лихви	52,158	44,674	42,089	20,188	11,463
Нетни нелихвени приходи	19,347	4,199	4,718	900	1 458
Нетен доход от такси и комисиони	14,852	11,688	9,651	3,343	3,658
Оперативни приходи	86,357	60,561	56,458	24,431	16,579
Оперативни разходи	(33,965)	(31,592)	(31,722)	(9,785)	(8,772)

Печалба преди обезценка и данъци	52,392	28,969	24,736	14,646	7,807
Обезценка на финансови активи	(5,552)	(8,611)	(9,476)	-2,729	-1,557
Обезценка на нефинансови активи	(13)	(242)	-		-
Печалба преди данъци	46,827	20,116	15,260	11 917	6,250
Печалба от преустановена дейност	-	(6)	-	-	-
Печалба за годината	42,147	18,073	13,723	10 722	5,624
Възвръщаемост на капитала	16,79%	8,13%	6,63%	3.87%	2.41%
Съотношение на разходи към приходи	39,33%	52,17%	56,19%	41.46%	55.70%

Източник: Консолидирани одитирани годишни финансови отчети на Банката за 2021г. и 2022г., както и консолидирани неодитирани тримесечни финансови отчети към 31.03.2023г. и 31.03.2022г.

Нетният доход от лихви, от такси и комисиони и оперативните приходи показват устойчив тренд на повишение за разглеждания период. Оперативните разходи също запазват едно стабилно ниво през периода. Към 31.12.2022 г. значителен ръст бележат другите нелихвени приходи, което се дължи на реализиран положителен резултат от продадени активи, класифицирани като държани за продажба. В резултат на гореспоменатите развития съотношението на разходи към приходи намалява до 39,33 % към 31.12.2022 г. при 56,19% за съответния период на 2020 г. Към 31.03.2023 г. съотношението на разходи към приходи е 41,46 % спрямо 55,70% за същия период на предходната година.

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

През разглеждания период Банката продължава да диверсифицира кредитния си портфейл чрез предлагане на нови кредитни продукти и нови възможности за финансиране на малки и средни предприятия, като през последните години успешно разшири дейността си в сегмента на МСП чрез държавните гаранционни схеми за подпомагане на бизнеса, както и предоставяне на продукти и услуги за индивидуални клиенти – физически лица.

Банката е възприела вътрешна политика и процедури за наблюдение и класификация на рисковите си експозиции и определяне на очаквани кредитни загуби. Вследствие на непрекъснатия анализ на наличната информация за кредитното качество на експозициите се наблюдава подобрене на основните показатели за дейността на Банката като нетния лихвен доход и намаляването на провизиите за обезценка през разглеждания период (виж таблицата по-долу).

Провизии по кредити, хил. лв.

Баланс към 31 декември 2019 г.	89,164
Увеличение през 2020 г.	12,931
Намаление през 2020 г.	(4,063)
Отписани кредити	(12,788)
Баланс към 31 декември 2020 г.	85,244
Увеличение през 2021 г.	10,922
Намаление през 2021 г.	(3,982)
Отписани кредити	(24,971)

Баланс към 31 декември 2021 г.	67,213
Увеличение през 2022 г.	11,279
Намаление през 2022 г.	(6,239)
Отписани кредити	(12,163)
Баланс към 31 декември 2022 г.	60,090
Увеличение през 2023 г.	4,624
Намаление през 2023 г.	(2,427)
Отписани кредити	(5)
Баланс към 31 март 2023 г.	62,282

Източник: Одитирани данни на Банката на консолидирана основа към 31.12.2022 г. и неодитирани данни на Банката на консолидирана основа към 31.03.2023 г.

Съществени изменения в приходите от основна дейност и посочване на степента, в която те са резултат от изменение в предлаганите услуги или таксите и комисионите или от въвеждането на нови 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, кредити 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.

<i>(в хил. лева)</i>	03/31/ 2023	03/31/ 2022	2022 г.	2021 г.	2020 г.
Приходи от лихви					
Кредити и аванси на банки	2 253	8	1,546	17	166
Кредити и аванси на клиенти	17 670	12 393	53,165	48,938	46,957
Дългови инструменти по справедлива стойност в друг всеобхватен доход	654	183	706	688	830
Дългови инструменти по амортизирана стойност	637	97	810	264	299
Общо приходи от лихви	21,214	12,681	56,227	49,907	48,252
Разходи за лихви					
Депозити	(389)	(388)	(1,364)	(2,681)	(4,145)
Други привлечени средства	(225)	(95)	(434)	(494)	(616)
Издадени дългови ценни книжа	(362)	0	(32)	-	-
Лихви по договори за лизинг	(50)	(28)	(123)	(76)	(98)
Други пасиви	-	(707)	-	-	(166)
Лихви върху свободни парични средства в БНБ и банки	-	0	(2,116)	(1,982)	(1,138)
Общо разходи за лихви	(1,026)	(1,218)	(4,069)	(5,233)	(6,163)
Нетен доход от лихви	20,188	11,463	52,158	44,674	42,089

Източник: Консолидирани одитирани годишни финансови отчети на Банката за 2021г. и 2022г. и консолидирани неодитирани междинни финансови отчети на Банката към 31.03.2023 г.

Лихвите от кредити и аванси на клиенти формират основната част (почти 95%) от прихода от лихви. През разглеждания период приходите от лихви се увеличават, като това се забелязва отчетливо през 2022 г. (ръст от 12.67% на годишна база), като тази тенденция продължава и към 31.03.2023 г. (ръст от 67,3% спрямо 31.03.2022 г.). Ръстът на лихвения доход се дължи, както на промяна в базовите лихвени проценти, така и на увеличението на кредитния портфейл.

Разходите за лихви намаляват с 22% през 2022 г. и с 15% през 2021 г. на годишна база. Това се дължи от една страна на намалението в разходите за лихви при депозитите, а от друга страна на по-слабото увеличението на разходите за лихви, платени за държане на свободните парични средства в БНБ и в банки-кореспонденти. Към 31.03.2023 г. разходите за лихви намаляват с 15.8% спрямо същия период на предходната 2022 година.

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

Осреднени баланси и лихвени проценти: Активи

	2022 г.		2021 г.		2020 г.	
	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.)	%
Вземания от банки	107,097	0.72	111,433	0.01	102,624	0.17
Нетни кредити на клиенти	1,312,791	4.12	1,197,466	4.06	1,085,114	4.37
Финансови активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход	78,782	0.89	65,564	1.01	61,838	1.42
Финансови активи по амортизирана стойност	100,512	0.98	55,094	0.47	29,954	0.88
Общо лихвоносни активи	1,599,182	3.37	1,429,556	3.35	1,279,530	3.81
Нелихвени активи	829,683		605,259		494,097	
Общо активи	2,428,865	2.35	2,034,815	2.48	1,773,627	2.88

(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.

Източник: Консолидирани одитирани годишни финансови отчети на Банката за 2021г. и 2022г., както и изчисления на Банката, които не са били одитирани

	03/31/2023 г.	
	Среден баланс (1)	Осреднен лихвен процент (2)
	(хил.лв.)	%
Вземания от банки	66 203	2.27%
Нетни кредити на клиенти	1 382 718	5.08%
Финансови активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход	93 898	2.23%
Финансови активи по амортизирана стойност	141 246	1.75%
Общо лихвоносни активи	1 684 065	4.14%
Нелихвени активи	983 448	
Общо активи	2 667 513	3.25%

Източник: Консолидиран неаудитиран междинен финансов отчет на Банката към 31.03.2023 г., както и изчисления на Банката, които не са били аудитирани

Осреднени баланси и лихвени проценти: Пасиви

	2022 г.		2021 г.		2020 г.	
	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.)	%
Депозити на банки	131	0.00	93	0.01	0	0
Депозити на клиенти	2,106,692	0.06	1,751,796	0.15	1,502,743	0,29
Други привлечени средства	24,754	1.93	34,846	1.38	40,195	1,51
Дългови ценни книжа	14,685	5.00	0	0	0	0
Общо пасиви с лихва	2,146,262	0.09	1,786,734	0.18	1,542,938	0,35
Други лихвени пасиви	9,051	1.44	5,485	1.39	8,585	3,08
Нелихвени пасиви	22,480	-	20,293	-	15,730	-
Собствен капитал	251,072	-	222,303	-	206,374	-
Общо пасиви и собствен капитал	2,428,865	0.19	2,034,815	0.29	1,773,627	0,42

(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

Източник: Консолидирани аудитирани годишни финансови отчети на Банката за 2021г. и 2022г., както и изчисления на Банката, които не са били аудитирани

	03/31/2023 г.	
	Среден баланс	Осреднен лихвен процент
	(1)	(2)
	(хил.лв.)	%
Депозити на банки	66	0.01%
Депозити на клиенти	2 311 823	0.07%
Други привлечени средства	14 939	4.23%
Дългови ценни книжа	29 551	4.93%
Общо пасиви с лихва	2 356 377	0.17
Други лихвени пасиви	9 727	2.10%
Нелихвени пасиви	24 679	
Собствен капитал	276 730	-
Общо пасиви и собствен капитал	2 667 513	0.16

Източник: Консолидиран неаудитиран междинен финансов отчет на Банката към 31.03.2023 г., както и изчисления на Банката, които не са били одитирани

Нетният лихвен доход се увеличава на годишна база с 6,14% през 2021 г. и с 16.75% през 2022 г. (с 76,1% към 31.03.2023 г. спрямо 31.03.2022 г.) Повишението на нетния лихвен доход се дължи главно на намаляването на разходите за лихви по депозитите към края на разглеждания период, като приходите от лихви по кредити и аванси на клиенти също записват силно изменение в ръста си. Умереният спад на цената на привлечения ресурс също допринася за позитивното развитие на нетния доход от лихви.

Ликвидност и капиталови ресурси

Вътрешни и външни източници на ликвидност за последните 3 финансови години и към 31.03.2023 г.. Значителни неизползвани източници на ликвидност. Оценка на източниците на ликвидност и количествата

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

	2022 г.		2021 г.		2020 г.	
	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%
I. Външни източници на ликвидност, в т.ч.:						
Депозити на банки	76		185		-	
Депозити на клиенти	2,304,855		1,908,529		1,595,062	
Облигационен заем	29,370		0		0	
Други привлечени средства	17,946		31,561		38,131	
Общ размер на финансирането	2,352,247	90%	1,940,275	89%	1,633,193	88%

II. Вътрешни източници на ликвидност, в т.ч.:

Основен капитал	24,691		24,691		24,691	
Премии по емисии	37,050		37,050		37,050	
Резерви и неразпределена печалба	169,385		146,456		132,965	
Печалба за текущата година	42,147		18,073		13,723	
Преоценъчен резерв	(2,395)		4,996		4,911	
Общ собствен капитал	270,878	10%	231,266	11%	213,340	12%
Външни и вътрешни източници, общо	2,623,125	100%	2,171,541	100%	1,846,533	100%

Източник: Консолидирани одитирани годишни финансови отчети на Банката за 2021г. и 2022г.

		03/31/2023 г.	
		(хил.лв.)	%

I. Външни източници на ликвидност, в т.ч.:

Депозити на банки	55	
Депозити на клиенти	2,318,790	
Облигационен заем	29,731	
Други привлечени средства	11,931	
Общ размер на финансирането	2,360,507	89%

II. Вътрешни източници на ликвидност, в т.ч.:

Основен капитал	24,691	
Премии по емисии	37,050	
Резерви и неразпределена печалба	211,532	
Печалба за текущата година	10,722	
Преоценъчен резерв	(1,413)	
Общ собствен капитал	282,582	11%
Външни и вътрешни източници, общо	2,643,089	100%

Източник: Консолидиран неаудитиран междинен финансов отчет на Банката към 31.03.2023 г., както и изчисления на Банката, които не са били одитирани

През разглеждания период Банката успешно продължи да прилага стратегията си за финансиране чрез увеличаване и диверсификация на депозитите на клиенти, като те остават основния източник на финансиране на Банката с дял от 98% от всички външни източници на ликвидност (виж таблицата в секция „Ликвидност и финансиране на дейността“ по-горе). През целия период депозитите на клиенти запазват устойчив ръст като към края на 2022 г. се увеличават с 20.77% на годишна база спрямо края на 2021г. въпреки предприетата стратегия на плавно намаляване на лихвените проценти по депозитни продукти с цел понижаване цената на ресурса и контролиране на размера на свободна ликвидност на Банката. Към 31.03.2023 г. се наблюдава допълнителен ръст от 0,4 % спрямо края на 2022 г.

Общият дял на пазарите на финансови инструменти, вкл. облигации, издадени на българския капиталов пазар, и дългосрочните заеми от чуждестранни банки и международни финансови институции е незначителен. През 2020 г. и 2021 г. привлечено финансиране от тези източници няма. Към 31 декември 2022г. и към

31.03.2023 г. в отчета на Банката се отразява Емисията, предмет на Проспекта, която е издадена на 23.12.2022 г.

Източници на финансиране

- *Депозити на клиенти*

Банката започва да приема депозити от институционални клиенти през 2000 г. и депозити от граждани и търговски дружества през 2001 г. Исторически Банката е разчитала главно на депозити на своя бивш мажоритарен акционер – Българо-американския инвестиционен фонд (БАИФ). С оглед диверсификация на източниците на финансиране Банката стартира първата си промоционална кампания за депозитни продукти през второто тримесечие на 2009 г. В стремежа си за постигане на по-голяма независимост и диверсификация на източниците си на финансиране през втората половина на 2015 г., Банката започна предлагането на депозитни продукти за физически лица на пазара в Германия, а от началото на второ тримесечие на 2017 г. и в Испания. Постигнатите резултати през следващите години са отлични като продължава и нарастването на депозитната маса като цяло и към 31.12.2020 г. депозитите на клиенти са в размер на 1 595 милиона лева. Положителните развития продължават и през 2021 г., 2022 г. и към 31.03.2023 г., като депозитите на клиенти са съответно 1 909 млн. лева, 2 305 млн. и 2 318,8 млн. лева към края на разглеждания период и запазват основния си дял във външното финансиране - 98% от общото външно финансиране.

- *Дългови ценни книжа*

Традиционно Банката е един от водещите емитенти на облигации в България. През 2010 и предходните години дълговите ценни книжа са важен компонент от структурата на финансиране на Банката. През разглеждания период от края на 2020 г. до декември 2022 г. Банката не е ползвала този инструмент.

На 23 декември 2022 г. Банката издаде Емисията, предмет на този Проспект. В тази връзка, към 31 декември 2022 г. задълженията на Емитента по издадени дългови ценни книжа, включително начислените лихви са в размер на 29,370 хил. лева. и 29,731 хил.лв. към 31 март 2023 г.

- *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, други международни финансови институции, както и различни чуждестранни банки отпускат различни кредити на Банката. До 2010г. Банката е ползвала и синдикирани заеми на европейския пазар.

От 31 декември 2011 г. и към настоящия момент Емитентът няма задължения по финансираня, отпуснати от международни финансови институции или международни банки.

- *Заеми по европейски програми и финансови институции*

В Банката функционира специализирано звено за работа с европейски програми и финансови институции. От юли 2015 г., Емитентът има споразумение с Българска банка за развитие (ББР) за участие в партньорска програма на ББР „Напред“ за индиректно финансиране на микро, малък и среден бизнес. Основна цел на програмата е финансиране на българския бизнес при изгодни условия, за

подпомагане развитието на икономиката, разкриване на нови работни места и реализиране на инвестиции в области с висока безработица. В рамките на споразумението, Банката има на разположение кредитна линия в размер на 35 милиона лева за финансиране на проекти, съответстващи на целите на програмата.

С цел увеличаване на предлаганите възможности за финансиране на клиентите на Банката, през ноември 2018 г., Емитентът подписа ново споразумение с ББР по програма „COSME+“ за подкрепа на малкия и среден бизнес в страната. Целта на програмата е да осигури лесен достъп до финансиране за МСП през различните етапи на техния жизнен цикъл: създаване, разширяване или трансфер на дейността. С гарантирания по програма COSME+ ресурс, предоставен от ББР, Емитентът отпусна инвестиционни и оборотни кредити, и банкови гаранции. В рамките на споразумението Банката получи финансиране от 10 милиона евро за срок от 10 години.

- *Собствен капитал*

Банката подлежи на регулация и е в изпълнение на изискванията на БНБ за капиталова адекватност.

Към края на 2022 г. и 2021 г. коефициентът на обща капиталова адекватност на Банката на консолидирана основа е съответно 18.00% и 17.11%. Въпреки натрупаните счетоводни провизии за кредитен риск, коефициентът на обща капиталова адекватност на Банката на консолидирана основа надвишава значително регулаторните изисквания. Коефициентът на обща капиталова адекватност на Банката на консолидирана основа към 31.03.2023 г. е 17.63%.

Размер на задълженията към 31.12.2022 г. и информация за техния падеж

Следващата таблица предоставя по-подробна информация за матуритетната структура на задълженията на групата на Емитента, включваща Банката и нейните дъщерни дружества, към 31.12.2022 г. по видове инструменти:

(в хил. лева)	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	76	-	-	-	-	76
Депозити на клиенти	1,880,036	172,364	178,220	56,761	17,474	2,304,855
Облигационен заем	-	31	-	-	29,339	29,370
Други привлечени средства	75	2 274	2 274	11 465	1 858	17 946
Задължения по договори за лизинг	857	836	1,668	6,432	133	9,926
Други финансови пасиви	7,632	559	5,703	210	3,744	17,848
Други нефинансови пасиви	511	4,279	430	770	403	6,393
Общо пасиви	<u>1,889,187</u>	<u>180,343</u>	<u>188,295</u>	<u>75,638</u>	<u>52,951</u>	<u>2,386,414</u>

Източник: одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2022 г.

Към 31.12.2022 г. депозитите на клиенти са 2,304,855 хил. лв. и представляват най-голям дял от общите пасиви: 96,6%. От общо пасивите тези на виждане/до 3 месеца

са 79% и представляват най-голям дял спрямо останалите групи в матуритетната структура, като към 31.12.2022 стойността им е 1,889,187 хил. лв., от които 1,880,036 хил. лева са депозити на клиенти. Общо пасиви с матуритет над 5 години са 52,951 хил. лв към 31.12.2022 г. и представляват 2.2% от общите пасиви. От тях 29,339 хил. лв. са облигационен заем, като неговият дял в общите пасиви е 1,2%.

Следващата таблица предоставя по-подробна информация за матуритетната структура на задълженията на групата на Емитента, включваща Банката и нейните дъщерни дружества, към 31.03.2023 г. по видове инструменти:

(в хил. лева)	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	55	-	-	-	-	55
ЗббДепозити на клиенти	1,815,448	126,349	298,171	59,049	19,773	2,318,790
Облигационен заем	393	-	-	-	29,338	29,731
Други привлечени средства	1,480	-	1,418	7,667	1,366	11,931
Задължения по договори за лизинг	843	843	1,635	6,065	141	9,527
Други финансови пасиви	6,235	1,109	5,424	212	3,674	16,654
Други нефинансови пасиви	4,825	-	1,293	1,934	411	8,463
Общо пасиви	<u>1,829,279</u>	<u>128,301</u>	<u>307,941</u>	<u>74,927</u>	<u>54,703</u>	<u>2,395,151</u>

Източник: неаудитиран консолидиран междинен тримесечен финансов отчет към 31.03.2023 г.

Към 31.03.2023 г. депозитите на клиенти са 2,318,790 хил. лв. и представляват най-голям дял от общите пасиви: 96,8%. От общо пасивите тези на виждане/до 3 месеца са 76,4% и представляват най-голям дял спрямо останалите групи в матуритетната структура, като към 31.03.2023 стойността им е 1,829,279 хил. лв., от които 1,815,448 хил. лева са депозити на клиенти. Общо пасиви с матуритет над 5 години са 54,703 хил. лв към 31.03.2023 г. и представляват 2.3% от общите пасиви. От тях 29,338 хил. лв. представлява размера на Емисията, предмет на Проспекта, като неговият дял в общите пасиви е 1,2%.

Информация за използваните финансови инструменти

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

Към 31 декември 2022 г. основната част от ликвидните активи на Банката представляват инвестиции в банкови депозити на обща стойност 38,9 милиона лева. В допълнение, Банката е направила инвестиции в 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 216,3 милиона лева към 31.12.2022 г., от които 201.4 милиона лева са държавни ценни книжа. 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.

Към 31 март 2023 г. основната част от ликвидните активи на Банката представляват инвестиции в банкови депозити на обща стойност 73,8 милиона лева. В допълнение, Банката е направила инвестиции в 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 264,6 милиона лева към 31.03.2023 г., от които 249.9 милиона лева са държавни ценни книжа. 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.

Следната таблица показва структурата на пасива и собствения капитал на Банката към 31 декември 2022, 2021 г и 2020 г., както и към 31 март, 2023г. и 31 март, 2022г.

(в хил. лв.)	Към 31 декември				
	2022 г.	2021 г.	2020 г.	31.03.2023 г. неодитирани	31.03.2022 г. неодитирани
Пасиви					
Депозити на банки	76	185	-	55	55
Депозити на клиенти	2,304,855	1,908,529	1,595,062	2 318 790	2 185 805
Други пасиви	34,167	28,895	22,660	34 644	32 978
Облигационен заем	29,370	-	-	29 731	-
Други привлечени средства	17,946	31,5621	38,131	11 931	22 444
Общо пасиви	2,386,414	1,969,170	1,655,853	2,395,151	2,241,282
Собствен капитал					
Основен капитал	24,691	24,691	24,691	24 691	24 691
Премии по емисии	37,050	37,050	37,050	37 050	37 050
Резерви и неразпределена печалба	169,385	146,456	132,965	211,532	164,529
Печалба за текущата година	42,147	18,073	13,723	10,722	5,624
Преоценъчен резерв	(2,395)	4,996	4,911	-1 413	4 401
Общ собствен капитал	270,878	231,266	213,340	282 582	236 295
Общо пасиви и собствен капитал	2,657,292	2,200,436	1,869,193	2,677,733	2,477,577

Източник: Консолидирани одитирани годишни финансови отчети на Банката за 2021г. и 2022г., както и консолидирани неодитирани тримесечни финансови отчети към 31.03.2023г. и 31.03.2022г.

Капиталовите ресурси на Банката, включително 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.

Информация за съществените ангажименти на Емитента за извършване на капиталови разходи.

Емитентът не е поемал ангажименти за извършване на съществени капиталови разходи.

Договори от съществено значение

Банката не е сключвала договори от съществено значение, които да са извън хода на обичайната ѝ дейност и които да породят права или задължения за член на групата на Банката, включваща Емитента и неговите дъщерни дружества, които да

са съществени за способността ѝ да посрещне задълженията си към притежателите на облигации от настоящата Емисия.

9. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

Разразилият се военен конфликт между Русия и Украйна доведе до първата пълномащабна война в Европа след 1945 г., водеща след себе си редица импликации от геополитическо и икономическо естество, не само за страните в конфликта. Покачването на цените на основни суровини, инфлационните процеси, забавянето и трудности във веригите на доставки и повсеместно намаляване на инвестициите в повечето от икономическите сектори, както и нестихващите военни действия, засилващият се бежански поток, както и безпрецедентните санкции, наложени срещу Русия водят до несигурна геополитическа и икономическа обстановка и повсеместно нездрав бизнес климат. Конкретно върху банковия сектор ефектът е съществен по линия на продължаващата агресивната политика на централните банки към затягане на лихвените условия и повишаване на лихвените проценти в страните от Г7 и съответно на българския лев. Тези процеси ще доведат и до плавно покачване на лихвените нива по кредитите за домакинствата и предприятията, което ще влоши платежоспособността на кредитополучателите в една трудна инфлационна среда и на качеството на активите. Оперативните резултати на Банката ще продължават да се влияят в значителна степен от горните глобални фактори, включително: политическите, икономическите и пазарните условия; но също така и от промените в потребителските разходи; инвестиционните и спестовните нагласи; монетарната и лихвената политика на ЕЦБ и на другите централни банки; наличието и цената на капиталови и кредитни ресурси; ликвидността на глобалните пазари; нивата и волатилността на цените на акциите и суровините; лихвените проценти; валутните курсове; технологичните промени; инфлационните/дефлационните тенденции; платежоспособността на държавите, финансовите институции и другите компании; инвестиционния климат и доверието във финансовите пазари, както и комбинация от тези или други фактори. Всички те са пораждали и/или могат да предизвикат в бъдеще намаляване търсенето на финансови продукти и услуги, влошаване на качеството на активите на Емитента и нарастване на разходите за обезценка на кредити.

В допълнение, пазарните спадове или влошаването на състоянието на българската, европейската или глобалната икономика могат да окажат съществен негативен ефект върху стойността на активите на Банката и способността на клиентите ѝ да посрещат финансовите си задължения и могат да доведат до повишаване на разходите за обезценка на кредитите, намаляване на лихвените приходи и/или приходите от такси и комисионни, реализиране на допълнителни загуби от преценка на активи на Банката по пазарна стойност – всички те с потенциален значителен неблагоприятен ефект върху дейността, финансовото състояние и резултатите.

Несигурността или нестабилността на капиталовите и кредитните пазари, като тези, през последните няколко години около пандемията от COVID-19, могат да ограничат достъпа на Банката до капитал, необходим за подпомагане на растежа на бизнеса или за компенсиране на последиците от реализирани загуби или по-високи регулаторни капиталови изисквания. Това вероятно би довело до по-ниска рентабилност и би ограничило финансовата гъвкавост на Банката. Съответно, резултатите от дейността, финансовото състояние, паричните потоци и регулаторната капиталова позиция могат да бъдат значително засегнати от нестабилността на финансовите пазари.

Дигитализацията на банковите услуги ще остане стратегически фокус на Банката и нейно силно конкурентно предимство. Емитентът планира да задълбочи предприемането на различни инициативи в подкрепа на предвидения растеж и оптимизиране на бизнес усилията на Банката чрез допълнителен фокус върху дигитализацията на банковите услуги.

Банката ще се стреми да следва систематично глобалните тенденции за устойчива икономика и зелена енергия и доизгражда своята глобална ESG стратегия, като ще продължи да подготвя различни „зелени“ кредитни продукти за индивидуални и корпоративни клиенти. При разработване на нови продукти за клиенти на дребно Банката планира да подкрепя инвестиции във връзка с мерки за енергийна ефективност или използване на енергия от възобновяеми източници. По-специално

ще се разработват продукти за финансиране покупка на електрически автомобили, мерки за енергийна ефективност в жилищни имоти, инвестиции в оборудване и проекти за възобновяема енергия (слънчеви панели, слънчеви топлинни системи за отопление и охлаждане, геотермални термopомпи и др.).

Банката вече е трансформирала своя фронт офис бизнес модел следвайки концепцията за обслужване на едно гише. Тази тенденция ще позволи на служителите на фронт офиса да предлагат още по-широка палитра от услуги – от идентификацията на клиента до предлагане на кредити и консултации за спестовни и инвестиционни продукти на едно място за продажба. Усъвършенстваният модел ще продължи да подобрява обслужването на клиентите към по-високо качество, разнообразие и по-голяма бързина.

Войната между Русия и Украйна, нарушените вериги на доставки както и намалената способност за средносрочно и дългосрочно планиране, предвид динамично изменящата се конюнктура и завишени пазарни рискове, представляват значими фактори, които ще продължат да определят бъдещите тенденции и основни предизвикателства пред Емитента. Извън посочените по-горе обстоятелства, няма друга значителна промяна в перспективите на Емитента и неговите дъщерни дружества след датата на последния публикуван одитиран консолидиран финансов отчет към 31.12.2022 г. до датата на настоящия Проспект. Не е налице значителна промяна във финансовото състояние на групата на Емитента, включваща Банката и нейните дъщерни дружества, след датата на последния публикуван одитиран консолидиран финансов отчет към 31.12.2022 г., както и след датата на последния публикуван консолидиран неодитиран междинен тримесечен финансов отчет към 31.03.2023г., до датата на настоящия Проспект. Не са налице други тенденции, колебания, изисквания, ангажменти или събития, които е вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента и неговите дъщерни дружества най-малко за текущата финансова година, а именно 2023 година.

10. РЕГУЛАТОРНА СРЕДА

Общо описание

Потенциалните инвеститори в Облигации трябва да имат предвид, че информацията, изложена по-долу, е изготвена с цел предоставяне само на общо описание на законодателството, приложимо към Банката. Тази информация не представлява, нито е предназначена да бъде, каквато и да е форма на правен или данъчен съвет, инвестиционен съвет или каквато и да е друга форма на консултация.

Българската банкова система е подчинена на международната регулаторна рамка за банките Базел III, въведена в ЕС чрез Регламента за капиталовите изисквания ("РКИ") и Директивата за капиталовите изисквания ("ДКИ"). РКИ е пряко приложим във всички държави-членки на ЕС, докато ДКИ е транспонирана в българското законодателство в Закона за кредитните институции и в редица наредби, издадени от Българска народна банка, които въвеждат националната законодателна рамка за дейността на кредитните институции, включително надзорната рамка и пруденциалните правила приложими към тях. В допълнение, към кредитните институции в България са приложими редица други регламенти на ЕС, както и делегирани регламенти на Европейската комисия или Европейската централна банка, допълнени от насоки и препоръки, издадени от Европейския банков орган.

Изисквания за капиталова адекватност

За да извършват дейността си, кредитните институции в България, включително Емитента, трябва да имат достатъчно стабилна капиталова структура и налична ликвидност, за да могат при необходимост да се справят адекватно с потенциално влошаване на финансовото им състояние или общата икономическа ситуация, без това да доведе до значителни сътресения, които заплашват тяхната финансова стабилност, стабилността на банковата система като цяло и интересите на съответните им вложители. РКИ и ДКИ въведоха изискванията за изчисляване на коефициента на капиталова адекватност, съотношението на базовия собствен капитал от първи ред и съотношението на капитала от първи ред, както и капиталови изисквания за кредитен, пазарен и оперативен риск.

Член 92 от РКИ определя приложимите коефициенти на капиталова адекватност като процент от общата рискова експозиция, както следва:

- Съотношение на собствения базов капитал от първи ред - 4.5%;
- Съотношение на капитала от първи ред - 6 %; и
- Съотношение на обща капиталова адекватност – 8 %.

Освен това, на основание чл. 103, ал. 2, т. 5 от Закона за кредитните институции, компетентният орган може да наложи допълнителни капиталови изисквания на кредитните институции, когато въз основа на процеса на надзорен преглед и оценка се установи, че рисковете, на които е изложена или може да бъде изложена дадена кредитна институция, са подценени.

В допълнение към тези съотношения кредитните институции, включително Банката, подлежат на комбинирано изискване за буфер (както е описано по-долу).

Българска народна банка е компетентният орган в България, който упражнява надзор върху прилагането на изискванията за капиталова адекватност от лицензираните банки в България. В резултат на установяването на тясно сътрудничество между БНБ и Европейската централна банка през юли 2020 г., Европейската централна банка също има някои регулаторни правомощия по

отношение на прилагането на изискванията за капиталова адекватност на кредитните институции в България.

Съгласно чл. 79а, ал. 1, т. 2 от Закона за кредитните институции, БНБ следва насоките, препоръките, техническите стандарти и други мерки, издадени от Европейския банков орган, по-специално няколко делегирани и регламенти за изпълнение по отношение на собствения капитал.

Комбинираните буфери

Наредба № 8 на Българска народна банка от 27 април 2021 г. за капиталовите буфери, комбинираното изискване за буфер, ограниченията върху разпределенията и препоръката за допълнителен собствен капитал („**Наредба № 8 на БНБ**“) за прилагане на чл. 128 до чл. 140 от ДКИ в България изисква кредитните институции да поддържат, в допълнение към приложимите съотношения на капиталова адекватност, специфични капиталови буфери, които трябва да бъдат изпълнени с базовия собствен капитал от първи ред. Наредба 8 на БНБ допълнително регламентира изчисляването, определянето и признаването на предпазен капиталов буфер, специфичен за банката антицикличен капиталов буфер, буфер за системен риск и буфер за други системно значими институции.

Наредба № 8 на БНБ задължава банките да поддържат:

- предпазен капиталов буфер равняващ се на 2,5 % от тяхната обща рискова експозиция;
- специфичен за банката антицикличен капиталов буфер - процентът на антицикличния буфер, приложим към местни кредитни експозиции, може да бъде определен между 0 % и 2,5 % от общата рискова експозицията. Но БНБ може да определи ниво на антицикличния буфер над 2,50 %.

През 2021 г. Управителният съвет на БНБ повиши нивото на антицикличния буфер, приложим към местни кредитни рискови експозиции. Въз основа на това БНБ Управителният съвет на БНБ, считано от 1 октомври 2022 г. повиши нивото на антицикличния буфер, приложим към местни експозиции, на 1 %, и от 1 януари 2023 г. – на 1,5 %, както и от 1 октомври 2023 г. – до 2 %. Наредба 8 на БНБ допълнително уточнява, че нивото на антицикличния капиталов буфер за всяка банка е среднопретеглена стойност на всички приложими национални антициклични капиталови буфери, базирани на съответната обща рискова експозиция на банката; и

- Капиталов буфер за системен риск – в размер 3 % от общия размер на рисково претеглените експозиции в България.

В допълнение към горното, БНБ може да изиска от други системно значими институции („**ДСЗИ**“), лицензирани в България, да поддържат, на консолидирано или индивидуално ниво, буфер за ДСЗИ в размер до 3 % от сумата на общата рискова експозиция състоящ се от капиталови инструменти на базовия собствен капитал от първи ред. След одобрение от Европейската комисия БНБ може да изиска и буфер над тази стойност. Емитентът не е идентифициран като ДСЗИ.

В резултат на това комбинираното изискване за буфер на Емитента се състои от общия базов собствен капитал от първи ред, необходим буфер за запазване на капитала, специфичния за Банката антицикличен буфер и буфера за системен риск.

Преструктуриране на банки. Регулаторна рамка

Разпоредбите на Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. за създаване на рамка за възстановяване и реструктуриране на

кредитни институции и инвестиционни посредници и за изменение на Директива 82/891/ЕИО на Съвета и Директиви 2001/24 /ЕО, 2002/47/ЕО, 2004/25/ЕО, 2005/56/ЕО, 2007/36/ЕО, 2011/35/ЕС, 2012/30/ЕС и 2013/36/ЕС и регламенти (ЕС) № 1093/2010 и (ЕС) № 648/2012 („**BRRD**“) са транспонирани в ЗВПКИИП. С първоначалното транспониране на BRRD, БНБ е определена за национален орган за реструктуриране по отношение на кредитните институции и има правомощия за реструктуриране на изпадналите в затруднение (или с вероятност да изпаднат в затруднение) кредитни институции, лицензирани в България, и клонове на кредитни институции от трети държави, предмет на надзор или консолидиран надзор от БНБ.

На 1 октомври 2020 г. България се присъедини към Единния надзорен механизъм („**ЕНМ**“) и установи тясно сътрудничество между БНБ и ЕЦБ. Едновременно с това България се присъедини към Единния механизъм за реструктуриране („**ЕМП**“) и Единния съвет за реструктуриране („**ЕСП**“) по ролята на орган за реструктуриране на значими кредитни институции и трансгранични групи съгласно Регламент (ЕС) № 806/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 юли 2014 г. за установяване на единни правила и единна процедура за реструктуриране на кредитни институции и определени инвестиционни посредници в рамките на Единен механизъм за реструктуриране и Единен фонд за реструктуриране и за изменение на Регламент (ЕС) № 1093 /2010 („**Регламент за ЕМП**“).

След присъединяването на България към ЕМП, в правомощията на БНБ като орган за реструктуриране остава планирането на реструктурирането на по-малко значими кредитни институции, лицензирани в България, като Емитента, и клонове на кредитни институции от трети държави. ЕСП обаче наблюдава процеса на планиране на реструктурирането за по-малко значимите институции. Когато условията за реструктуриране са изпълнени, БНБ може да упражнява реструктуриращи правомощия спрямо по-малко значими кредитни институции и клонове на кредитни институции от трети държави, както и да прилага схемите за реструктуриране, приети от ЕСП.

В качеството си на Орган за реструктуриране една от основните задачи на БНБ е да планира реструктурирането чрез разработване и поддържане на планове за реструктуриране. Плановете са специфични за всяка институция, като тяхната цел е да се определят критичните функции на кредитната институция, да се идентифицират и отстранят всички пречки пред възможността за нейното реструктуриране и да се подготви извършването на евентуалното ѝ реструктуриране.

В допълнение към изготвения от БНБ план за реструктуриране, всяка институция, която не е част от група, подлежаща на консолидиран надзор, изготвя и поддържа план за възстановяване, предвиждащ действия и мерки, които трябва съответната институция да предприеме за възстановяване на финансовото си състояние в случай на значителни финансови затруднения. Планът за възстановяване се счита за част от правилата за управление по смисъла на чл. 14, ал. 3, т. 14 от Закона за кредитните институции. Институцията извършва преглед и актуализация на плана за възстановяване най-малко веднъж годишно или след промяна в правната ѝ форма, структурата на управление или организационната ѝ структура, стопанската ѝ дейност или финансовото ѝ състояние, която може да окаже съществено влияние върху плана за възстановяване или да наложи промяна в него.

Към датата на настоящия Проспект планът за възстановяване, приет от Емитента, се състои от четири основни части, които описват процеса по създаване на плана, реда за неговото активиране, опциите за възстановяване при отделни сценарии и реда за вътрешна и външна комуникация в случай на активиране на плана.

Планът за възстановяване съдържа анализ на влиянието на неблагоприятни събития, които могат силно да засегнат финансовото състояние на Банката, включително кризи, имащи отражение върху целия финансов пазар и върху Банката. Описани са

процесите по създаване и активиране на плана, както и използваните лимити и индикатори, свързани с превантивната оценка на уязвимостта на ликвидна и капиталова позиция на Банката, доходност и рисков профил и набелязани действия. Планът, също така, описва и анализира структурата и ключовите дейности на Банката, както и основните моменти в нейната стратегия. Основна част от плана е посветена на опциите за възстановяване - избраните мерки за възстановяване, оценка на количествен/ качествен ефект, период за реализация и вероятност за изпълнение, както и оценка на резултатите от приложени стрес сценарии. Разработен е и план за комуникация с вътрешните структури на Банката и външни организации, както и етапи, последователност и обхват на действията свързани с активиране на плана за възстановяване.

ЗВПКИИП и Регламентът за ЕМП предвиждат действията за реструктуриране да се предприемат само в случай на обществен интерес. Така реструктурирането е опция само за онези банки, при които е налице положителен резултат от направената оценка на обществения интерес, докато други кредитни институции подлежат на нормални производства по несъстоятелност съгласно Закона за банковата несъстоятелност.

В случай на реструктуриране на кредитна институция загубите се поемат първо от нейните акционери, а след това от кредиторите ѝ, съгласно реда на удовлетворяване на вземанията по чл. 94 от Закона за банковата несъстоятелност, като кредиторите от един и същи ред се третират еднакво и не понасят по-големи загуби от загубите, които биха понесли, ако спрямо институцията, на която БНБ е надзорен орган за реструктуриране, е било открито производство по несъстоятелност. Въз основа на това правната рамка за реструктуриране има за цел да предотврати използването на публични средства за спасяване на фалиращи банки. Когато упражнява правомощия за реструктуриране, БНБ и – където е приложимо – ЕСП могат да използват определени инструменти за реструктуриране, налични съгласно ЗВПКИИП и Регламента за ЕМП (т.е. продажба на бизнес, прехвърляне към мостова институция, прехвърляне на активи и прилагане на инструмент за споделяне на загуби към собствения капитал и приемливи задължения на институцията).

ЗВПКИИП и Регламентът за ЕМП определят правила за минимално изискване за собствен капитал и приемливи задължения за субекти на реструктуриране и, когато е приложимо, техните дъщерни предприятия. Рамката предвижда, че кредитните институции трябва да разполагат с достатъчен капацитет за поемане на загуби и рекапитализация на индивидуална основа или, ако е приложимо, на консолидирано ниво, за да бъде приложено организирано реструктуриране, което да минимизира всякакво негативно въздействие върху финансовата стабилност на институцията, да гарантира непрекъснатост на критичните функции и да се избегне излагането на данъкоплатците (на публичните средства) на загуба.

За да се гарантира ефективността на инструмента за споделяне на загуби и другите инструменти за реструктуриране, регулаторната рамка изисква всички кредитни институции да отговарят на индивидуални правила за минимално изискване за собствен капитал и приемливи задължения, които понастоящем се изчисляват въз основа на процента от сумата на общото рискова експозиция и съответната мярка за ливъридж съотношение, определена от съответния орган за реструктуриране. От кредитните институции се изисква да спазват тези нива, произтичащи от гореспоменатите съотношения. ЗВПКИИП и Делегиран регламент (ЕС) 2016/1450 на Комисията от 23 май 2016 г. за допълване на Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти, определящи критериите, свързани с методологията за определяне на минимално изискване за собствен капитал и приемливи задължения, уточняват текущите критерии за определяне на МИСКПЗ, според които всеки орган за реструктуриране отделно определя подходящото изискване за МИСКПЗ за всяка група или институция в рамките на своята юрисдикция, в зависимост от възможността за реструктуриране

на кредитната институция, рисковия профил, системното значение и други характеристики.

Приложимото МИСКПЗ се преизчислява от органа за реструктуриране поне веднъж годишно във връзка с планирането на реструктурирането въз основа на последните налични годишни данни, докладвани от субектите за реструктуриране, и в случай на съществена промяна в правната форма, структурата на управление, организационната структура, операции или финансово състояние на кредитна институция, група или група за реструктуриране, както и в случай на промени в регулаторните изисквания, водещи до съществена промяна в основните елементи, включени в изчисленията на МИСКПЗ.

В зависимост от предпочитаната стратегия за реструктуриране, следните финансови инструменти и задължения могат да бъдат приети като допустими за изпълнение на определеното МИСКПЗ:

- Собствен капитал (включително базов собствен капитал от първи ред, инструменти на допълнителния капитал от първи ред и инструменти на капитала от втори ред);
- Подчинени приемливи задължения, отговарящи на чл. 77а и чл. 77б, ал. 1, 2, 6 и 7 от РКИ, или задължения по чл. 69а, ал. 3 от ЗВПКИИП (структурирани дългови инструменти), и
- Задължения, споделящи загуби, които отговарят на условията по член 69а от ЗВПКИИП, включително, без ограничение, първостепенни непривилегирани инструменти и първостепенни привилегирани инструменти

Във връзка с планирането на реструктурирането органът за реструктуриране може допълнително да определи изискване за подчинение като част от МИСКПЗ, което се изчислява за кредитните институции, които са субекти на реструктуриране, и се основава на техните характеристики, включително бизнес модел, следващ анализ на съответните разпоредби на чл. 69а от ЗВПКИИП и условията за упражняване на това правомощие от органа за реструктуриране. В зависимост от резултата БНБ определя размера на изискването за подчиненост, което не може да надвишава определеното МИСКПЗ.

Целта на изискванията за подчиненост е да се сведе до минимум рискът размерът на собствения капитал на институцията и другите подчинени задължения да не са достатъчни да поемат загуби, за да може да се гарантира, че нито един кредитор няма да понесе по-големи загуби при реструктурирането, отколкото би понесал при производство по несъстоятелност. Изискването за подчиненост следва да бъде изпълнено от кредитните институции чрез инструментите и задълженията, посочени в първите два булета по-горе.

Регулаторни изисквания към предоставяните от Банката услуги

Платежни услуги

Банката предоставя платежни услуги в съответствие със Закона за платежните услуги и платежните системи ("**ЗПУПС**") и нормативните актове по неговото прилагане, включително Наредба № 3 на БНБ от 18 април 2018 г. за условията и реда за откриване на платежни сметки, за изпълнение на платежни операции и за използване на платежни инструменти ("**Наредба №3**"), както и изискванията на приложимото законодателство на Европейския съюз. ЗПУПС и Наредба № 3 транспонират в българското законодателство изискванията на Директива (ЕС) 2015/2366 на Европейския парламент и на Съвета от 25 ноември 2015 г. за платежни услуги на вътрешния пазар, за изменение на Директиви 2002/65/ЕО, 2009 г. /110/ЕО

и 2013/36/ЕС и Регламент (ЕС) № 1093/2010 и за отмяна на Директива 2007/64/ЕО ("**PSD 2**").

Съгласно ЗПУПС и Наредба № 3 се въвеждат редица изисквания към доставчиците на платежни услуги, включително банките, при предоставяне на платежни услуги. Някои от най-важните нови изисквания на PSD2 законодателството се отнасят до въвеждането на така наречената концепция за задълбочено удостоверяване на идентичността на клиент (т.нар. Strong Customer Authentication) в случаите, когато потребителите на платежни услуги осъществяват достъп до своята платежна сметка онлайн, включително когато инициират електронно платежно нареждане или по друг начин осъществяват дистанционно достъп до своята платежна сметка, което може да създаде риск от измами при плащане или друга злоупотреба, освен ако не са налице изключенията, посочени в Делегиран регламент (ЕС) 2018/389 на Комисията от 27 ноември 2017 година за допълнение на Директива (ЕС) 2015/2366 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за задълбоченото установяване на идентичността на клиента и общите и сигурни отворени стандарти на комуникация. Изискванията за задълбочено установяване на идентичността на клиента включват задължение за доставчиците на платежни услуги, включително банките, по-специално Емитента, да въведат процедури за установяване на самоличността на потребителите на платежни услуги, което включва използването на два или повече от следните независими елементи: (i) знание (т.е. нещо, което само клиентът знае); (ii) притежание (т.е. нещо, което само клиентът притежава); и (iii) характерна особеност (т.е. нещо, което характеризира клиента).

Освен това PSD 2 законодателството въвежда така наречения режим на отворено банкиране (Open Banking), според който се въвеждат нови платежни услуги и на нови доставчици на платежни услуги се дава възможност да предоставят услуги, свързани с платежни операции, включително доставчици на услуги за инициране на плащане и доставчици на услуга относно информация по сметки. По същество съгласно PSD 2 законодателството тези доставчици на услуги, както и други доставчици на платежни услуги, могат да предлагат услуги по инициране на плащане от името на клиенти от техните платежни сметки, открити при друг доставчик на платежни услуги, както и услуги, свързани с предоставянето на информация относно салда по платежни сметки на клиенти, открити при друг доставчик на платежни услуги.

В тази връзка доставчиците на платежни услуги, при които е открита съответната платежна сметка, са длъжни да предоставят недискриминационен достъп до платежните сметки на своите клиенти (с тяхно съгласие) на други доставчици на платежни услуги, включително доставчици на услуги за инициране на плащане и доставчици на информация за платежни сметки. За тази цел доставчиците на платежни услуги, които поддържат платежни сметки за своите клиенти, са длъжни да въведат и поддържат поне един интерфейс за сигурна комуникация с други доставчици на платежни услуги, чрез които клиентът да иницира плащания от своята сметка и да получава информация за нея.

Инвестиционни услуги

При предоставяне на инвестиционни услуги и извършване на инвестиционна дейност Банката е длъжна да спазва изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти и актовете по прилагането му, както и изискванията на приложимото законодателство на Европейския съюз.

ЗПФИ транспонира в българското законодателство изискванията на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и Директива 2011/61/ЕС („**MiFID II**“). Освен това, за да се съобрази правната рамка на MiFID II законодателството, са приети и промени в нормативната уредба касаеща предоставянето на инвестиционни услуги, включително чрез приемането на Наредба № 58 от 28.02.2018 г. на КФН за изискванията за защита на финансовите инструменти и паричните средства на клиенти, за управление на продукти и за

предоставяне или получаване на възнаграждения, комисиони, други парични или непарични облаги („**Наредба № 58**“), последващо изменена и допълнена, която транспонира изискванията на така наречената MiFID II Делегирана директива (т.е. Делегирана директива (ЕС) 2017/593 на Комисията от 7 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на защитата на финансовите инструменти и паричните средства, принадлежащи на клиенти, задълженията за управление на продукти и правилата, приложими към предоставянето или получаването на такси, комисиони или други парични или непарични облаги). През май 2020 г. беше приета и нова Наредба № 38 за изискванията относно дейността на инвестиционните посредници („**Наредба № 38**“), последващо изменена и допълнена.

Съгласно ЗПФИ, Наредба № 38 и Наредба № 58 (както последващо изменяни и допълвани) при предоставяне на инвестиционни услуги и извършване на инвестиционна дейност Банката трябва да спазва строги изисквания, като:

- „Принцип на най-добро изпълнение“ при предоставяне на инвестиционни услуги и сделки за собствена сметка, включително по отношение на сделки, сключени извън регулирания пазар и при изискванията за ежегодно публикуване на информация за качеството на изпълнение;
- Специални изисквания за съхранение на клиентските активи;
- Специални правила за получаване и предоставяне на стимули от и на трети лица;
- Изисквания за извършване на категоризация на своите клиенти, за да се прецени дали те са непрофесионални клиенти, професионални клиенти или приемливи насрещни страни в съответствие с критериите, посочени в ЗПФИ;
- Изисквания за извършване на оценка за целесъобразност и оценка за уместност на клиентите на Банката, в зависимост от предоставяните услуги, за да прецени дали услугата е подходяща за клиента, съответно дали планираната инвестиция ще бъде подходяща за клиента;
- Специални изисквания за отчетност към своите клиенти за предоставяните инвестиционни услуги;
- Специални изисквания за управление на продукти при стартиране на нови инвестиционни продукти.

Защита на личните данни

Банката е длъжна да спазва Регламент (ЕС) 2016/679 на Европейския парламент и на Съвета от 27 април 2016 година относно защитата на физическите лица във връзка с обработването на лични данни и относно свободното движение на такива данни и за отмяна на Директива 95/46/ЕО (Общ регламент относно защитата на данните) („**GDPR**“) и Закона за защита на личните данни („**ЗЗЛД**“).

Съгласно GDPR и ЗЗЛД всеки подобен на Банката администратор на лични данни назначава т.нар. Длъжностно лице по защита на данните, когато основните дейности на администратора се състоят от операции по обработване, които поради своето естество, обхват и/или цели, изискват редовно и систематично широкомащабно наблюдение на субектите на данни.

Съгласно GDPR Банката предоставя на клиентите си кратка и разбираема информация в лесно достъпна форма и на ясен и разбираем език относно личните данни, които Емитентът обработва. Информацията включва елементите, посочени в чл. 13 от GDPR, включително информацията относно правата на физическите лица във връзка с обработването на техните лични данни, условията за съхранение на данните, последиците от отказ за даване на съгласие за обработване на отделни категории лични данни, наличието на евентуално предаване (трансфер) на данните на трети лица и други.

Съгласно GDPR субектите на данни имат широки права, включително правото „да бъдат забравени“, т.е. събраната информация за тях да бъде изтрита незабавно; право на ограничаване на обработката на данни; право на преносимост на данните (субектът на данните има право да получи личните данни, които се отнасят до него

и които е предоставил на администратор, в структуриран, широко използван и машинно четим формат и има право да прехвърли тези данни на друг администратор, като и да получи директно прехвърляне на лични данни от един администратор на друг, когато е технически осъществимо).

Прилагане на мерки срещу изпирането на пари и финансирането на тероризма

Банката е задължено лице по Закона за мерките срещу изпирането на пари и Закона за мерките срещу финансирането на тероризма и актовете за тяхното прилагане, включително Правилника за прилагане на Закона за мерките срещу изпирането на пари („ПЗМИП“).

Разпоредбите на ЗМИП, ЗМФТ и ПЗМИП въвеждат специфични задължения за Банката, които засягат както отношенията ѝ с клиенти, така и вътрешната ѝ организационна структура и дейност, включително:

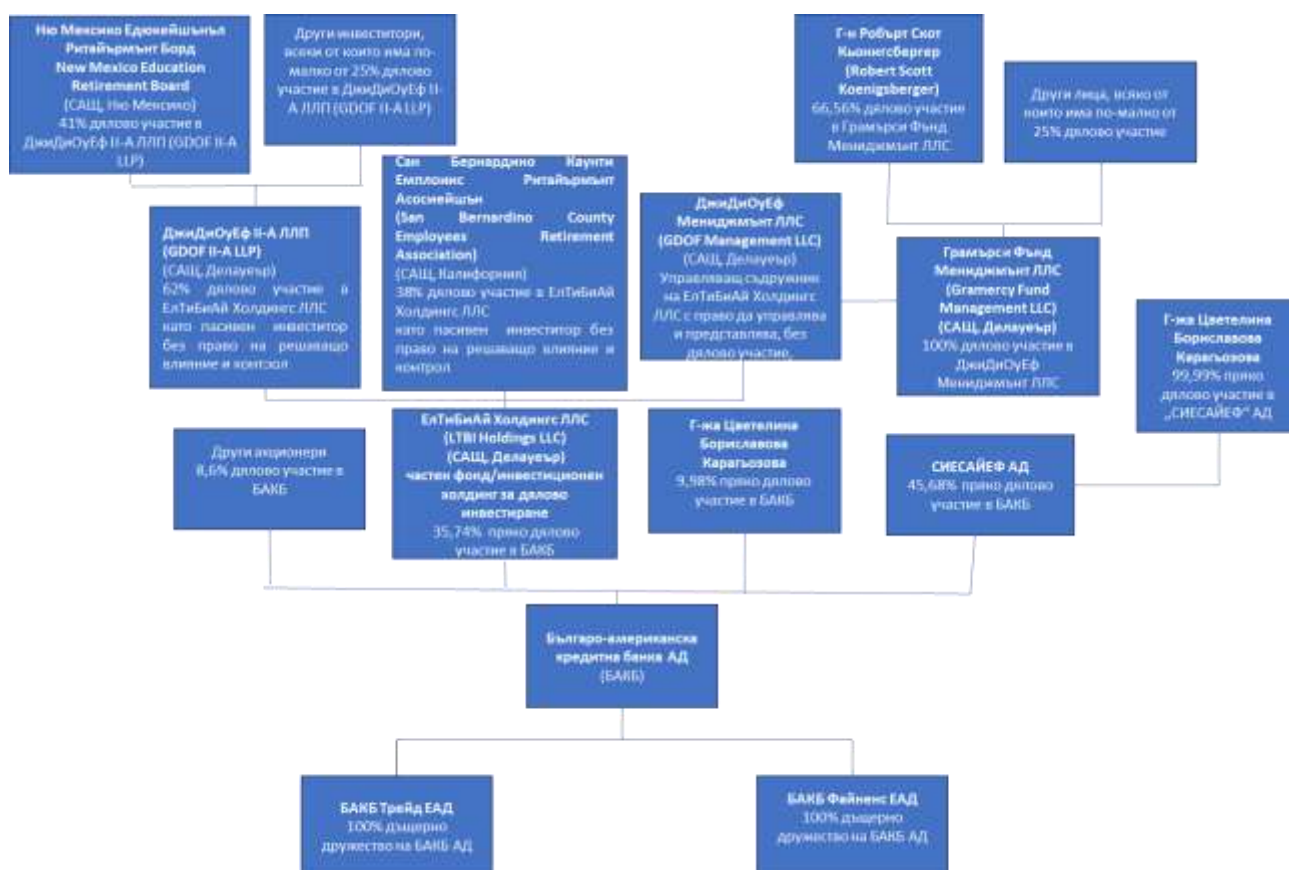
- Задължение за извършване на оценка на риска от изпиране на пари и финансиране на тероризма, присъщ на дейността на Банката, като се вземат предвид националните и наднационалните (на ниво Европейски съюз) оценки на този риск;
- Прилагане на правила и на процедури за идентификация на клиенти (т.нар. „Опознай своя клиент“ процедури), включително установяване на самоличността на клиентите на Банката, произхода на средствата им, дали са видни политически личности и др.;
- Въвеждане на вътрешни правила за прилагането на мерки срещу изпирането на пари и финансирането на тероризма, включително функциониране на специално звено, което отговаря за спазване на тези правила;
- Създаване на ефективни системи за наблюдение и контрол на клиентите, транзакциите и операциите и, в предвидените в приложимото законодателство случаи, докладването им на компетентните органи;
- Провеждане на въвеждащо, постоянно и продължаващо обучение на служителите на Банката, заети с функции, за които се прилагат правилата на ЗМИП, ПЗМИП и ЗМФТ.

11. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

Група на Банката

Икономическата група на дружествата, които контролира Емитента, включва Банката и дъщерните ѝ дружества - „БАКБ Файненс“ ЕАД и „БАКБ Трейд“ ЕАД. Както е видно от информацията, посочена по-долу в секция „Мажоритарни акционери“, Банката не е част от по-широка група дружества, а е дружество – майка на икономическата група, включваща Емитента и неговите дъщерни дружества.

Органограма с информация за акционерното участие в Емитента



Информация за дъщерните дружества на Емитента

Към датата на Проспекта, Емитентът притежава мажоритарно дялово участие в следните дъщерни дружества:

„БАКБ Файненс“ ЕАД, ЕИК 131428530, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. „Славянска“ № 2.

„БАКБ Файненс“ ЕАД е дъщерно дружество на Емитента, тъй като Емитентът притежава пряко 100% от капитала на „БАКБ Файненс“ ЕАД.

„БАКБ Трейд“ ЕАД, ЕИК 202639778, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. „Славянска“ № 2.

„БАКБ Трейд“ ЕАД е дъщерно дружество на Емитента, тъй като Емитентът притежава пряко 100% от капитала му.

Информация за структурата на прякото и непряко дялово участие на Емитента в дружества е представена в таблицата по-долу:

Собственик	Дружество	Брой притежавани акции	Номинална стойност на 1 акция	Дата на придобиване	Притежаван % от капитала
БАКБ АД	БАКБ Файненс ЕАД	3 000 000	1,00 лв.	13.04.2006 г.	100%
БАКБ АД	БАКБ Трейд ЕАД	50 000	1,00 лв.	30.05.2013 г.	100%

„БАКБ Файненс“ ЕАД е еднолично акционерно дружество, вписано в Търговския регистър с ЕИК 131428530, със седалище и адрес на управление в гр. София, Столична община, район „Средец“, ул. „Славянска“ № 2.

Предметът на дейност на „БАКБ Файненс“ ЕАД е: отпускане на заеми със средства, които не са набрани чрез публично привличане на влогове или други възстановими средства; финансов лизинг; гаранционни сделки; придобиване на вземания по кредити и друга форма на финансиране (факторинг, форфетинг и други); придобиване на участия в кредитна институция или в друга финансова институция. Дружеството е регистрирана финансова институция по смисъла на чл. 3а от Закона за кредитните институции съгласно Заповед № БНБ-17860/ 10.02.2015 г., регистрационен № BGR000336.

„БАКБ Файненс“ ЕАД има сключени лизингови сделки, извършва и дейности в сферата на факторинга.

Дейността на дружеството се извършва на територията на Република България.

„БАКБ Трейд“ ЕАД е еднолично акционерно дружество, вписано в Търговския регистър с ЕИК 202639778, със седалище и адрес на управление в град София, Столична община, район „Средец“, ул. „Славянска“ № 2.

Предметът на дейност на БАКБ Трейд ЕАД включва финансово-консултантска и търговско-консултантска дейност; предоставяне на консултации на дружества относно капиталова структура, стратегия, реструктуриране, оптимизиране на търговската дейност и управление и свързани с това въпроси; предоставяне на услуги за обработка на информация; финансиране на проекти; придобиване и управление на дялови участия; управление, администриране и събиране на вземания; придобиване и управление на недвижими имоти и други активи; лизингова дейност; търговска дейност; търговско представителство и посредничество; маркетинг и всяка друга дейност, която не е забранена от действащото българско законодателство.

Чрез това дружество Емитентът изпълнява стратегията си по привличане и обслужване на клиенти в сферата на земеделието и преработката и търговията с храни. Основната цел на „БАКБ Трейд“ ЕАД е да извършва дейност, спомагателна на основната кредитна дейност на Банката, като предоставя консултации на клиентите от сектора на земеделието и храните, както и други спомагателни дейности, с които се цели да се изгради мрежа от търговски контакти и да се подпомага реализацията

на продукцията на клиентите на Емитента от сектора на земеделието и храните на пазари, на които те нямат достъп.

Дейността на дружеството се извършва на територията на Република България.

Предвид размера на дейността на двете дружества, измерен чрез обем активи и ниският им ефект върху дейността на групата и финансовото състояние на Емитента, Банката изготвя и актуализира Плана за възстановяване на индивидуална основа.

Зависимост на Емитента от други субекти в рамките на групата му

Дейностите на дъщерните дружества на Емитента имат спомагателен характер за основната му банкова дейност и не оказват съществено влияние върху дейността му или финансовото му състояние. Поради това не е налице зависимост на Банката от нейните дъщерни дружества.

12. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

Емитентът е акционерно дружество с двустепенна система на управление. Корпоративното управление на Емитента включва организация на вътрешното управление с определени функции, права и отговорности на всички органи на дружеството - Общо събрание на акционерите, Надзорен съвет и комитети към него, Одитен комитет, Управителен съвет и спомагателни комитети към него, специализирана служба за вътрешен одит, структура за нормативно съответствие и контрол, структура за управление на риска и други.

Корпоративните органи на Банката са:

- Общо събрание на акционерите
- Надзорен съвет
- Управителен съвет

Общо събрание на акционерите

Функции на общото събрание на акционерите на Емитента

Общото събрание на акционерите се състои от всички акционери с право на глас и е най-висшият орган на управление, който дава възможност на акционерите да вземат решения по основни въпроси, касаещи съществуването и дейността на Банката, съгласно разпоредбите на действащия Устав и приложимите разпоредби на действащото българско законодателство.

Информация относно основните акционери и действителните им собственици и юридическите лица, чрез които се упражнява контрол върху Банката е налична в секция „Мажоритарни акционери“ по-долу в този Проспект.

Общото събрание на акционерите има компетентност да взема всички решения съгласно българското законодателство и Устава на Банката, включително изменя и допълва Устава, увеличава и намалява капитала, одобрява годишните финансови отчети, заверени от назначените регистрирани одитори, приема решения за разпределение на печалбата и за изплащане на дивиденди, взема решения за емитиране на облигации, приема годишни доклади за дейността на Специализираната служба за вътрешен одит и Одитния комитет на Банката, избира и освобождава членовете на Надзорния съвет на Емитента, избира одитори за заверка на годишните финансови отчети, избира и освобождава Ръководителя на специализираната служба за вътрешен одит и избира членовете на Одитния комитет.

Надзорен съвет

Функции на надзорния съвет на Емитента

Надзорният съвет на Банката („Надзорният съвет“) е органът, който определя стратегията за развитие и бизнес целите на Банката и осъществява общ надзор и предварителен, текущ и последващ контрол върху дейността на Управителния съвет и управлението на Банката и представлява Банката в отношенията ѝ с Управителния съвет. На Надзорния съвет са възложени и функциите на компетентен орган в процеса по подбор и оценка за пригодност на лицата, номинирани за избор като нови членове на Управителния и Надзорния съвет. На Надзорният съвет, също така, е възложено да изпълнява функциите по възнагражденията, така както са посочени в Наредба №4 на БНБ от 21 декември 2010 г. за изискванията към възнагражденията в банките и в Политиката за възнагражденията на Банката.

Надзорният съвет функционира в съответствие с разпоредбите на приложимото законодателство, Устава, Правилата за работа на Надзорния съвет и другите вътрешни правила, политики и процедури на Банката.

Членовете на Надзорния съвет се избират от Общото събрание на акционерите на Банката за срок до пет години и могат да бъдат преизбрани без ограничение.

Членовете на Надзорния съвет отговарят на определени нормативни изисквания за пригодност за заемане на длъжността и предварително се одобряват от БНБ.

Съгласно Устава Надзорния съвет се състои от три до седем членове. В настоящия си състав Надзорният съвет на Банката се състои от трима членове, от които един е независим, съгласно изискванията на ЗППЦК и Закона за кредитните институции.

Надзорният съвет избира Председател измежду своите членове и провежда 4 (четири) редовни заседания (най-малко веднъж на три месеца), както и допълнителни заседания или вземане на неприсъствени решения за разглеждане и решаване възникнали инцидентни (*ad hoc*) въпроси от компетентността на Надзорния съвет.

Надзорният съвет избира, освобождава от длъжност и определя броя на членовете на Управителния съвет.

Кратко представяне на членовете на Надзорния съвет на Емитента

Както е посочено по-горе, към датата на Проспекта, Надзорният съвет се състои от трима членове, както следва:

- **Цветелина Бориславова Карагьозова**, Председател на Надзорния съвет
- **Петър Георгиев Атанасов**, член на Надзорния съвет
- **Мартин Бойчев Ганев**, независим член на Надзорния съвет

Цветелина Бориславова Карагьозова, Председател на Надзорния съвет

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

Г-жа Бориславова притежава степените Магистър по „Международни икономически отношения и външноикономическа дейност“ от ВИИ „Карл Маркс“ (сега, Университет за национално и световно стопанство) и Магистър по „Испанска филология“ от Софийски университет „Св. Климент Охридски“.

Г-жа Цветелина Бориславова е заемала ръководни длъжности в редица водещи български компании, включително банкови институции, като е ангажирана и с управлението на организации с нестопанска цел.

Извън структурата на Банката, г-жа Бориславова е и Главен изпълнителен директор и Председател на Съвета на директорите на „СИЕСАЙЕФ“ АД. Г-жа Бориславова е собственик на „СИЕСАЙЕФ“ АД и Фондация „Кредо Бонум“, както и мажоритарен съдружник в „Ай Ти Пи-България“ ООД. Освен инвестицията в Банката, „СИЕСАЙЕФ“ АД повече от 15 години инвестира стратегически в традиционно силни и приоритетни за България сфери в съгласие с принципите за устойчиво развитие. Фондът

инвестира във възобновяема енергия, туризъм, земеделие, пристанищни услуги и морски транспорт, спедиция и инженеринг.

Данни за дялови участия на г-жа Бориславова и/или участия в управителни и контролни органи в други дружества извън Емитента към 31.12.2022 г. и към датата на Проспекта:

Наименование на дружеството	Пряко притежаване на дялово участие или непряко упражняване на контрол	Участие в управителни и контролни органи
„СИЕСАЙЕФ“ АД	Пряко капиталово участие – 99,997% от капитала са собствени на Цветелина Бориславова Карагъзова и и непряко капиталово участие чрез Фондация „Кредо Бонум“, която има 0,003% пряко капиталово участие;	Член на Съвета на директорите и Главен изпълнителен директор
„Ай Ти Пи-България“ ООД	Пряко капиталово участие – 56,5% от капитала са собствени на Цветелина Бориславова Карагъзова и непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ“ АД, което има 43,5% пряко капиталово участие;	
„Ай Ди Ес Фонд“ АД	Непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ“ АД, което има 50% пряко капиталово участие и чрез контролираното „БАКБ Файненс“ ЕАД, което има 50% пряко капиталово участие;	
„ОРК Консулт“ ООД	Непряко капиталово участие чрез контролираното „Ай Ди Ес Фонд“ АД, което има 75% пряко капиталово участие;	
„Витал Концепт“ ООД	Непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ“ АД, което има 36% пряко капиталово участие и чрез контролираното „Ай Ди Ес Фонд“ АД което има 44% пряко капиталово участие;	
„СИЕСАЙЕФ Хидро“ ЕАД	Непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ“ АД, което има 100% пряко капиталово участие;	
„ВЕЦ Станкова Река“ ЕООД	Непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ Хидро“ ЕАД, което има 100,00% пряко капиталово участие;	
„Дисиб“ ООД	Непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ“ АД, което има 87,43% пряко капиталово участие;	
„Уиндекс“ ООД	Непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ Хидро“ ЕАД, което има 99,04% пряко капиталово участие и чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ“ АД, което има 0,96% пряко капиталово участие;	

„Провиденти“ АД	Непряко капиталово участие чрез контролираното „Дисиб“ ООД, което има 35,70% пряко капиталово участие;	
„Пампорово Газ“ ЕАД	Непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ Енерджи“ ЕАД, което има 100% пряко капиталово участие	
„СИЕСАЙЕФ Енерджи“ ЕАД	Непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ“ АД, което има 100% пряко капиталово участие;	
„Грийн Пауър Груп България“ ООД	Непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ“ АД, което има 50% пряко капиталово участие;	
„Грийн Пауър Груп България-2“ ООД	Непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ“ АД, което има 50% пряко капиталово участие;	
„Либерта Естейт“ ООД	Пряко капиталово участие – 50,23% от капитала са собствени на г-жа Цветелина Бориславова Карагъзова и непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ“ АД, което има 49,77% пряко капиталово участие;	
„Съни Епъл“ ООД	Непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ“ АД, което има 78,57% пряко капиталово участие и чрез контролираното „Ай Ти Пи-България“ ООД, което има 21,43% пряко капиталово участие;	
„Съни Фрутс България“ ООД	Непряко капиталово участие чрез контролираното „Ай Ти Пи-България“ ООД, което има 10% пряко капиталово участие, чрез контролираното „Съни Епъл“ ЕООД, което има 10% пряко дялово участие и чрез контролираното „Либерта естейт“ ООД, което има 20% пряко капиталово участие;	
„Ривал 5“ ЕООД	Непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ“ АД, което има 100% пряко капиталово участие;	
„Пампорово“ АД	Непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ“ АД, което има 88,39% пряко капиталово участие и чрез контролираното „Деспред“ АД, което има 11,44% пряко дялово участие;	
„Монек България“ АД (<i>Предишно наименование „Монек-Юг“ АД</i>)	Непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ“ АД, което има 98,07% пряко капиталово участие;	
„Порт България Уест“ АД	Пряко капиталово участие – 35 % от капитала са собствени на г-жа Цветелина Бориславова Карагъзова и непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ“ АД, което има 49,60% пряко капиталово участие, чрез контролираното „Деспред“ АД,	

	което има 12,60% капиталово участие и чрез „Булджак“ ЕАД, което има 2,80% капиталово участие;	
„ПБ Мениджмънт“ ЕООД	Непряко капиталово участие чрез контролираното „Порт България Уест“ АД, което има 100% пряко капиталово участие;	
„Морска Мечта“ ЕООД	Непряко капиталово участие чрез контролираното „Порт България Уест“ АД, което има 100% пряко капиталово участие;	
„Булджак“ ЕАД	Непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ“ АД, което има 100% пряко капиталово участие;	
„Сий Фууд“ ЕООД	Непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ“ АД, което има 100% пряко капиталово участие;	
„ПБ Шипинг“ ООД	Пряко капиталово участие – 5,25% от капитала са собствени на г-жа Цветелина Бориславова Карагъзова и непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ“ АД, което има 0,21% пряко капиталово участие и чрез контролираното „Порт България Уест“ АД, което има 94,54% пряко капиталово участие	
„Деспред“ АД	Непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ“ АД, което има 93,78% пряко капиталово участие.	
„Тикси“ АД	Непряко капиталово участие чрез контролираното „СИЕСАЙЕФ“ АД, което има 14,00% пряко капиталово участие и „Българо-американска кредитна банка“ АД, което има 6,25% пряко капиталово участие	

Петър Георгиев Атанасов, член на Надзорния съвет

Г-н Атанасов е избран за член на Надзорния съвет на Емитента с решение на Общото събрание на акционерите от 15.07.2020г. и е вписан като член на Надзорния съвет в Търговския регистър на 12.08.2020г.

Г-н Атанасов е бакалавър по Бизнес, организации и общество и по Международна политика от Франклин и Маршъл Колидж (Franklin and Marshall College).

Г-н Атанасов притежава степените Магистър по Международни финансии и икономика от Колумбийския университет (Columbia University) и Магистър по Обществена политика от Националния университет на Сингапур (National University of Singapore).

Г-н Атанасов има над 15-годишен опит в областта на инвестициите, международните финанси и търговията.

От 2015 г. насам той работи в Грамърси (Grammercy), инвестиционен фонд, насочен към развиващите се пазари, основан през 1998. Г-н Атанасов е Старши вицепрезидент и Съръководител на звено за държавни проучвания и стратегии. Той е член на Инвестиционния комитет и други колективни органи на групата на Грамърси.

Преди да се присъедини към Грамърси през 2015 г., в продължение на три години г-н Атанасов работи като Анализатор Държавни рискови групи в Муудис Инвестърс Сървис. Преди това той работи на различни позиции в сферата на инвестициите и икономическия анализ в различни компании като Роубини Глобъл Економикс, Ърнст и Янг Лтд. и др.

Данни за дялови участия на г-н Атанасов и/или участия в управителни и контролни органи в други дружества извън Емитента към датата на Проспекта:

Извън структурата на Банката, г-н Петър Георгиев Атанасов няма дялови участия и не участва в управлението на други дружества, освен работата му за Грамърси (Grammercy), инвестиционен фонд, насочен към инвестиции в развиващите се пазари.

Мартин Бойчев Ганев, член на Надзорния съвет

Г-н Мартин Ганев е избран за член на Надзорния съвет на Емитента по решение на Общото събрание на акционерите на Емитента от 05.07.2011 г. и е вписан като член на Надзорния съвет в Търговския регистър на 18.07.2011г.

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.

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. – 2007 г. 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.

Извън структурата на Банката, г-н Мартин Ганев участва пряко собствеността и управлението на предприятия с инвестиции в сферата на земеделието, управление на проекти, енергия, екология и др.

Данни за дялови участия на г-н Ганев и/или участия в управителни и контролни органи в други дружества извън Емитента към 31.12.2022 г. и към датата на Проспекта:

Наименование на дружеството	Пряко притежаване на дялово участие или непряко упражняване на контрол	Участие в управителни и контролни органи
„Управление на проекти, енергия, екология,финанси“ АД	Пряко дялово участие – 90,00% от капитала са собствени на Мартин Бойчев Ганев;	
„Пасат България“ АД	Пряко дялово участие – 26,16% от капитала са собствени на Мартин Бойчев Ганев;	
„Папия 1“ ЕООД*	Пряко дялово участие – 100,00% от капитала са собствени на Мартин Бойчев Ганев;	Управител

„Зелена Странджа“ ЕООД*	Пряко дялово участие – 100,00% от капитала са собствени на Мартин Бойчев Ганев;	Управител
* дружествата „Папия 1“ ЕООД и „Зелена Странджа“ ЕООД са от една и съща група по смисъла на §1, т.13 от ДР на Закона за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати и съответно се считат за една длъжност на „управител“		
„ДК-Домостроене“ АД	-	Член на Съвета на директорите
„Анса Борима“ ООД	Пряко дялово участие – 50% от капитала са собствени на Мартин Бойчев Ганев;	
„Тера Уей Инвестмънт Груп“ АД		Член на Съвета на директорите

Служебни адреси на членовете на Надзорния съвет

Служебният адрес на г-н Цветелина Бориславова Карагъзова е гр. София 1000, Столична община, район „Средец“, ул. „Славянска“ № 2.

Служебният адрес на г-н Петър Георгиев Атанасов е 20 Dayton Avenue, Greenwich CT, 06830, USA (САЩ, Грийнуич, Кънектикът, Дейтън Авеню № 20).

Служебният адрес на г-н Мартин Бойчев Ганев е гр. София 1142, Столична община, бул. „Партиарх Евтимий“ № 28.

Управителен съвет

Функции на управителния съвет на Емитента

Управителният съвет на Емитента (**„Управителният съвет“**) е органът, който управлява и представлява Банката, като извършва своята дейност под контрола на Надзорния съвет. Управителният съвет изпълнява приетата от Надзорния съвет стратегия за развитие на Банката и решава всички въпроси в рамките на дейността на Банката, освен тези, които са от изключителната компетентност на Общото събрание на акционерите или Надзорния съвет.

Дейността на Управителния съвет се подпомага от вътрешнобанкови спомагателни органи, подробно описани по-долу, които Управителният съвет създава, поддържа и периодично актуализира и които функционират съобразно приети вътрешни правила и процедури.

Текущото и оперативното управление и представителството на Емитента пред трети лица се осъществява от Изпълнителните директори.

Управителният съвет избира двама или повече от членовете си за Изпълнителни директори и с одобрение от Надзорния съвет овластява Изпълнителните директори да осъществяват текущото и оперативното управление на Емитента и да го представляват пред трети лица. Управителният съвет, с одобрението на Надзорния съвет, избира Главен изпълнителен директор измежду овластените Изпълнителни директори, който осъществява цялостно ръководство, организация и текущ управленски контрол върху дейността на Банката.

Към датата на Проспекта Управителният съвет се състои от четирима члена. Един от членовете на Управителния съвет е избран за Главен изпълнителен директор, а двама от членовете на Управителния съвет са избрани за Изпълнителни директори, като Банката се представлява от всеки двама измежду Главния изпълнителен директор и Изпълнителните директори, действащи винаги заедно.

Управителният съвет провежда ежеседмични редовни заседания, както и допълнителни заседания или вземане на неприсъствени решения за разглеждане и решаване възникнали инцидентни (*ad hoc*) въпроси от компетентността на Управителния съвет.

Кратко представяне на членовете на Управителния съвет на Емитента

Съгласно Устава Управителният съвет се състои от три до девет физически лица. Както е посочено по-горе, към датата на Проспекта Управителният съвет се състои от четири членове, както следва:

- **Илиан Петров Георгиев**, член на Управителния съвет и Главен изпълнителен директор;
- **Лорета Иванова Григорова**, член на Управителния съвет и Изпълнителен директор;
- **Александър Димитров Димитров**, член на Управителния съвет и Изпълнителен директор;
- **Силвия Кирилова Кирилова**, член на Управителния съвет.

Емитентът се представлява от всеки двама измежду Главния изпълнителен директор и Изпълнителните директори, действащи винаги заедно.

Илиан Петров Георгиев, член на Управителния съвет и Главен изпълнителен директор

Г-н Георгиев е избран за член на Управителния съвет на 14.12.2011 г. и е вписан като такъв в Търговския регистър на 03.01.2012 г. На 10.09.2013 г. е избран за Изпълнителен директор и е вписан като такъв в Търговския регистър на 30.09.2013 г. На 06 юли 2017 г. г-н Георгиев е избран за Главен изпълнителен директор на Банката и е вписан като такъв в Търговския регистър на 18.07.2017 г.

Г-н Георгиев притежава магистърска степен по икономика от Университета за национално и световно стопанство, специалност „Счетоводство и контрол“.

Г-н Илиан Георгиев е бил Началник отдел Големи корпоративни клиенти и Зам. началник на Управление Корпоративно банкиране на Юробанк и Еф Джи България АД (Пощенска банка), със сегашно наименование „Юробанк България“ АД. От септември 2003 г. до ноември 2005 г. г-н Георгиев ръководи екип в отдел Големи корпоративни клиенти на Пощенска банка. През периода април 1998 – август 2003, г-н Георгиев работи за Стопанска и инвестиционна банка АД като през 2001 г. е назначен на поста Началник отдел Корпоративни кредити.

В рамките на структурата на Банката, г-н Георгиев е също така член на Съвета на директорите на дъщерните дружества на Банката - „БАКБ Трейд“ ЕАД и „БАКБ Файненс“ ЕАД, както и представляващ „БАКБ Файненс“ ЕАД, винаги заедно с изпълнителния директор на дружеството.

Г-н Георгиев е и член на Съвета на директорите в дружествата „Ай Ди Ес Фонд“ АД и „Пейнетикс“ АД, в които Банката притежава дялово участие.

Извън структурата на Банката, г-н Георгиев притежава капиталово участие в дружествата „Нивел Груп“ ООД и „Стана Винярд“ ООД.

Функционални отговорности на г-н Илиан Георгиев

В структурата на Емитента г-н Илиан Петров Георгиев, Главен изпълнителен директор, отговаря за бизнес направленията „Корпоративно банкиране“, „Банкиране на дребно“ и регионалните бизнес центрове на Банката. Г-н Георгиев е ресорно отговорен Изпълнителен директор и за работата на отдел „Кредитна администрация“.

Лорета Иванова Григорова, член на Управителния съвет и Изпълнителен директор

Г-жа Лорета Григорова е избрана за член на Управителния съвет на Емитента на 11.12.2014 г. и е вписана като такава в Търговския регистър на 19.12.2014 г. На 16.07.2015 г. е избрана за Изпълнителен директор и е вписана като такава в Търговския регистър на 06.08.2015 г.

Г-жа Григорова има магистърска степен по специалност „Финанси“ от Университета за национално и световно стопанство. Тя има специализация по специалност „Банки и банково дело“ от Института за следдипломна квалификация към Университета за национално и световно стопанство.

Г-жа Григорова в периода от 2011г. до назначаването ѝ за Изпълнителен директор заема поста Директор “Управление на риска” в Банката. Преди да се присъедини към Банката, в периода 2006 г. – 2011 г. г-жа Лорета Григорова е заемала длъжността Директор дирекция „Управление на риска и стратегическо планиране“ в ТБ Инвестбанк АД. През периода 1998 г. - 2006 г. г-жа Лорета Григорова е работила първоначално като Началник отдел „Отчетност и анализ на банковата дейност“, а в последствие – като Директор дирекция „Управление на риска“ в ДЗИ Банк АД. Г-жа Григорова е била член на Кредитния съвет и Комитет за управление на активите и пасивите в, съответно, ТБ Инвестбанк АД и в ДЗИ Банк АД. В предходни периоди е заемала различни позиции в сферата на банковата отчетност в БРИБ АД и ТСБанк АД. В периода 2005 г. – 2006 г. г-жа Григорова е Председател на Комитета по икономическа политика към Асоциацията на банките в България (предишно наименование, Асоциацията на търговските банки) и член на Временния комитет по прилагане на Базел 2 към Асоциацията на банките в България.

Извън структурата на Банката, г-жа Лорета Иванова Григорова няма дялови участия и не участва в управлението на други дружества.

Функционални отговорности на г-жа Григорова

Г-жа Лорета Иванова Григорова отговаря за дейността на направленията „Управление на риска“, „Финанси“ и „Администрация“. Г-жа Григорова е ресорно отговорна за работата на отдел „Европейски програми и устойчиво развитие“, включително за изпълнение на функциите за устойчиво развитие (Sustainable Development) във връзка с Европейските изисквания за „Екологични, социални и управленски фактори“ (ESG).

Александър Димитров Димитров, член на Управителен съвет и Изпълнителен директор

Г-н Димитров е избран за член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на Банката на 14.03.2017 г. и е вписан като такъв в Търговския регистър на 31.03.2017г.

Г-н Димитров притежава магистърска степен по финанси от Университета за национално и световно стопанство.

Г-н Димитров притежава 15-годишен управленски опит в банковата система. Бил е член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на Сибанк АД за периода 2008-2013 г.

През периода 2001-2007г. г-н Димитров заема длъжността Директор Управление на риска в структурата на "Обединена българска банка" АД. Г-н Димитров е бил Директор Трежъри в Национална банка на Гърция - клон София и член на Съвета на директорите на ЕТЕВА България АД.

Г-н Димитров е член на Съвета на директорите и „Файър“ АД, в което Банката притежава дялово участие.

Извън структурата на Банката, г-н Димитров притежава капиталово участие в дружеството „Ел Ей Екс инвестмънтс“ ЕООД.

Функционални отговорности на г-н Димитров

Г-н Александър Димитров, Изпълнителен директор, отговаря за дейността в направления „Разплащания“, „Директни канали и картов бизнес“ (онлайн банкиране и банкови карти), „Информационни технологии“ и „Пазари и ликвидност“.

Силвия Кирилова Кирилова, Член на Управителния съвет

Г-жа Силвия Кирилова е избрана за член на Управителния съвет на Емитента на 18.02.2009г. и е вписана като такъв в Търговския регистър на 25.03.2009 г.

Г-жа Кирилова е юридически съветник на Емитента от 2001г., от 2005г. изпълнява функциите на Главен юрист, а от 2011г. и на Корпоративен секретар на Емитента.

Г-жа Кирилова притежава степените Магистър по право от Софийския университет и Магистър по международно търговско право от Централния европейски университет (акредитиран от The New York State Education Department).

Преди да се присъедини към Емитента, през периода 2000г. – 2001г. г-жа Кирилова е работила за Емпорики Банк (Търговска банка на Гърция) като Директор на канцеларията на Главния изпълнителен директор. През периода 1996г. – 2000г. г-жа Кирилова работи първоначално като сътрудник „Корпоративни отношения“, а след това като юридически съветник на „Интерлийз“ 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. , а от 2007г. е и управляващ съдружник на Адвокатско дружество „Кирилов и Кирилова“, вписано в регистъра на адвокатските дружества при САК. Извън това г-жа Кирилова не участва в управлението и няма дялови участия в други дружества, различни от Банката.

Функционални отговорности на г-жа Кирилова

Освен като Главен юрист и Корпоративен секретар на Емитента, в качеството си на член на Управителния съвет г-жа Силвия Кирилова е ресорно отговорна за дейността на Правна дирекция на Банката и направленията „Човешки ресурси“, „Нормативно съответствие и контрол“, „Управление на активи“ и „Корпоративно управление и връзки с инвеститорите“.

Служебни адреси на членовете на Управителния съвет на Банката

Всички членове на Управителния съвет на Банката имат за служебен адрес адресът на управление на Емитента, а именно:

Република България, гр. София 1000, Столична община, район „Средец“, ул. „Славянска“ № 2

Конфликти на интереси на членовете на Надзорния съвет и Управителния съвет на Емитента

В съответствие с чл. 116б, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК и съгласно Устава на Емитента, членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет избягват преки и косвени конфликти между своя интерес и интереса на Емитента, 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.

Съгласно чл. 51 от Закона за кредитните институции, членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет, в качеството си на администратори на Емитента по смисъла на Закона за кредитните институции, са длъжни да разкриват писмено пред управителния орган на Емитента търговския, финансовия или друг делови интерес, който те или членовете на семействата им имат от сключването на търговска сделка с Емитента.

Не са налице потенциални конфликти на интереси между задълженията към Емитента на членовете на Надзорния съвет или Управителния съвет, от една страна и от друга страна - техните лични интереси или задължения към други лица, включително такива, в които имат участия. Към датата на настоящия Проспект няма данни участията на членовете на Надзорния съвет и Управителния съвет извън Емитента (групата на Емитента) да водят до конфликт на интереси във връзка със сключването на сделки, встъпването в договорни отношения или установяването на делови взаимоотношения между Банката и лицата, в които членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет имат участия.

Колективните органи на Банката стриктно съблюдават изискванията за разкриване, установяване, оценка, управление и предотвратяване на съществуващи и/или потенциални конфликти на интереси - както тези, посочени в чл. 51 от Закона за кредитните институции, така и съобразно действащите в Банката Вътрешни правила за разкриване, оценка, управление и предотвратяване на конфликти на интереси и осигуряване на доверителност, с които се въвеждат и изискванията на Насоките относно вътрешното управление съгласно Директива 2013/36/ЕС (EBA/GL/2021/05) и Правилата за работа на Надзорния съвет и на Управителния съвет.

Членовете на Надзорния съвет, Управителния съвет, Одитния комитет, както и лицата, определени като „администратори“ по смисъла на Вътрешните правила за разкриване, оценка, управление и предотвратяване на конфликти на интереси и осигуряване на доверителност, са длъжни да разкрият писмено пред Управителния съвет всеки търговски, финансов или друг делови интерес, който те или членове на семействата им имат от сключване на търговска сделка с Банката.

При сключване на сделки в хода на обичайната дейност на Банката, за сключването на които сделки членовете на Надзорния съвет, на Управителния съвет или други администратори имат „делови интерес“ по смисъла на чл. 51 ал.2 от Закона за кредитните институции, съответните лица /членове на съветите не участват нито в преговорите, нито в обсъжданията и вземането на решения за сключване на сделките.

За сделките, в резултат на които Банката формира кредитни експозиции (предоставяне на кредит или други кредитни улеснения, факторинг, лизинг и др.) към членове на Управителния съвет и Надзорния съвет и свързани с тях лица в логиката на чл.45 от Закона за кредитните институции, които експозиции са „вътрешни“ за Емитента при прилагането на чл. 45 от Закона за кредитните институции, конкретните правни и фактически действия по одобрението и сключването им, включително оценяването на риска, на който Банката би била изложена от конкретна сделка, се извършват по реда и при условията на действащите Вътрешни правила за формиране, идентифициране, наблюдение и докладване на вътрешни експозиции на БАКБ АД.

Компетентните колективни органи (Кредитен комитет, Управителен съвет, Надзорен съвет и други) и служители на Банката, които отговарят за одобрение и формиране на вътрешни експозиции и/или сделки, приемат съответните решения обективно и при осигуряване на интереса на Банката, като не се допуска предоставяне на облагодетелстващи условия по сделките, изразяващи се в:

(а) сключване на сделка, която поради своето естество, цел, характеристика или риск, Банката обичайно не би сключила с други свои служители;

(б) определяне на ценови параметри, лихви, такси или други парични задължения или приемане на обезпечения, които са по-ниски от тези, изисквани съобразно действащите правила за кредити и/или преференции, предоставяни на служители на Банката при сходни случаи;

(в) определяне на ценови параметри или други условия на покупко-продажба или разпоредителна сделка с актив на Банката, които са по-ниски от тези, изисквани от други клиенти при сходни случаи или прилагани спрямо служители на Банката при наличие на одобрени служителски преференции/преферентни цени.

Във всички случаи съответният член на Управителния/ Надзорния съвет на Банката, който е страна/ съконтрагент по вътрешна експозиция или е свързан със страната/ съконтрагента по сделката, не участва в подготовката, обсъждането и приемането на решението/одобрението за сключването на сделката.

В допълнение, между членовете на Надзорния съвет и Управителния съвет на Банката няма фамилни и/или роднински връзки.

Банката спазва по целесъобразност и Националния кодекс за корпоративно управление, създаден през октомври 2007 г., с последващи изменения през 2012 г., 2016 г. и 2021 г., одобрен от заместник-председателят на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, за „Кодекс за корпоративно управление“ по смисъла на чл. 100н, ал. 8, т.1, б. а) от ЗППЦК.

Административни органи и комитети на Банката

Освен посочените по-горе органи на Емитента, в Банката се поддържа и структура за управление на риска, която идентифицира, оценява, измерва и управлява всички рискове за Банката, както и на вътрешните и външните източници на риск, в съответствие с приетите от Надзорния съвет и Управителния съвет политики и процедури, както и в съответствие с изискванията на действащото законодателство.

Банката поддържа функция и служба по съответствие (отдел "Нормативно съответствие и контрол"), която осигурява адекватно идентифициране, измерване и управление на риска от неспазване или нарушаване на закона, нормативни регулации, стандарти, етични кодекси за поведение и вътрешни правила и процедури.

Вътрешният одит (Специализирана служба "Вътрешен одит") подпомага органите на Банката - Надзорния съвет и Управителния съвет, при вземане на решения и за постигане на определените цели чрез независима и обективна оценка на ефективността и констатации за подобряване на процесите за управление на риска и контрол.

Като публично дружество Банката разкрива на обществеността (чрез информационната агенция www.x3news.com и своята интернет страница www.bacb.bg) периодична регулирана информация, включително одитираните от независимите одитори индивидуални и консолидирани годишни финансови отчети, както и междинни тримесечни отчети и доклади за дейността. Банката разкрива

незабавно и инцидентна (*ad hoc*) информация относно важни събития, свързани с дейността си и в изпълнение на приложимите законови изисквания относно разкриване на регулирана информация от публични дружества.

В тази връзка и в допълнение, Банката спазва Националния кодекс за корпоративно управление, одобрен от заместник-председателят на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, за „Кодекс за корпоративно управление“ по смисъла на чл. 100н, ал. 8, т.1, б. а) от ЗППЦК.

Одитен комитет

Като дружество, което представлява предприятие от обществен интерес по смисъла на § 1, т. 22 от допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, Банката е задължена да спазва изискванията в тази връзка на Закона за независимия финансов одит, и в Банката е създаден и функционира специализиран орган - Одитен комитет с функции, права и задължения и отговорности по отношение на финансовия одит, вътрешния контрол и вътрешния одит съгласно Закона за независимия финансов одит. Одитният комитет се избира от и отчита дейността си пред Общото събрание на акционерите на Емитента. Одитният комитет се избира от Общото събрание на акционерите на Банката и функционира съобразно Статут на Одитния комитет на Българо-американска кредитна банка, приет от Общото събрание на акционерите на Емитента, като изпълнява следните функции:

- информира органите на управление или контрол на Банката за резултатите от задължителния одит и пояснява по какъв начин задължителният одит е допринесъл за достоверността на финансовото отчитане, както и ролята на Одитния комитет в този процес;
- контролира качеството и целостта на счетоводната политика, финансовите отчети и практиките по разкриване на информация;
- наблюдава процеса на финансово отчитане и представя препоръки и предложения, за да се гарантира неговата ефективност;
- наблюдава задължителния одит на годишните финансови отчети на Банката, включително неговото извършване, като взема предвид констатациите и заключенията на Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори по прилагането на чл.26, параграф 6 от Регламент (ЕС) № 537/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година относно специфични изисквания по отношение на задължителния одит на предприятия от обществен интерес и за отмяна на Решение 2005/909/ЕО на Комисията („**Регламент (ЕС) № 537/2014**“);
- проверява и наблюдава независимостта на регистрираните (външни) одитори в съответствие с изискванията на действащото законодателство и Регламент (ЕС) № 537/2014, включително целесъобразността на предоставянето на допълнителни услуги извън одита на Банката;
- отговаря за процедурата за подбор на регистрираните външни одитори (одиторски предприятия) и препоръчва на Общото събрание на акционерите на Емитента назначаването им за извършване на независим финансов одит на Банката;
- наблюдава ефективността на вътрешната контролна система, системите за вътрешен контрол, системите за управление на риска и на дейността по вътрешен одит по отношение на финансовото отчитане в Банката, включително следи за спазването на приложимите нормативни разпоредби,

разпоредбите на правилника за вътрешния ред и правилата за "бизнес етика";

- наблюдава независимостта и ефективността на вътрешния одит;
- подготвя и представя на Общото събрание на акционерите и на органите на контрол изискуемите по закон отчети за дейността си.

Одитният комитет провежда 4 (четири) редовни заседания всяка година, както и допълнителни заседания по преценка на Председателя на Одитния комитет и за решения по възникнали инцидентни (*ad hoc*) въпроси от компетентността на комитета.

Одитният комитет на Банката се състои от трима членове, от които двама са членове на Надзорния съвет, а един член е независим от Надзорния съвет, както следва:

- Г-н Мартин Бойчев Ганев, председател на Одитния комитет;
- Г-н Петър Георгиев Атанасов
- Г-жа Севдалина Паскалева, независим член на Одитния комитет;

Комитет по риска

Комитетът по риска на Банката е специализиран консултативен орган към Надзорния съвет, който съветва и подпомага Надзорния съвет по отношение на цялостната текуща и бъдеща стратегия за риска, склонността към поемане на риск от Банката и контрола върху изпълнението на тази стратегия от оперативното ръководство на Банката. Комитетът по риска е част от създадената в Емитента организация по управление, наблюдение и редуциране на рисковете, на които е изложена или може да бъде изложена Банката.

Комитетът е формиран с решение на Надзорния съвет на Емитента от 09.09.2014 г., с функции и задължения съгласно изискванията на Наредба № 7 на БНБ от 24 април 2014 г. за организацията и управлението на рисковете в банките и Насоките на Европейския банков орган относно вътрешното управление.

Членове на Комитета по риска са тримата членове на Надзорния съвет. Председател на Комитета по риска е г-н Петър Атанасов.

Комитетът по риска подпомага управлението, наблюдението и контрола на поеманите от Банката рискове. Комитетът по риска изпълнява и следните функции:

- съветва и консултира Надзорния съвет и Управителния съвет по отношение на настоящия и бъдещ рисков толеранс/апетит, както и по отношение на контрола върху изпълнението на стратегията на Банката;
- наблюдава ефективността на рамката, системите и процесите свързани с управлението на рисковете и предлага на Надзорния съвет и Управителния съвет мерки за подобряване на съществуващата организация и контроли;
- проверява адекватността на прилаганите според Политиката за възнаграждения на Банката стимули спрямо капитала, ликвидността и изпълнението на бизнес плана;
- наблюдава прилаганата ценова политика и прави предложения до Надзорния съвет и Управителния съвет за корекция при констатирани отклонения от бизнес модела и рисковата стратегия;

- подпомага Надзорния съвет и Управителния съвет при контрола и оценката на достатъчността на капитала, ликвидността и източниците на финансиране на Банката;
- наблюдава спазването на вътрешните правила и съответствието им с нормативната уредба;
- дава препоръки за необходими корекции на стратегията за риска, произтичащи от промени в пазара, бизнес модела или констатирани от звеното за управление на риска.

Комитетът провежда 4 (четири) редовни заседания всяка календарна година, както и допълнителни заседания по преценка на Председателя на комитета и за решения по възникнали инцидентни (*ad hoc*) въпроси от компетентността на комитета.

По-съществени спомагателни органи, включително комитети, към Управителния съвет

- **Комитет за управление на активи и пасиви на Емитента (КУАП/ALCO)**

Комитетът за управление на активите и пасивите (КУАП/ALCO) е постоянно действащ, специализиран орган за управление на ликвидността, който отговаря за разработването и използването на системата за управление на ликвидността и подпомага Управителния съвет при формулиране и изпълнение на политиките и стратегиите за управление на активите и пасивите, ликвидната и пазарната позиция на Банката.

Комитетът за управление на активите и пасивите осъществява следните основни функции:

- Избира методите за управление на ликвидността;
- Изменя и допълва принципите за управлението на ликвидността;
- Анализира текущото ликвидно състояние на Банката и при необходимост дава съответните препоръки за управлението на активите и пасивите ѝ;
- Създава адекватни системи за наблюдение, контрол и управление на ликвидността/ликвидните буфери, както при обичайно функциониране на Банката, така и при извънредни ситуации (сценарий "ликвидна криза");
- Оценява комплексното влияние на различните видове риск (ликвиден, кредитен, пазарен, операционен, системен, репутационен и др. върху профила на Емитента, включително ликвидната и капиталова позиция на Банката;
- Контролира спазването и прилагането на стратегията на Банката и периодично следи за текущото състояние и резултатите от направените инвестиции на финансовите пазари;
- В съответствие със своите правомощия дава одобрения за извършване на инвестиции в ценни книжа и други финансови инструменти;
- Взема решения за затваряне на позиции при достигане на лимит за загуба;
- Одобрява процедури, лимити за управление и контрол на пазарния и контрагентния риск;

- Разработва лимити за ограничаване на ликвидния риск и/или разглежда предложения за промяна в лимитите, контролира спазването на лимитите и одобрява превишения над лимитите, съобразно предвиденото във вътрешните правила и съгласно компетентността, делегирана чрез тези правила от Управителния съвет;
- Създава процедури за наблюдение и контрол на ликвидната позиция, достатъчността на ликвидния буфер и способността на Банката за противодействие в сценарий "ликвидна криза", като разглежда допусканията и резултатите от провежданите стрес-тестове, свързани с ликвидността на Банката;
- Подготвя планове за действие, в случай на непредвидено изтичане на парични средства, дължащо се на неочаквани събития или неблагоприятни обстоятелства, като отчита възможното въздействие на алтернативни сценарии по отношение на самата Банка или на пазара като цяло, както и комбинация от тях;
- Разработва система от лимити и ликвидни буфери, насочени към ограничаване на ликвидния риск и контролира спазването им;
- Информира съответните направления в Банката за нивото на толеранс към риск;
- Периодично представя на Управителния съвет Протокол за взетите оперативни решения;
- Прави предложения за оптимизиране на процеса по управление на ликвидността, следи за наличие на концентрации, диверсификация на активите и пасивите, увеличаване на ликвидни буфери и др.

Всички членове на КУАП (ALCO) се определят от Управителния съвет. Към датата на този Проспект членове на КУАП (ALCO) са всички членове на Управителния съвет, директорът на дирекция „Управление на риска“ и ръководителят на отдел „Пазари и ликвидност“.

Комитетът за управление на активите и пасивите заседава не по-малко от веднъж месечно, а при необходимост или ликвидна криза и ежедневно, с цел преодоляване на евентуални ликвидни затруднения.

- **Кредитни комитети на Банката**

Кредитните комитети (Кредитен комитет – Ниво I и Кредитен комитет – Ниво II, съобразно размера на разглежданите кредитни експозиции) са постоянно действащи органи за осъществяване и управление на кредитната дейност на Банката. Комитетите са създадени и функционират с цел подпомагане на Управителния съвет при осъществяване на кредитната политика на Банката, а именно разглеждане на кредитни преписки, вземане на решения по тях, изготвяне на предложения до Управителния съвет.

Кредитните комитети имат следните функции:

- Анализират предложенията за сключване на нови кредитни сделки с отделни клиенти и с икономически свързани лица и взема решения по същите, в съответствие с утвърдените му лимити на компетентност (нива/компетенции на одобрение);

- Утвърдените с положително решение искания за сключване на кредитни сделки, за които съгласно действащите лимити на компетентност (нива/компетенции на одобрение) се изисква одобрение на оправомощените органи с по-високо ниво на компетентност – Управителния съвет и Надзорния съвет, предоставят съответно на Управителния съвет и/или на Надзорния съвет за разглеждане и вземане на окончателно решение;
- Разглеждат предложения и вземат решения за допълване на списъка за работодатели, чиито служители да бъдат включени в съответните специализирани програми за кредитиране;
- Анализират направените предложения от бизнес звената за проблемните експозиции с просрочие до 180 дни за юридически лица и до 90 дни на физически лица и вземат решения относно: тяхното предоговаряне; реструктуриране; плана за действие по наблюдението им, което може да продължи в бизнес звената или да се поеме от отдел „Проблемни кредити“; обявяване на предсрочна изискуемост.

Кредитните комитети се състоят от: председател и членове. Всички членове на кредитните комитети се определят от Управителния съвет на Банката и могат да бъдат освобождавани и заменяни по всяко време с последващо решение на Управителния съвет.

Специализирана служба за идентифициране на операции, сделки и клиенти по Закона за мерките срещу изпирането на пари

В Банката е създадена Специализирана служба по Закона за мерките срещу изпирането на пари. Числеността и персоналният състав на Специализираната служба се определят със заповед на Изпълнителните директори на Банката, като Службата се ръководи и председателства от ръководителя на отдел „Нормативно съответствие и контрол“.

Специализираната служба за идентифициране на операции, сделки и клиенти по Закона за мерките срещу изпирането на пари има следните функции:

- Налага ефективна организация за прилагане на нормативните разпоредби в областта на противодействието на изпирането на пари и финансирането на тероризъм. Разработва и актуализира Вътрешни правила и процедури за мерките срещу изпирането на пари и финансирането на тероризъм;
- Осъществява контрол върху работата и действията на служителите на Банката по стриктното спазване на разпоредбите на ЗМИП, ЗМФТ и свързаните с тях нормативни актове и вътрешни правила;
- Дава допълнителни указания и инструкции на служителите на Банката във връзка с прилагане разпоредбите на ЗМИП, ЗМФТ и свързаните с тях нормативни актове и вътрешни правила;
- Следи промените в нормативната база, регулираща мерките предотвратяващи изпирането на пари и финансирането на тероризъм и при необходимост инициира промяна на Вътрешни правила и процедури за мерките срещу изпирането на пари и финансирането на тероризъм;
- Организира обучения на служителите на Банката. Изготвя ежегоден план за обучения на различните звена в Банката;

- Поставя под особено наблюдение на всички сложни и/или необичайни сделки и операции, които нямат икономическа логика и/или законна цел, както и такива, които не са в съответствие с наличната информация за клиента;
- Поставя под особено наблюдение на необичайно големи сделки или операции;
- Събира съобщения на служителите на Банката за възникнали съмнения за изпиране на пари, финансиране на тероризма, всякакви други съмнителни операции и/или операции със средства от престъпен произход и докладването им. Проверява и анализира конкретния клиент, операциите на клиента и получените документи по случая. Регистрира получените сигнали в дневниците по ЗМИП. Съхранява докладите и писмата, изпратени към компетентните органи по ЗМИП и ЗМФТ;
- Предоставя информация на съответните органи в случаите на съмнения за извършване на сделки със средства от престъпен произход и/или всякакви други съмнителни операции, в случаите на съмнения за изпиране на пари и в случаите предвидени в ЗМФТ;
- Отговаря за коректното подаване на информацията в сигналите и докладите до Дирекция „Финансово разузнаване“ при Държавна агенция „Национална сигурност“ (ДАНС) и други органи;
- Изготвя всякакви справки, изискуеми във връзка със ЗМИП и ЗМФТ;
- Събира, обработва, съхранява и разкрива на информация за конкретни операции и сделки. Събира информация относно собствеността на имуществото, подлежащо на трансфер. Изисква сведения за произхода на паричните средства или ценности. Събира информация за клиенти на Банката и поддържа точна и подробна документация за операциите с техните парични средства и ценности. Съхранява данните за клиентите и документите за извършените сделки и операции, документите, свързани с установяване и поддържане на търговски или професионални отношения в нормативно определения срок.
- Организира и контролира извършването на регулярния преглед и анализ на състоянието и операциите по сметките на клиенти;
- Инициира инструкции за промяна на рисков профил на клиента до обслужващия офис. Прави предложение за прекратяване на взаимоотношенията с клиент.
- Оказва методическа помощ на служителите на Банката при прилагане на техните задължения по ЗМИП, ЗМФТ и Вътрешните правила и процедури за мерките срещу изпирането на пари и финансирането на тероризъм, включително, но не само определяне на действителните собственици на капитала;
- Одобрява встъпване или продължаване на взаимоотношенията с клиент или свързано с него лице, което заема или е заемало висша държавна длъжност в Република България или в чужда държава.
- Организира комуникацията с ДАНС във връзка с освобождаване на клиенти от подаване на декларация за произход на средствата при всяка операция над лимитите, определени в нормативната уредба.

- Участва при разработване и внедряване на справки, функционалности и системи, подпомагащи ефективното прилагане на мерките срещу изпирането на пари и финансирането на тероризъм;
- Организира предприемането на съответни корективни мерки в съответствие с указанията и препоръките, давани при надзорни инспекции по спазване на ЗМИП и ЗМФТ;
- Съдейства на мениджмънта на Банката при изпълнение на задълженията му в областта на мерките срещу изпирането на пари и финансиране на тероризма. Консултира управителните органи на Банката относно системи за контрол и наблюдение по отношение рисковете от изпиране на пари и финансиране на тероризма;
- Оценява и управлява риска при въвеждането на нови продукти на Банката за целите на противодействието срещу изпирането на пари и финансирането на тероризма;
- Разработва контролни тестове по отношение познаване разпоредбите на Вътрешните правила на БАКБ АД за контрола и предотвратяване изпирането на пари и финансирането на тероризма. Организира провеждането на контролни тестове на служители на Банката.
- Преминава през обучения и участия в различни семинари и конференции за актуализация на знанията във връзка с дейността по превенцията на изпирането на пари и финансирането на тероризма.
- Извършва всякакви други задължения, описани във Вътрешни правила и процедури за мерките срещу изпирането на пари и финансирането на тероризъм.

Специализиран комитет за определяне на очакваните кредитни загуби

Специализираният комитет за определяне на очакваните кредитни загуби е специализиран орган на Банката за наблюдение и оценка на промените в кредитното качество на експозициите и определяне на очакваните кредитни загуби, респективно установяване на счетоводни (изчислени по реда на МСФО) провизии за кредитен риск по рисковите експозиции. Комитетът определя и рисковата класификация на експозициите като: „в изпълнение/неизпълнение“, „обслужвани/необслужвани“ „без/с приложени мерки по реструктуриране“ за целите на регулаторната отчетност.

Основната цел на този комитет е да наблюдава, анализира и оценява промените в кредитното качество на експозициите по видове активи, да определя размера на очакваните кредитни загуби към всяка отчетна дата и да докладва за резултатите от дейността си пред Управителния съвет.

Съставът и членовете на Специализирания комитет за определяне на очакваните кредитни загуби се определят от Управителния съвет на Банката по начин, който осигурява неговата независимост от процеса по разрешаване и управление на кредитите.

Комитет по проблемни вземания

Комитетът по проблемни вземания на Банката е оперативен постоянно действащ орган за преглед, оценка и вземане на решения по управление и събиране на проблемни експозиции на Банката. Комитетът по проблемни вземания е създаден и функционира с цел подпомагане Управителния съвет на Банката при осъществяване

на дейността по идентифициране, управление, контрол и събиране на проблемни експозиции на Банката, с цел предпазване от загуби от кредитната дейност.

Комитетът по проблемни вземания има следните функции:

- Анализира предложенията за реструктуриране на проблемни експозиции с просрочие над 180 (сто и осемдесет) дни за юридически лица и над 90 (деветдесет) дни за физически лица и взема решения по същите, в съответствие с утвърдените му лимити на компетентност (нива/компетентност за одобрение);
- Анализира предложения за обявяване на предсрочна изискуемост за проблемни експозиции с просрочие над 180 (сто и осемдесет) дни за юридически лица и взема решения по същите, в съответствие с утвърдените му лимити на компетентност (нива/компетентност за одобрение);
- Извършва оперативен преглед на дейността на отдел „Проблемни кредити“ на Банката по контрол, управление и събиране на проблемните експозиции на Банката и дава препоръки с цел оптимизирането му;
- Одобрява стратегии за управление и събиране на проблемни експозиции по предложение на отдел „Проблемни кредити“ на Банката;
- Анализира направените предложения от отдел „Проблемни кредити“ на Банката за придобиване на предоставени като обезпечения по кредити имущества с цел предпазване Банката от загуби и взема решения по същите, в съответствие с утвърдените му лимити на компетентност (нива/компетентност на одобрение), след което предлага взетите решения за одобрение от Управителния съвет на Банката.

13. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

Информация за мажоритарния акционер на Банката

В таблицата по-долу е представена информация към датата на Проспекта за акционерите на Емитента.

Акционер	Процент от гласовете в Общото събрание на акционерите
„СИЕСАЙЕФ“ АД (CSIF)	45,68%
Цветелина Бориславова Карагьозова	9,98%
Ел Ти Би Ай Холдингс Ел Ел Си (LTBI Holdings LLC)	35,74%
Други акционери	8,6%

Действителни собственици на капитала

Във връзка с разпределението на капитала между акционерите на Банката към датата на Проспекта, за действителни собственици на капитала на Емитента следва да се считат следните лица:

Три имена	Гражданство	Дялово участие в Емитента и контрол
Г-жа Цветелина Бориславова Карагьозова	Българско	Г-жа Бориславова притежава: <ul style="list-style-type: none">• пряко дялово участие в размер на 9,98% от капитала на Емитента;• косвено дялово участие в размер на 45,68% от капитала на Емитента чрез контролираното от нея дружество „СИЕСАЙЕФ“ АД (г-жа Бориславова притежава 99,99% от капитала на „СИЕСАЙЕФ“ АД)
Г-н Робърт Скот Кьонигсбергер (Robert Koenigsberger)	САЩ	Г-н Кьонигсбергер упражнява решаващо влияние и контрол върху ЕлТиБиАй Холдингс ЛЛС, което дружество притежава 35,74% от капитала на Емитента

Естество на непрякото участие в капитала на Емитента на крайните действителни собственици

Г-жа Цветелина Бориславова притежава/упражнява контрол пряко и косвено върху 55,66% от капитала на Емитента, както следва:

- косвено върху 45,68% от капитала на Емитента чрез „СИЕСАЙЕФ“ АД, акционерно дружество, регистрирано по законите на Република България, в което г-жа Цветелина Бориславова Карагьозова притежава 99,99% от акциите;

- пряко върху 9,98% от капитала на Емитента.

Г-н Робърт Скот Кьонигсбергер (Robert Scott Koenigsberger) упражнява контрол косвено върху 35,74% от капитала на Емитента, чрез следните структури:

„ЕлТиБиАй Холдингс“ ЛЛС („LTBI Holdings LLC“) – дружеството, което пряко притежава 35,74% от капитала на Емитента е учредено като частен фонд /инвестиционен холдинг/ за дялово инвестиране, създаден с вноските на участващите инвеститори и като инвестиционно средство – обединение, в което пасивни инвеститори (без право на решаващо влияние и контрол) внасят определен капитал. Съдружници в „ЕлТиБиАй Холдингс“ ЛЛС с капиталово участие, пряко и косвено, са следните институционални инвеститори – пенсионни фондове:

- „GDOF II-A“ LP, с регистриран адрес: 20 Dayton Ave, Greenwich, CT 06830, USA (притежаващ приблизително 62% капитала на LTBI Holdings LLC). Основен акционер (притежаващ 40,7% от капитала) на GDOF II-A LP е „New Mexico Educational Retirement Board“;
- San Bernardino County Employees Retirement Association, с адрес: 48 W.Hospitality Lane, San Bernardino, CA 92415-0014, USA (притежаващ приблизително 38% от капитала на LTBI Holdings LLC);
- GDOF II Management LLC, с адрес: 20 Dayton Ave, Greenwich, CT 06830, USA – управляващ партньор/ съдружник без акционерно участие в капитала на LTBI Holdings LLC.

Инвестиционната дейност и контрол върху дейността на „ЕлТиБиАй Холдингс“ ЛЛС („LTBI Holdings LLC“) са възложени и се осъществяват от управляващия съдружник - GDOF II Management LLC. По силата на споразумение с останалите съдружници във фонда, управляващият съдружник GDOF II Management LLC представлява и управлява делата на LTBI Holdings LLC и съответно само и единствено това дружество може да упражнява решаващо влияние и контрол върху LTBI Holdings LLC.

От своя страна, управляващият съдружник - GDOF II Management LLC е еднолична собственост на Gramercy Funds Management LLC, което е част от групата Грамърси и се контролира от г-н Робърт Скот Кьонигсбергер (Robert Scott Koenigsberger).

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

По смисъла на §1, т.14 от допълнителните разпоредби на ЗППЦК „контрол“ е налице, когато едно лице: (а) притежава включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице; или (б) може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или (в) може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.

Г-жа Цветелина Бориславова Карагьозова упражнява контрол върху Емитента по смисъла на §1, т.14, б. а) от допълнителните разпоредби на ЗППЦК – пряко (9,98% дялово участие) и непряко, чрез контролираното от нея дружество „СИЕСАЙЕФ“ АД, което притежава 45,68% дялово участие в Емитента.

В този смисъл, г-жа Цветелина Бориславова Карагьозова може да направлява финансовата и оперативната политика на Емитента и да влияе върху формирането на стратегията и политиките за развитие на дейността на Емитента.

Мерки срещу възможна злоупотреба с контрол

Банката оперира независимо и самостоятелно в рамките на своята дейност чрез своите вътрешни органи, спомагателни комитети и звена с контролни функции.

С цел спазване на най-добрите практики за корпоративно управление Банката прилага следните по-съществени мерки срещу възможна злоупотреба с контрол страна на акционер, предвидени в действащото законодателство:

- Висш корпоративен орган на Емитента е Общото събрание на акционерите. Емитентът има двустепенна система на управление - Надзорен съвет и Управителен съвет;
- Надзорният съвет на Емитента се състои от трима члена, от които един (една трета) е независимо лице, според изискванията на Чл. 116a1, ал.2 от ЗППЦК за „независим член“ и чл.10а, ал. 1 и 2 от Закона за кредитните институции;
- Всички членове на Надзорния и Управителния съвет на Емитента са длъжни да изпълняват задълженията си с грижата на добър търговец по начин, който обосновано считат, че е в интерес на Емитента и на всичките и акционери, като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна. Те са внасли гаранция за своето управление и отговарят солидарно за вредите, които са причинили виновно на Емитента;
- Вътрешният одит в Емитента е организиран 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 одит чрез наблюдение и проверка на финансовите, счетоводните и други операции, извършвани от Емитента. В Емитента действа Специализирана служба за вътрешен одит, която подпомага органите на управление на Емитента при вземането на управленски решения и следи за тяхното изпълнение. Ръководителят на Специализираната служба за вътрешен 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 одит не може да съвместява други длъжности в Емитента. Ръководителят на Специализираната служба за вътрешен одит и служителите в Специализираната служба за вътрешен одит не могат бъдат едновременно и членове на Надзорния или Управителния съвет;
- Годишните финансови отчети на Емитента подлежат на независим съвместен финансов одит от две регистрирани одиторски предприятия, като по този начин се постига обективно външно мнение за начина, по който тези отчети са изготвени и представени. Външните регистрирани одитори за всяка финансова година се одобряват от Българската народна банка;
- Емитентът 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;
- Дейността на Емитента подлежи на надзор от страна на Българска народна банка за спазване на изискванията на Закона за кредитните институции и на РКИ и актовете по прилагането им, за осигуряване на надеждно и сигурно управление. Банката е задължена да предоставя редица отчети на БНБ на периодична база - седмична, месечна, тримесечна и годишна.
- БНБ извършва надзорен преглед на правилата, стратегиите, процедурите и механизмите, въведени от Емитента за спазване на приложимото законодателство;

- Тъй като Емитентът е публично дружество по смисъла на ЗППЦК, той е задължен да представя тримесечни и годишни отчети и във форми и със съдържание, утвърдени от Заместник-председателя, ръководещ Управление "Надзор на инвестиционната дейност" на Комисията за финансов надзор;
- Емитентът разкрива информация, като представя на компетентните за това органи / институции и на обществеността:
 - периодична информация;
 - вътрешна информация по смисъла на приложимото законодателство;
 - друга регулирана информация по смисъла на ЗППЦК;

Отчетите, уведомленията и другата информация, които се разкриват публично, съдържат информацията, необходима на инвеститорите, за да вземат обосновано инвестиционно решение и не могат да съдържат неверни, подвеждащи или непълни данни.

В допълнение, лицата, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на Емитента, при бездействие от страна на Управителния съвет, което застрашава интересите на Емитента, съгласно чл.118 от ЗППЦК имат право:

- да предявят пред съда исковете на Емитента срещу трети лица;
- да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Емитента за обезщетение на вреди, причинени на Емитента от действия или бездействия на членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет;
- да искат от Общото събрание или от окръжния съд назначаването на контрольори, които да проверят цялата счетоводна документация на Емитента 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.

Договорености, известни на Емитента, действието на които може да доведе до промяна на контрола върху Емитента

Към датата на Проспекта на Емитента не е известно да има договорености, действието на които може на по-късна дата да доведе до промяна на контрола върху Банката.

14. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

Към датата на този Проспект и в последните дванадесет месеца Банката не е и не е била страна в съдебни, арбитражни или административни производства, които поради материалния си интерес могат да имат или са имали значителни последици и съществено влияние върху Банката и/или за финансовото състояние или рентабилност на групата на Банката. На Банката не е известно да са налице и други производства от подобно естество, които са висящи или които биха могли да бъдат образувани срещу нея.

Следва да се отбележи, че в хода на обичайната дейност на Банката по отпускане и събиране на кредити Банката участва в изпълнителни производства, образувани с оглед принудително събиране на вземания на Банката по необслужвани/съдебни експозиции, както и съдебни производства, свързани с принудителното събиране на вземанията на Банката в открити производства по несъстоятелност срещу кредитополучатели по банкови кредити.

15. УСЛОВИЯ НА ЕМИСИЯТА

Общо описание и важни уведомления

Посочената по-долу информация съдържа уговорките и условията, приложими към Облигациите („**Условия на Емисията**“).

Настоящият раздел съдържа уговорките относно правата и задълженията на Емитента и облигационерите по Емисията („**Облигационерите**“), както и условията и реда за упражняването им. Внимателното запознаване с Условията на Емисията е важно, за да могат потенциалните инвеститори да вземат информирано инвестиционно решение дали да запишат Облигации.

Условията на Емисията и другата информация, представена в този раздел, са изготвени в съответствие с приложимото в Република България законодателство и разпоредбите на Устава на Банката, които са в сила към датата на настоящия Проспект. Без да се засягат евентуални нормативни изисквания към Емитента да допълва този Проспект, нито Емитентът, нито Съветникът по Емисията или което и да е друго лице, действащо от тяхно име и/или за тяхна сметка, поемат каквото и да е задължение или ангажимент да обновяват или предоставят каквато и да е друга актуализирана информация относно приложимото законодателство или Устава на Банката след Датата на емисията.

Доколкото съдържа описание на приложимата към Облигациите правна рамка, посочената по-долу информация е изготвена единствено с цел да предостави общо описание на тази рамка. Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че тази информация не представлява, нито има за цел да бъде каквато и да е форма на правен, данъчен, инвестиционен съвет или друг вид консултация. Инвеститорите в Облигации следва да използват услугите на свои собствени правни, данъчни, финансови и друг вид консултанти – каквито считат за нужно да ангажират – с оглед да разберат характера на отношенията, които ще възникнат в резултат на записването от тяхна страна на Облигации, и правата, които последните ще инкорпорират съобразно настоящите Условия на Емисията и приложимото законодателство.

Следва неизчерпателен списък с най-важните нормативни и други актове, които към Датата на емисията уреждат Облигациите, условията и реда за изпълнението на задълженията на Емитента за изплащане на лихви, главница и други плащания по Емисията (доколкото е относимо), информационните и други задължения, които Емитентът ще поеме с издаването на Облигациите, условията за упражняване на някои права на Емитента или на притежателите на Облигации, както и търговията с Облигациите (някои от посочените нормативни актове ще бъдат приложими спрямо Облигациите единствено от момента, от който и доколкото те бъдат допуснати до търговия на регулирания пазар на ценни книжа, организиран от „Българска фондова борса“ АД):

- Търговски закон („ТЗ“)
- Закон за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“)
- Закон за пазарите на финансови инструменти („ЗПФИ“)
- Закон за кредитните институции („ЗКИ“)
- Граждански процесуален кодекс („ГПК“)
- Закон за банковата несъстоятелност („ЗБН“)

- Закон за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници („ЗВПКИИП“)
- Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО („Регламент относно проспекта“)
- Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на формата, съдържанието, проверката и одобрението на проспекта, който трябва да се публикува при публичното предлагане на ценни книжа или при допускането им до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията
- Директива 2013/36/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. относно достъпа до осъществяването на дейност от кредитните институции и относно пруденциалния надзор върху кредитните институции, за изменение на Директива 2002/87/ЕО и за отмяна на Директиви 2006/48/ЕО и 2006/49/ЕО („Директива за капиталовите изисквания“ или „ДКИ“)
- Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 („Регламент за капиталовите изисквания“ или „РКИ“)
- Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 година за създаване на рамка за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници и за изменение на Директива 82/891/ЕИО на Съвета и директиви 2001/24/ЕО, 2002/47/ЕО, 2004/25/ЕО, 2005/56/ЕО, 2007/36/ЕО, 2011/35/ЕС, 2012/30/ЕС и 2013/36/ЕС и на регламенти (ЕС) № 1093/2010 и (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета (BRRD)
- Регламент (ЕС) № 806/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 юли 2014 година за установяването на еднообразни правила и еднообразна процедура за реструктурирането на кредитни институции и някои инвестиционни посредници в рамките на Единния механизъм за реструктуриране и Единния фонд за реструктуриране и за изменение на Регламент (ЕС) № 1093/2010 („Регламента за ЕМП“)
- Делегиран регламент (ЕС) № 241/2014 на Комисията от 7 януари 2014 година за допълване на Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за капиталовите изисквания за институциите
- Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията („Регламент относно пазарната злоупотреба“)
- Наредба № 2 на БНБ за лицензите, одобренията и разрешенията, издавани от Българската народна банка по Закона за кредитните институции
- Наредба № 2 от 9.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар
- Наредба № 8 от 3.09.2020 г. за изискванията към дейността на централните депозитари на ценни книжа, централния регистър на ценни книжа и други

лица, осъществяващи дейности, свързани със сетълмента на ценни книжа (**„Наредба № 8“**)

- Наредба № 22 на КФН за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор
- Наредба № 38 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници
- Правилник за дейността на „Централен депозитар“ АД
- Правилник за дейността на „Българска фондова борса“ АД

Освен ако контекстът налага друго – и в допълнение на определенията, посочени на други места в Проспекта – в него се използват следните основни дефинирани понятия (за улеснение – с начална Главна буква):

„Дата на емисията“ има значението, посочено в секция *„Дата на емисията“* по-долу в този Проспект.

„Дата на лихвено плащане“ има значението, придадено му в т. 5, буква (б) от Условията на Емисията по-долу.

„Дата на падеж“ има значението, придадено му в т. 6, буква (а) от Условията на Емисията по-долу.

„Задължения, които споделят загуби“ има значението, придадено му в §1, т. 10а от ДР на ЗВПКИИП.

„Инструмент за споделяне на загуби“ означава основният инструмент за реструктуриране на кредитни институции, предвиден в ЗВПКИИП, който допуска обезценяването и преобразуването на капиталови и дългови инструменти на кредитна институция. Органът за реструктуриране има правомощия да прилага Инструмента за споделяне на загуби по отношение на всички задължения на кредитна институция, които не са изключени от обхвата на този инструмент съгласно чл. 66, ал. 2 от ЗВПКИИП.

„Кол опция при дисквалификация“ има значението, придадено му в т. 11, буква (а)(ii) от Условията на Емисията.

„Компетентен надзорен орган“ означава Българската народна банка или всеки друг компетентен орган или орган-наследник, който е отговорен за пруденциалния надзор съгласно Приложимите изисквания за капиталова адекватност и/или оправомощен по европейското или националното право да упражнява надзор върху кредитните институции като част от действащата надзорна система в Република България.

„МИСКПЗ“ означава минимално изискване за собствен капитал и приемливи задължения.

„МИСКПЗ Законодателство“ означава всяко изискване на българското законодателство и/или съдържащо се в относимите актове от законодателството на Европейския съюз, което е в сила в Република България към Датата на емисията, свързано е с определяне на МИСКПЗ по отношение на Емитента, включително, но не само Приложимите изисквания за капиталова адекватност, националните закони и подзаконовни нормативни актове, транспониращи Директивата за капиталовите изисквания и BRRD, техните делегирани актове или актове по прилагането, приети от Европейската комисия, и насоки, публикувани от Европейския банков орган, както могат да бъдат изменени и допълнени, както и всички други актове, които могат да влязат в сила на тяхно място.

„Определена дата за предварително изкупуване“ има значението, придадено му в т. 11, буква (а)(i) от Условията на Емисията.

„Орган за реструктуриране“ означава Българската народна банка, съответно всеки друг български орган или орган на Европейския съюз, който би поел упражняването на правомощия за реструктуриране по отношение на Емитента в бъдеще.

„Прекратителна процедура“ означава производството по несъстоятелност, съгласно Закона за банковата несъстоятелност, производствата по доброволна или принудителна ликвидация, предвидени в Глава дванадесета от ЗКИ, както и всяка друга процедура по ликвидация или несъстоятелност на банка, лицензирана в Република България, както и всяка друга подобна процедура, свързана с прекратяване на дейността и провеждане на колективно производство по осребряване и разпределение на активите на банка, открито и контролирано от съответните административни или съдебни органи в България, включително когато производството приключва със споразумение или по друг подобен начин.

„Приемливи задължения“ означава всяко едно задължение на Емитента, което е квалифицирано от Органа за реструктуриране като елемент на приемливите задължения по смисъла на §1, т.56 от Допълнителните разпоредби на ЗВПКИИП и във връзка с разпоредбите в Глава XIII, Раздел II от ЗВПКИИП.

„Приложими изисквания за капиталова адекватност“ означава, по всяко време, всички изисквания на европейското и българското законодателство или съдържащи се в разпоредбите, изискванията, насоките или политиките на Компетентния надзорен орган, Органа за реструктуриране, Европейския парламент и/или Европейския съвет, които са в сила към момента или могат да влезнат в сила в Република България и които са или могат да станат приложими за Емитента във връзка с капиталовата адекватност и пруденциалния надзор, включително реструктуриране, включително (но не само) ЗКИ, РКИ, национални закони и разпоредби, транспониращи или прилагачи ДКИ и BRRD, делегирани или изпълнителни актове, приети от Европейската комисия и насоките, издадени от ЕБО, за всеки отделен случай, с измененията от време на време, както и такива други актове, които могат да влязат в сила вместо тях.

„Приложимо МИСКПЗ“ означава МИСКПЗ, определено за Банката в съответствие с МИСКПЗ Законодателството.

„Първостепенни задължения на Емитента“ означава всички необезпечени задължения на Емитента (различни от Първостепенни непривилегирани задължения на Емитента), които в съответствие с техните условия или съгласно задължителните разпоредби на закона се подреждат или в техните условия е уговорено да заемат ред на удовлетворяване при производство по несъстоятелност преди задълженията на Емитента по Облигациите (т.е. това за задължения с ред на удовлетворяване по точки 1 – 10 от чл. 94, ал. 1 от ЗБН), включително всякакви настоящи или бъдещи вземания, които са изключени задължения по смисъла на член 72a(2) от РКИ.

„Първостепенни непривилегирани задължения на Емитента“ означава всички задължения на Емитента, които в случай на несъстоятелност съгласно задължителните разпоредби на закона се подреждат или е уговорено да заемат ред на удовлетворяване по т.11 от чл. 94, ал. 1 от ЗБН и всякакви други задължения на Емитента, които до степента, разрешена от българското законодателство, се подреждат или е уговорено да се удовлетворяват наравно (pari passu) с Първостепенни непривилегирани задължения на Емитента.

„Работен ден“ означава ден (различен от събота или неделя), в който банките на територията на Република България работят, и който е работен ден на TARGET (Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system).

„Случай на неизпълнение“ има значението, придадено му в т. 14, буква (а) от Условието на Емисията.

„Случай на неплащане“ има значението, придадено му в т. 14, буква (а)(ii) от Условието на Емисията.

„Случай на прекратяване“ има значението, придадено му в т. 14, буква (а)(i) от Условието на Емисията.

„Съобщение за упражняване“ има значението, придадено му в т. 11, буква (д)(ii) от Условието на Емисията.

„Цена на упражняване“ има значението, придадено му в т. 11, буква (г) от Условието на Емисията.

1. Информация относно предлаганите Облигации

(а) Общо описание на Облигациите

Облигациите са обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, необезпечени, неконвертируеми облигации, които са структурирани да отговарят на изискванията за Приемливи задължения по смисъла на МИСКПЗ Законодателството.

Всички Облигации са от един клас и дават еднакви права на притежателите си.

Облигациите са деноминирани в евро (EUR). Общият размер на Облигациите е 300 (триста) броя Облигации с единична номинална стойност от 50 000 (петдесет хиляди) евро всяка и обща номинална стойност 15 000 000 (петнадесет милиона) евро.

Емисията е първа по ред емисия корпоративни облигации за Емитента в съответствие с чл.69а от ЗВПКИИП. Емитентът няма други издадени, но непогасени емисии облигации към Датата на емисията.

(б) Регистрация и плащания по Емисията

Облигациите са регистрирани в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД, ЕИК 121142712, с адрес: гр. София, 1000, ул. „Три уши“ № 6, ет. 4 („**Централен депозитар**“).

За Емисията е присвоен ISIN BG2100022222, FISN код BALGAROAMERIKAN/5BD 20291223 и CFI код DBFUFR.

Разплащателните операции по Емисията, свързани с лихвени и главнични плащания, ще бъдат извършвани в евро от Централен депозитар.

(в) Прехвърляне

Облигациите могат да бъдат прехвърляни от притежателите им без ограничение, т.е. са свободно прехвърляеми. Съгласно чл.127, ал.1 от ЗППЦК издаването и прехвърлянето на Облигациите има действие от регистрацията на издаването, респективно прехвърлянето им в централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар.

(г) Кредитен рейтинг

На Емисията не е присъждан кредитен рейтинг.

2. Използване на набраните средства

Нетните набрани средства от Облигациите, както са посочени по-долу, се използват

от Банката в кредитната ѝ дейност за осигуряване на кредитен растеж, включително, без ограничения, за финансиране на зелени проекти, зелени индустрии и технологии (без да се предвиждат конкретни целеви нива или обеми на такова финансиране), за инвестиции в държавни ценни книжа, издадени от България и други държави членки на Европейския съюз с инвестиционен рейтинг, както и за попълване на нуждите от обща ликвидност и за гарантиране изпълнението от страна на Банката на регулаторните изисквания за достигане и поддържане на приложимите изисквания за приемливи задължения във връзка с МИСКПЗ, определени за Банката.

Банката планира да поддържа следната структура на инвестиране на набраните чрез Емисията средства:

- до 50% от набраните средства да бъдат инвестирани в държавни ценни книжа, издадени от България и други държави членки на Европейския съюз с инвестиционен рейтинг и
- до 50% да бъдат алокирани за финансиране на кредитната дейност на Банката, включително, без ограничения, за финансиране на зелени проекти, зелени индустрии и технологии (без да се предвиждат конкретни целеви нива или обеми на такова финансиране).

При значими изменения на пазарната конюнктура, съотношението на инвестираните активи подлежи на промени с цел балансиране на доход и риск.

Общ размер на постъпленията от Емисията	15 000 000 евро/ 29 337 450 лв., при прилагане на курса на БНБ за евро
Разходи по Емисията, включително разходи по допускането на Емисията до търговия на БФБ	40 319,50 евро /78 858,08 лв., при прилагане на курса на БНБ за евро
Размер на нетните постъпления от Емисията	14 959 680,50 евро/ 29 258 591,91 лв., при прилагане на курса на БНБ за евро

3. Статус на Облигациите

(а) Статус на Облигациите в случай на Прекратителна процедура на Емитента

Задълженията по Облигациите представляват преки и необезпечени Първостепенни непривилегировани задължения на Емитента, които в случай на Прекратителна процедура на Емитента се удовлетворяват по реда на т.11 от чл.94, ал.1 от ЗБН, както следва:

- (i) нареждат се и се удовлетворяват **след** всички Първостепенни задължения на Емитента (т.е. след всички задължения с ред на удовлетворяване по т.1-10 от чл.94, ал.1 от ЗБН), така че във всеки случай на Прекратителна процедура няма да бъдат дължими суми по Облигациите, преди задълженията на Емитента по Първостепенни задължения да бъдат удовлетворени изцяло;
- (ii) *pari passu* помежду си и с всички други настоящи и бъдещи Първостепенни

непривилегировани задължения на Емитента (т.е. нареждат се на ред равен с всички задължения на Емитента, които в случай на несъстоятелност се подреждат или е уговорено да заемат ред на удовлетворяване по т.11 от чл. 94, ал. 1 от ЗБН) и всякакви други задължения на Емитента, които до степента, разрешена от българското законодателство, се подреждат или е уговорено да заемат ред равен (*pari passu*) с Първостепенни непривилегировани задължения на Емитента, включително със задълженията на Емитента по Облигациите;

- (iii) нареждат се и се удовлетворяват **преди** всички настоящи и бъдещи задължения, произтичащи от: подчинени инструменти или подчинени заеми на Емитента, които не са част от допълнителния капитал от първи ред или от капитала от втори ред на Емитента; от инструменти от капитала от втори ред; допълнителния капитал от първи ред; и базовия собствен капитал от първи ред на Емитента.

(б) Статус на Облигациите в случай на предприемане на действия от Органа за реструктуриране по обезценяване и преобразуване на задълженията на Емитента по Облигациите

В случай на прилагане на Инструмента за споделяне на загуби спрямо Емитента, Органът за реструктуриране има възможност и право да предприема действия по обезценяване и преобразуване по отношение на задълженията по Облигациите в съответствие с чл. 48 от BRRD, съответно транспониран в чл.75 от ЗВПКИИП, т.е. при спазване на последователността на обезценяването и преобразуването по чл.75 от ЗВПКИИП и след като е предприел такива действия по отношение на елементите на базовия собствен капитал от първи ред, допълнителния капитал от първи ред, капитала от втори ред и други подчинени инструменти и подчинени заеми, които не са част от допълнителния капитал от първи ред или от капитала от втори ред. Съответно задължения по Облигациите ще бъдат обект на обезценка (включително до нула) и/или преобразуване в базов собствен капитал от първи ред преди Инструментът за споделяне на загуби да бъде приложен към Първостепенните задължения на Емитента в съответствие с чл. 75 от ЗВПКИИП.

4. Без предоставяне на гаранция или обезпечение

Облигациите от Емисията и вземанията на притежателите на Облигации, произтичащи от тях, не са обезпечени и не са обект на гаранции или други подобни споразумения, предоставени от Емитента или от дружества от неговата група, или което и да било трето лице, както и няма да бъдат обект на такива обезпечения и/или гаранции по никое време до окончателното погасяване на всички вземания, произтичащи от Облигациите съгласно предвиденото в настоящите Условия на Емисията.

Облигациите от Емисията и вземанията на притежателите на Облигации, произтичащи от тях, не са обект на гаранция от Фонда за гарантиране на влоговете в банки по Закона за гарантиране на влоговете в банките

5. Разпоредби относно дължимата лихва

(а) Размер на номиналния лихвен процент по Облигациите

Притежателите на Облигации имат право на вземане за лихви по техните Облигации.

Номиналният лихвен процент по Облигациите е фиксиран на 5.0 % (пет процента) на годишна база („**Лихвеният процент**“).

За избягване на съмнение промяна в приложимия лихвен процент не може да бъде извършена въз основа на или поради причини, свързани с финансовото състояние или кредитния рейтинг на Емитента.

(б) Лихвени плащания. Периодичност и начин на изчисляване

Лихвата по Облигациите се начислява, считано от Датата на емисията за целия срок на Емисията и е платима на шестмесечни купонни (лихвени) плащания, изчислени на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната/остатъчната стойност на всяка Облигация, при лихвена конвенция Реален брой дни в периода върху Реален брой дни в годината (Actual/365L) (ISMA – Year, Actual/Actual).

Датата, на която изтича всеки шестмесечен период от Датата на емисията ще представлява **„Дата на лихвено плащане“**. Датите на лихвено плащане по Емисията ще бъдат както следва:

Поредност на лихвено плащане	Дата на лихвено плащане	Размер (евро)
Първо лихвено плащане	23.06.2023г.	375 000
Второ лихвено плащане	23.12.2023г.	375 000
Трето лихвено плащане	23.06.2024г.	375 000
Четвърто лихвено плащане	23.12.2024г.	375 000
Пето лихвено плащане	23.06.2025г.	375 000
Шесто лихвено плащане	23.12.2025г.	375 000
Седмо лихвено плащане	23.06.2026г.	375 000
Осмо лихвено плащане	23.12.2026г.	375 000
Девето лихвено плащане	23.06.2027г.	375 000
Десето лихвено плащане	23.12.2027г.	375 000
Единадесето лихвено плащане	23.06.2028г.	375 000
Дванадесето лихвено плащане	23.12.2028г.	375 000
Тринадесето лихвено плащане	23.06.2029г.	375 000
Четиринадесето лихвено плащане	23.12.2029г.	375 000

В случай че Датата на лихвено плащане по Емисията попада в ден, който не е Работен ден, плащането се извършва на непосредствено следващия Работен ден.

При упражняване на Кол опция, лихвени плащания се извършват за натрупаната лихва за периода от предходната Дата на лихвено плащане (която дата се включва) до датата на плащане на Цената на упражняване на Кол опцията по т. 11 (която дата не се включва). Лихвените плащания в този случай се включват в Цената на упражняване и се заплащат като част от нея.

(в) Лица, които имат право да получат лихвено плащане на Дата на лихвено плащане

Право да получат лихвени плащания имат Облигационерите, придобили Облигации и вписани в книгата на Облигационерите, водена от Централен депозитар, не по-късно от 5 (пет) Работни дни преди всяка Дата на лихвено плащане, в т.ч. 5 (пет) Работни дни преди последната Дата на лихвено плащане, която съвпада с Датата на падежа на Емисията.

Притежанието на Облигациите се удостоверява с официално извлечение от книгата на Облигационерите, която се води от Централен депозитар.

(г) Процедура за извършване на лихвени плащания на Дата на лихвено плащане

В съответствие с изискванията на Наредба № 8 Емитентът ще изпълни задълженията си за плащане на лихви по Облигациите, налични по клиентски под/сметки на съответните Облигационери, открити при член на Централен депозитар, чрез банков превод към Централен депозитар в срок не по-късно от 4 (четири) Работни дни преди съответната Дата на лихвено плащане и след отчисляване на дължимите данъци, ако такива са налице.

Централен депозитар предоставя на Емитента книга на Облигационерите, както и информация за изчислената сума за плащане към всеки притежател на Облигации, като въз основа на данните от книгата на Облигационерите Централен депозитар изготвя списъци за изплащане на сумите по съответното лихвено плащане, които списъци се предоставят на всеки от членовете на Централен депозитар, при който има открити клиентски под/сметки на притежатели на Облигации, както и на лица по чл. 133 от ЗПФИ, ако са налице Облигации по клиентски под/сметки, които се водят при такива лица.

Централен депозитар пресмята сумата, която следва да се преведе за дължимите лихвени плащания за неговите клиенти. Дължимите суми за извършване на лихвеното плащане се превеждат от Централен депозитар на членовете му и на лицата по чл. 133 от ЗПФИ (ако е приложимо), при които са открити сметки на притежатели на Облигации и които извършват необходимите плащания на Облигационерите съгласно изискванията на приложимото законодателство (в т.ч. приложимите разпоредби на Наредба № 8), Правилника на „Централен депозитар“ АД и уговореното в съответните договори между членовете на Централен депозитар и Облигационерите.

Лихвени плащания по Облигации, които се съхраняват по лични сметки на Облигационери в Централен депозитар, се извършват съгласно уговореното в съответен договор, сключен между Централен депозитар и Емитента.

6. Разпоредби относно плащането на главницата. Падеж и погасяване на Емисията

Облигациите инкорпорират в себе си право на вземане върху главницата по тях, която съответства на номиналната стойност на всяка Облигация, както е посочена в точка 1 по-горе.

(а) Дата на падежа и погасяване на главницата по Облигациите

Падежът на Емисията е датата („Дата на падеж“), която се пада 84 (осемдесет и четири) месеца, т.е. 7 (седем) години, след Датата на емисията. Датата на падеж ще бъде на 23.12.2029 г.

Главницата по Облигациите се погасява еднократно на Датата на падеж, освен ако Банката упражни Кол опция при условията и по реда на точка 11 по-долу и погаси главницата по Облигациите на по-ранна дата чрез изплащане на Цената на упражняване.

В случай че Датата на падеж попада в ден, който не е Работен ден, плащането се извършва на непосредствено следващия Работен ден.

Погасяването се извършва пропорционално на всички Облигации в обращение, включително в случаите на упражняване от Емитента на Кол опция при условията и по реда на точка 11 по-долу и погасяване предсрочно на главницата по Облигациите.

(б) Лица, които имат право да получат главнично плащане по Облигациите

Право да получат главнично плащане по Емисията имат Облигационерите, придобили Облигации и вписани в книгата на Облигационерите не по-късно от 5 (пет) Работни дни преди Датата на падеж.

Притежанието на Облигациите се удостоверява с официално извлечение от книгата на Облигационерите, която се води от Централен депозитар.

(в) Процедура за изплащане на главницата по Облигациите

Задължението на Банката за погасяване на главницата по Облигациите се изпълнява чрез Централен депозитар като се спазва съответно процедурата, посочена в точка 5(г) по-горе относно извършването на лихвени плащания по Емисията.

7. Давностни срокове

Съгласно приложимото българско законодателство вземанията за лихви по Облигациите се погасяват с кратка тригодишна давност (чл. 111, б. „в“ от Закона за задълженията и договорите), а вземанията за главница по Облигациите – с общата петгодишна давност (чл. 110 от Закона за задълженията и договорите).

8. Данъчно облагане

Всички плащания на главница и лихва от или за сметка на Емитента във връзка с Облигациите ще бъдат извършвани без в тях да се включват, и без да бъдат правени приспадания или отчисления за каквито и да е било данъци, налози, дължими данъчни суми или държавни такси от какъвто и да е характер, наложени, начислени, събрани, удържани или определени от Република България или който и да е неин орган, намиращ се на нейна територия, имащ правомощия, свързани с данъчно облагане, освен в случай че (i) това удържане или събиране на такива данъци, налози, дължими данъчни суми или държавни такси е изискуемо по закон и (ii) се извършва единствено по отношение на плащания на лихва, но не на плащания на главница или други суми.

В този случай Емитентът ще плаща допълнителни суми, така че притежателите на Облигации да получат такива суми, каквито биха получили ако не беше налице задължение за такова удържане или събиране (**„Допълнителни суми“**), с изключение на това, че няма да е налице задължение за заплащане на Допълнителни суми:

(а) При наличието на друга връзка с Република България: всяка Облигация, притежавана от или за сметка на облигационер, който е задължен да заплаща такива данъци, налози, дължими данъчни суми или държавни такси във връзка с тази Облигация по причина, че такъв облигационер има някаква връзка с Република България, различна от простото притежаване на Облигацията (напр., но без изчерпателност, че е местно лице на или има място на стопанска дейност в Република България); или

(б) Във връзка с каквото и да е имущество, наследство, дарение, продажби, лично имущество, данъци при възмездно или безвъзмездно прехвърляне на имущество, или други данъци;

(в) При всякакви задължения за данъци, различни от български данък при източника във връзка с Облигациите;

(г) Във връзка с всякакви данъци, наложени или удържани по причина на това, че притежателят или реалният собственик на Облигация не се е съобразил с разумно писмено искане на Емитента, адресирано до притежателя или реалния собственик, съответно, направено в разумен период от време преди всяко такова удържане или събиране, да изпълни които и да са изисквания за удостоверяване, идентификация, предоставяне на информация или други изисквания за отчетност, независимо дали изисквани от закон, конвенция, регулация или административна практика на Република България, като предварително условие за освобождаване от, или намаляване на процента на удръжка на, данъци, наложени от Република България (включително, без изчерпателност, удостоверение, че притежателят или реалният собственик не е местно лице на Република България, а на друга държава, между която и Република България е в сила спогодба за избягване на двойното данъчно облагане), но във всеки случай, само доколкото притежателят или реалният собственик има законово право да предостави такова удостоверение или документация;

(д) Във връзка с всякакви данъци, наложени върху или във връзка с всяко плащане от Емитента на притежателя, ако този притежател е фидуциар или съдружие или лице, различно от единствения реален собственик на такова плащане, доколкото данъците не биха били наложени на такова плащане, ако този притежател беше единственият реален собственик на такива Облигации; или

(е) При всяка комбинация от букви (а) до (д) по-горе.

За избягване на съмнение, всички препратки към лихви, лихвени плащания и лихвени задължения в Условиата на Емисията включват всички Допълнителни суми, които са или биха били платими съгласно разпоредбите на тази секция.

9. Без право на прихващане, нетиране или други подобни права

Със закупуването на Облигации при вторичната им търговия, всеки притежател на Облигации безусловно и неотменимо се отказва от правото си да извършва прихващане, нетиране, да упражнява право на задържане или възражение за неизпълнен договор в отношенията си с Емитента, и/или да упражнява или предприема друго сходно право или действие, което съответният притежател на Облигации би могъл да има съгласно законодателството, приложимо към Облигациите и/или към вземане на този притежател на Облигации срещу Емитента. Във връзка с посоченото в предходното изречение притежателите на Облигации нямат право да извършват прихващане, нетиране, да упражняват право на задържане или възражение за неизпълнен договор в отношенията си с Емитента, и/или да упражняват или предприемат друго сходно право или действие, което би могло да има същия ефект.

Емитентът няма право да прихваща или нетира каквито и да било задължения на притежателя/и на Облигации към Емитента, произтичащи по други договорни или извъндоговорни отношения между страните, срещу задълженията си по Емисията.

10. Признание на правомощията на Органа за реструктуриране по

обезценяване и преобразуване

Със закупуване на Облигации на вторичния пазар, всеки Облигационер потвърждава и се съгласява да бъде обвързан от правомощията на Органа за реструктуриране по обезценяване (включително до нула) на цялата главница или на част от главницата, или на текущо начислената, но недължима лихва върху Облигациите и/или преобразуването на цялото задължение или част от главницата на Облигациите — съответно текущо начислената, но недължима лихва върху Облигациите – в акции или други облигации или в други задължения на Емитента, включително чрез изменение на условията на Облигациите, за да се упражнят от страна на Органа за реструктуриране правомощията му по обезценяване и преобразуване, приложими към Задължения, които споделят загуби. Освен това, всеки Облигационер е запознат и информиран за правото на Органа за реструктуриране в съответствие с чл.48 от от BRRD, съответно транспониран в чл.75 от ЗВПКИИП да упражнява правомощията си за обезценяване и преобразуване. Всеки Облигационер признава и се съгласява, че правата на притежателите на Облигациите могат да бъдат променени, ако е необходимо, за да се приведат в действие правомощията на Органа за реструктуриране по обезценяване и преобразуване съгласно чл. 48 от BRRD, съответно транспониран в чл.75 от ЗВПКИИП.

След като Емитентът бъде информиран или уведомен от Органа за реструктуриране за датата, от която правомощието по обезценяване и преобразуване ще бъде упражнено по отношение на Облигациите, Емитентът уведомява писмено Представителя на облигационерите и – когато Облигациите са допуснати до търговия на БФБ – оповестява незабавно публично тази информация, като уведомява Комисия за финансов надзор, БФБ и обществеността по приложимия ред за разкриване на регулирана и/или вътрешна информация. Всяко забавяне или липса на известие от страна на Емитента няма да повлияе на валидността и изпълнимостта на правомощието по обезценяване и преобразуване от Органа за реструктуриране, нито върху действителността на тези действия спрямо Облигационерите и Облигациите.

Упражняването на правомощието за обезценяване и преобразуване от Органа за реструктуриране по отношение на Облигациите не представлява неизпълнение от страна на Емитента и Условията на Емисията ще продължат да се прилагат по отношение на остатъчната сума на главницата или непогасената сума, като съответно ще бъдат променени, така че да отразяват намалението на главницата, както и могат да бъдат допълнително променени, когато Органът за реструктуриране реши, че това е необходимо в съответствие с МИСКПЗ Законодателството.

11.Кол опция

Емитентът, действащ единствено по своя преценка, има право да изплати предсрочно главницата по Облигациите, ведно с дължимите, текущо начислени, но неизплатени лихви по нея (доколкото такива са натрупани), изцяло по отношение на всички Облигации, но не и частично (по-долу **„Кол опция“**), при условията и по реда на букви (а) до (ж) по-долу.

(а) Основания за упражняване на Кол опция

Емитентът има право да упражни Кол опция, когато е налице поне едно от следните две основания за упражняване.

- (i) **Кол опция на Емитента.** Емитентът има право да упражни Кол опция към Датата на лихвено плащане, която съвпада с/ настъпва на 6-ата (шестата) година от Датата на емисията „**Определена предварителна дата за изкупуване**“;
- (ii) **Кол опция при дисквалификация на Облигациите като Приемливи задължения** („Кол опция при дисквалификация“). При настъпване на Случай на дисквалификация на Облигациите като Приемливи задължения и при спазване на изискванията на буква (б) по-долу, Емитентът има право да упражни кол опция.

„Случай на дисквалификация на Облигациите като Приемливи задължения“ означава настъпване на промяна в регулаторната класификация на Облигациите след Датата на емисията, когато тази промяна води или – по разумна преценка на Емитента може да доведе – до тяхното изключване, изцяло или частично, от Приемливите задължения, които се отчитат за целите на изпълнение на МИСКПЗ на Емитента, при условие че не се счита, че настъпва случай на дисквалификация, когато такова изключване е или ще бъде обосновано от факта, че оставащият срок до падеж на Облигациите е по-малък от една година.

За целите на настоящата секция всяка една от Кол опцията на Емитента и Кол опцията при дисквалификация ще се нарича „Кол опция“, а заедно ще бъдат наричани „Кол опциите“.

(б) Условия за упражняване на Кол опция

Емитентът може да упражни всяка от Кол опциите след изпълнение на съответните допълнителни условия, приложими за тази Кол опция, както следва:

- (i) Кол опция на Емитента може да бъде упражнена единствено след получаване на предварително разрешение за това от Органа за реструктуриране съгласно чл. 77 и чл. 78а от РКИ (във всеки един от случаите доколкото това е приложимо спрямо инструментите на Приемливите задължения).
- (ii) Кол опция при дисквалификация може да бъде упражнена когато е изпълнено условието по точка (i) по-горе, доколкото е приложимо спрямо инструментите на Приемливите задължения и Емитентът е представил на Органа за реструктуриране достатъчно доказателства, че настъпването на Случай на дисквалификация на Облигациите като приемливи задължения за целите на МИСКПЗ не е могло да се предвиди към Датата на емисията;

За избягване на съмнение условията по тази точка (ii) не е необходимо да бъдат изпълнени и съответно Кол опция при дисквалификация може да бъде упражнена от Емитента по негова свободна преценка, когато към този момент Облигациите са изключени изцяло от или не бъдат зачетени за Приемливи задължения за целите на МИСКПЗ на Емитента.

Без да се засяга посоченото в тази буква (б), в подточки (i) и (ii) по-горе, ако при настъпване на основание за упражняване на Кол опция по смисъла на буква (а), подточки (i) и (ii) по-горе, приложимото МИСКПЗ Законодателство съдържа или предвижда спазването на допълнителни и/или различни от посочените по-горе условия за упражняване на дадена Кол опция, Емитентът ще има право да

упражни тази Кол опция единствено след спазване и на тези допълнителни и/или различни условия за упражняване.

(в) Необходими корпоративни решения за упражняването на Кол опция

В съответствие с Устава на Емитента, както и съгласно Условията на Емисията, не са налице изисквания за вземане на специални корпоративни решения от органите на управление на Емитента за упражняване на Кол опция. Не е необходимо вземане на решения от Управителния съвет и/или Надзорния съвет и/или общото събрание на акционерите на Банката, като законните представители на Банката се считат за овластени да предприемат необходимите действия относно упражняването на Кол опция от страна на Емитента, включително да изготвят и подадат пред Органа за реструктуриране всички необходими документи и информация за получаване на одобрение от страна на последния за упражняването на Кол опция, да наредят извършването на необходимите парични трансфери до Централен депозитар и да предприемат всички други необходими действия с оглед изпълнението на условията за упражняване на Кол опция съгласно приложимото МИСКПЗ Законодателство и извършване на плащането на съответната Цена на упражняване на Облигационерите по Емисията във връзка с притежаваните от тях Облигации.

(г) Цена на упражняване на Кол опцията

При упражняването на Кол опция Емитентът е длъжен да изплати на Облигационерите по Емисията, по отношение на всяка Облигация от Емисията, 100 (сто) % от главницата на една Облигация (която съответства на номиналната стойност на Облигацията съгласно т. 1) плюс съответната натрупана лихва съобразно т. 5, която сума ще представлява „**Цена на упражняване**“ на една Облигация за съответната Кол опция.

(д) Процедура за упражняване на Кол опция

(i) Срок за упражняване на Кол опция

Емитентът упражнява Кол опция по реда, предвиден в настоящата буква.

А. Кол опцията на Емитента може да бъде упражнена не по-късно от 20 (двадесет) Работни дни преди Определената дата за предварително изкупуване.

Б. Кол опцията при дисквалификация може да бъде упражнена в срок от 3 (три) месеца от получаването на предварително разрешение от Органа за реструктуриране, когато такова предварително разрешение се изисква от МИСКПЗ Законодателството, съответно в срок от 3 (три) месеца от момента, в който Облигациите са изключени изцяло от или не бъдат зачетени за Приемливи задължения за целите на МИСКПЗ на Емитента, в останалите случаи.

(ii) Съобщение за упражняване

Емитентът следва да уведоми Облигационерите, че възнамерява да упражни Кол опция, чрез съобщение („**Съобщение за упражняване**“).

Съобщението за упражняване следва да съдържа като минимум следните данни:

- Информация, че Емитентът ще упражни Кол опция;
- Основание за упражняване на Кол опцията;
- Информация за настъпване на условията за упражняване на Кол опция, включително – когато е относимо – копие от официални документи, издадени

от Органа за реструктуриране, удостоверяващи изпълнението на съответните условия;

- Информация за дата на плащане на Цената на упражняване, която при упражняване на Кол опция на Емитента следва да съвпада със съответната Дата на лихвено плащане по Емисията, а при Кол опцията при дисквалификация следва да бъде не по-късно от 10 (десет) Работни дни след датата на обявяване на Съобщението за упражняване;
- Цената на упражняване, включително с посочване на дължимото лихвено плащане на една Облигация от Емисията;
- Кратко описание на процедурата, която ще бъде спазена за плащане на Цената на упражняване в резултат от упражняването на Кол опцията.

(iii) Обявяване на Съобщението за упражняване

Емитентът е длъжен да обяви Съобщението за упражняване до изтичане на срока, посочен в точка (i) по-горе при: (А) спазване на реда за разкриване на вътрешна и регулирана информация съгласно изискванията на приложимото законодателство, както и (Б) на своята интернет страница www.bacsb.bg. В същия срок Емитентът следва да изпрати Съобщението за упражняване и на Представителя на облигационерите.

Съобщението за упражняване се счита обявено в деня на оповестяването му по реда на буква (А) по-горе, а ако Емисията не е допусната до търговия на БФБ към датата на обявяване на Съобщението за упражняване, само по реда на буква (Б) по-горе.

В рамките на съответния срок за упражняване съгласно точка (i) от този раздел, Емитентът също така изпраща Известието за упражняване до Представителя на облигационерите.

Съобщението за упражняване се счита за обявено в деня на публикуването му в съответствие с буква (А) по-горе и – ако Облигациите не са допуснати до търговия на БФБ – на датата на обявяване на Известието за упражняване в съответствие с буква (Б) по-горе.

е) Лица, които имат право да получат Цената на упражняване на Кол Опция

Право да получат заплатената от Емитента Цена на упражняване в резултат от упражняването на Кол опция ще имат Облигационерите по Емисията, придобили Облигации и вписани в книгата на облигационерите по Емисията не по-късно от 5 (пет) Работни дни преди датата на плащане на Цената на упражняване, посочена в Съобщението за упражняване.

Притежаването на Облигациите се удостоверява с официално извлечение от книгата на Облигационерите по Емисията, която се води от Централен депозитар.

ж) Плащане на Цената на упражняване

Плащането на Цената на упражняване от страна на Емитента с оглед упражняването на Кол опция се извършва на датата, посочена в Съобщението за упражняване, като за извършването на дължимите плащания се спазва редът, предвиден в т. 6 във връзка с т. 5(г) от Условието на Емисията относно извършването на главнично плащане по Емисията.

С изплащането на Цената на упражняване в резултат от упражняване на Кол опция Емитентът ще изпълни всички свои задължения за плащане на главницата и натрупана лихва по Облигациите към облигационерите по Емисията и ще има право да поиска заличаване (дерегистриране) на Емисията от централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар.

12. Опция за предсрочно изкупуване по инициатива на Облигационер („Опция за изкупуване“)

В случай на упражняване на Опция за изкупуване от Облигационер/и при условията на тази клауза Емитентът е длъжен да изкупи обратно (или да осигури изкупуването от друг купувач) съответните Облигации само и единствено, при настъпване на едно от следните събития:

- А. Комисията за финансов надзор издаде отказ за потвърждаване на проспект, респективно за вписване в регистъра на Комисията за финансов надзор на Емисията с цел допускане до търговия на регулиран пазар; или
- Б. Съветът на директорите на „Българска фондова борса“ АД откаже да допусне до търговия Облигациите от Емисията; или
- В. До изтичане на 6 (шест) месеца от издаване на Емисията, тя не е допусната до търговия на регулиран пазар - „Сегмент за облигации“ на Основния пазар, организиран от „Българска фондова борса“ АД;

Емитентът се задължава в срок до 7 (седем) Работни дни от получаване на съответния отказ да уведоми писмено Облигационерите за това. До 17.00 часа на 20 (двадесетия) Работен ден от получаване на уведомлението по предходното изречение, всеки Облигационер има право писмено да заяви, че желае да упражни Опция за изкупуване на Облигациите си обратно от Емитента или от посочено от Емитента лице.

В срок от 7 (седем) дни от получаване на писмено заявление за упражняване на Опция за изкупуване от Облигационер, Емитентът се задължава да изкупи Облигациите или да намери друго лице, което да ги изкупи. На Облигационерите, които са заявили, че желаят обратна продажба, ведно със съответната лихва за периода на държане, се изплаща дължимата главница съобразно номиналната стойност/остатъчната стойност на притежаваните към този момент Облигации, но не повече от притежаваните от тези лица Облигации към момента на депозиране на заявлението, че желаят обратна продажба.

След допускане на Облигациите до търговия на БФБ, след одобрението на този Проспект и както е предвидено в него, задължението на Емитента за обратно изкупуване на Облигациите по тази точка се прекратява и отпада.

13. Обратно изкупуване

В допълнение към случаите, посочени в точка 11 (Кол опция), Емитентът, по свое усмотрение, може да изкупи обратно Облигации само след получаване на предварително разрешение от Органа за реструктуриране на основанията и при условията, предвидени в чл. 77 и чл. 78а от РКИ и при спазване на всички други условия за извършване на обратно изкупуване, предвидени в МИСКПЗ Законодателството.

Емитентът може да изкупи обратно Облигации на свободно договорени цени и до максималната сума, разрешена в МИСКПЗ Законодателството, като за тази цел Емитентът може да сключва сделки с Облигации както на БФБ (в случай че Облигациите са допуснати до търговия и се търгуват на регулиран пазар, организиран от БФБ), така и извънборсово (ОТС) независимо от наличието или липсата на приемане на търговия на БФБ.

За времето, в което Емитентът държи Облигации, предмет на обратно изкупуване, същият няма право да упражнява правата на глас по тях, и тези Облигации няма да се вземат предвид при определяне на приложимите кворум и мнозинства при вземане на решения в Общото събрание на облигационерите по реда на т. 15 от Условието на Емисията. Облигациите от Емисията, придобити от Емитента, могат по негово усмотрение да бъдат изцяло или отчасти държани, отново продадени или обезсилени.

В случай че Емитентът придобие Облигации от притежател на Облигации без да са налице условията на тази точка, последният се задължава да възстанови незабавно сумата, получена от Емитента, срещу обратно прехвърляне на Облигациите, придобити от Емитента.

14. Случаи на неизпълнение. Предсрочна изискуемост на Емисията. Принудително изпълнение срещу Емитента

(а) Случаи на неизпълнение

Настъпването на което и да е от следните обстоятелства след Датата на емисията ще представлява неизпълнение на Емитента по Емисията, а всяко такова обстоятелство ще представлява **„Случай на неизпълнение“**:

- (i) Започване на Прекратителна процедура по отношение на Емитента (**„Случай на прекратяване“**);
- (ii) Неплащане от страна на Емитента на дължима сума за главница, лихви и/или друго дължимо плащане по Емисията, когато това неизпълнение продължи повече от 30 (тридесет) календарни дни (**„Случай на неплащане“**).

(б) Предсрочна изискуемост на Емисията

Без да се засягат ограниченията по б. (в) по-долу, при настъпване на Случай на прекратяване, различен от откриване на производство по несъстоятелност, Представителят на облигационерите, действащ по инструкции на Общото събрание на облигационерите по Емисията, може да обяви задължението на Емитента за изплащане на главницата, заедно с всички натрупани, но неплатени лихви, по Емисията за предсрочно изискуемо, доколкото неговата предсрочна изискуемост не е настъпила по силата на закона. В Случай на прекратяване, представляващо откриването на производство по несъстоятелност срещу Емитента, предсрочната изискуемост настъпва в съответствие с чл. 23, ал. 1 от ЗБН, както може да бъде изменен или заменен в бъдеще.

За избягване на съмнение, настъпването на Събитие на неплащане или всяко друго събитие, което не е Случай на прекратяване, включително, но не само, налагането по отношение на Емитента на мерки за предотвратяване на кризи или мерки за управление на кризи по смисъла на §1, т.36 и 37 от Допълнителните разпоредби на ЗВПКИИП и каквито и да било други мерки за реструктуриране, предвидени в

МИСКПЗ Законодателството, няма да доведе до предсрочна изискуемост на планираните плащания по Облигациите.

При настъпване на Случай на прекратяване Облигационерите следва да предявят своите вземания за изплащане на главница и/или лихви пред компетентния за това орган в предвидените в съответната Прекратителна процедура законови срокове. Когато вземането за изплащане на главницата по Емисията е станало предсрочно изискуемо в следствие от упражняване на правото по тази точка или по силата на приложимия закон, притежателите на Облигации могат да предявят единствено дължимите, но неизплатени от Емитента лихви по Емисията, натрупани до датата на настъпване на предсрочна изискуемост на вземането за главница.

в) Ограничаване на случаите на принудително изпълнение срещу Емитента

При настъпване на Случай на неплащане, притежателите на Облигации могат по свое усмотрение да предприемат стъпки по принудително събиране на своите изискуеми, но неизплатени вземания за дължими лихви и/или други плащания, **различни от главнично плащане**, срещу Емитента и/или да потърсят обезщетение за претърпените от забавеното плащане вреди по предвидения в приложимото законодателство ред.

Суми за главницата по Облигациите може да бъдат събирани принудително от притежателите на Облигации, само ако: (А) вземането за изплащане на главница е станало изискуемо поради настъпване на Датата на падежа или на предсрочна изискуемост съгласно посоченото в буква (б) по-горе и (Б) само доколкото това е допустимо съгласно приложимия материален и процесуален закон.

За избягване на съмнение и без да се засяга предходната буква (б), правото на принудително изпълнение, посочено в настоящата буква (в), се отнася единствено до изискуемите към момента на настъпване на Случай на неплащане задължения на Емитента по Емисията, като настъпването на Случай на неплащане не дава право – и притежателите на Облигации нямат такова, действайки заедно или поотделно – да обявят за предсрочно изискуеми всички или част от непадежиралите задължения на Емитента по Емисията (включително задълженията за плащане на лихви и/или на главница), или да ускорят графика на изплащането на лихви и/или на главницата, предвиден в Условието на Емисията, по какъвто и да било начин.

15.Условия, на които трябва да отговаря Емитентът за издаване на нови облигационни емисии от същия клас

Условието на Емисията не предвиждат специални условия, на които Емитентът следва да отговаря, за да може да издава нови облигационни емисии от същия клас като Емисията.

16.Общо събрание на облигационерите

В съответствие с чл. 209, ал. 1 от ТЗ Облигационерите образуват група за защита на интересите си пред Банката, която формира свое общо събрание на Облигационерите (по-долу **„Общо/то събрание на облигационерите“** или **„ОСО“**). Всяка Облигация дава право на притежателя ѝ да участва и гласува на заседанията на Общото събрание на облигационерите. Всяка Облигация дава право на един глас в Общото събрание на облигационерите.

(а) Свикване на ОСО

По силата на чл. 214, ал. 1 от ТЗ всяко Общо събрание на облигационерите следва да бъде свиквано чрез покана, обявена в Търговския регистър поне 10 дни преди датата на ОСО.

Общото събрание на облигационерите може да бъде свикано от Представителя на облигационерите и по искане на Облигационери, които представят най-малко 1/10 от Емисията, или на ликвидаторите на Банката (в случай на открита процедура по ликвидация).

Представителят на облигационерите е длъжен да свика ОСО при уведомяване от органите за управление на Емитента за:

- предложение за съществено изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на Банката;
- предложение за издаване на нова емисия привилегирани облигации.

Общото събрание на акционерите на Банката е длъжно да разгледа решението на Общото събрание на облигационерите.

(б) Облигационери, които могат да участват и упражняват право на глас в ОСО

Правото на глас в Общото събрание на облигационерите се упражнява от лицата, вписани в централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар, като Облигационери 5 (пет) дни преди датата на ОСО.

Съставът на Облигационерите, които имат право да упражняват право на глас на съответното заседание на Общото събрание на облигационерите, се удостоверява чрез издадено от Централен депозитар официално извлечение от книгата на Облигационерите, водена при него, съдържащо информация за лицата, които притежават Облигации пет дни преди датата на ОСО.

Емитентът поема задължение след получаване на писмено искане на Представителя на облигационерите да извършва необходимите правни и фактически действия относно нареждане на Централен депозитар да издаде официално извлечение от книгата на Облигационерите към посочената по-горе дата, както и за предоставянето му на Представителя на облигационерите преди датата на съответното заседание на ОСО.

(в) Кворум

Общото събрание на облигационерите ще бъде законно проведено и ще може да приема валидни решения, обвързващи всички притежатели на Облигации, ако на събранието е представена най-малко 1/2 (една втора) от Облигациите („**Обикновен кворум**“), освен в случаите, в които в дневния ред на заседанието на ОСО е предвидено да бъдат разглеждани въпроси относно промяна на Условието на Емисията съгласно т. 17 по-долу, в който случай Общото събрание на облигационерите ще бъде законно и ще може да приема валидни решения, ако на събранието е налице кворум от най-малко 2/3 (две трети) от Облигациите, а в случай че приложимото законодателство допуска приемането на решения за промени в Условието на Емисията при наличие на по-нисък от посочения кворум – минималния допустим от закона кворум („**Квалифициран кворум**“).

Ако Емитентът е придобил и държи Облигации вследствие на обратно по реда на т 13. по-горе, тези Облигации няма да се вземат предвид при определяне на кворума за вземане на решение от ОСО.

Обикновеният кворум е определен в съответствие с чл. 214а, ал. 1 от ТЗ. Квалифицираният кворум е определен в съответствие с чл. 100б, ал. 4 от ЗППЦК.

(г) Мнозинство

Всички решения на Общото събрание на облигационерите, извън тези за даване на съгласие за извършване на промени в Условиата на Емисията, ще бъдат валидни и ще обвързват всички притежатели на Облигации, ако са били взети с мнозинство от поне 50 % плюс една Облигация от представените на заседанието на ОСО Облигации („Обикновено мнозинство“). Обикновеното мнозинство е определено в съответствие с чл. 214б, ал. 1 от ТЗ.

В случай че на заседание на ОСО е предвидено да бъдат взети решения относно извършване на промени в Условиата на Емисията, то ще бъде необходимо мнозинство не по-малко от 3/4 (три четвърти) от представените на събранието Облигации, а в случай че приложимото законодателство допуска приемането на решения за промени в Условиата на Емисията с по-малко мнозинство – минималното допустимо от закона мнозинство („Квалифицирано мнозинство“). Квалифицираното мнозинство съгласно Условиата на Емисията е определено при отчитане на изискванията на чл. 100б, ал. 4 от ЗППЦК.

Решенията на ОСО взето при наличие на необходимия кворум и постигане на необходимото мнозинство обвързват всички притежатели на Облигации, независимо дали са присъствали на съответното заседание на ОСО и независимо от начина, по който са гласували, ако са били редовно поканени в съответствие с приложимото законодателство и Условиата на Емисията.

(д) Първо Общо събрание на облигационерите и избор на Представител на облигационерите

Първото Общо събрание на облигационерите („Първото общо събрание на облигационерите“) е свикано чрез обявяване на Съобщението за издаване на емисията в Търговския регистър на 06.01.2023г. с номер на вписване 20230106113851. В съответствие със Съобщението за издаване на емисията Първото общо събрание на облигационерите е проведено на 24.01.2023 г. на адреса на управление на Емитента – град София, ул. „Славянска“ № 2, при следния дневен ред:

1. Избор на представител/и на облигационерите, притежаващи облигации от емисията облигации на БАКБ АД, ISIN BG2100022222, издадена в съответствие с чл.69а от ЗВПКИИП.

Предложение за решение: Общото събрание на облигационерите избира представител/и на облигационерите от емисията с ISIN BG2100022222 съгласно направените на заседанието предложения.

2. Разни.

На първото Общо събрание на облигационерите, проведено на 24.01.2023г. за представител на облигационерите по Емисията е избрано дружеството „Меркюри 21“ КДА, вписано в Търговския регистър с ЕИК 205698486, със седалище и адрес на управление гр. София, п.к. 1000, район „Средец“, ул. „Георги С. Раковски“ № 132, вх. А, ет. 1, ап. 3, като освен решението за избор на Представител на

облигационерите и определяне на размера на възнаграждението му, първото Общо събрание на облигационерите не е вземало други решения по предвидения дневен ред.

17. Промени в Условиата на Емисията

Във връзка с чл. 100б, ал. 1, т. 4 от ЗППЦК, Условиата на Емисията могат да бъдат променени единствено при наличие на следните условия и при спазване на следната процедура:

(а) Условия, при които може да бъде поискана промяна в Условиата на Емисията

Емитентът може да започне процедура по извършване на промени в Условиата на Емисията, в следните случаи:

- (i) По преценка на Банката преобладаващите пазарни условия биха отговаряли в по-дългосрочен период на параметрите на Емисията, поради което за Емитента е икономически изгодно да бъде удължен срокът на Емисията;
- (ii) По преценка на Банката лихвените условия по Емисията вече не отговарят на пазарните лихвени нива, поради което следва да бъде направена промяна на Лихвения процент, включително в случай че това се налага поради удължаване на срока на Емисията; за избягване на съмнение промяна в приложимия лихвен процент не може да бъде предложена, гласувана или извършена въз основа на или поради причини, свързани с финансовото състояние или кредитния рейтинг на Банката;
- (iii) По преценка на Банката периодичността на лихвените плащания по Емисията следва да бъде променена, така че да отрази, например, промяна в срока на Емисията;
- (iv) При необходимост от промяна в Цената на упражняване на Кол опция, така че да отразява извършена промяна в лихвените условия по Емисията и с цел да не бъде създаден стимул за упражняване на Кол опция в противоречие с МИСКПЗ Законодателството;
- (v) В други случаи, в които по преценка на Емитента падежът и/или лихвените условия и/или Цената на упражняване на Кол опция следва да бъдат променени, така че да отразяват промяната в преобладаващите пазарни условия относно сходни инструменти като Облигациите и във всеки случай при съблюдаване на МИСКПЗ Законодателството; или
- (vi) Когато – с оглед квалификацията или продължаващата квалификация на Облигациите като Приемливи задължения – е необходимо да се съобразят промени в МИСКПЗ Законодателството, настъпили след Датата на емисията.

С цел избягване на съмнение, Облигационерите нямат задължение да се съгласяват с каквито и да е промени в Условиата на Емисията, предложени от Емитента, включително и при възникване на посочените по-горе обстоятелства.

(б) Параметри на Емисията, подлежащи на промяна

Следните параметри на Емисията могат да бъдат променени по реда на този раздел:

- (i) Удължаване на срока на Емисията;
- (ii) Промяна на Лихвения процент;

- (iii) Промяна на срочността на лихвените плащания, включително промяна на размера на лихвените плащания и периодичността на лихвените плащания;
- (iv) Промяна на Цената на упражняване на Кол опция, доколкото е свързано с промяна на лихвените условия по Емисията;
- (v) Промяна на нивото на подчиненост на Облигациите
- (vi) Промяна на Условието на Емисията, които са засегнати от промяна в МИСКПЗ Законодателството, настъпила след Датата на емисията, и чиято промяна е необходима с оглед квалификацията или продължаващата квалификация на Облигациите като инструмент на Приемливи задължения.

Към Датата на емисията Емитентът не планира извършването на каквито и да е промени в Условието на Емисията. Поради това не са определени конкретни рамки на параметрите, в които да могат да се правят промени в посочените по-горе Условия на Емисията.

(в) Процедура за извършване на промени в Условието на Емисията

Банката следва да изпрати на Представителя на облигационерите писмено уведомление за всяко планирано извършване на промяна на Условието на Емисията („**Уведомление за промяна на условията**“), съдържащо информация за исканата промяна, както и молба за свикване на Общо събрание на облигационерите за предоставяне на съгласие за извършване на тази промяна.

Когато по мнението на Емитента предложена промяна би довела до съществени промени в Условието на Емисията, които биха могли да повлияят на квалифицирането или продължаващото квалифициране на Облигациите като Приемливи задължения по смисъла на МИСКПЗ Законодателството („**Съществена промяна**“), Емитентът следва също така да посочи в Уведомлението за промяна на условията ясна индикация, че всяка такава Съществена промяна в Условието на Емисията ще бъде направена единствено при спазване и в пълно съответствие с МИСКПЗ Законодателството, включително – когато е приложимо – след получаване на одобрение от Органа за реструктуриране.

Емитентът уведомява предварително и Органа за реструктуриране за всяка планирана Съществена промяна.

Към Уведомлението за промяна на условията Емитентът следва да приложи оригинал или заверено с надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис копие на протокол от решение на Управителния съвет на Банката, потвърдено с решение на Надзорния съвет на Банката, за отправяне до ОСО на предложение за извършване на промени в Условието на Емисията („**Решение на Емитента за промяна в условията**“).

Въз основа на Уведомлението за промяна на условията и Решението на Емитента за промяна в условията, Представителят на облигационерите е длъжен да свика незабавно, но с дата на провеждане не по-късна от 30 (тридесет) календарни дни след получаване на посочените документи, Общо събрание на облигационерите с дневен ред, включващ необходимите точки и проекти на решенията относно предоставяне на съгласие от страна на ОСО за извършване на исканата промяна в Условието на Емисията, както и – когато е относимо – ясно указание, че всяка Съществена промяна в Условието на Емисията ще бъде извършена под условие и единствено в пълно съответствие с МИСКПЗ Законодателството, включително – когато е приложимо – след получаване на одобрение от Органа за реструктуриране.

Решението на ОСО относно извършването на промени в Условието на Емисията („**Решение на ОСО за промяна в условията**“), ще бъде взето законно, прието валидно и ще обвързва всички притежатели на Облигации, ако на заседанието на ОСО е налице Квалифициран кворум и решението е взето с поне Квалифицирано мнозинство, като, за избягване на съмнение, Решение на ОСО за промяна в условията, предвиждащо Съществена промяна, ще бъде валидно и ще обвързва всички Облигационери, ако е взето в пълно съответствие с МИСКПЗ Законодателството, включително – когато е приложимо – след получаване на одобрение от Органа за реструктуриране.

Всяко Решение на ОСО за промяна в условията, което е взето (i) при наличието на Квалифициран кворум; (ii) с необходимото Квалифицирано мнозинство; и (iii) при спазване на МИСКПЗ Законодателството, ще обвързва всички притежатели на Облигации, независимо дали са присъствали на съответното заседание на ОСО и независимо от начина, по който са гласували, ако са били редовно поканени в съответствие с приложимото законодателство и Условието на Емисията.

18.Право на информация

Притежателите на Облигации имат право на достъп до информацията, която Емитентът ще бъде длъжен да публикува съгласно Условието на Емисията и приложимото в Република България законодателство. В случай на допускане на Облигациите до търговия на регулирания пазар, организиран от „Българска фондова борса“ АД, Емитентът ще изготвя и публикува и информацията, изисквана от Регламента относно проспекта, ЗППЦК, Регламента относно пазарната злоупотреба и другото приложимо законодателство.

В допълнение, притежателите на Облигации имат право, включително при отправено искане от тяхна страна, да получат информация, свързана с Облигациите, от Представителя на облигационерите.

19.Приложимо законодателство и избор на подсъдност

(а) Законодателство, съгласно което са издадени Облигациите

Облигациите са издадени съгласно приложимото в Република България законодателство и съответно всички права и задължения, инкорпорирани в тях, както и всички извъндоговорни задължения, които могат да произтекат или да са свързани с издаването на Облигациите, се подчиняват на законодателството, приложимо в Република България.

При наличие на противоречие между Условието на Емисията и разпоредбите на МИСКПЗ Законодателството, отнасящи се до третирането на Облигациите като Приемливи задължения, приоритет ще има МИСКПЗ Законодателството, като ще се счита, че те заместват противоречащите им уговорки в Условието на Емисията.

(б) Подсъдност при спорове

Всички спорове, възникващи или породени от Облигациите, Условието на Емисията и/или други части на този Проспект, включително спорове, възникващи от или отнасящи се до тяхното тълкуване, валидност, изпълнение или прекратяване, както и спорове за запълване на празноти или тяхното адаптиране към нововъзникнали обстоятелства, или спорове относно извъндоговорни задължения, които могат да произтекат или да са свързани с издаването на Облигациите, ще бъдат отнасяни за

решаване от родово компетентния съд в град София, Република България. Споровете ще включват, без изчерпателност, всеки спор, свързан с:

- (i) Плащания по Облигациите;
- (ii) Настъпване, тълкуване или поправяне на Случай на неизпълнение;
- (iii) Отговорност относно съдържанието на Проспекта;
- (iv) Валидността или тълкуването на корпоративните решения на Емитента;
- (v) Валидността или тълкуването на решенията на Общото събрание на облигационерите.

16. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОХОДНОСТТА

Доходността до падежа на облигации (включително на Облигациите), закупени на вторичен пазар, зависи от цената на закупуване.

В случай че тя е по-висока от номинала на съответните облигации (вкл. Облигациите), доходността им е по-ниска от номиналния лихвен процент и обратно, ако е по-ниска, доходността им е по-висока.

При условие, че облигациите (в т.ч. Облигации от Емисията) се придобият по номинал, еквивалентният годишен лихвен процент е равен на номиналния лихвен процент.

Годишната доходност до падежа (yield to maturity) е лихвеният процент, който изравнява настоящата стойност на паричните потоци от съответните облигации (вкл. Облигациите) с цената на закупуване.

Както е видно от долната формула, годишната доходност до падежа е в пряка математическа зависимост с цената на покупка на ценните книжа.

$$\text{ЦЕНА_ОБЛИГАЦИЯ} = \frac{CPN_1}{(1 + YTM)^1} + \frac{CPN_2}{(1 + YTM)^2} + \dots + \frac{CPN_n + M}{(1 + YTM)^n}$$

CPN – купонно плащане

YTM – годишна доходност до падежа в %

n - поредност на купонното плащане

M- размер на главницата на падежа

Като,

$$CPN = L * N * \frac{Per}{\text{Реален брой дни в годината}}$$

L – лихвен %

N – номинал

Per – период, равен на реалния брой дни между купонни плащания

Горната формула предполага, че всички парични потоци, генерирани от Облигациите ще бъдат реинвестирани при един и същ лихвен процент.

Реализираният доход от инвестиции в Облигации е зависим от периода на държане. При евентуална продажба на цена, по-висока от цената, на която са закупени Облигациите, реализираната доходност ще е по-висока от доходността до падежа и обратно.

В този случай, може да се използва формулата за доходността за периода на притежаване на Облигация от Емисията (Holding Period Return - HPR), определена по формулата:

$$HPR = \frac{\sum CF + (P_1 - P_0)}{P_0}$$

където:

HPR е доходността за периода на притежаване на Облигация;

P₁ е цената при продажбата на Облигацията;

P₀ е цената на придобиване на Облигацията;

$\sum CF$ е сумата от паричните потоци (лихвени и/или главнични) по Облигацията за периода на притежаване.

17. ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО НА ДЪРЖАТЕЛИТЕ НА ДЪЛГОВИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, ВКЛЮЧИТЕЛНО И ИДЕНТИФИКАЦИЯ НА ОРГАНИЗАЦИЯТА, ПРЕДСТАВЛЯВАЩА ИНВЕСТИТОРИТЕ И РАЗПОРЕДБИ, ПРИЛАГАНИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ТАКОВА ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО. ИНФОРМАЦИЯ КЪДЕ ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ ДОСТЪП ДО ДОГОВОРИТЕ, СВЪРЗАНИ С ТЕЗИ ФОРМИ НА ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО

Информация за представителя на облигационерите

На първото общо събрание на облигационерите по Емисията, проведено на 24.01.2023г., за представител на облигационерите по Емисията („**Представителят на облигационерите**“) е избрано дружеството „Меркюри 21“ КДА, вписано в Търговския регистър с ЕИК 205698486, със седалище и адрес на управление гр. София, п.к. 1000, район „Средец“, ул. „Георги С. Раковски“ № 132, вх. А, ет. 1, ап. 3.

Съгласно чл. 209 от Търговския закон Облигационерите образуват група за защита на интересите си пред Емитента, която се представлява от Представителя на облигационерите, който е избран с горепосоченото решение на Общото събрание на облигационерите.

Избраният Представител на облигационерите отговаря на изискванията на чл.210 от Търговския закон, а именно на следните условия:

- (i) Да не е едно и също лице с Емитента;
- (ii) Да не е свързано с Емитента лице;
- (iii) Да не е гарантирал изцяло или отчасти задълженията, които е поел Емитента по Облигациите;
- (iv) Да не е едно и също лице с членовете на Надзорния съвет или Управителния съвет, или с техни низходящи, възходящи роднини или съпрузи;
- (v) Да не е лице, на което по закон е забранено да участва в управителните органи на дружества.

В съответствие с чл. 209 от Търговския закон Представителят на облигационерите е избран за представител на облигационерите от Общото събрание на облигационерите, проведено на 24.01.2023г.

В съответствие с решението на Общото събрание на облигационерите за избор на Представителя на облигационерите, между Емитентът и Представителят на облигационерите е сключен договор за изпълнение на функциите на представител на облигационерите по Емисията и в съответствие с чл.213, ал.1 от Търговския закон е определено възнаграждение на Представителя на облигационерите за извършване на неговите функции. Възнаграждението на Представителя на облигационерите е за сметка на Банката.

Копие от договора между Банката и Представителя на облигационерите е наличен при поискване в офиса на Емитента, посочен в секция „Важни уведомления“ по-горе и на уебсайта на Емитента: <https://www.bacb.bg/bg/files/413-dogovor-za-predstavitel-na-obligacionerite.pdf>⁷ .

⁷ Посоченият уебсайт не е част от Проспекта и информацията в него не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта, поради което не е била предмет на преглед или одобрение от страна на КФН.

Функции и правомощия на Представителя на облигационерите

Съгласно този Проспект и Търговския закон, Представителя на облигационерите има:

1. Право да получава информация и документи от Емитента. Представителят на облигационерите има правото да получава информация и документи от Емитента във връзка с Облигациите, включително, без ограничение:

- Право да получи книга на Облигационерите по Емисията от Емитента. В съответствие с този Проспект Емитентът е длъжен, след получаване на писмено искане от Представителя на облигационерите, да предприеме всички необходими правни и фактически действия, за да получи от Централен депозитар официално извлечение от книгата на Облигационерите и да го предостави на Представителя на облигационерите преди датата на съответно заседание на Общото събрание на облигационерите;
- Право да получи информация от Емитента относно упражняването на правомощието по обезценяване и преобразуване по отношение на Облигациите от Органа за реструктуриране;
- Право да получи от Емитента Съобщение за упражняване, по силата на което Банката упражнява Кол опция по реда и в сроковете, предвидени в този Проспект;
- Право да получи информация от Емитента за обстоятелства, които съгласно Търговския закон биха породили задължение за Представителя на облигационерите да свика Общо събрание на облигационерите, включително:
 - При предложение за промяна на предмета на дейност, вида или преобразуване на Банката;
 - При предложение за издаване от страна на Банката на нова емисия привилегирани облигации.
- Право да получи информация от Емитента относно свикано общо събрание на акционерите на Банката.
- Право да получи от Емитента Уведомление за промяна на условията, в случай на планирани промени на Условията на Емисията по реда на този Проспект.

2. Право на участие в заседания на общото събрание на акционерите на Банката.

Съгласно чл. 212, ал. 1 от Търговския закон Представителят на облигационерите има право да участва на заседанията на общото събрание на акционерите на Банката, без да има право на глас. В допълнение, по силата на чл. 212, ал. 2 от Търговския закон общото събрание на акционерите на Банката е длъжно да изслуша становището на Представителя на облигационерите при вземане на решения, засягащи изпълнението на задълженията на Банката по Облигациите.

3. Право и задължение да свиква Общо събрание на облигационерите. По силата на чл. 214, ал. 1 от Търговския закон Представителят на облигационерите има право, и съответно е длъжен да свиква Общо събрание на облигационерите, чрез покана, обявена в Търговския регистър поне 10 дни преди насрочената дата на Общото събрание на облигационерите, включително когато е получил Уведомление за промяна на условията от Банката.

В съответствие с чл. 214, ал. 3 от Търговския закон Представителят на облигационерите е длъжен да свика Общо събрание на облигационерите при уведомяване от Емитента за:

- предложение за изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на Банката;
- предложение за издаване на нова емисия привилегирани облигации.

4. *Задължение да извършва действия за защита на интересите на Облигационерите в съответствие с решенията на ОСО.* Съгласно чл. 211 от Търговския закон Представителят на облигационерите следва да извършва действия за защитата на интересите на облигационерите, ако е упълномощен и в съответствие с решенията на Общото събрание на облигационерите, включително при настъпване на Случай на прекратяване.

В допълнение на горното, Представителят на облигационерите ще бъде длъжен да предоставя на притежателите на Облигации всякаква информация относно Облигациите, до която е получил достъп, при получаване на писмено искане от страна на облигационер.

В случай че притежател на Облигации желае да получи налична при Представителя на облигационерите информация относно Облигациите, съответният притежател на Облигации следва да изпрати писмено запитване, придружено от заверено копие на удостоверителен документ за притежаваните Облигации. Представителят на облигационерите може да поиска от Емитента да набави официално извлечение от книгата на Облигационерите от Централен депозитар и да го предостави на Представителя на облигационерите, за да може последният да потвърди, че лицето, поискало информация относно Облигациите, е облигационер и има право да получи изискваната информация.

18. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА РЕШЕНИЯТА, РАЗРЕШЕНИЯТА И ОДОБРЕНИЯТА, ПО СИЛАТА НА КОИТО ОБЛИГАЦИИТЕ СА ИЗДАДЕНИ И ЩЕ БЪДАТ ДОПУСКАНИ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР

Емисията е издадена по силата на решение на Управителния съвет на Емитента от 19.12.2022г. на основание на чл.204, ал.3 във връзка с чл.196 от Търговския закон и чл.14, ал.2 от Устава на Емитента. Съгласно разпоредбите на чл.14, ал.3 от Устава на Емитента, Надзорният съвет на Емитента с решение от 20.12.2022г. е одобрил решението на Управителния съвет за издаване на Емисията.

В допълнение, Управителният съвет на Банката с решение от 07.04.2023г. е одобрил този Проспект и е взел решение Емисията да бъде допусната до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ, като с решение от 16.05.2023г. Управителният съвет на Банката е приел изменена и допълнена версия на Проспекта.

19. ДАНЪЧНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО

Общо описание

Настоящото е обобщение на някои съществени данъчни съображения за България и ЕС, свързани с Облигациите. Текстът не претендира да съдържа изчерпателен анализ на всички данъчни съображения, свързани с Облигациите. Това обобщение не взема отношение за и не обсъжда конкретни спогодби за избягване на двойното данъчно облагане, индивидуалните обстоятелства и финансовото състояние или инвестиционните цели на инвеститор в Облигациите, независимо дали тези инвеститори са обект на специални регулации. Потенциалните инвеститори в Облигации следва да се консултират със своите данъчни консултанти относно последиците от приложението на данъчните закони на държавата, в която са установени за данъчни цели, и данъчните закони на Република България относно придобиването, държането и разпореждането с Облигации и получаването на лихвени, главнични и/или други плащания по Облигациите. Това резюме се основава на закона, който е в сила към датата на този Проспект, като може да настъпят промени в закона, които да влязат в сила след тази дата, включително промени, които имат обратна сила.

Данъчните закони, включително в държавата, в която инвеститорът е установен или на която е местно лице за данъчни цели, могат да оказват влияние върху дохода, който инвеститорът получава от Облигациите.

Данъчно облагане в България

Облигационери, които са местни лица за данъчни цели

За да бъде признат за данъчни цели като местно лице от българското законодателство, инвеститор юридическо лице трябва да бъде (i) юридическо лице, учредено съгласно българското законодателство, или (ii) Европейско дружество или Европейско кооперативно дружество, учредено съответно съгласно Регламент (ЕО) № 2157/2001 на Съвета или Регламент (ЕО) 1435/2003 на Съвета, при условие че седалището на такова дружество или кооперативно дружество е в България и е вписано в български регистър.

Инвеститор физическо лице се квалифицира като местно лице за данъчни цели, независимо от неговото гражданство, в случай че тя или той (i) има постоянен адрес в България; (ii) пребивава в България повече от 183 дни през всеки дванадесетмесечен период, (iii) е изпратен в чужбина от българската държава, нейни органи или организации, от български предприятия или от членове на нейното или неговото семейство; или (iv) нейният/неговият център на жизнени интереси е в България.

От българска данъчна гледна точка простото придобиване, държане или разпореждане с Облигациите не би квалифицирало чуждестранно юридическо или физическо лице, притежател на Облигации, като местно лице за данъчни цели в България.

Данъчно третиране на главница

Плащането на главница по Облигациите не подлежи на данъчно облагане в България.

Данъчно третиране на доходите от лихви

Облигационери, които са чуждестранни юридически лица

Юридически лица Облигационери, които не са местни лица за данъчни цели и нямат място на стопанска дейност на територията на България („**Чуждестранни юридически лица облигационери**“), са облагат с данък при източника за определени видове доходи с произход от България, включително доходи от лихви.

Съгласно разпоредбите на българския Закон за корпоративното подоходно облагане, когато Облигациите са допуснати до търговия на регулиран пазар (както е дефиниран в MiFID II, включително както е транспониран в българското законодателство) в България или в държава членка на ЕС или друга държава част от Европейското икономическо пространство („ЕИП“) („**Регулиран пазар**“), не се облагат с данък при източника доходи от лихви, получени от Чуждестранни юридически лица облигационери. Съответно, ако Облигациите не се търгуват на Регулиран пазар, доходите от лихви, изплатени на Чуждестранно юридическо лице облигационер (независимо от мястото, на което е установено за данъчни цели), се облагат с данък при източника в България в размер на 10%, освен ако се прилага облекчение по спогодба за избягване на двойно данъчно облагане (СИДДО).

Когато доходът от лихви по Облигациите е изплатен на чуждестранно юридическо лице, действащо чрез място на стопанска дейност в България, независимо дали Облигациите се търгуват или не на Регулиран пазар, този доход от лихви ще бъде включен в данъчната основа за облагане с корпоративен данък на мястото на стопанска дейност на това лице в България и подлежи на облагане с корпоративен данък в България в размер на 10%.

Облигационери, които са физически лица, установени извън ЕС/ЕИП

Лихвените доходи от Облигации, независимо дали Облигациите се търгуват на Регулиран пазар, получени от инвеститори физически лица, които не са местни лица за данъчни цели на държава членка на ЕС или държава част от ЕИП, подлежат на облагане в България с данък при източника в размер на 10%, при условие че тези инвеститори физически лица нямат определена база в България и не се прилага освобождаване по СИДДО.

Когато не е приложимо облекчение или освобождаване по СИДДО спрямо доходите от лихви или не е получено освобождаване от задължението за плащане на данък, или когато е получено освобождаване, което води до прилагане на по-ниска данъчна ставка (непълно освобождаване), Емитентът е длъжен да удържи данъка върху лихвата, който да бъде преведен на българските данъчни власти. Законовият срок за плащане на данъка е до края на месеца, следващ тримесечието, през което доходът от лихви е начислен.

Облигационери, които са български юридически лица

Независимо от това дали Облигациите се търгуват на Регулиран пазар, доходът от лихви, получен от юридическо лице Облигационер, което е местно лице за данъчни цели в България, ще се третира като доход от стопанска дейност и ще бъде включен в данъчната основа на получателя на дохода за целите на облагането с корпоративен данък, като ще подлежи на облагане с корпоративен данък в България в размер на 10%.

Облигационери, които са физически лица, установени в България или друга страна от ЕС/ЕИП

Доходите от лихви по Облигации, независимо дали Облигациите се търгуват на Регулиран пазар, получени от местно лице за данъчни цели, са освободени от данъци в България. Приходите от лихви, получени от Облигации от местно лице на друга държава членка на ЕС или друга държава част от ЕИП, независимо дали Облигациите се търгуват на Регулиран пазар, са освободени от данъци в България. За да се

възползват от това облекчение, инвеститорите физически лица, които са местни лица на страна от ЕС/ЕИП, трябва да представят на Емитента официален документ, издаден от съответната чуждестранна данъчна администрация, доказващ статута им на местни лица за данъчни цели, както и писмена декларация, посочваща, че са налице обстоятелствата, които водят до освобождаване на дохода от лихви от данък (писмената декларация следва да посочва, че доходът от лихви произтича от емисия облигации на български корпоративен емитент).

Данъчно третиране на капиталови печалби

Облигационери, които са чуждестранни юридически лица

Капиталовите печалби от продажбата на Облигации, реализирани от Чуждестранни юридически лица облигационери, се облагат с данък в България в размер на 10% (освен ако е налице облекчение или освобождаване по СИДДО) върху положителната разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване.

„Продажната цена“ се определя от закона като насрещната престация по сделката, включително всяко възнаграждение, различно от пари, което се оценява по пазарни цени към датата на начисляване на дохода. Този данък върху капиталовата печалба следва да се отчете в данъчна декларация и да се плати от Чуждестранните юридически лица облигационери до края на месеца, следващ тримесечието, през което съответният доход е начислен.

Капиталовите печалби, реализирани чрез разпореждане с Облигациите от чуждестранен корпоративен притежател на Облигации, действащ чрез място на стопанска дейност в България, ще бъдат включени в облагаемата основа на мястото на осъществяване на стопанската дейност и ще подлежат на облагане с корпоративен подоходен данък в България в размер на 10 процента.

Облигационери, които са физически лица, установени извън България

Доходите на физически лица, които не са местни лица за данъчни цели, реализирани от разпореждане с Облигациите (капиталови печалби), се облагат с данък в България в размер на 10% (освен ако е налице облекчение или освобождаване по СИДДО), върху положителната разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на Облигациите. Данъкът трябва да бъде платен от инвеститора физическо лице до края на месеца, следващ тримесечието, през което капиталовите печалби са начислени.

Облигационери, които са български юридически лица

Данъчното третиране на капиталовите печалби от разпореждане с Облигациите, реализирани от Облигационер юридическо лице, който е местно лице за данъчни цели, съответства на данъчното третиране на доходите от лихви по Облигациите, описано по-горе. Капиталовите печалби ще се третират като форма на доход от стопанска дейност и ще бъдат включени в данъчната основа за целите на корпоративния данък на получателя на дохода и ще подлежат на облагане с корпоративен данък в България в размер на 10%.

Облигационери, които са физически лица, установени в България

Доходите на физическите лица, които са местни лица, получени от разпореждането с Облигации, подлежат на облагане с данък върху доходите на физическите лица в размер на 10%, като част от годишната данъчна основа.

Особености при еднолични търговци

Физическо лице, което е местно лице за данъчни цели, и по отношение на Облигациите действа като едноличен търговец по смисъла на Търговския закон, независимо дали е регистрирано като такъв в Търговския регистър, подлежи на данъчно облагане върху всякакви лихви или капиталови печалби, получени от Облигациите (независимо дали Облигациите се търгуват на Регулиран пазар) в това качество, в размер на 15%.

Двустранни договори за избягване на двойното данъчно облагане

Към датата на този Проспект България е страна по 70 двустранни спогодби за избягване на двойното данъчно облагане. В случаите, в които българското законодателство налага данък върху получени лихви или капиталови печалби, реализирани във връзка с Облигациите от чуждестранни инвеститори, тези спогодби могат да предоставят различни форми на данъчни облекчения. Прилагането на облекчение по СИДДО по отношение на доход, надвишаващ 500 000 лв. за календарна година, подлежи на получаване на становище за прилагане на съответното СИДДО от българските органи по приходите по специална процедура, изискваща попълване на стандартни формуляри и удостоверения за местожителство за данъчни цели след начисляване на съответния доход и преди края на срока за внасяне на данъка. Становището за прилагане на СИДДО следва да бъде издадена в рамките на 60-дневен срок, като изтичането на този срок без отказ се счита за мълчаливо одобрение на молбата за облекчение по СИДДО. В случай че доходът не надвишава 500 000 лв. за календарна година, основанието за прилагане на СИДДО трябва да бъде удостоверено пред платеца на дохода. Облекчение по СИДДО може да бъде заявено и в хода на процедура за възстановяване на надвнесени данъци.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да се консултират със собствените си данъчни консултанти по отношение на приложимостта и ефекта на СИДДО, както и относно процедурата за прилагане на СИДДО.

Други дължими данъци

В България не се дължи ДДС, гербов налог, регистрационни, прехвърлителни или други подобни данъци във връзка с придобиването, държането, продажбата или друго разпореждане с Облигациите от български или чуждестранни инвеститори в Облигации или притежатели на такива. Горното не засяга възможността за приложимост данъци, свързани с наследство или дарение.

20. ДАТА НА ЕМИСИЯТА

Емисията е издадена на 23.12.2022г. („**Дата на емисията**“) в резултат от осъществено предлагане на Облигациите, за което не е налице задължение за изготвяне и публикуване на проспект, по реда на чл.205, ал.2 от Търговския закон, и въз основа на Предложение за записване на облигации по чл.69 от ЗВПКИИП при условията на предлагане, за което не е необходимо публикуване на проспект (по реда на чл.205, ал.2 от Търговския закон) от 21.12.2022г.

Емисията е регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от Централния депозитар, на Датата на емисията с ISIN код BG2100022222.

В съответствие с чл.206, ал.6 от Търговският закон Управителният съвет е заявил в Търговския регистър Съобщение за сключен облигационен заем и свикване на първо Общо събрание на облигационерите („**Съобщението за издаване на емисията**“), по силата на което е обявил успешното издаване на Емисията и е свикал Първото общо събрание на облигационерите, което е проведено на 24.01.2023г. Съобщението за издаване на емисията е обявено в Търговския регистър на 06.01.2023г. с номер на вписване 20230106113851.

21. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И УСЛОВИЯ ЗА ТЪРГОВИЯ С ОБЛИГАЦИИТЕ

Информация за регулираните пазари, на които ще бъде поискано допускане до търговия на Облигациите

За Облигациите ще бъде поискано допускане до търговия единствено на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ, като в тази връзка към датата на Проспекта Емитентът не планира да заявява допускане на Емисията до търговия на който и да е друг регулиран пазар, многостранна система за търговия, организирана система за търговия или друго място на търговия в Република България, друга държава от Европейското икономическо пространство или държава, която не е част от Европейското икономическо пространство.

Приемане на Облигациите за търговия на „Българска фондова борса“ АД

След одобрение на Проспекта, ако той бъде одобрен от КФН, Емисията следва да бъде вписана в Регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор („Регистъра на КФН“), поддържан от КФН, с цел търговия на регулиран пазар. Очаква се КФН да впише Емисията в Регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар едновременно с потвърждаването на Проспекта.

След регистрация на Емисията в Регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар, Емитентът ще заяви допускането на Емисията до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ. Очаква се Съветът на директорите на БФБ да вземе решение за допускане на Емисията до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ в рамките на 5 Работни дни от получаването на заявлението за допускане на Облигациите до търговия, като, в случай че Облигациите бъдат допуснати до търговия, в решението ще бъде посочена и началната дата за търговия с тях. Очаква се решението за приемането за борсова търговия на Облигациите да се вземе на или около 2 юни, 2023 г. и сделки с Облигациите да могат да се сключват на БФБ от началото на борсовата търговия на или около 8 юни, 2023 г.

Регулирани пазари, на които вече се търгуват ценни книжа от същия клас като Облигациите

Както е посочено по-горе, Емитентът не планира да подава заявления за допускане на Емисията до търговия на който и да е друг пазар на ценни книжа, различен от посочения по-горе, който е организиран от БФБ, включително не планира да кандидатства за допускане на Емисията до търговия на пазар за растеж на МСП или на друга многостранна система за търговия.

Към датата на този Проспект не са налице други пазари на ценни книжа, включително регулирани пазари, пазари на държави, които не са част от Европейското икономическо пространство, пазари за растеж на МСП или многостранни системи за търговия, на които да се търгуват издадени от Емитента облигации от същия клас като Облигациите или такива да са предмет на публично предлагане или на заявление за допускане до търговия.

Вторична търговия на Облигациите. Описание на всякакви ограничения върху свободната прехвърляемост на Облигациите

Съгласно Условието на Емисията Облигациите могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им.

Физическо или юридическо лице, което иска да закупи или да продаде Облигации при тяхната вторична търговия на БФБ, в случай че тази Емисия бъде допусната до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ, следва да сключи договор с инвестиционен посредник, включително търговска банка, която има разрешение за посредничество при извършване на сделки с финансови инструменти, и да подаде до този инвестиционен посредник нареждане за покупка, съответно за продажба на Облигации. Регулираният пазар на финансови инструменти (ако сделката е сключена на регулиран пазар), както и инвестиционните посредници,

чрез които е сключена покупко-продажбата, извършват необходимите действия за регистриране на сделката в „Централен депозитар“ АД. Последният извършва вписване на прехвърлителната сделка в книгата за безналични Облигации от Емисията едновременно (при сделка, за която е уговорен сетълмент на принципа DVP, т.е. „Доставка срещу плащане“) със заверяване на сметката на ценни книжа на приобретателя с придобитите Облигации, съответно задължаване на сметката за ценни книжа на прехвърлителя с прехвърлените Облигации, както и едновременно със заверяване и задължаване на паричните сметки на обслужващите инвестиционни посредници на приобретателя и прехвърлителя с дължимата сума по съответната сделка.

„Централен депозитар“ АД регистрира сделката в двудневен срок от сключването ѝ (ден T+2, където ден T е деня на сключване на сделката) (при сделка, за която е уговорена „доставка срещу плащане“), ако са налице необходимите Облигации и парични средства и не съществуват други пречки за това и актуализира книгата за безналични облигации от Емисията, която се води от него. При подадено изрично нареждане „Централен депозитар“ АД издава непрехвърлим документ за регистрация в полза на купувача на Облигациите (удостоверителен документ за притежаването на Облигациите), който служи за удостоверяване на правата по тях. Удостоверителният документ за притежаването на Облигации се предава на новия притежател на Облигациите от инвестиционния посредник, чрез който е заявено издаването му.

Страните по договори за замяна, други възмездни прехвърляния и дарение, с предмет Облигации, както и наследниците на починал облигационер, ползват услугите на инвестиционен посредник, действащ като регистрационен агент, относно вписването на прехвърлянето в регистрите на „Централен депозитар“ АД, съответно във водената от него книга на облигационерите по Емисията, включително и за издаване на нов удостоверителен документ за регистрация в полза на приобретателя на Облигациите.

Информация за българския пазар на финансови инструменти

„Българска фондова борса“ АД оперира единствените регулирани пазари на ценни книжа в Република България. БФБ е създадена при сливането на най-големите фондови борси в България и е лицензирана през октомври 1997 г. Българската държава е мажоритарен акционер и следователно контролира БФБ. БФБ организира два регулирани пазара, а именно Основен пазар и Алтернативен пазар, разделени на пазарни сегменти.

По принцип Основният пазар е предназначен за големи публични дружества с висока пазарна капитализация и голям обем на търговия с техните акции, докато Алтернативният пазар е насочен към по-малки и по-слабо развити дружества. Въпреки значителното увеличение на капитализацията и ликвидността в годините преди последната финансова криза, в резултат от нея БФБ все още е значително по-малък и не толкова ликвиден пазар в сравнение с голяма част от другите европейски фондови борси.

Прекратяване на търговията на БФБ

Освен в предвидените от приложимото законодателство случаи, в които КФН има правомощия да спре/прекрати търговията на БФБ с определени финансови инструменти, търговията с финансови инструменти може също да бъде спряна от БФБ при наличие на условията, посочени в ЗПФИ и Правилника за дейността на „Българска фондова борса“ АД. Съветът на директорите на БФБ може да вземе решение за окончателно прекратяване на регистрацията на емисия на БФБ в случаите, посочени в чл. 39, ал. 1 от Част III от Правилника за дейността на „Българска фондова борса“ АД, в т.ч.: (i) емитентът или емисията финансови инструменти престане да отговаря на изискванията на ЗППЦК, актовете по прилагането му относно публичното предлагане и търговията с финансови инструменти; (ii) емитентът или упълномощен от него борсов член е подал молба за

това; (iii) бъде прекратен договорът за регистрация на съответната емисия, без с това да се увреждат съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара; iv) при настъпване на предсрочна изискуемост на емисия облигации в случай на просрочено плащане на определена част от паричните задължения към облигационерите при условията чл. 100ж, ал. 2 от ЗППЦК.

Прекратяване на регистрацията на емисия на БФБ се извършва без решение на Съвета на директорите на БФБ в случаите, посочени в чл. 39, ал. 3 от Част III от Правилника за дейността на „Българска фондова борса“ АД, в т.ч. ако емитентът бъде отписан от регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа, след постъпване на уведомление от Емитента за извършено пълно погасяване на Емисията, както и 5 (пет) Работни дни преди падежа на емисия, ограничена със срок, освен ако в съответния проспект не е предвиден различен срок. В тази връзка, Емитентът не е предвидил в този Проспект различен срок за прекратяване на търговията с Емисията на БФБ, поради което търговията с Емисията на БФБ, ако Емисията бъде допусната до търговия на БФБ, ще бъде прекратена в срок от 5 (пет) Работни дни преди датата на падежа ѝ.

Лица, поели твърд ангажимент да предоставят ликвидност на вторичния пазар

Не са налице договорености между Емитентът и трети лица, по силата на които трети лица да са поели твърд ангажимент да предоставят ликвидност на Облигациите след допускането им до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ.

Емисионна стойност на която Облигациите ще бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар

Намеренията на Емитента са, в случай на одобрение на Проспекта, да поиска допускането на Облигациите до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ по емисионна стойност, равна на тяхната номинална стойност, а именно 50 000 евро за една Облигация.

22. ОГРАНИЧЕНИЯ ПРИ ПРЕДЛАГАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИ

Общо описание

Не е било и няма да бъде предприето никакво действие от Емитента, в която и да е държава или юрисдикция, което би позволило публично предлагане на Облигациите или допускането им до търговия на място на търговия, или притежаване или разпространение на какъвто и да е материал за предлагане във връзка с това, в която и да е държава или юрисдикция, където се изисква съответно разрешение или одобрение за тази цел. Инвеститорите в Облигации следва да съблюдават тези ограничения и да не предлагат, продават, разпространяват информацията относно Облигациите и да не предприемат каквото и да е действие, което би имало за цел или като резултат предлагане на Облигациите на територия на държава или юрисдикция, в която има специални изисквания за предлагане на ценни книжа, освен ако не извършват предлагането в съответствие с тези изисквания.

Съединените американски щати

В частност, Облигациите не са били и няма да бъдат регистрирани съгласно Закона за ценните книжа на САЩ или законите за ценните книжа на който и да е щат или друга юрисдикция на Съединените американски щати и не могат да бъдат предлагани или продавани в рамките на Съединените американски щати или на, или за сметка или в полза на, лица от САЩ, с изключение на определени транзакции, освободени или неподлежащи на изискванията за регистрация на Закона за ценните книжа на САЩ.

23. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Информация за използвани консултанти

Освен консултантите, посочени на последната страница на Проспекта, Емитентът е използвал за изготвяне на този Проспект и услугите на „Компас Капитал“ АД, като съветник относно информацията, която се включва в Проспекта.

Друга информация, която е била одитирана или проверена от законово определени одитори

Извън данните, за които изрично в този Проспект е посочено, че са с източник финансова информация, която е била надлежно одитирана, не е налице друга информация в Проспекта, която да е била одитирана или проверена от законово определени одитори.

Обосновка на допускането на Емисията до търговия на регулиран пазар. Разходи по емитирането и допускането на Облигации до търговия на БФБ. Използване на нетните постъпления от Емисията.

Тъй като Емисията вече е издадена и този Проспект е изготвен единствено с цел допускането на Облигациите до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ, Емитентът не цели и не очаква с допускането на Емисията до търговия на регулиран пазар да получи допълнителни постъпления от Облигациите.

Допускането на Емисията до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ има за основна цел да осигури допълнителна ликвидност на Облигациите и по този начин осигуряване на независима оценка на тяхната пазарна цена при тяхната търговия. Съгласно Условието на Емисията Емитентът е поел задължение да предприеме необходимите действия, включително да изготви и заяви за одобрение от КФН на проспект за допускане на Облигациите до търговия на регулиран пазар (т.е. „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ) и след одобрението на проспекта да поиска допускането на Емисията до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ до изтичане на 6 (шест) месеца след Датата на емисията. Неспазването на това задължение дава право на всеки съответен притежател на Облигации да упражни Опция за изкупуване, по силата на която Емитентът ще бъде длъжен да изкупи обратно или да осигури изкупуването на Облигациите, за които е упражнена Опция за изкупуване (повече информация относно Опцията за изкупуване се съдържа в т. 12 от Условието на Емисията). Допускането на Емисията до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ има за цел и Емитентът да изпълни това свое задължение, като след допускането на Облигациите до търговия на БФБ в рамките на 6 (шест) месеца след Датата на емисията, правото за упражняване на Опцията за изкупуване и задължението на Банката за изкупуване на Облигациите се прекратяват и отпадат.

Очакваните разходи по издаването и допускането на Емисията до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ са в размер на 78 858,08 лева, без ДДС, като в тях са включени таксата за разглеждане на Проспекта на КФН, таксата за допускане на Емисията до търговия на БФБ и други разходи по издаването и допускането на Облигациите до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ.

Във връзка с горното нетните постъпления от Емисията са единствено тези, които са получени при издаването ѝ, които, при отчитане на посочените по-горе общи разходи във връзка с издаването и допускането на Облигациите до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ, са в размер на 14 959 680,50 евро или 29 258 591,91 лв. при прилагане на фиксирания курс на БНБ за евро.

Банката планира да използва нетните набрани средства от Емисията в кредитната си дейност за осигуряване на кредитен растеж, включително, без ограничения, за финансиране на зелени проекти, зелени индустрии и технологии (без да се

предвиждат конкретни цели нива или обеми на такова финансиране), за инвестиции в държавни ценни книжа, издадени от България и други държави членки на Европейския съюз с инвестиционен рейтинг, както и за попълване на нуждите от обща ликвидност и за гарантиране изпълнението от страна на Банката на регулаторните изисквания за достигане и поддържане на приложимите изисквания за приемливи задължения във връзка с МИСКПЗ, определени за Банката.

Банката планира да поддържа следната структура на инвестиране на набраните чрез Емисията средства:

- до 50% от набраните средства да бъдат инвестирани в държавни ценни книжа, издадени от България и други държави членки на Европейския съюз с инвестиционен рейтинг и
- до 50% да бъдат алокирани за финансиране на кредитната дейност на Банката, включително, без ограничения, за финансиране на зелени проекти, зелени индустрии и технологии (без да се предвиждат конкретни цели нива или обеми на такова финансиране).

При значими изменения на пазарната конюнктура, съотношението на инвестираните активи подлежи на промени с цел балансиране на доход и риск.

Към датата на Проспекта, Емитентът счита, че нетните постъпления от Емисията са достатъчни за планираните предназначения, като е съобразил нуждите си с оглед на изпълнение на определените му от Органа за реструктуриране МИСКПЗ.

24. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ

През периода на валидност на този Проспект следните документи (или електронно копие от тях, където е приложимо) могат да бъдат разгледани, включително, където е приложимо, с електронни средства:

- **Устав на Емитента** – Актуалният Устав на Емитента може да бъде разгледан на интернет страницата на Търговския регистър (която към датата на този Проспект е <https://portal.registryagency.bg/home-cr>), по партидата на Банката, обявен съгласно вписване рег.№ 20210706102501, както и на уебсайта на Емитента, в секция „За инвеститори“, подсекция „Корпоративно управление“, чрез използване на следния линк, наличен към датата на Проспекта: <https://www.bacb.bg/bg/za-investitori/korporativno-upravlenie>;
- **Историческа финансова информация за Емитента** – годишните консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента могат да бъдат разгледани на интернет страницата на Търговския регистър (която към датата на този Проспект е <https://portal.registryagency.bg/home-cr>) по партидата на Банката, като годишните консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2020г., 2021г. и 2022г., както и междинният тримесечен консолидиран неодитиран финансов отчет на Емитента към 31.03.2023г., са инкорпорирани чрез препращане към този Проспект (моля виж секция „Приложения“, подсекция *Инкорпориране чрез препращане по-долу*, където се съдържат и хиперлинкове към уебсайта на Емитента и мястото, където са налични консолидираните одитирани годишни финансови отчети на Банката за 2020г., 2021г. и 2022г., както и междинният тримесечен консолидиран неодитиран финансов отчет на Емитента към 31.03.2023г.). В допълнение годишните консолидирани одитирани финансови отчети и междинният тримесечен консолидиран неодитиран финансов отчет на Емитента към 31.03.2023г. са налични и на „x3news.com“.
- **Корпоративни решения за издаване на Емисията, както и за приемане на Проспекта и допускане на Емисията до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ** – копия на корпоративните решения за издаване на Емисията и приемане на Проспекта, включително негова изменена и допълнена версия, както и за допускане на Облигациите до търговия на БФБ са приложени към настоящия Проспект. Тези корпоративни решения ще бъдат налични и като приложения към Проспекта, който, след потвърждаването му от страна на КФН, ще бъде публикуван, заедно с приложенията към него, на интернет страницата на Емитента – www.bacb.bg (секция „За инвеститори“)

Потенциалните инвеститори могат да се запознаят и с доклада за присъдените от БАКР кредитни рейтинги на Банката чрез използване на следния линк: https://bcra.eu/files/rating_bacb_apr_2023_bg.pdf

25. ДЕКЛАРАЦИИ

ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЗАКОННИТЕ ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЕМИТЕНТА

С полагане на подписа си по-долу, г-н **Илиан Петров Георгиев** – Главен изпълнителен директор и член на Управителния съвет и г-н **Александър Димитров Димитров** – Изпълнителен директор и член на Управителния съвет,

в качеството си на законни представители на Емитента и във връзка с този Проспект,

ДЕКЛАРИРАМЕ, ЧЕ:

- (А) При изготвянето на Проспекта е положена необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО, Закона за публичното предлагане на ценни книжа и актовете по прилагането им;
- (Б) Доколкото ни е известно, информацията в Проспекта съответства на действителните факти и обстоятелства, не е подвеждаща или съдържаща непълноти, които е вероятно да засегнат важността или значението ѝ, и коректно представя съществените аспекти от икономическото, финансовото и правно състояние на Банката, както и правата по Облигациите.

ДЕКЛАРАТОРИ:



.....

Илиан Петров Георгиев

/Главен изпълнителен директор и член на Управителния съвет/



.....

Александър Димитров Димитров

/Изпълнителен директор и член на Управителния съвет/

ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА ЕМИТЕНТА

С полагане на подписа си по-долу, г-н **Илиан Петров Георгиев** – Главен изпълнителен директор и член на Управителния съвет, г-жа **Лорета Иванова Григорова** - Изпълнителен директор и член на Управителния съвет, г-н **Александър Димитров Димитров** – Изпълнителен директор и член на Управителния съвет и г-жа **Силвия Кирилова Кирилова** – член на Управителния съвет,

в качеството си на членове на Управителния съвет на Емитента и във връзка с този Проспект,

ДЕКЛАРИРАМЕ, ЧЕ:

Доколкото ни е известно, съдържащата се в Проспекта информация е вярна, пълна и не е заблуждаваща.

ДЕКЛАРАТОРИ:



.....
Илиан Петров Георгиев

/Главен изпълнителен директор и член на Управителния съвет/



.....
Александър Димитров Димитров

/Изпълнителен директор и член на Управителния съвет/



.....
Лорета Иванова Григорова

/Изпълнителен директор и член на Управителния съвет/



.....
Силвия Кирилова Кирилова

/Член на Управителния съвет/

ДЕКЛАРАЦИЯ НА СЪСТАВИТЕЛЯ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА

С полагане на подписа си по-долу, г-жа **Катя Светославова Бинева**, Главен счетоводител на Банката,

в качеството си на съставител на годишните консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2020 г., 2021 г. и 2022 г. и на тримесечните неодитирани консолидирани отчети на Емитента към 31 март 2022 г. и към 31 март 2023 г. и във връзка с този Проспект,

ДЕКЛАРИРАМ, ЧЕ:

Доколкото ми е известно, съдържащата се в Проспекта информация, свързана с изготвените от мен финансови отчети, е вярна, пълна и не е заблуждаваща.

ДЕКЛАРАТОР:



Катя Светославова Бинева

/Главен счетоводител на Емитента и съставител на финансовите отчети на Банката/

ПИСМО - ДЕКЛАРАЦИЯ НА ОДИТОРИТЕ



Г-н Илиан Георгиев

Главен изпълнителен директор

Г-жа Лорета Григорова

Изпълнителен директор

БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД

Ул. „Славянска“ 2,

София, 1000

ПИСМО - ДЕКЛАРАЦИЯ

към Доклад за договорени процедури с дата 17 май 2023 г. във връзка с чл. 89д, ал. 6 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Уважаеми г-н Георгиев,

Уважаема г-жо Григорова,

Във връзка с чл. 89д, ал. 6 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“), ние сме издали Доклад за договорени процедури с дата с дата 17 май 2023 г. („Докладът“) относно Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия необезпечени облигации на „Българо-Американска Кредитна Банка“ АД (Банката), одобрен с решение на Управителния съвет на Банката от 7 април 2023 г. („Проспекта“) във връзка с решение на Управителния съвет от 19.12.2022 г., одобрено с решение на Надзорния съвет от 20.12.2022 г., както и с решение на Управителен съвет за приемане на изменена и допълнена версия от 16 май 2023 г. Докладът за договорени процедури касае използвана информация от одитираните консолидирани финансови отчети на Банката за 2022 г., 2021 г. и 2020 г.

Това писмо-декларация се издава единствено за целите, изложени по-горе и за Ваша информация във връзка с изискванията на чл. 89д, ал. 6 от ЗППЦК, и не следва да се използва за каквито и да било други цели, или да се предоставя на други страни, освен пред Комисията за финансов надзор на Р България.

Ние обръщаме внимание на факта, че сме издали Доклад за договорени процедури с дата 10 април 2023 г. върху първоначалния документ на Проспект за първично публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на емисия първостепенни необезпечени облигации, структурирани да отговарят на изискванията за инструменти на приемливи задължения (по смисъла на глава XIII, раздел II от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници) на „Българо-Американска Кредитна Банка“ АД, одобрен с решение на Управителен съвет от 19 декември 2022 г., и на Надзорен съвет от 20 декември 2022 г., и приет за издаване с решение на Управителен съвет от 7 април 2023 г. Настоящият доклад за договорени процедури обхваща и е издаден относно изменена и допълнена версия на Проспекта, одобрен с решение на Управителния съвет на Банката от 16 май 2023 г.

Целите и използването на настоящото писмо-декларация са идентични с тези на Доклада.

С уважение,

Милка Начева-Иванова, ДЕС

Регистриран одитор

Управител

„Ърнст и Янг Одит“ ООД

Валя Йорданова, ДЕС

Регистриран одитор

Управител

„АФА“ ООД

17 май 2023 година

гр. София

26. ПРИЛОЖЕНИЯ

Инкорпориране чрез препращане

Проспектът следва да се чете и тълкува във връзка със следните документи, които са инкорпорирани чрез препращане и представляват част от този Проспект, като всеки отделен документ е достъпен чрез съответния линк към корпоративния уеб сайт на Емитента – www.bacb.bg (секция „За инвеститори“), посочен по-долу:

- Междинният тримесечен консолидиран неаудитиран финансов отчет на Банката към 31 март 2023 г., съдържащ: (i) междинен доклад за дейността, наличен чрез използване на следния линк: <https://www.bacb.bg/bg/files/archive/2023-03-31/79-mejdinni-konsolidirani-finansovi-otcheti.pdf/4685> (ii) междинен консолидиран отчет за всеобхватния доход – стр. 2 от междинния консолидиран финансов отчет към 31 март 2023 г., наличен чрез използване на следния линк: <https://www.bacb.bg/bg/files/archive/2023-03-31/79-mejdinni-konsolidirani-finansovi-otcheti.pdf/4691> (iii) междинен консолидиран отчет за финансовото състояние – стр. 1 от междинния консолидиран финансов отчет към 31 март 2023 г., наличен чрез използване на следния линк: <https://www.bacb.bg/bg/files/archive/2023-03-31/79-mejdinni-konsolidirani-finansovi-otcheti.pdf/4691> (iv) междинен консолидиран отчет за паричните потоци – стр. 3 от междинния консолидиран финансов отчет към 31 март 2023 г., наличен чрез използване на следния линк: <https://www.bacb.bg/bg/files/archive/2023-03-31/79-mejdinni-konsolidirani-finansovi-otcheti.pdf/4691> (v) междинен консолидиран отчет за промените в собствения капитал – стр. 4 от междинния консолидиран финансов отчет към 31 март 2023 г., наличен чрез използване на следния линк: <https://www.bacb.bg/bg/files/archive/2023-03-31/79-mejdinni-konsolidirani-finansovi-otcheti.pdf/4691> (vi) пояснителни приложения към междинния консолидиран финансов отчет към 31.03.2023г., наличен чрез използване на следния линк: <https://www.bacb.bg/bg/files/archive/2023-03-31/79-mejdinni-konsolidirani-finansovi-otcheti.pdf/4703>
- Одитираният консолидиран годишен финансов отчет на Банката към 31 декември 2022 г., и докладът на независимите одитори към него, съдържащи: (i) годишен доклад за дейността, наличен чрез използване на следния линк: <https://www.bacb.bg/bg/files/archive/2022-12-31/78-godishni-finansovi-otcheti.pdf/4445>; (ii) декларация за корпоративно управление – стр. 48-57 от годишния доклад за дейността, налична чрез използване на следния линк: <https://www.bacb.bg/bg/files/archive/2022-12-31/78-godishni-finansovi-otcheti.pdf/4445>; (iii) консолидиран отчет за всеобхватния доход – стр. 1 от одитирания консолидиран годишен финансов отчет към 31 декември 2022 г., наличен чрез използване на следния линк: <https://www.bacb.bg/bg/files/archive/2022-12-31/78-godishni-finansovi-otcheti.pdf/4451>; (iv) консолидиран отчет за финансовото състояние – стр. 2 от одитирания консолидиран годишен финансов отчет към 31 декември 2022г., наличен чрез използване на следния линк: <https://www.bacb.bg/bg/files/archive/2022-12-31/78-godishni-finansovi-otcheti.pdf/4451>; (v) консолидиран отчет за паричните потоци – стр. 4 от одитирания консолидиран годишен финансов отчет към 31 декември 2022г., наличен чрез използване на следния линк: <https://www.bacb.bg/bg/files/archive/2022-12-31/78-godishni-finansovi-otcheti.pdf/4451>; (vi) консолидиран отчет за промените в собствения капитал

- стр. 3 от одитирания консолидиран годишен финансов отчет към 31 декември 2022 г., наличен чрез използване на следния линк: <https://www.bacb.bg/bg/files/archive/2022-12-31/78-godishni-finansovi-otcheti.pdf/4451>; (vii) пояснителни приложения към консолидирания финансов отчет, стр.5 – 118, налични чрез използване на следния линк: <https://www.bacb.bg/bg/files/archive/2022-12-31/78-godishni-finansovi-otcheti.pdf/4475>; както и (viii) доклад на независимите одитори, стр.1-14 от него, наличен чрез използване на следния линк: <https://www.bacb.bg/bg/files/archive/2022-12-31/78-godishni-finansovi-otcheti.pdf/4469>;
- Одитираният консолидиран годишен финансов отчет на Банката към 31 декември 2021 г., и докладът на независимите одитори към него, съдържащи:
 - (i) годишен доклад за дейността, наличен чрез използване на следния линк: <https://www.bacb.bg/bg/files/archive/2021-12-31/78-godishni-finansovi-otcheti.pdf/3426>; (ii) декларация за корпоративно управление – стр. 49-58 от годишния доклад за дейността, налична чрез използване на следния линк: <https://www.bacb.bg/bg/files/archive/2021-12-31/78-godishni-finansovi-otcheti.pdf/3426>; (iii) консолидиран отчет за всеобхватния доход – стр. 1 от одитирания консолидиран годишен финансов отчет към 31 декември 2021 г., наличен чрез използване на следния линк: <https://www.bacb.bg/bg/files/archive/2021-12-31/78-godishni-finansovi-otcheti.pdf/3430>; (iv) консолидиран отчет за финансовото състояние – стр. 2 от одитирания консолидиран годишен финансов отчет към 31 декември 2021г., наличен чрез използване на следния линк: <https://www.bacb.bg/bg/files/archive/2021-12-31/78-godishni-finansovi-otcheti.pdf/3430>; (v) консолидиран отчет за паричните потоци – стр. 4 от одитирания консолидиран годишен финансов отчет към 31 декември 2021г., наличен чрез използване на следния линк: <https://www.bacb.bg/bg/files/archive/2021-12-31/78-godishni-finansovi-otcheti.pdf/3430>; (vi) консолидиран отчет за промените в собствения капитал – стр. 3 от одитирания консолидиран годишен финансов отчет към 31 декември 2021г., наличен чрез използване на следния линк: <https://www.bacb.bg/bg/files/archive/2021-12-31/78-godishni-finansovi-otcheti.pdf/3430>; (vii) пояснителни приложения към консолидирания финансов отчет, стр.5 – 118, налични чрез използване на следния линк: <https://www.bacb.bg/bg/files/archive/2021-12-31/78-godishni-finansovi-otcheti.pdf/3442>; както и (viii) доклад на независимите одитори, стр.1-14 от него, наличен чрез използване на следния линк: <https://www.bacb.bg/bg/files/archive/2021-12-31/78-godishni-finansovi-otcheti.pdf/3438>;
 - Одитираният консолидиран годишен финансов отчет на Банката към 31 декември 2020 г., и докладът на независимите одитори към него, съдържащи:
 - (i) годишен доклад за дейността, наличен чрез използване на следния линк: <https://www.bacb.bg/bg/files/archive/2020-12-31/78-godishni-finansovi-otcheti.pdf/2308> ; (ii) декларация за корпоративно управление – стр. 41 – 51 от годишния доклад за дейността, налична чрез използване на следния линк: <https://www.bacb.bg/bg/files/archive/2020-12-31/78-godishni-finansovi-otcheti.pdf/2308> ; (iii) консолидиран отчет за всеобхватния доход – стр. 12 от одитирания консолидиран годишен финансов отчет към 31 декември 2020г., наличен чрез използване на следния линк: <https://www.bacb.bg/bg/files/archive/2020-12-31/78-godishni-finansovi-otcheti.pdf/2309>; (iv) консолидиран отчет за финансовото състояние – стр. 13 от одитирания консолидиран годишен финансов отчет към 31 декември 2020г., наличен чрез използване на следния линк:

<https://www.bacb.bg/bg/files/archive/2020-12-31/78-godishni-finansovi-otcheti.pdf/2309>; (v) консолидиран отчет за паричните потоци – стр. 15 от одитирания консолидиран годишен финансов отчет към 31 декември 2020г., наличен чрез използване на следния линк: <https://www.bacb.bg/bg/files/archive/2020-12-31/78-godishni-finansovi-otcheti.pdf/2309>; (vi) консолидиран отчет за промените в собствения капитал – стр. 14 от одитирания консолидиран годишен финансов отчет към 31 декември 2020г., наличен чрез използване на следния линк: <https://www.bacb.bg/bg/files/archive/2020-12-31/78-godishni-finansovi-otcheti.pdf/2309>; (vii) пояснителни приложения към консолидирания финансов отчет, стр.16 – 123, налични чрез използване на следния линк: <https://www.bacb.bg/bg/files/archive/2020-12-31/78-godishni-finansovi-otcheti.pdf/2312>; както и (viii) доклад на независимите одитори, стр. 1-11 от него, наличен чрез използване на следния линк: <https://www.bacb.bg/bg/files/archive/2020-12-31/78-godishni-finansovi-otcheti.pdf/2311>

Горепосочените документи, инкорпорирани чрез препращане в Проспекта, са инкорпорирани в тяхната оригинална версия на български език.

Ако само някои части от горепосочените документи са инкорпорирани чрез препращане в този Проспект, тези части, които не са инкорпорирани чрез препращане, или не са от значение за потенциалните инвеститори в Облигациите или се съдържат на друго място в Проспекта.

Освен ако е изрично инкорпорирана чрез препращане в настоящия Проспект, информацията, съдържаща се на интернет страницата на Емитента и на уебсайта на Търговския регистър, както и на всички други интернет страници, посочени в този Проспект, не е част от него.

Приложения

В допълнение на документите, инкорпорирани чрез препращане в този Проспект, съгласно посоченото по-горе, и следните документи представляват приложения към Проспекта:

- Копие на решение на Управителния съвет на Емитента от 19.12.2022г. за издаване на Емисията.
- Копие на решение на Надзорния съвет на Емитента от 20.12.2022г., с което е одобрил решението на Управителния съвет за издаване на Емисията.
- Копие на решение на Управителният съвет на Банката от 07.04.2023г., с което е одобрил този Проспект и е взел решение Емисията да бъде допусната до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ.
- Копие на решение на Управителният съвет на Банката от 16.05.2023 г., с което е одобрил изменена и допълнена версия на Проспекта.

ЕМИТЕНТ

„БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА“ АД

Република България
гр. София 1000
район Средец
ул. „Славянска“ № 2

ДЕПОЗИТАР НА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ПЛАТЕЖЕН АГЕНТ

„ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР“ АД

Република България
гр. София 1000
ул. „Три уши“ № 6

**ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ НА ЕМИТЕНТА ЗА ДОПУСКАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ
ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР**

„ЦВЕТКОВА, БЕБОВ И СЪДРУЖНИЦИ“, ЧЛЕН НА EVERSHEDES SUTHERLAND

Република България
гр. София 1000
бул. „Мария Луиза“ № 9-11, ет. 4