БЪЛГАРО
АМЕРИКАНСКА
КРЕДИТНА БАНКА

ПРОСПЕКТ

ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ИПОТЕЧНИ ОБЛИГАЦИИ
ISIN КОД: BG2100006142

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

Част I от Проспекта

Настоящият Регистрационен документ съдържа цялата информация за Емитента – „Българо-американска кредитна банка“ АД, необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние, активите и пасивите и финансовото състояние на „Българо-американска кредитна банка“ АД и вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с „Българо-американска кредитна банка“ АД и нейната дейност и правата, свързани с настоящата емисия ипотечни облигации. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с всички части на Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ипотечни облигации, т.е. както с настоящия Регистрационен документ, така и с Документа за предлаганите ипотечни облигации и Резюмето, преди да вземат решение да инвестират.

Комисията за финансов надзор е потвърдила Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ипотечни облигации с решение № 53 - Е от 30.01.2015 г., но това не значи, че одобрява или не одобрява инвестирането в предлаганите облигации. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в Проспекта данни.

Членовете на Управителния съвет на "Българо-американска кредитна банка" АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в настоящия Регистрационен документ. Съставителите на годишния финансов отчет на „Българо-американска кредитна банка“ АД отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на „Българо-американска кредитна банка“ АД, а одиторите - за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети.

---

4 декември 2014 г.

СЪДЪРЖАНИЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

I ОТГОВОРНИ ЛИЦА....7

II ОДИТОРИ НА ЕМИТЕНТА....9

1. Одитори на „Българо-американска кредитна банка"АД....9

III ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА....10

1. Систематизирана финансова информация....10

IV РИСКОВИ ФАКТОРИ....11

1. Специфични рискове, свързани с дейността на емитента....11

1.1. Кредитен риск....12
1.2. Ликвиден риск....18
1.3. Пазарен риск....20
1.4. Ценови риск....20
1.5. Лихвен риск....21
1.6. Риск от намаляване на пазарните лихви по кредитите и/или риск от увеличаване на лихвите по привлечените средства и/или риск от предплащане по кредитите. 23
1.7. Валутен риск....23
1.8. Операционен риск....25
1.9. Капиталова адекватност и управление на капитала....25
1.10. Риск от осъществяване на сделки със свързани лица, условията по които се отличават от пазарните....26
1.11. Риск, свързан с негативно въздействие от страна на основните акционери 27
1.12. Други специфични рискове....28
1.13. План за възстановяване/ Директива 59/15.05.2014....29

2. Общи рискове, свързани с инвестиция в облигации на БАКБ АД....29

2.1. Рискове, свързани с влиянието на основни макроикономически фактори....29
2.2. Кредитен риск рейтинг....33
2.3. Валутен риск....34
2.4. Данъчна политика....34
2.5. Политически риск....35
2.6. Банковият сектор в България....35
2.7. Въздействие на финансовата криза....36

3. Рискови фактори характерни за облигациите, предмет на публичното предлагане....37

V ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА....38

1. История и развитие на Емитента....38

1.1. Наименование на Емитента....38

1.2. Вписване в търговския регистър/Място на регистрация на Емитента. Единен идентификационен код (ЕИК).....38
1.3. Дата на учредяване и срок на съществуване 38
1.4. Държава, в която емитентът е учреден, седалище, адрес на управление, телефон (факс), електронен адрес (e-mail) и електронна страница в Интернет (web-site). Законодателство, съгласно което емитентът упражнява дейността си. 38
1.5. Декларация дали Емитентът е учреден като предприятие със специална цел или субект за целите на емитиране на обезпечени с активи ценни книжа. Правосубектност на Емитента по Закона за ипотечните облигации.....39
1.6. Уставен капитал на Емитента.....39
1.7. Кратка история на Емитента и важни събития в развитието на Емитента за последните три финансови години.....39

2. Инвестиции 42

2.1. Преглед на направените инвестиции, на основните капиталови разходи на Емитента и придобито дялово участие в други дружества от началото на последните 3 финансови години до датата на Регистрационния документ.....42
2.2. Информация относно главните бъдещи инвестиции на Емитента, за които органите на управление са поели твърд ангажимент 45
2.3. Информация във връзка с очакваните източници на средствата необходими за изпълнение на ангажиментите по 2.2. по-горе 45

VI ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА 46

1. Основни дейности 46

1.1. Предмет на дейност на емитента и описание на основните сфери на дейност, основни категории продукти и/или предоставени услуги, реализирани на пазара през всяка от последните 3 финансови години.....46

2. Основни пазари на Емитента, включително посочване на всички приходи по категории дейности и регионални пазари за всяка от последните 3 финансови години 52

3. Данни за конкурентоспособността на Емитента и основания за приетите твърдения.....53

VII ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА 55

1. Описание на икономическата група, към която Емитента принадлежи и на позицията на Емитента в нея 55

2. Дъщерни дружества на Емитента. Съвместно контролирани дружества. ...57

3. Зависимост на Емитента от други субекти в рамките на групата 60

VIII ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ.....61

1. Информация за всякакви известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти и събития, които биха могли евентуално да имат значителен ефект върху Емитента 61

1.1. Основни тенденции в резултатите от дейността на Емитента за последните три финансови години 61
1.2. Информация за всякакви известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти и събития, които биха могли евентуално да имат значителен ефект върху Емитента през текущата финансова година и през 2015г. 61

IX АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ 63

1. Информация за членовете на управителните и контролните органи на Емитента 63

2. Конфликт на интереси 69

X ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ 70

1. Информация за Одитния комитет на Емитента 70

2. Информация за други действащи в Емитента комитети съгласно специфичните за банковата дейност регулаторни изисквания 71

3. Корпоративно управление 72

4. Информация по чл.116а, ал.2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа 73

XI МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ 74

1. Данни за акционерите, притежаващи участие (пряко и непряко) над 5 на сто от акциите с право на глас, подлежащо на оповестяване по чл.145 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. 74

2. Данни за лицата, които упражняват контрол върху Емитента пряко или косвено 74

3. Мерки, срещу възможна злоупотреба с контрол. 75

4. Договорености, известни на Емитента, действието на които може да доведе до промяна на контрола върху Емитента 76

XII ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ - ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА 77

1. Финансово състояние 77

2. Резултати от дейността 79

2.1. Информация относно значими фактори, включително необичайни и редки събития или нови разработки, които съществено се отразяват върху приходите от основна дейност на емитента, като се посочва степента на отражение върху приходите 80
2.2. Съществени изменения в приходите от основна дейност и посочване на степента, в която те са резултат от изменение в цените или обема на стоките

или услугите, предлагани от емитента или от въвеждането на нови стоки или услуги 81
2.3. Влияние на инфлацията и промените във валутния курс, ако тази информация е от съществено значение 83
2.4. Информация за правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които пряко или непряко са оказали съществено влияние или които биха имали съществено влияние върху дейността на емитента. 83

3. Ликвидност и капиталови ресурси 83

3.1. Вътрешни и външни източници на ликвидност за последните 3 финансови години. Значителни неизползвани източници на ликвидност. Оценка на източниците на ликвидност и количествата парични потоци 83
3.2. Размер на задълженията към 30.09.2014 г. и информация за техния падеж 87
3.3. Информация за използваните финансови инструменти 87
3.4. Информация за съществените ангажименти на емитента за извършване на капиталови разходи. 87
3.5. Капиталови ресурси 88

XIII ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ 89

1. Финансови отчети. Одитирани годишни финансови отчети. Междинни финансови отчети. 89

2. Правни и арбитражни производства 89

3. Значителна промяна във финансовата или търговската позиция на Емитента, настъпила след датата на публикуване на годишния или на последния междинен финансов отчет. 90

XIV ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ 91

1. Акционерен капитал 91

2 Информация от Устава на Емитента 93

2.1. Предмет на дейност 93
2.2. Регистър и номер на вписване на Устава на Емитента 93

XV ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ 95

XVI ИНФОРМАЦИЯ, ПРЕДОСТАВЕНА ОТ ТРЕТИ ЛИЦА, ИЗЯВЛЕНИЯ И ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ДЕКЛАРАЦИИ ЗА ИНТЕРЕС 96

XVII ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ 97

ИНДЕКС НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на ипотечни облигации на "Българско-американска кредитна банка" АД се състои от 3 документа: (1) Регистрационен документ, (2) Документ за предлаганите ипотечни облигации и (3) Резюме.

Регистрационният документ съдържа съществената за вземането на инвестиционно решение информация за Емитента, а Документът за предлаганите ипотечни облигации - информация за ипотечните облигации, предложени за допускане до търговия на регулиран пазар.

Инвеститорите, проявили интерес, могат да получат безплатно копие от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ипотечни облигации на "Българско-американска кредитна банка" АД, както и допълнителна информация всеки работен ден от 10:00 до 16:00 ч. на адреса на управление на емитента "Българо-американска кредитна банка" АД, както следва:

гр.София 1000, Столична община, район „Средец", ул. „Славянска" № 2

лица за контакт: Петър Любомиров Николов
Анна Петрова Цанкова-Бонева

телефон: (02) 965 8377
телефон: (02) 965 8333
телефон: (02) 965 8271
факс: (02) 944 5010
E-mail: ir@bacb.bg

Информация за Емитента може да бъде получена и от страниците в Интернет на:
„Българска фондова борса- София" АД – www.bse-sofia.bg
Комия за финансов надзор – www.fsc.bg

„БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА" АД ИНФОРМИРА ИНВЕСТИТОРИТЕ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В ИПОТЕЧНИ ОБЛИГАЦИИ Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. Виж раздел IV „Рискови фактори", стр. 11 – 37 от настоящия Документ, раздел II „Рискови фактори", стр. 11 - 13 от Документа за предлаганите ипотечни облигации и раздел Г, стр. 10-14 от Резюмето.

I Отговорни лица.

Лица, отговорни за информацията, представена в този Регистрационен документ и за неговото изготвяне:

„Българо-американска кредитна банка“ АД, със седалище и адрес на управление: гр.София 1000, р-н Средец, ул.Славянска №2, изготвя този Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ипотечни облигации ISIN код BG2100006142 и в частност този Регистрациипнен документ. „Българо-американска кредитна банка“ АД поема отговорност за съдържанието на Проспекта и на този Регистрационен документ, като Проспектът е приет с решение на Управителния съвет на Емитента.

С полагането на подписите на законните представители на Емитента на последната страница на този документ, същият декларира, че при изготвянето на Проспекта и на настоящия Регистрационен документ е положена разумната грижа за неговото съответствие с изискванията на закона и доколкото е известно на Емитента информацията, съдържаща се в Проспекта и в този Регистрационен документ, е вярна, пълна, отговаря на действителните факти, не съдържа пропуски, които вероятно биха засегнали нейния смисъл и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно Емитента.

Отговорност на членовете на Управителния съвет на Емитента

Съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) членовете на Управителния съвет на Емитента отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта и в частност в този Регистрационен документ.

Към датата на Проспекта членове на Управителния съвет на Емитента са:
ВАСИЛ СТЕФАНОВ СИМОВ, Председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор;
ТАНЯ ИЛИЕВА КЕРЕМИДЧИЕВА, член на Управителния съвет и Изпълнителен директор;
ИЛИЯН ПЕТРОВ ГЕОРГИЕВ, член на Управителния съвет и Изпълнителен директор;
СИЛВИЯ КИРИЛОВА КИРИЛОВА, член на Управителния съвет.

След датата на този Проспект (т.е. след 04.12.2014г.) и след подаване на заявлението за потвърждаване на Проспекта от Комисията за финансов надзор (КФН) настъпиха персонални промени в състава на Управителния съвет на Емитента, а именно: г-жа Таня Илиева Керемидичева бе освободена от длъжност като член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на Емитента и за нов член на Управителния съвет на Емитента бе избрана г-жа Лорета Иванова Григорова. Персоналните промени в състава на Управителния съвет на Емитента бяха вписани в Търговския регистър на 19.12.2014г.

След гореописаните промени Управителният съвет на Емитента има следния състав:
ВАСИЛ СТЕФАНОВ СИМОВ, Председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор;
ИЛИЯН ПЕТРОВ ГЕОРГИЕВ, член на Управителния съвет и Изпълнителен директор;

ЛОРЕТА ИВАНОВА ГРИГОРОВА, член на Управителния съвет;

СИЛВИЯ КИРИЛОВА КИРИЛОВА, член на Управителния съвет.

Съгласно чл.81, ал.3 от ЗППЦК с подписите си на последната страница на този документ членовете на Управителния съвет на Емитента декларират, че доколкото им е известно, съдържащата се в Проспекта и в този Регистрационен документ информация е вярна и пълна и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно Емитента.

Отговорност на съставителя на финансовите (годишни и междинни) отчети на Емитента и на одиторите на Емитента

Съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) съставителят на финансовите (годишни и междинни) отчети на Емитента отговаря солидарно с членовете на Управителния съвет на Емитента за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в изготвените от него финансовите отчети на Емитента, а регистрираният одитор *(вж. Раздел II. Одитори на емитента)* – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети на Емитента.

Съставител на годишните финансови отчети на Емитента за 2013г., 2012г. и 2011г., както и на междинните финансови отчети, данни от които са включени в представената в Проспекта финансова информация, е Катя Светославова Бинева, Главен счетоводител на Емитента. Г-жа Катя Бинева отговаря на изискванията на Закона за счетоводството и е съставител на финансовите отчети на Емитента от 2000г. и към настоящия момент.

Съгласно чл.81, ал.3 от ЗППЦК с подписа си на последната страница на този документ съставителят на финансовите отчети на Емитента - г-жа Катя Бинева декларира, че доколкото ѝ е известно, съдържащата се в Проспекта и в този Регистрационен документ информация, свързана с изготвените от нея финансови отчети, е вярна и пълна и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно Емитента**.**

Одитор на Банката за 2013г., 2012г. и 2011г. е специализираното одиторско предприятие „Делойт Одит“ ООД, със седалище и адрес на управление: гр.София 1303, р-н Възраждане, бул. „Александър Стамболийски“ № 103. Съгласно ЗППЦК „Делойт Одит“ ООД отговаря за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети на Банката за 2013г., 2012г. и 2011г.

Одитор на Банката за 2014г. е специализираното одиторско предприятие „Ърнст и Янг Одит“ ООД, със седалище и адрес на управление: гр.София 1124, р-н Средец, Полиграфия Офис Център, бул. „Цариградско шосе“ № 47А, ет.4. Съгласно ЗППЦК „Ърнст и Янг Одит“ ООД отговаря за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети на Банката за 2014г.

Съгласно чл.81, ал.5 ЗППЦК „Ърнст и Янг Одит” ООД извърши процедурите, изброени и подробно описани в Раздел XVI „*Информация, предоставена от трети лица, изявления и доклади на експерти и декларации за интерес”* на този Регистрационен документ. „Ърнст и Янг Одит” ООД декларират, че са съпоставили финансовата информация, съдържаща се в настоящия Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ипотечни облигации ISIN код: BG2100006142 с данните от финансовите одитирани консолидирани отчети на Емитента за всяка от трите години, приключили на 31 декември 2011 г., 31 декември 2012 г. и 31 декември 2013 г., изготвени в съответствие с Международните Стандарти за Финансово Отчитане, приети от Европейския съюз (МСФО) и одитирани от „Делойт Одит“ ООД.
В резултат на извършените процедури „Ърнст и Янг Одит” ООД са установили и декларират, че финансовата информация, оповестена в настоящия Проспект, отнасяща се до финансовите одитирани консолидирани отчети на Емитента за всяка от трите години, приключили на 31 декември 2011 г., 31 декември 2012 г. и 31 декември 2013 г., изготвени в съответствие с Международните Стандарти за Финансово Отчитане, приети от Европейския съюз (МСФО) и одитирани от „Делойт Одит“ ООД, е в съответствие и не се различава от информацията оповестена в одитираните консолидирани финансови отчети на Емитента за всяка от трите години, приключили на 31 декември 2011 г., 31 декември 2012 г. и 31 декември 2013 г.

Отговорност на емитента

С подписите си на последната страница на този документ Изпълнителните директори, като законни представители, декларират от името на Емитента, че този Регистрационен документ (като част от Проспекта) съответства на изискванията на закона.

II Одитори на емитента.

1. Одитори на „Българо-американска кредитна банка"АД

Одитор на Банката за 2013г., 2012г. и 2011г. е специализираното одиторско предприятие „Делойт Одит" ООД, със седалище и адрес на управление: гр.София 1303, р-н Възраждане, бул. „Александър Стамболийски" № 103.
"Делойт Одит" ООД е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Институтът на дипломираните експерт-счетоводители е единствената национална професионална организация за всички дипломирани експерт-счетоводители в България. Институтът на дипомираните 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.

Одитор на Банката за 2014г. е специализираното одиторско предприятие „Ърнст и Янг Одит" ООД, със седалище и адрес на управление: гр.София 1124, р-н Средец, Полиграфия Офис Център, бул. „Цариградско шосе" № 47А, ет.4.
„Ърнст и Янг Одит" ООД е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС).

През м.май 2014г. Общото събрание на акционерите на Емитента избра специализираното одиторско предприятие "Ърнст и Янг Одит" ООД за одитор, който да извърши проверка и заверка на годишния финансов отчет на Банката за 2014 г. "Ърнст и Янг Одит" ООД заместиха одитора "Делойт Одит" ООД, който извършваше одита на Емитента през предходните периоди, обхванати от историческата финансова информация – 2013г., 2012г. и 2011г., като промяната на одитора се наложи по следните причини:
„Делойт Одит" ООД оттегли предложението си за изпълнение на одита на Банката за 2014 г. поради обстоятелството, че сключването от страна на Банката на лицензионен договор за продукт, предоставян от VISA Europe Services Inc, основан на технология, собственост на EMUE Technologies Pty Ltd., е създало ситуация на конфликт с професионалната независимост на „Делойт Одит" ООД. Тъй като крайният лицензодател на закупената и използвана от Емитента софтуерна система - „EMUE Technologies Pty Ltd" е свързан с фирмата Deloitte в Австралия, която от своя страна е част от глобалната мрежа на Deloitte Touche Tohmatsu Limited, към която принадлежи и Делойт Одит ООД в България, в съответствие с приложимите етични стандарти се счита, че като продължаващ одитор Делойт Одит ООД би бил в условия на нарушена независимост.

III Избрана финансова информация за Емитента

Финансовата информация в този документ е извлечена без съществени изменения от одитираните консолидирани годишни финансови отчети на Банката за 2011г., 2012г. и 2013 г. и от неодитираните консолидирани междинни финансови отчети към 30 септември 2013 г. и 30 септември 2014 г. и от свързаните приложения към тях или от счетоводните записвания на Банката, на базата, на които са изготвени съответните годишни отчети. Банката е изготвила финансовите отчети към 31 декември 2011, 2012 и 2013 година и към 30 септември 2013 г. и 30 септември 2014 г. в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО).

1. Систематизирана финансова информация

(хил. лева)	**30.09.2014**	**30.09.2013**	**2013**	**2012**	**2011**
Нетен доход от лихви	8 702	4 016	5 612	1 549	16 508
Оперативни приходи, общо	13 022	5 794	8 235	9 622	22 228
Административни разходи	(12 587)	(12 095)	(16 142)	(15 388)	(13 007)
Амортизация	(1 748)	(1 580)	(2 085)	(1 700)	(1 240)
(Загуба)/печалба преди обезценка и данъци	(1 313)	(7 881)	(9 992)	(7 466)	7 981
Обезценка на финансови активи	(7 086)	(9 069)	(6 594)	(13 407)	(42 164)
Обезценка на нефинансови активи	-	(33)	(33)	-	(4 157)
Загуба преди данъци	(8 399)	(16 983)	(16 619)	(20 873)	(38 340)
Печалба от преустановена дейност*	101		105		
Загуба за периода	**(8 170)**	**(16 991)**	**(16 496)**	**(20 657)**	**(38 238)**
Загуба на акция (в лева)	**(0.33)**	**(0.69)**	**(0.67)**	**(0.84)**	**(2.61)**
Дивиденти	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Общо активи	**752 418**	**785 864**	**778 571**	**828 622**	**753 665**
Кредити и аванси на клиенти (нетно от обезценка)	472 762	435 246	433 953	472 171	423 651
Общо собствен капитал	**157 482**	**165 943**	**166 685**	**178 588**	**199 218**

**ликвидация ПИмоти Директ АДСПП*

ПИзточник: Одитирани консолидирани финансови отчети на Банката към 31.12.2011г., 31.12.2012г. и 31.12.2013г. и неодитирани междунни консолидирани финансови отчети на Банката към 30.09.2013г. и 30.09.2014г.

IV Рискови фактори

Инвестициите в облигации са свързани с поемането на множество съществени рискове. Препоръчваме на потенциалните инвеститори преди да вземат решение да придобият облигации, издадени от Емитента, внимателно да се запознаят и да обмислят предоставената по-долу информация, заедно с информацията за рисковите фактори, съдържаща се в документа за предлаганите ипотечни облигации, както и цялата информация в проспекта.
В допълнение, държим да посочим, че изказаните твърдения, както и цялата информация в проспекта относно очакваните резултати от дейността, пазарни условия, демографски данни и доходност, се отнасят до бъдещи несигурни събития. Фактите и обстоятелствата, свързани с подобни събития, могат и да не се състоят. Твърденията, свързани с бъдещи несигурни събития, могат да бъдат разпознати по използваните в тях думи и изрази като "вярва", "очаква", "може", "ще", "приблизително", "възнамерява", "планира", "про форма", "оценява" или "предвижда" и други подобни. Твърденията, отнасящи се до бъдещето, съдържат рискове и несигурност и съответно няма гаранция, че изказаните факти и/или обстоятелства непременно ще настъпят. Подобни твърдения по необходимост зависят от предположения, данни или методи, които могат да са неточни или неправилни и затова Емитентът може да не е в състояние да реализира резултатите, които очаква. Действителните бъдещи резултати от дейността на Емитента могат да се различават съществено от прогнозните резултати и очаквания поради множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори.
По-долу са разгледани общите рисковете, както и рисковете, специфични за Емитента.

1. Специфични рискове, свързани с дейността на емитента

Поемането на финансови и оперативни рискове неотменно съпътства осъществяването на банковата дейност. Емитентът е разработил и въвел правила и процедури за управление и контрол на риска с цел да оцени, управлява и контролира степента на риск, на който е изложен. управлението на риска се извършва при спазване на принципа на двоен контрол, централизирано управление, прозрачност и недопускане на конфликт на интереси. Емитентът е разработил система от ясно дефинирани нива на компетентност и правомощия.

Политиката за управление и контрол на риска се приема от Управителния съвет и се одобрява от Надзорния съвет на Емитента. Документът урежда организацията на дейността за изпълнение на стратегическите цели, рамката за управление на рисковете и рисковия толеранс възприети от Надзорния и Управителния съвет на Банката. Рисковата политика и правилата за управление и контрол на риска определят методите за оценка на различните видове риск, на които е изложена Банката (вкл. кредитен риск, ликвиден риск, лихвен риск, валутен риск и кредитен риск от контрагента), дефинират връзките между отделните структурни единици при управлението на рисковете и установяват система от лимити и индикатори за ранно предупреждение, които отразяват рисковия толеранс възприет от Банката. Политиката за Управление на риска се преразглежда ежегодно с цел прилагане на адекватни и ефективно функциониращи системи за управление и контрол на риска. В допълнение, звеното за вътрешен контрол извършва независим преглед на състоянието на управлението на риска и спазването на приетите политики.

Въпреки използването на предпазни мерки и подходящи системи и действия, някои рискове обаче са извън контрола на Емитента и не могат да бъдат смекчени. Основните рискови фактори, посочени по-долу не трябва да бъдат разглеждани като

ИЗЧЕРПАТЕЛНО И ВСЕОБХВАТНО ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ВСИЧКИ ВЪЗМОЖНИ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ЗАЩОТО МОГАТ ДА СЪЩЕСТВУВАТ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, КОИТО НЕ СА ИЗВЕСТНИ НА ЕМИТЕНТА ИЛИ КОИТО ЕМИТЕНТЪТ СЧИТА ЗА НЕСЪЩЕСТВЕНИ, НО В БЪДЕЩЕ МОГАТ ДА СЕ ОКАЖАТ СЪЩЕСТВЕНИ.

ТРАЙНОТО И УСПЕШНО РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА ДО ГОЛЯМА СТЕПЕН ЗАВИСЯТ ОТ СЪСТОЯНИЕТО НА БЪЛГАРСКАТА И СВЕТОВНАТА ИКОНОМИКА И В ЧАСТНОСТ ЕВРОЗОНАТА. ВСЯКА ОТРИЦАТЕЛНА ПРОМЯНА НА МАКРОИКОНОМИЧЕСКИТЕ ФАКТОРИ БИ МОГЛА ДА ИМА НЕБЛАГОПРИЯТЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА, РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ НЕГОВИТЕ ОПЕРАЦИИ И ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ.

1.1. Кредитен риск

Банката е изложена на кредитен риск във връзка с инвестиционната си дейност. Кредитният риск представлява текущия или потенциален риск за приходите и капитала, възникващ от невъзможността на длъжника да изпълни изискванията по сключен договор с Банката или невъзможността да действа в съответствие с договорните условия. Носители на кредитен риск са кредитната дейност на Банката, дейността по предоставянето на депозити в други банки, както и портфейла от облигации. Тук се включват и риск от концентрация, сетълмент риск, риск от контрагента и риск произтичащ от обезпечението. Кредитният риск е основен за дейността на Банката, поради което ръководството управлява и следи много внимателно изложеността й към кредитен риск.
Политиката за кредитна дейност на Банката и инструкциите за кредитиране са разработени от структурните звена ангажирани с управление на кредитната дейност, кредитния риск и Правен отдел и се приемат от Управителния съвет. Системата от вътрешни правила, процедури и стандартизирани кредитни продукти:

- отразява организацията на дейността и стратегията на Банката;
- регулира процеса на извършване на кредитен анализ и процеса по одобрение на кредити;
- определя лицата, които имат правомощия да одобряват кредити, правилата за изготвяне, поддържане и съхранение на кредитната документация, и процедурите за отпускане на средства;
- дефинира дейностите за упражняване на съответстващ текущ и последващ контрол, вида и размера на приеманите обезпечения, необходимите застраховки и други техники за редуциране на риска.

Кредитният процес в Банката се основава на принципа на разделение на функциите и компетенциите по анализа, вземането на решение за одобряване на кредити, управлението и контрола върху кредитните сделки. Осигурена е независимост на звената, ангажирани с контролни функции, от бизнес-направленията, които контролират.
Кредитният риск се контролира чрез установяване на лимити, които определят допустимата граница (степента на риск която ще се поема) към индивидуален длъжник, група контрагенти (включително свързани лица).

Управлението на кредитния риск и риска от концентрация се базира на:

- Прилагане на комплексна система за навременно идентифициране на рискови подпортфейли, включваща:
  - редовни вътрешни прегледи на портфейли, значими индивидуални експозиции – оценки и тенденции в тяхното развитие;
  - периодичен преглед на рисковете в определени сектори;
  - преглед на използвани техники за редуциране на риск;
  - преглед на икономическото представяне на значими длъжници;
  - преглед на източниците на финансиране;
- Прилагане на набор от лимити по категории риск и бизнес линии. Нивата на определените лимити, включително предграничните стойности, отразяват рисковия толеранс, който Банката е готова да приеме в обичайната си дейност;

За постигане на по-добра диверсификация и ограничаване на риска, и на база оценка на пазарната среда, търсене и перспективи пред отделните икономически сектори, кредитната политика на Банката акцентира върху:

- осигуряване на подходящо оборотно финансиране за работещи производствени и търговски предприятия;
- осигуряване на инвестиционно финансиране за проекти свързани с развитие на зелена икономика, енергоспестяване, възобновяеми енергийни източници;
- реализация на проекти свързани с усвояване на средства от евро фондове;

Всички кредити се отпускат след задълбочен анализ и преглед на всеки отделен проект. Анализът има за цел да оцени кредитния риск на кредитополучателя и включва проверка на правния му статут, натрупания опит, референции, свързани лица, анализ на компанията (в т.ч. продукти, пазари, доставчици, управление, финансови резултати и др.), както и анализ на обезпечението (проверка за тежести, пазарна стойност и др.).

Банката ограничава кредитния риск и риска от концентрация като определя лимити на кредитните експозиции по отношение на отделен кредитополучател или група от свързани кредитополучатели, както и по отношение на индустриален сектор. Оперативно се следи и концентрацията по географско разположение. Спазването на лимитите се контролира текущо, а адекватността на определените лимити се преразглежда периодично.
Банката провежда регулярни стрес тестове за оценка на изложеността към кредитен риск, оценка на ефекта върху капиталовата позиция на Банката, идентификация на критични експозиции и набелязване на мерки за смекчаване на кредитния риск и запазване на капиталовата позиция.

Основният източник на кредитен риск за банката са предоставените кредити на клиенти, които към 30.09.2014г. са в размер на 592 милиона лева, преди провизии за обезценка.
Към същата дата, кредитите с просрочие над 90 дни представляват 27.0% от сумата на общо предоставените кредити и 132.3% от размера на заделените провизии. Покритието с провизии на общия кредитен портфейл възлиза на 20.1% към 30.09.2014г.

Концентрация по държави и контрагенти

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

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

Концентрация по сектори на икономиката

Кредитният портфейл на БАКБ е разпределен между различни сектори на икономиката. Решението да се увеличи инвестирането в определен сектор зависи от оценката на Банката за очакваното развитие на този сектор. Подходящата диверсификация на портфейла (като цяло и в рамките на сектора) е една от основните цели при управлението на кредитния риск от страна на Банката. Процесът по ежегоден преглед на рисковата политика предвижда развитие на системата от прилагани лимити и пред гранични прагове, така че да се осигури адекватен контрол и управление на рисковете. За постигане на по-добра диверсификация в политиката за управление

на риска е заложен лимит за максимална обща експозиция в даден отрасъл до 15% от общия кредитен портфейл и допълнителен лимит за всеки подотрасъл до 5% от общия кредитен портфейл.

Дирекция Управление на риска наблюдава текущо показателите за концентрация към отделните индустриални сектори и информира Ръководството всяко тримесечие както и при риск от превишаване на установените лимити. Въпреки наличието на лимити за експозициите към определен сектор, БАКБ не заделя минимални суми за кредитирането на определен сектор. Всеки потенциален кредит се разглежда и одобрява при спазване на вътрешните правила и процедури за кредитиране, като се отчита и влиянието му върху лимитите за концентрация.

Структурата на кредитния портфейл по отрасли е резултат от фокусирането на дейността на Банката в предходни години в определени сектори на икономиката. Банката има значителна експозиция към икономическите сектори строителство, недвижими имоти и хотелиерство, които в най-голяма степен бяха засегнати от развитието на световната финансова криза. Усилията за диверсифициране на кредитния портфейл дадоха резултати и към 30 септември 2014 г. общата експозиция към секторите „Строителство" е 15.5% при 17.7% към 31.12.2013 и 19.6% към 31.12.2012, „Инвестиции и управление на недвижими имоти" – 16.1% (17.3% и 18.3% съответно в края на 2013 и 2012 г.) и „Хотели" – 11.9% (13.3% и 13.1% съответно в края на 2013 и 2012 г.).
Към 30 септември 2014 г. в портфейла на Банката съществуват кредити, чието погасяване е обвързано с очакваните парични потоци от продажбата на имотите обект на кредитирането. Смекчаването на изложеността към риск, породена от влошаването на тези икономически направления и по-специално на стагнацията на пазара на недвижимите имоти, Банката постига чрез използване на различни способи за ограничаване на негативните проявления, като обосновано предоговаряне, поетапна реализация на обезпечения и признаване на достатъчен размер провизии за риск от загуби.
Банката продължава да диверсифицира кредитния си портфейл като предлага нови кредитни продукти и да търси нови възможности за финансиране на малки и средни предприятия, но търсенето на кредити и през последната година остава слабо, следствие на бавното възстановяване на икономическите условия.

Таблицата по-долу представя разпределението на портфейла по сектори на икономиката към 30.09.2014г.

Икономически сектор		
	в хил лв.	**в %**
Инвестиции в и развитие на недвижими имоти	95,371	16.1%
Строителство	91,747	15.5%
Хотели	70,237	11.9%
Ипотечни кредит - търговски	41,722	7.1%
Земеделие и животновъдство	41,057	6.9%
Производство на електроенергия	31,743	5.4%
Търговия на едро	24,209	4.1%
Транспорт	23,326	3.9%
Развлекателна индустрия	20,272	3.4%
Ипотечни кредити - жилища	18,581	3.1%
Други	133,323	22.6%
Общо	**591,587**	**100.0%**

Източник: БАКБ, междинни неодитирани данни към 30.09.2014г.

Концентрация по клиенти

Като част от своята политика за управление на риска, БАКБ 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 Банката към

намаляване на съществуващите. Този лимит категоризира като „голяма“ за вътрешни цели всяка нова експозиция надвишаваща 5% от капиталовата база на Банката. В допълнение, общият размер на нови експозиции над 5% от капиталовата база не следва да надвишава 50% от планирания годишен обем за нов кредитен портфейл, а общият размер на 20-те най-големи фирмени експозиции е ограничен до 150% от капиталовата база. Изключения от тези лимити се допускат след одобрение от Кредитен комитет и Управителен съвет. Отчет за всички експозиции, определени като големи според тези лимити, се представя регулярно от дирекция Управление на Риска на ръководството/Управителния съвет на Банката както и на Одитния комитет.
Всички кредити с размер равен или по-голям от 10% от капиталовата база на Банката се одобряват от Управителния съвет и Надзорния съвет. За одобрение на кредити с размер равен или по-голям от 15% от капиталовата база на Банката се изискват единодушно решение на Управителния съвет.

Към края на 2013 г. значителен процент от кредитния портфейл на Банката е концентриран в ограничен брой кредитополучатели. Въпреки, съществената обезпеченост с провизии, съществува вероятност дейността на Банката и резултатите да бъдат негативно повлияни при продължително забавяне на възстановяването на бизнес климата, което може да обуслови неизпълнение на задълженията от страна на някои от най-големите кредитополучатели. Информация за големите експозиции на БАКБ по балансова стойност към 31 декември 2013 г. и 2012 г. е представена в таблицата по-долу:

	2013		2012	
	(хил.лв.)	*% от капиталова база*	*(хил.лв.)*	*% от капиталова база*
Най-голяма обща експозиция към клиентска група	18,420	19.3	21,025	21.0
Общ размер на петте най-големи експозиции	75,758	79.4	77,684	77.6
Обща сума на всички експозиции – над 10% от капитала	138,139	144.7	110,366	110.3

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

Към 31 декември 2013 г. и 2012 г. двадесетте най-големи кредитни експозиции (включващи експозиции по кредити, гаранции и други кредитни инструменти) представляват 40.9% и съответно 39.4% от общия кредитен портфейл на Банката преди обезценка.

Риск произтичащ от обезпечението

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. За определени стандартизирани кредитни продукти Управителният съвет на Емитента може да утвърди предоставянето им без обезпечение, като към 30.09.2014г. такива продукти са единствено кредитните карти за физически и юридически лица.
Политиката за кредитна дейност на Емитента определя прилаганите принципи и стандарти по отношение на видовете активи, приемани като обезпечение. Основните видове обезпечения са:

- Ипотека върху недвижим имот
- Залог на парични средства
- Залог върху движимо имущество и настоящи/бъдещи вземания
- Залог върху ценни книжа, акции и дружествени дялове
- Залог върху търговско предприятие
- Гаранции и поръчителство

Преди отпускането на кредита Емитентът оценява обезпечението според неговата пазарна и ликвидационна стойност, като използва метода на сравнимите пазарни аналози и/или метода на вещната стойност и/или метода на приходната стойност. Съгласно вътрешните правила и политики Емитентът приема, че е налице достатъчност на обезпечението, когато вземането на Емитента е на 100 % покрито от дисконтираните стойности на предложеното обезпечение. Нормите на дисконтиране по видове обезпечения са неразделна част от кредитната политика и се одобряват от Управителния съвет и от Надзорния съвет на Емитента. Изключения се допускат по решение на Управителния съвет и след одобрение на Надзорния съвет, ако е предвидено във вътрешните правила. Всички недвижими имоти се оценяват от лицензирани външни и/или вътрешни оценители.
Информация за разпределението на кредитния портфейл, според вида на обезпеченията към 30.09.2014 г. и 31.12.2013 г. е представена в следващата таблица

	30-Sep-14		2013	
	хил.лв.	*%*	*хил.лв.*	*%*
Недвижим имот	396,720	67.1	399,239	73.1
Парични средства	39,565	6.7	16,465	3.0
Фин.гаранции и застраховки	6,029	1.0	3,352	0.6
Инвентар	13,412	2.3	6,889	1.3
Съоръжения	6,582	1.1	6,816	1.2
Други активи	113,567	19.2	100,752	18.4
Необезпечени	15,712	2.7	12,635	2.3
Кредити на клиенти	591,587	100	546,148	100

Като част от политиката за управление на риска, Банката извършва ежегодно анализ на пазара на недвижими имоти, който обхваща общо изменение на цените по видове обезпечения: жилищни имоти (преглед по региони), земя, индустриални, търговски обекти, хотели, офиси, като се извежда информация за промяна по райони и при възможност за концентрация по областни градове и курорти. Въз основа на експертния анализ и наблюдаваните промени на пазара на недвижими имоти, Банката извършва регулярни стрес тестове на приетите обезпечения с цел оценка на уязвимостта към потенциален спад в цените на активите, които служат за обезпечение по предоставените кредити, доколкото част от заемите са обезпечени с недвижими имоти.

Въпреки балансирания подход по отношение на кредитния риск, Емитентът би претърпял потенциално сериозни кредитни загуби при едновременно влошаване на финансовото състояние на значителна част от кредитополучателите, съпътствано със значително намаление на пазарните цени на активите, предоставени като обезпечение по съответните кредити.

Ефективността на управлението на този вид риск се подсигурява чрез:
- регулярните оценки на степента на обезпеченост, включително стрес тестове;
- диверсификация на приетите обезпечения;
- заложените изисквания за приемливи съотношения дълг/обезпечение.

Обезценка на кредити и заделяне на провизии

Банката е приела вътрешна методология и процедури за наблюдение, оценка и класификация на рисковите експозиции базирана на изискванията на МСС и МСФО. С тази методология се определят условията и реда за идентифициране на рисковите експозиции на Емитента и формиране на счетоводни провизии за обезценка. Специализираният вътрешен орган за наблюдение, оценка и класифициране на рисковите експозиции – Комитет за наблюдение, оценка, класифициране и провизиране на рисковите експозиции, оценява всички рискови експозиции и ги класифицира, когато са налице признаци за влошаване финансовото състояние на длъжника или обстоятелства, които са довели до загуби или могат да доведат до загуби от

бъдещи събития. Емитентът проверява наличието на факти и обстоятелства, доказващи наличие на обезценка и определя възстановимата стойност на експозициите, идентифицирани като влошени, най-малко веднъж месечно. Емитентът признава провизии за загуба от обезценка, произтичаща от събития, които са настъпили към датата на консолидирания отчет за финансовото състояние.

Информация за състоянието на кредитния портфейл съгласно рисковата класификация на експозициите към 30.09.2014 г. и 31.12.2013 г. е представена в следната таблица:

	30-Sep-14		2013	
	Фирми	Физически лица	Фирми	Физически лица
Кредити без просрочие и обезценка	263,030	15,815	228,181	13,571
Просрочени, но необезценени кредити	59,127	6,451	53,744	5,402
Обезценени кредити	237,636	9,528	234,876	10,374
Кредити на клиенти	559,793	31,794	516,801	29,347
Минус: провизии за обезценка	(115,813)	(3,012)	(109,223)	(2,972)
Нетни кредити на клиенти	443,980	28,782	407,578	26,375

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 30.09.2014 г. и към 31.12.2013 г. е представена в таблиците по-долу:

Просрочени и обезценени кредити	30-Sep-14		2013	
	Фирми	Физически лица	Фирми	Физически лица
С просрочие до 1 месец	103,251	13	106,315	211
С просрочие от 1 до 3 месеца	10,635	65	0	276
С просрочие от 3 до 6 месеца	0	29	4,346	235
С просрочие над 6 месеца	123,750	9,421	124,215	9,652
Общо обезценени кредити	237,636	9,528	234,876	10,374

Просрочени и необезценени кредити	30-Sep-14		2013	
	Частни фирми	Физически лица	Частни фирми	Физически лица
С просрочие до 1 месец	28,574	2,998	12,928	1,596
С просрочие от 1 до 3 месеца	8,944	1,072	8,950	737
С просрочие от 3 до 6 месеца	6,265	790	20,756	970
С просрочие над 6 месеца	15,344	1,591	11,110	2,099
Общо обезценени кредити	59,127	6,451	53,744	5,402

Кредитни ангажименти

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

1.2. Ликвиден риск

Ликвидният риск представлява опасност от липса на достатъчен паричен ресурс, за посрещане на теглене на средства по депозити или изпълнение на други задължения, който може да възникне от несъответствие в паричните потоци.
Главните цели при управлението на ликвидността на Банката са осигуряването на постоянна способност на Банката да посреща паричните си задължения, осигуряване на ресурс, отговарящ на търсенето на кредити и постигане на положителни финансови резултати от управлението на собствените и привлечените парични средства.
Принципите за управление на ликвидността на Банката са:

- Централизиран контрол върху ликвидността на Банката, упражняван от органа за управление на ликвидността;
- Постоянно наблюдение и оценка на необходимите парични средства по времеви диапазони в бъдеще, оценка на достатъчността на ликвидните активи на Банката;
- Диверсификация на източниците на финансиране;
- Адекватно планиране на действията при извънредни обстоятелства;

Емитентът е приел вътрешни правила за определяне и следене на ликвидните буфери с цел поддържане на допълнителна ликвидност, незабавно достъпна за използване в случай на ликвиден шок за определен кратък времеви период. Правилата определят състава на ликвидния буфер, характеристиките и периодичността на прилаганите стрес сценарии и източниците на финансиране в сценарии действащо предприятие и сценарии ликвидна криза.

Рамката за управление на ликвидната позиция се допълва от вътрешни лимити за осигуряване на адекватно покритие на привлечените средства с ликвидни активи, регулярно провеждане на стрес тестове за оценка на качеството и стабилността на ликвидния буфер както и индикатори, съответстващи на измененията в регулаторната рамка от 2014 г. - ливъридж, коефициент на стабилно финансиране, коефициент на ликвидно покритие.

В управлението на ликвидната си позиция Банката използва междубанкови депозити предимно за покриване на краткосрочен недостиг на ликвидни средства, а не за финансиране на кредити.

Следващите таблици представят анализ на активите и пасивите към 30 септември 2014г. и 31 декември 2013 г. по матуритетна структура, според остатъчния срок до падежа.

Към 30.09.2014г. (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
Парични средства в каса и по разплащателна сметка в БНБ	54,223	0	0	0	0	54,223
Кредити и аванси на банки	76,746	0	0	0	468	77,214
Креди и аванси на клиенти	105,744	63,941	54,229	174,639	74,209	472,762

Финансови активи на разположение за продажба	147	18,331	0	3,039	1,829	23,346
Инвестиционни имоти	5,918	123	590	32,035	14,859	53,525
Дълготрайни материални и нематериални активи	0	0	0	0	11,190	11,190
Други активи	4,072	2,378	6,035	47,053	620	60,158
Общо активи	246,850	84,773	60,854	256,766	103,175	752,418
Депозити на банки	23,058	0	0	0	0	23,058
Депозити на клиенти	247,970	106,695	156,219	3,974	35,466	550,324
Други привлечени средства	0	286	372	5,902	0	6,560
Издадени дългови ценни книжа	0	493	584	8,668	0	9,745
Други пасиви	3,071	2,042	16	120	0	5,249
Общо пасиви	274,099	109,516	157,191	18,664	35,466	594,936
Разлика	(27,249)	(24,743)	(96,337)	238,102	67,709	157,482
Разлика с натрупване	(27,249)	(51,992)	(148,329)	89,773	157,482	
Условни задължения и ангажименти						
Банкови гаранции	4,679	3,984	4,780	8,955	58	22,456
Неусвоени кредитни ангажименти	3,331	7,182	12,024	14,064	0	36,601
Общо	8,010	11,166	16,804	23,019	58	59,057

Източник: Неодитирани междинни консолидирани финансови отчети на Банката към 30.09.2014г.

Към 31.12.2013г. (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
Парични средства в каса и по разплащателна сметка в БНБ	85,991	0	0	0	0	85,991
Кредити и аванси на банки	89,679	0	0	0	445	90,124
Креди и аванси на клиенти	123,310	42,188	54,683	156,711	57,061	433,953
Финансови активи държаниза продажба	0	0	0	0	0	0
Финансови активи на разположение за продажба	4,025	0	199	37,045	2,956	44,225
Деривати за хеджиране	0	0	0	0	0	0
Инвестиционни имоти	0	0	380	35,351	18,640	54,371
Дълготрайни материални и нематериални активи	0	0	0	0	11,183	11,183
Други активи	853	3,333	15,569	38,766	203	58,724
Общо активи	303,858	45,521	70,831	267,873	90,488	778,571
Депозити на банки	0	0	0	0	0	0
Депозити на клиенти	272,203	132,948	179,177	5,425	17,184	606,937
Деривати за търговия	0	0	0	0	0	0
Други привлечени средства	0	206	286	34	0	526
Издадени дългови ценни книжа	0	0	0	0	0	0
Други пасиви	3,995	286	39	103	0	4,423

Общо пасиви	276,198	133,440	179,502	5,562	17,184	611,886
Разлика	27,660	(87,919)	(108,671)	262,311	73,304	166,685
Разлика с натрупване	27,660	(60,259)	(168,930)	93,381	166,685	
Условни задължения и ангажименти						
Банкови гаранции	6,690	134	11,023	3,560	88	21,495
Неусвоени кредитни ангажименти	2,729	2,257	5,566	2,199	0	12,751
Общо	9,419	2,391	16,589	5,759	88	34,246

Източник: Одитирани консолидирани финансови отчети на Банката към 31.12.2013г.

1.3. Пазарен риск

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

1.4. Ценови риск

Ценовият риск е рискът от промяна на цените на дълговите и капиталовите инструменти в търговски портфейл, който да повлияе негативно върху нетния доход и стойността на собствения капитал на Банката.

Банката разглежда своите позиции на паричните пазари основно като поддържащ елемент за нейната основна дейност – кредитирането. Инвестициите на Банката в ценни книжа се одобряват от Комитета по управление на активите и пасивите след анализ на кредитния риск на съответния емитент и потенциалните печалби на ниво сделка.

Към 30.09.2014 и 31.12.2013 г. притежаваните от Банката ценни книжа, с емитент Република България, са със следните основни характеристики:

	Обем в хил.лв.	Относителен дял	Ефективна доходност до падежа	Дюрация
BGN	583	2.71%	1.60%	2.320
EUR	1 380	6.41%	0.69%	0.253
USD	19 554	90.88%	1.43%	0.288
ОБЩО	**21 517**	**100.00%**	**1.39%**	**0.34**

	Обем в хил.лв.	Относителен дял	Ефективна доходност до падежа	Дюрация

BGN	13 800	32.55%	1.31%	2.187
EUR	18 697	44.10%	1.56%	2.558
USD	9 899	23.35%	0.88%	0.776
ОБЩО	**42 396**	**100.00%**	**1.32%**	**2.025**

Източник: Одитирани консолидирани финансови отчети на Банката към 31.12.2013г, калкулации БАКБ

Определената модифицирана дюрация и емитентът като цяло характеризират портфейла като ниско рисков. Закупените инструменти са класифицирани като портфейл на разположение за продажба с цел подобряване на лихвения доход в периода на по-бавно нарастване на кредитния портфейл, а не са средство за максимизиране на печалбите, т.е. не са закупени с търговска цел.

1.5. Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с потенциалния неблагоприятен за Банката ефект от колебания в лихвените проценти върху нетния доход и стойността на собствения капитал на Банката. Политиката на Емитента е да ограничава лихвения риск, чрез отпускане на кредити с плаващ лихвен процент съчетано с прилагане на фиксирани долни прагове, така че да се ограничи потенциално негативно влияние, следствие от непаралелно или различно по време изменение на лихвите по актива и пасива. Допълнително, с цел да се ограничи лихвения риск, като намали вероятността от предплащания по бизнес кредити (кредити на малки и средни предприятия, корпоративни клиенти и общини), Банката удържа такса за предплащане по предоставените бизнес кредити като процент от предплатената главница. Това, обаче, не се отнася до предоставяните потребителски кредити на потребители-физически лица, където Емитентът не удържа такса за предплащане съобразно изискванията на Закона за потребителския кредит. Емитентът прилага съответно относимите разпоредби на Закона за потребителския кредит и към договорите за кредит на потребители-физически лица, обезпечени с ипотека и договори за кредит на потребители- физически лица с цел придобиване или запазване правото на собственост върху земя или друг недвижим имот и съответно не удържа такси при предсрочно погасяване по потребителски и ипотечни кредити, предоставени на потребители – физически лица, които попадат в приложното поле на Закона за потребителския кредит.

Банката не търгува с деривати върху лихвени проценти. Тази политика означава, че **рискът Банката да претърпи значителни загуби дори при големи движения на пазарните лихвени нива е сравнително ограничен**.
БАКБ прилага като методология за измерване на лихвения риск, стандартизираната рамка, базирана на принципите за управление и надзор на лихвения риск публикувани от Базелския комитет за банков надзор. Според този модел, Банката изчислява обща претеглена позиция за целия банков портфейл и измерва ефекта от промяна в лихвените нива като процент от капитала на Банката. БАКБ е установила вътрешен лимит от 10% за ефекта от промяна от 200 базисни пункта в лихвените нива върху капитала.
Към 30 септември 2014 г. ефектът от такава промяна в лихвените нива би бил в размер на 1.1% от капитала на Банката (2013 г. - 4.3%; 2012 г. - 3.9%).

Таблиците по-долу обобщават разликата между активите и пасивите на Банката, чувствителни към промени в лихвените проценти по периоди към 30.09.2014г. и към 31.12.2013г.:

Към 30.09.2014г. (в хил. лева)	На виждане/ до 3м.	От 3 до 6 месеца	От 6 м. До 1г.	От 1 до 5 г.	Над 5 г.	Безлихвени	Общо
Парични средства в каса и по разплащателна сметка в БНБ	0	0	0	0	0	54,223	54,223
Кредити и аванси на банки	37,306	196	0	0	0	39,712	77,214
Креди и аванси на клиенти	241,600	116,102	41,619	63,553	9,888	0	472,762
Финансови активи на разположение за продажба	147	20,937	0	433	0	1,829	23,346
Инвестиционни имоти	0	0	0	0	0	53,525	53,525

Дълготрайни материални и нематериални активи	0	0	0	0	0	11,190	11,190
Други активи	0	0	0	0	0	60,158	60,158
Общо активи	279,053	137,235	41,619	63,986	9,888	220,637	752,418
Депозити на банки	23,058	0	0	0	0	0	23,058
Депозити на клиенти	248,216	124,701	173,332	1,445	0	2,630	550,324
Други привлечени средства	0	286	372	5,902	0	0	6,560
Издадени дългови ценни книжа	0	9,745	0	0	0	0	9,745
Други пасиви	0	0	0	0	0	5,249	5,249
Общо пасиви	271,274	134,732	173,704	7,347	0	7,879	594,936
Общо разлика	7,779	2,503	(132,085)	56,639	9,888	212,758	157,482

Източник: Неодитирани междинни консолидирани финансови отчети на Банката към 30.09.2014г.

Към 31.12.2013г. (в хил. лева)	На виждане/ до 3м.	От 3 до 6 месеца	От 6 м. До 1г.	От 1 до 5 г.	Над 5 г.	Безлихвени	Общо
Парични средства в каса и по разплащателна сметка в БНБ	0	0	0	0	0	85,991	85,991
Кредити и аванси на банки	86,478	0	196	0	0	3,450	90,124
Креди и аванси на клиенти	218,988	110,522	33,450	64,519	6,474	0	433,953
Финансови активи държаниза продажба	0	0	0	0	0	0	0
Финансови активи на разположение за продажба	7,155	0	199	35,042	0	1,829	44,225
Деривати за хеджиране	0	0	0	0	0	0	0
Инвестиционни имоти	0	0	0	0	0	54,371	54,371
Дълготрайни материални и нематериални активи	0	0	0	0	0	11,183	11,183
Други активи	0	0	0	0	0	58,724	58,724
Общо активи	312,621	110,522	33,845	99,561	6,474	215,548	778,571
Депозити на банки	0	0	0	0	0	0	0
Депозити на клиенти	268,819	151,263	178,727	2,752	0	5,376	606,937
Деривати за търговия	0	0		0	0	0	0
Други привлечени средства	0	206	286	34	0	0	526
Издадени дългови ценни книжа	0	0	0	0	0	0	0
Други пасиви	0	0	0	0	0	4,423	4,423
Общо пасиви	268,819	151,469	179,013	2,786	0	9,799	611,886
Общо разлика	43,802	(40,947)	(145,168)	96,775	6,474	205,749	166,685

Източник: Одитирани консолидирани финансови отчети на Банката към 31.12.2013г.

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

Увеличената конкуренция в българския банков сектор може да повлияе неблагоприятно на лихвените маржове на участниците на пазара или по друг начин да засегне конкурентната позиция на Емитента.
Конкуренцията между банките в България се увеличи значително и може да продължи да нараства, включително по отношение на кредитирането на МСП и привличането на депозити на клиенти. Ако българският банков сектор продължи да става по-конкурентен, лихвеният марж на Емитента може да се свие в резултат от намаляващи лихви по кредитите, нарастване на цената на ресурса или и двете. Това може да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента, резултатите от неговите операции и финансово състояние. Продължаването на успеха на Емитента в увеличаването на депозитната база ще зависи от готовността и способността на Емитента да структурира депозитни продукти, които предлагат конкурентни условия и лихвени равнища и да продава тези депозитни продукти в контекста на ограничената си клонова мрежа. Бъдещият успех на Емитента в кредитирането на малки и средни предприятия ще зависи от неговата способност да остане конкурентноспособен в сравнение с другите финансови институции в този сегмент чрез своята по-висока гъвкавост и ефективност. Възможно е увеличената конкуренция да засегне неблагоприятно дейността на Емитента, структурата на разходите му, резултатите от неговите операции или финансовото му състояние.

Както вече бе посочено по-горе, с цел да се ограничи лихвения риск, като намали вероятността от предплащания по бизнес кредити (кредити на малки и средни предприятия, корпоративни клиенти и общини), Емитентът удържа такса за предплащане по предоставените бизнес кредити като процент от предплатената главница. Това, обаче, не се отнася до предоставяните потребителски кредити на потребители-физически лица, където Емитентът не удържа такса за предплащане съобразно изискванията на Закона за потребителския кредит. Емитентът прилага съответно относимите разпоредби на Закона за потребителския кредит и към договорите за кредит на потребители-физически лица, обезпечени с ипотека и договори за кредит на потребители- физически лица с цел придобиване или запазване правото на собственост върху земя или друг недвижим имот и съответно не удържа такси при предсрочно погасяване по потребителски и ипотечни кредити, предоставени на потребители – физически лица, които попадат в приложното поле на Закона за потребителския кредит.
Ограничаването на тези рискове са и ще бъдат в голяма степен и функция на:
- ефективността и степента на постигнатото про пазарно поведение;
- качеството на услугите и коректността във взаимоотношенията с клиентите;
- налагането на кръстосани продажби;
- прилагане на иновативни канали за банкиране, осигуряващи сигурност и бързина на услугите.

1.7. Валутен риск

Банката е изложена на влиянието на колебанията във валутните курсове по отношение на откритата валутна позиция и паричните потоци. Банката оперира в Евро, Щатски долари и Лева, а в ограничени случаи извършва операции в швейцарски франкове и британски паунди. Тя е изложена на относително ограничен валутен риск, тъй като левът е фиксиран към германската марка от 1997г., а впоследствие и към еврото, чрез въвеждане на системата на Валутния борд в страната. Отдел Пазари и ликвидност следи спазването на лимитите, касаещи валутния риск на текуща база и докладва на Комитета по управление на активите и пасивите ежемесечно.

Политиката за управление на валутния риск цели да поддържа открити позиции в щатски долари, които са колкото се може по-близки до неутрално ниво, като се опитва да балансира сумите и сроковете на задълженията си деноминирани в щатски долари с вземанията си, деноминирани в тази валута. Банката поддържа лимит на откритите позиции в щатски долари в размер до 15% от капиталовата си база и до момента този лимит не е надвишаван. Банката не търгува на валутния пазар за своя сметка. Банката предлага на клиентите си услуги по покупко-продажба на валута. Лимитът за овърнайт максимална открита валутна позиция по повод операции с клиенти е 100,000

евро. За позицията в евро няма лимит поради наличието на Валутен борд. При определени обстоятелства посочените по-горе лимити за открити позиции могат да бъдат надвишавани с одобрението на Изпълнителните директори. В процеса на оперативната си дейност Банката може да сключва краткосрочни валутни суапове, с цел управление на потоците си по валути и като инструмент за намаляване на цената на привлечените средства в някои от съответните валути, като се възползва от съществуващите разлики в лихвените им нива. Към 30 септември 2014 г. Банката няма открити валутни суапове.

Информация за експозицията на Банката по валути към 30 септември 2014г. и 31 декември 2013 г. е представена в таблиците по-долу.

Към 30.09.2014г. (в хил. лева)	щ.д	евро	лева	други	Общо
Парични средства в каса и по разплащателна сметка в БНБ	1,024	37,771	15,329	99	54,223
Кредити и аванси на банки	38,514	38,614	2	84	77,214
Кредити и аванси на клиенти	12,383	352,531	107,848	0	472,762
Финансови активи на разположение за продажба	19,554	1,380	2,412	0	23,346
Инвестиционни имоти	0	0	53,525	0	53,525
Дълготрайни материални и нематериални активи	0	0	11,190	0	11,190
Други активи	16	1,817	58,325	0	60,158
Общо активи	71,491	432,113	248,631	183	752,418
Депозити на банки	0	19,558	3,500	0	23,058
Депозити на клиенти	71,754	251,618	226,919	33	550,324
Други привлечени средства	0	0	6,560	0	6,560
Издадени дългови ценни книжа	0	9,745	0	0	9,745
Други пасиви	53	2,375	2,743	78	5,249
Общо пасиви	71,807	283,296	239,722	111	594,936
Валутна позиция	(316)	148,817	8,909	72	157,482
Валутни договори - задбаланс	0	0	0	0	0
Нетна валутна позиция	(316)	148,817	8,909	72	

Източник: Неодитирани междинни консолидирани финансови отчети на Банката към 30.09.2014г.

Към 31.12.2013г. (в хил. лева)	щ.д	евро	лева	други	Общо
Парични средства в каса и по разплащателна сметка в БНБ	849	55,967	28,988	187	85,991
Кредити и аванси на банки	61,294	5,838	21,969	1,023	90,124
Кредити и аванси на клиенти	1,293	347,484	85,176	0	433,953
Финансови активи държани за търгуване	0	0	0	0	0
Финансови активи на разположение за продажба	9,899	18,697	15,629	0	44,225
Деривати за хеджиране	0	0	0	0	0
Инвестиционни имоти	0	0	54,371	0	54,371
Дълготрайни материални и нематериални активи	0	0	11,183	0	11,183
Други активи	15	31	58,678	0	58,724

Общо активи	73,350	428,017	275,994	1,210	778,571
Депозити на банки	0	0	0	0	0
Депозити на клиенти	73,473	270,751	261,650	1,063	606,937
Деривати за търговия	0	0	0	0	0
Други провлечени средства	0	0	526	0	526
Издадени дългови ценни книжа	0	0	0	0	0
Други пасиви	20	1,084	3,304	15	4,423
Общо пасиви	73,493	271,835	265,480	1,078	611,886
Валутна позиция	(143)	156,182	10,514	132	166,685
Валутни договори - задбаланс	0	0	0	0	0
Нетна валутна позиция	(143)	156,182	10,514	132	

Източник: Одитирани консолидирани финансови отчети на Банката към 31.12.2013г.

Поради факта, че Банката традиционно подържа дълга позиция Евро/Лев, тя не би претърпяла валутни загуби от евентуална девалвация на Лева спрямо Еврото (при евентуалното премахване на валутния борд), въпреки това такава девалвация би имала силно негативен ефект върху икономиката и вероятно би предизвикала кредитни загуби за Банката.

1.8. Операционен риск

Операционният риск е рискът от загуба, породен от неподходящи или погрешни процеси, хора или системи, или от външни събития. В този контекст най-важните оперативни рискове са тези, свързани с пробиви във вътрешния контрол и в корпоративното управление. Такива пробиви могат да доведат до финансови загуби заради грешки, злоупотреби или ненавременно действие или бездействие или могат по друг начин да застрашат интересите на Банката.
Емитентът е приел вътрешни правила за управление на операционния риск, които регулират процеса на управление и контрол на този риск. Организационният модел за управление на операционния риск се базира на принципа на разделение на отговорности между управлението и контрол на риска и включва три основни стълба:

- идентификация и управление на рисковете от страна на отделните бизнес линии;
- независим преглед, оценка и отчитане на риска от страна на функцията по управление на операционния риск;
- независима верификация на контролите, процесите и системите използвани за управление на операционния риск от страна на вътрешни и/или външни одитори.

Управлението и намаляването на операционния риск става посредством механизми на вътрешен контрол, трансфериране на риска, поемане и наблюдение на риска или избягване на риска чрез оттегляне на дадена дейност или процес. Основните механизми на вътрешен контрол включват определяне и делегиране на ясно разграничени правомощия и отговорности на длъжностните лица и осигуряване на етична организационна култура, приемане на правила и процедури за одобряване, изпълнение и отчитане на операциите, включително и изключенията, анализ на факторите, допринасящи за проявлението на операционния риск и предприемането на мерки за ограничаването му и др.
Банката е приела План за действие при непредвидени обстоятелства, с който се осигурява непрекъсваемост на дейността.

1.9. Капиталова адекватност и управление на капитала

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

Банката си е поставила за цел поддържането на капиталова адекватност, която да съответства на рисковия ѝ профил като банка, фокусирана в предоставянето на кредити на МСП клиенти и кредити на дребно в една динамично развиваща се среда. Политиката за управление на капитала цели да осигури адекватно покритие на рисковете, възникващи в обичайния процес на банковата дейност, както и рискове от възникване на непредвидени обстоятелства. Банката следи и анализира месечно капиталовата си позиция и изготвя тримесечни отчети за надзорни цели, които представя на БНБ, съгласно нормативните изисквания. Периодично провежданите стрес тестове разглеждат ефекта от влошаване на качеството на портфейла и/или обезценка на съществуващите обезпечения както върху резултата така и върху капиталовата позиция на Банката. Капиталовите буфери се оценяват периодично като се набелязват мерки за тяхното съхраняване и увеличаване.
От 1-ви януари 2014 г. е в сила новата Европейска регулаторна рамка - **Директива 2013/36/ЕС** относно достъпа до осъществяване на дейност от кредитните институции и относно пруденциалния надзор върху кредитните институции и инвестиционните посредници и **Регламент (ЕС) 575/2013** относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници (пакет CRD IV), което от своя страна доведе до промени в националната регулаторна рамка определена от Българската народна банка.
Минималните нива на капиталова адекватност за банките в България се определят в Регламент №575/2013, според който институциите във всеки един момент трябва да отговарят на следните капиталови изисквания:

- съотношение на базовия собствен капитал от първи ред 4.5%
- съотношение на капитала от първи ред 6%
- съотношение на обща капиталова адекватност 8%

В допълнение, Наредба №8 на БНБ за капиталовите буфери на банките определя допълнителни капиталови буфери, които банките следва да поддържат над минималните капиталови изисквания, и които към 30.09.2014г. са:

- предпазен капиталов буфер, равняващ се на 2,5% от сумата на общата рискова експозиция на Банката;
- антицикличен капиталов буфер – 0% от сумата на общата рискова експозиция на Банката
- буфер за системен риск – 3% от сумата на общата рискова експозиция на Банката

Капиталовата позиция на Банката зависи от много фактори, включително ръста на кредитния портфейл и доходите, 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.
Исторически, БАКБ поддържа капиталова адекватност значително надвишаваща регулаторните изисквания поради следваната политиката на реинвестиране на печалбата и своевременното увеличаване на капитала. Въпреки високото ниво на провизии за кредитен риск през последните години, капиталовата позиция на Банката остава силна с коефициент на обща капиталова адекватност от 25.30% към 30 септември 2014 г.

На основание условията, поставени в чл. 19 от Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета към 30.09.2014 г. Банката не подлежи на пруденциална консолидация.

1.10. Риск от осъществяване на сделки със свързани лица, условията по които се отличават от пазарните

В хода на обичайната си банкова дейност Емитентът сключва сделки със свързани лица при условия, които не се отличават от обичайните условия за сделки между несвързани лица (принцип arms length).

Кредитната политика на Емитента отразява изискванията на Закона за кредитните институции (ЗКИ) относно одобряването на експозиции към свързани лица (изрично посочени в чл.45 от ЗКИ), условията, при които се сключват и лимитите за техния общ размер съобразно собствения капитал на Емитента.
По смисъла на чл.45 от ЗКИ формирането на експозиции на Емитента към:

1. администратори на Банката;
2. акционери, притежаващи акции, които им осигуряват повече от 10 на сто от общия брой на гласовете в общото събрание на акционерите;
3. акционер, чийто представител е член на управителния или надзорния орган на Банката;
4. съпрузи, братя, сестри и роднини по права линия до трета степен включително на лицата по т. 1, 2 и 3;
5. юридически лица, в управлението на които участват лица по т. 1 - 4;
6. търговски дружества, в които Банката или лице по т. 1 - 4 участва в управлението или има квалифицирано дялово участие;
7. трети лица, действащи за сметка на лицата по т. 1 – 6

се регулира по определени в закона правила.
Кредитната политика и вътрешните правила на Емитента регулират детайлно процеса и правилата за одобрение на кредитни експозиции към свързани лица по смисъла на чл.45 от ЗКИ. Разрешаването на такива кредитни експозиции е от изключителната компетентност на Управителния съвет на Емитента, като за вземане на решение се изисква единодушие. Изключения от изискването за одобрение от управителния орган на Банката законът предвижда, когато размерът на експозицията към лице по т.1 и т.4 не надхвърля годишното възнаграждение на съответния администратор, а в случаите по т.2, т.3, т.5, т.6 и т. 7 – е по-малък от 1% от собствения капитал на Банката, но не повече от 300 000 лева.
В допълнение на изикванията на чл.45 от ЗКИ, към датата на този Документ вътрешните правила на Емитента изискват експозиции към свързани лица по смисъла на чл.45 от ЗКИ, които надвишават 250 000 евро, да се одобряват от Надзорния съвет на Банката, с изключение на експозиции, които са обезпечени на 100% със залог върху парични средства по открити в Банката сметки.

Съгласно ЗКИ и кредитната си политика Емитентът не може да предоставя облагодетелстващи условия по експозициите към свързни лица по смисъла на чл.45 от ЗКИ, изразяващи се във:

1. сключване на сделка, която поради своето естество, цел, характеристика или риск банката обичайно не би сключила с клиенти извън свързаните лицата;
2. събиране на лихви, такси или други парични задължения или приемане на обезпечения, които са по-ниски от тези, изисквани от други клиенти при сходни случаи.

За ограничаване на рисковете от сделки със свързани лица ЗКИ въвежда и Емитентът спазва регулаторни лимити и изисквания относно : (1) общата експозиция на Банката към лице по чл.45 от ЗКИ (което не е кредитна институция или инвестиционен посредник), която не може да надвишава 10% от собствения капитал на Банката и (2) общият размер на всички формирани експозиции към свързани лица по смисъла на чл.45 ЗКИ не може да надхвърля 20% от собствения капитал на Банката.
Емитентът стриктно спазва и прилага описаните по-горе регулаторни изиксвания, които са обект на регулаторен надзор от страна на БНБ. Банката е регулирана от Българска народна банка и е обект на надзор, като е задължена да предоставя отчети на Централната банка на периодична база.

1.11. Риск, свързан с негативно въздействие от страна на основните акционери

Рискът, свързан с негативното въздействие от страна на основните акционери, представлява рискът от злоупотреба от страна на акционер, който може да се окаже в позиция на контролиращ акционер на Емитента, при наличие и на други инвеститори в Банката.
За да ограничи и минимизира този риск и неговото негативно влияние, Емитентът прилага предвидените в действащото законодателство мерки, като:

1. Емитентът има двустепенна система на управление. Органи на Емитента са Общото събрание на акционерите, Надзорния съвет и Управителния съвет 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 Банката и на всичките и акционери, като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна;
2. Емитентът организира и поддържа ефективна структура за вътрешен одит, като независима оценъчна дейност за законосъобразността и съответствието с вътрешните нормативни актове на извършваните банкови сделки и свързаните с тях операции и се осъществява от специализирана служба за вътрешен контрол /одит/ чрез наблюдение и проверка на финансовите, счетоводните и други операции, извършвани от Емитента.
3. Годишният финансов отчет на Емитента подлежи на независим финансов одит, като по този начин се постига обективно външно мнение за начина, по който този отчет е изготвен и представен. Външния регистриран одитор за всяка финансова година се съгласува предварително с Българската народна банка;
4. Банката е регулирана от Българска народна банка и е обект на постоянен банков надзор. Банката е задължена да предоставя редица отчети на Централната банка на периодична база - седмична, месечна, тримесечна и годишна.
5. Банката е задължена да представя тримесечни и годишни отчети и във форми и със съдържание, утвърдени от Заместник-председателя, ръководещ Управление "Надзор на инвестиционната дейност" при Комисията за финансов надзор;
6. Емитентът разкрива публично отчети, уведомленията друга регулирана информация, необходима на инвеститорите, за да вземат обосновано инвестиционно решение и тези документи не могат да съдържат неверни, подвеждащи или непълни данни.

Спазвайки гореописаните изисквания на Закона за кредитните институции, Закона за публичното предлагане на ценни книжа, приложимите подзаконови нормативни актове и Устава си във връзка със статута си на публично дружество, Банката осигурява възможност за ефективен надзор от страна на регулаторните органи върху дейността на управителните и контролни органи и върху влиянието на основните акционери.

1.12. Други специфични рискове

Репутационен риск е текущият или потенциален риск за приходите и капитала, поради спадането на общественото доверие, неблагоприятно възприемане на имиджа на Банката от страна на клиенти, контрагенти, акционери, инвеститори и регулаторните органи, в резултат на неблагоприятна, увреждаща репутацията информация. Репутационният риск се отразява на възможността Банката да установява нови партньорства, да реализира услугите си, да привлича нови и задържи настоящите си клиенти. Ръководството на Банката минимизира този риск като поддържа коректни взаимоотношения с всички контрагенти, партньори, държавни и обществени институции и обръща специално внимание на качеството на обслужване и проблемите на клиентите си.

Стратегически риск е текущият или потенциален риск за приходите и капитала, възникващ от промяна на бизнес средата и от неблагоприятни ръководни решения, неправилно изпълнение на възприети решения или липса на гъвкавост към промени в бизнес средата.

Този риск се поражда от възможността под влияние на различни външни фактори – макроикономически, политически, регулаторни да се вземат неподходящи управленски решения, които да причинят негативни последици в дейността на институцията. За смекчаване на този риск, мениджмънта на Банката периодично преразглежда бизнес стратегията в контекста на променените външни условия, както в страната, така и в световен мащаб при отчитане на тенденциите за развитие на сектора, конкуренцията, бизнес климата и други ключови фактори и предприема мерки за привеждането на политиката в съответствие с основните промени на бизнес средата

Риск от персонала - Успехът на Банката зависи, до немалка степен, от способността й да задържа и мотивира висшия си ръководен състав, както и други квалифицирани и опитни служители на експертно или управленско ниво. Ако Банката е неспособна да привлича, насърчава и задържа

квалифициран персонал, това може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, резултатите от операциите и финансовото й състояние.

Регулаторни рискове - Банката оперира в силно регулирана среда и промени в приложимото законодателство, в тълкуването или практиката по прилагане на законодателството, или несъобразяването на Банката с това законодателство могат да окажат съществен неблагоприятен ефект върху Банката

Риск от системи - Банката е зависима от сложни информационни системи, включително управленска информационна система, и евентуален срив, неефективност или разстройване на тези системи може да има значителен неблагоприятен ефект върху Банката.

1.13. План за възстановяване/ Директива 59/15.05.2014

В съответствие с изискванията на Директива 59/15.05.2014 на Европейския парламент за създаване на рамка за възстановяване и преструктуриране на кредитни институции чл.73г от Закона за кредитните институции и чл. 25 от Наредба №7 на БНБ за организацията и управлението на рисковете в банките всички банки са задължени да изготвят план за възстановяване, съдържащ действия и мерки, които те следва да предприемат за възстановяване на финансовото си състояние при възникване на финансови затруднения.

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.

2. Общи рискове, свързани с инвестиция в облигации на БАКБ АД

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

2.1. Рискове, свързани с влиянието на основни макроикономически фактори

Рискът, асоциран със степента на стабилност и перспективите за растеж на националната икономика, влияе съществено при формиране на нагласите и поведението на инвеститорите. Взаимодействието между икономическия растеж, платежния баланс, външната задлъжнялост, инфлацията, фискалната позиция на страната оказва пряко влияние върху формирането и изменението на пазарните условия и инвестиционния климат. Тенденциите в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката. България има икономика от отворен тип и развитието й зависи пряко от международните пазарни условия.

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

МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ ПОКАЗАТЕЛИ									
	Годишни данни					Тримесечни данни			
	2009	2010	2011	2012	2013	2013	2014		
						Q4	Q1	Q2	Q3
Брутен вътрешен продукт(млн.лв.)	70 562	71 904	78 434	80 044	80 282	22 386	16 675	19 959	.
Брутен вътрешен продукт(годишен реален темп на изменение %)	-5.0	0.7	2.0	0.5	1.1	3.0	1.1	2.1	.
БВП - тримесечни сезонно изгладени данни (млн.лв.)	-	-	-	-	-	18 740	18 764	18 820	.
изменение спрямо предходен период, (%)	-	-	-	-	-	0.6	0.1	0.3	.
изменение спрямо съответния период на предходната година, (%)	-	-	-	-	-	1.9	1.5	1.8	.
Хармонизиран индекс на потребителските цени									
изменение спрямо предходен период, (%)	1.6	4.4	2.0	2.8	-0.9	0.0	-0.5	-0.6	0.0
изменение спрямо съответния период на предходната година, (%)	2.5	3.0	3.4	2.4	0.4	-1.0	-1.8	-1.6	-1.2
Безработица (%)	9.1	9.2	10.4	11.4	11.8	-	-	-	.
БВП на глава от населението (лв.)	9 007	9 359	10 248	10 689	10 752	-	-	-	.
Бюджетен дефицит(-)/излишък(+) (% от БВП)	-4.2	-3.2	-2.0	-0.5	-1.2	-1.2	-0.5	0.3	.
Паричен агрегат М2 (М1 + квазипари) (% от БВП)	67.5	70.5	72.4	77.0	83.7	83.7	85.5	85.3	88.2
СОФИБОР за 3 месеца	5.72	4.12	3.76	2.25	1.14	0.99	0.89	0.83	0.73
Лихвени проценти дългосрочни кредити (нов бизнес)	11.82	11.28	10.72	9.67	8.91	8.66	8.63	7.86	8.08
Брутен външен дълг (% от БВП)	108.3	102.7	94.3	94.5	93.5	93.5	91.0	91.5	.
Външен дълг на публичния сектор	12.0	12.0	10.9	11.5	10.2	10.2	10.1	9.9	.
Външен дълг на частния сектор	96.2	90.7	83.3	83.0	83.3	83.3	80.9	81.5	.
Текуща сметка (млн. евро)	-3 116.2	-533.1	33.2	-458.0	857.2	857.2	-315.0	-66.1	.
Търговско салдо (млн. евро)	-4 173.9	-2 763.7	-2 156.1	-3 460.3	-2 430.0	-2 430.0	-869.6	-1 608.2	.
Финансова сметка (млн. евро)	1 163.4	-673.1	-885.8	1 254.6	-1 293.3	-1 293.3	-440.1	176.1	.
Преки инвестиции в България (млн. евро)	2 436.9	1 151.2	1 330.2	1 141.7	1 156.7	1 156.7	446.7	751.3	.
Номинален ефективен валутен курс (индекс юни `97 = 100)	134.0	130.5	132.1	131.0	134.1	134.1	136.3	135.7	.
Реален ефективен валутен курс (индекс юни `97 = 100)	174.3	172.0	172.9	174.6	173.4	173.4	173.9	171.0	.
Източник:БНБ									

Брутен вътрешен продукт (БВП)

Растежът на БВП за второто тримесечие на 2014 г. се ускори до 1.8% на годишна база според сезонно изгладените данни (ЕСС 2010). Той бе подкрепен от по-ниското нарастване на вноса с 3.7% и ускорения растеж на износа от 3%. Вътрешното търсене имаше положителен принос за икономическия растеж, най-вече благодарение на нарастването с 4.8% на инвестициите в основен капитал. Растежът на потреблението на домакинствата се забави до 1%, съпътствано от забавяне в растежа на реалния разполагаем доход и понижено потребителско доверие. Нарастването на правителствените разходи също се забави до 3.1% и 1.7%, съответно за индивидуално и колективно потребление. Нарастването на добавената стойност в промишлеността с 3.6% доведе до увеличение на БДС за цялата икономика от 2.3% спрямо съответния период на предходната година. Всички дейности в сектора на услугите с изключение на финансови и застрахователни дейности също имаха положителен принос за икономическия растеж. Спадът на добавената стойност в строителството достигна 1.1%, а аграрният сектор отчете нарастване в размер на 1.4%.
Според есенната прогноза на Европейската комисия, икономическият растеж в България за 2014г. ще бъде 1.2% и 0.6% за 2015 г. През пролетта Брюксел очакваше брутният вътрешен продукт (БВП) на България да се увеличи с 1,7 % тази година и с 2 % догодина. Като основен риск пред националната икономика е посочено намалялото доверие в банковия сектор и по-строгите условия за отпускане на кредити. Тези фактори наред с крехкия трудов пазар могат да повлияят на потреблението, което допълнително ще усложни положението на българската икономика. Като цяло се очаква намаляла инвестиционна активност, както на публичния, така и на частния сектор. Прогнозата на Европейската комисия сочи, че икономическият растеж в целия ЕС до края на годината ще бъде слаб.
Прогнозата на Европейската комисия е значително по-песимистична от настоящите очаквания на МВФ и Световната банка. Международният валутен фонд (МВФ) понижи прогнозата си за растежа на българската икономика на 1.4% за тази година, което представлява спад с 0.2% в сравнение с прогнозата от април. Очакванията са за ускоряване на икономическия растеж с 2.0% през 2015 година като и те са под априлската прогноза за повишение на БВП с 2.5% през следващата година. Същевременно Световната банка потвърди януарската си прогноза за растеж на българската икономика с 1.7% през тази година, но очаква ускорение през следващата, когато според нея брутният вътрешен продукт на страната ще нарасне с 2.4%.

Инфлация

Потребителските цени се понижиха с 0.7% през септември спрямо август, а отрицателният темп на инфлация нарасна до 1.4% на годишна база. Цените на пазарните услуги спаднаха с 2.9% през месеца и имаха основен принос (-0.71 пр.п.) за регистрирания месечен спад на общия индекс. Инфлацията съгласно хармонизирания индекс на потребителските цени (*един от критериите за ценова стабилност и за присъединяването на България към еврозоната*) на годишна база възлиза на -0.9% към декември 2013 г. и -1.2% към септември 2014 г. Въпреки регистрираната дефлация от началото на 2013г. до сега, очакванията са скоро тази тенденция да се обърне и отново да наблюдаваме нарастваща инфлация през следващите години. Инфлацията намалява реалните доходи и се отразява в намаление на вътрешното потребление, както и в обезценка на активите, деноминирани в лева. Инфлационният риск се свързва и с вероятността съществуващата в страната инфлация да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите в стопанския сектор. Трайното овладяване на инфлационните процеси в страната през последните години се отразява положително и върху генерирането на реална норма на възвръщаемост, като основен фактор за процеса на инвестиране. Към настоящият момент и като цяло, механизмът на валутен борд осигурява гаранции, че инфлацията в страната ще остане под контрол и няма да има неблагоприятно влияние върху икономиката и в частност върху дейността на Банката.
МВФ очаква нулева инфлация през 2014 г. и запазване на процеса на понижение на българската безработица. Според Фонда в България няма да има инфлация (индекс на потребителските цени) в края на настоящата година (0,0%) след дефлация от 0,9% през 2013 г., преди инфлацията да се повиши с 1,3% през 2015 г.

Външен сектор

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

След отрицателни стойности през 2012г.(-458 млн.евро), през 2013г. в резултат на свитото потребление и свързаното намаление на вноса от една страна и увеличаването на износа от друга,се наблюдава значително подобрение на салдото по текущата сметка и в края на декември 2013 г. то достига положителна стойност от 857 милиона евро или 2.1% от БВП сравнено с -1.1% към края на 2012 г. Според данни на БНБ, 415.5 млн.евро е излишъкът по текущата сметка на България за месец август 2014г. За предходния месец салдото бе положително – 594,3 млн.евро, а за август 2013 г. - 859 млн.евро. Излишъкът се дължи на положителните салда по подстатии Услуги (580 млн. евро) и Текущи трансфери (162,4 млн. евро). От началото на годината текущата сметка е положителна и възлиза на 808,8 млн. евро (2% от БВП), при излишък от 1,258 млрд. евро (3.1% от БВП) за януари - август 2013 г. Търговското салдо за август 2014 г. е отрицателно в размер на 157,7 млн.евро, докато година по-рано е бил сформиран излишък от 107,9 млн. евро за август 2013 г. За януари - август 2014 г. търговското салдо е отрицателно в размер на 1,861 млрд. евро (4,6% от БВП) при дефицит от 1,399 млрд.евро (3,5% от БВП) за същия период на 2013 г. Финансовата сметка за август е отрицателна, в размер на 59,1 млн.евро негативно салдо от 463,5 млн.евро година по-рано. От началото на годината финансовата сметка е положителна - 1,032 млрд. евро или 2,5%от БВП. За същия период на 2013 г. тя е била отрицателна - за 1,376 млрд. евро (3,4% от БВП).
Преките инвестиции в чужбина нарастват с 16,3 млн. евро при увеличение от 13,6 млн. евро година по-рано. За януари - август те са 116,5 млн.евро при 114,9 млн.евро за същия период на 2013 г. Преките чуждестранни инвестиции в страната възлизат на 235,3 млн. евро, което е с 32 млн. повече същия месец година по-рано. За осемте месеца те са 1,221 млрд.евро (3% от БВП) при 1,174 млрд. евро (2,9% от БВП) през 2013 г. Портфейлните инвестиции в страната се повишават с 40,5 млн. евро при намаление от 7,2 млн. за август 2013 г. От началото на годината този тип вложения нарастват с 1,3 млрд. евро, при спад от 354 млн.евро за същия период година по-рано. На 26 юни правителството емитира 10-годишни еврооблигации, като разплащанията се

осъществиха в началото на юли. Облигациите бяха изкупени от нерезиденти, което се отрази в нарастване на пасивите по портфейлни инвестиции с почти 1.4 млрд. евро.
Общият баланс е положителен в размер на 179,6 млн. евро (с толкова нарастват и резервните активи на БНБ),при отрицателен общ баланс от 129 млн. преди година. За януари - август 2014 г. той също е положителен - 751 млн.евро (1,9% от БВП). За първите осем месеца на 2013 г. общият баланс е отрицателен – на стойност 397 млн.евро (1% от БВП).
Очакванията са, че преките чуждестранни инвестиции и частните капитали ще останат слаби и през следващите години като нивата ще са поне наполовина по-ниски спрямо вложените средно 20% от БВП през периода 2003 - 2008 г. Най-вероятно те ще бъдат заместени от средства и заеми от ЕС, Световната банка и Европейската банка за възстановяване и развитие.

Фискална политика

През януари 2011г. Европейската комисия (ЕК) замрази процедурата по свръхдефицит срещу България (бюджетното салдо за 2009 г. бе отрицателно в размер на 4.7% от БВП). Очакванията на повечето анализатори и икономисти са проблемите с прекалено висок бюджетен дефицит да се изразят отново през настоящата 2014г. Актуализацията на бюджета и увеличаването на бюджетния дефицит изглеждат неизбежни. Банковата паника през лятото, забавящата се икономика и високите държавни разходи отслабват публичните финанси на България, а това най-добре си личи в предложената от служебния кабинет актуализация на бюджета, подчертават анализаторите на Fitch Ratings. Само до юли 2014 г. е натрупан дефицит в размер на 600 млн. евро, което е с близо 500 млн. евро повече от дефицита за същия период на миналата година.
Бюджетният дефицит достигна 1 275.6 млн. лв. (1.6% от БВП) на касова основа в края на август 2014г., като бе с 1.3 пр.п. по-висок спрямо година по-рано. Постъпилите общо приходи нараснаха с 1.2% в номинално изражение спрямо август 2013 г. и възлязоха на 19 215.1 млн. лв. Разходите по КФП, включително вноската на България в общия бюджет на ЕС, възлязоха на 20 490.7 млн. лв., отбе-лязвайки ръст от 6.7% в номинално изражение на годишна база. Основен принос за растежа им имаха социалните плащания (вкл. стипендии), които се повишиха със 7.2%, както и капиталовите разходи, субсидиите и заплатите и възнагражденията на персонала.
Към 30.09.2014 г. фискалният резерв е в размер на 8.82 млрд. лв., в т.ч. 8.15 млрд. лв. депозити на фискалния резерв в БНБ и банки и 0.67 млрд. лв. вземания от фондовете на Европейския съюз за сертифицирани разходи, аванси и други. Средствата на фискалния резерв по депозити в БНБ са в размер на 6.48 млрд. лв., а в банките – 1.67 млрд. лв. Държавният и държавногарантираният дълг бе в размер на 23.9% от БВП. В структурата му нивото на вътрешния дълг бе 9.6% от БВП, това на външния – 13.4% от БВП, а на държавногарантирания дълг – 0.9% от БВП.
Според средносрочната бюджетна прогноза (СБП) на МФ за периода 2015-2017 г., България ще се придържа към националните приоритети от правителствената програма, осигурявайки условия за постигане на дългосрочен икономически растеж, като политиката на правителството ще продължи да бъде насочена към подобряване на бизнес средата, повишаване на заетостта, ограничаване на безработицата и намаляване на административната тежест. За реализиране на политиките през периода 2015-2017 г. от съществено значение ще е оптималното усвояване на средствата от ЕС, с които се финансират програми по сектори с пряк ефект върху растежа, заетостта, доходите, конкурентоспособността и публичната инфраструктура. Предвижданата в средносрочен период благоразумна фискална политика с умерени стъпки на намаляване на бюджетния дефицит е израз на управленската воля за спазване на фискална и бюджетна дисциплина. Заложената фискална позиция за периода 2015-2017 г. е дефицит по консолидираната фискална програма (КФП) в размер на 1,5% от БВП за 2015 г., 1,1% от БВП за 2016 г. и 0,9% от БВП за 2017 година. През следващия тригодишен период се очаква номиналното ниво на държавния дълг да се движи в рамките на 20,1 - 22,9% от прогнозния БВП, като в края на периода се очаква нивото му да се стабилизира на около 20,1%.
Данъчната политика ще бъде ориентирана към подкрепа на икономическия растеж и повишаването на фискалната устойчивост в дългосрочен план.

Безработица

До 2008г. се наблюдаваше трайното намаляване на безработицата, което се дължеше основно на разкриване на работни места в частния сектор и множеството програми за заетост на правителството. От началото на 2009г. се прекъсва тенденцията на нарастване на икономическата активност и заетостта на населението.
Продължава да се наблюдава значителен дисбаланс на разпределението на безработицата по региони, като за гр. София тя е най-ниска.
Според Евростат безработицата в България през септември се стабилизира за трети пореден месец на ниво от 11,3%, но под ниво от 12,8% преди година (през септември 2013-а). Общо 377 хиляди българи са били без работа през деветия месец на годината спрямо същия брой безработни през август и спрямо 421 хиляди преди година (през септември 2013-а), показват днешните данни на Евростат. Това представлява задържане на безработицата в България под психологическото ниво от 400 хиляди за пети пореден месец.

2.2. Кредитен риск рейтинг

Кредитният рейтинг и перспективата му са сред основните показатели, които чуждестранните инвеститори вземат под внимание, когато формулират инвестиционните си решения за съответната държава.
Влошаването на обществената и икономическата обстановка в страната през последната година даде основание през месец юни 2014 г. Standard&Poor's да понижи дългосрочния и краткосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и в местна валута с една стъпка от "BBB/A-2" на "BBB-/A-3", като дългосрочната перспектива пред страната остана стабилна. Рейтинговата агенция изтъква като основна причина за ревизията на рейтинга нестабилната политическа ситуация. Според S&P сегашната политическа среда продължава да поставя предизвикателства за осъществяването на необходимите реформи за справяне с дългосрочни институционални и икономически проблеми и възпрепятства растежа. Рейтинговата агенция Moody's последно повиши на 22.07.2011 г. кредитния рейтинг на Република България от Baa3 на Baa2 за дългосрочните банкови депозити, като перспективата е стабилна, което е единственото повишаване на суверенен рейтинг в ЕС след световната криза, започнала през 2007г. В началото на юли 2014 г. Фич (Fitch) потвърди дългосрочния и краткосрочния кредитен рейтинг на България в в чуждестранна и местна валута. Дългосрочният рейтинг на страната в чуждестранна валута остана BBB-, а местна – BBB, със стабилна перспектива. Краткосрочният кредитен рейтинг в чуждестранна валута също бе потвърден на F3. Стабилната перспектива отразява оценката на Fitch, че възходящите и низходящи рискове за рейтинга в момента са балансирани.

Таблицата по-долу обобщава актуалните оценки на кредитните агенции по кредитния рейтинг на България, като е включена и информация, публикувана след датата на този Регистрационен документ (т.е. след 04.12.2014г.) и след подаване на заявлението за потвърждаване на Проспекта от Комисията за финансов надзор (КФН):

Кредитен рейтинг на България

Чуждестранна валута

	Дългосрочен	Перспектива	Промяна
Standard & Poor's	BBB-/A-3	Стабилна	13.06.2014
Moody's	Baa2	Стабилна	22.07.2011
Fitch	BBB-	Стабилна	13.12.2011

Източник: Страница на Министерство на финансите

След датата на този Регистрационен документ (т.е. след 04.12.2014г.) и след подаване на заявлението за потвърждаване на Проспекта от Комисията за финансов надзор (КФН) настъпиха промени в кредитния рейтинг на Република България, както следва:

През месец декември Standard&Poor's отново понижи дългосрочния кредитен рейтинг на България в чужда и местна валута до спекулативния клас "BB+" от инвестиционния клас "BBB-". Агенцията изтъква като основни причини за промяната ситуацията с Корпоративна търговска банка (КТБ) и предоставянето на ликвидни средства на друга българска банка, както и влошаването на фискалната позиция през годината. Последното агенцията свързва с реализирането на слаб икономически растеж и наблюдаваните дефлационни процеси в страната.

През декември 2014 г. Фич (Fitch) потвърди дългосрочния и краткосрочния кредитен рейтинг на България в в чуждестранна и местна валута. Дългосрочният рейтинг на страната в чуждестранна валута остава BBB-, а местна – BBB, със стабилна перспектива.

Нисък кредитен рейтинг на страната може да доведе до по-високи лихвени нива, по-тежки условия за финансиране на икономическите субекти в страната, в това число и на Банката. В сравнение с останалите страни в региона, кредитните агенции, засега, дават положителни оценки на страната ни по време на криза, благодарение на относително стабилната фискална политика, структурните реформи и усилията, положени от последните правителства. Кредитният рейтинг на България зависи и от политиката по управлението на външния дълг на страната.

2.3. Валутен риск

Като цяло България е предпазена от валутен риск чрез системата на паричния съвет. Валутният риск, обаче, като систематичен фактор би се проявил в значителна промяна на съотношението между лева и останалите валути. В условията на валутен борд може да се разграничат два аспекта на валутен риск: (1) промени на валутния курс на лева спрямо останалите валути при запазване на валутния борд; (2) отказ от фиксирания курс на лева спрямо еврото и условията на валутен борд.
Докато при първия случай валутният риск се приема за нисък, тъй като измененията са пряко свързани с тези на общата европейска парична единица, то отмяната на фиксирания курс би довела до сериозни икономически последствия.
Трайният и широк консенсус, както от страна на институциите, така и от страна на основните политически партии, за запазване режима на валутен борд до влизане в еврозоната прави отказът от валутен борд много малко вероятен от политическа гледна точка. Засега обаче би могло да се счита, че валутният риск за инвестиции в български лева остава по-висок в сравнение с този при инвестиции в еврозоната, доколкото стабилността на системата на фиксиран валутен курс е зависима от равнището на валутните резерви на централната банка и от платежния баланс на страната.

2.4. Данъчна политика

Последните правителства провеждат последователна данъчна политика в посока намаление на преките данъци, увеличение на косвените данъци и подобрение на данъчната събираемост. Налице е и известно подобрение на институционалния капацитет на данъчната администрация. Положителната промяна във фискалната политика е въвеждането на от 1 януари 2007 г. на плосък корпоративния данък от 10% и въвеждането на плосък данък от 10% за доходите на физическите лица от 1 януари 2008 г.
В условията на икономическа криза възможностите за допълнително намаляване на данъчната тежест са силно ограничени, като е възможно и обръщане на процеса посредством увеличаване на данъчната тежест или чрез намаляване обема предоставяни от държавата услуги, инвестиции и др.
Осигурителната политика през периода 2015-2017 г. предвижда запазване на размера на вноските за социално и здравно осигуряване. Размерът на максималния осигурителен доход за всички осигурени лица се предвижда да бъде съответно 2600 лв. за 2015 г., 2800 лв. за 2016 г. и 3000 лв. за 2017 година.

2.5. Политически риск

След 1997 г. правителствата на България провеждат последователна благоразумна фискална политика, която се проявява в ниски нива на публичен дълг, формиране на фискални резерви и управляеми бюджетни дефицити. Този факт се оценява положително от международните агенции за кредит рейтинг. Отчита се общо подобряване на институционалния капацитет заради членството в ЕС, но България все още трябва да работи по ефективността и равенството пред закона и борбата с корупцията. В условията на международна финансова и икономическа криза, обичайните политически рискове имат допълнителна тежест, изразяваща се в навременната и адекватна реакция на политическите структури, законодателната и изпълнителната власти към икономическата обстановка.

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

Нестабилната политическата обстановка в България от началото на 2013 г., оказа неблагоприятно влияние върху икономическата стабилност на страната и правят текущата ситуация комплицирана. Това вече се отразява негативно на страната, включително и чрез понижение на кредитния й рейтинг, както и поставя много задачи за спешн осправяне със ситуацията пред новото правителство, формирано след изборите през октомври.

2.6. Банковият сектор в България

Според рейтинговата агенция Standard & Poor's няма системен риск за банковия сектор в страната, въпреки проблемите около Корпоративна търговска банка АД (КТБ) и дъщерната и Търговска банка Виктория АД. Тази ситуация подложи на тест, но не успя да разклати доверието в банковата система като цяло, като проблемите около КТБ АД остават специфичен случай, който трябва да намери своето развитие. Бързото разрешаване на въпроса с КТБ и достъпът до средства, до нивото на гарантираните депозити, е важен фактор за запазване на доверието и стабилността в банковата система.

През юни банковата система изпита натиск поради активно теглене на средства от КТБ и впоследствие от Първа инвестиционна банка (ПИБ). Спешно, българската страна отпусна ликвидна подкрепа на ПИБ (третата по големина банка в страната по размер на активите), под формата на държавен депозит в размер на 1.2 млрд. лева като част от схема за ликвидност, одобрена от Европейската комисия (ЕК). Според публикации, ПИБ вече е върнала 300 млн. лв. от тази сума.
Благодарение на предприетите мерки за стабилизиране на ПИБ и изградените ликвидни буфери на банките, системата преодоля ликвидния шок и запази стабилността си.
В прессъобщение, на 25 ноември ЕК обяви разрешението си България да удължи срока на предоставянето на ликвидната подкрепа за ПИБ до май 2016 г.
Това разрешение поставя редица условия пред финансовата институция, като например забрана за изплащане на дивиденти, придобиване на предприятия, използване на агресивни търговски практики и други. С този план, ЕК счита, че ПИБ ще продължи да е жизнеспособна в дългосрочен план без да се нарушава неоправдано конкуренцията на вътрешния пазар. Комисията стига до извода, че мерките са били необходими за запазване на стабилността на българската икономика и финансова система.

Според последните публикувани от БНБ данни за състоянието на банковата система в България , дейността на кредитните институции остава под влияние на присъщите от 2013 г. фактори – съхранена ликвидна позиция, постоянен ръст на привлечените средства и слаба кредитна активност. Към края на септември 2014 г. банковата система (без банковата група КТБ) остава стабилна, като отчита растеж и добри финансови показатели. През третото тримесечие на 2014 г. се засилват допълнително ликвидната позиция, печалбата и балансовият капитал. През периода юли – септември се увеличават привлечените средства и балансовите активи. По-голямата част от свободния ресурс е пласирана в краткосрочни и бързоликвидни вложения в кредитни институции, като същевременно е отчетено нарастване на кредитните портфейли.

Нивата на ликвидните активи и на привлечените средства, които от 20 юни 2014 г. се наблюдават на дневна база, остават стабилни през целия период. Тяхната динамика както за системата, така и на индивидуално ниво, показва съхранено доверие. В края на септември 2014 г. ликвидните активи на 27-те кредитни институции достигат 21 млрд. лв., а коефициентът, изчисляван по Наредба № 11 на БНБ, се повишава до 29.84%, което осигурява добри ликвидни буфери на банковата система. Запазени са изградените капиталови буфери на банките. Отчетеният финансов резултат на 27-те кредитни институции за деветмесечието и консервативният подход при оценката на кредитния риск са предпоставка за положителни очаквания за капиталовата позиция на системата. Нивото на кредитния риск остава в рамките на наблюдаваните през годината нива. В края на септември нетната (балансовата) стойност на кредитите с просрочие над 90 дни е 10.48%. Реализираната за деветте месеца на 2014 г. печалба на 27-те кредитни институции възлиза на 613 млн. лв., а възвръщаемостта на активите е 1.03%. Финансовите и оперативните приходи и разходи към края на септември са в размер на 2.7 млрд. лв., а натрупаната през деветмесечието обезценка е 676 млн. лв.

Към 30 септември 2014 г. общите активи на банковата система (без групата КТБ) са в размер на 81.7 млрд. лв., като паричните средства и салда при БНБ заемат 9.0% дял. Дълговите и капиталовите инструменти на банките възлизат на 10.7 млрд. лв., или 13.1% от балансовото число на банковия сектор. Общият размер на брутните кредити (без тези за кредитни институции) в края на отчетния период е 53.9 млрд. лв., от които 34.0 млрд. лв. са кредити на предприятия. През третото тримесечие се увеличават корпоративните кредити, потребителските заеми и вземанията от некредитни институции.

В края на септември привлечените средства в банковата система достигат 70.0 млрд. лв. През тримесечието основните вътрешни източници на финансиране нарастват устойчиво, а делът на средствата от резиденти се повишава до 84.2%. Депозитите от граждани и домакинства са в размер на 36.8 млрд. лв. и заемат 52.5% в общия привлечен ресурс на 27-те банки. Балансовият капитал на банковия сектор също отбелязва тримесечен растеж, генериран от повишения доход от текущата година. В края на септември 2014 г. общият капитал на 27-те банки възлиза на 10.7 млрд. лв.

БНБ се опитва да прилага антициклични мерки като използва минималните задължителни резерви. Те са единственият инструмент на монетарна политика, който може да се прилага в условията на валутен борд. През изминалите години банковата система продължи да се развива в условията на световна финансова криза. В отговор на затрудненото финансиране и свитото кредитиране в началото на кризата, БНБ направи промени в изискванията за минимален резерв, като намали процента на 10%, считано от 1 декември 2008 г. и до момента. Допълнително бе намален и процентът върху привлечените средства от чуждестранни клиенти и контрагенти на 5%, считано от 1 януари 2009 г. и до момента.

Поддържането на ликвидността и рентабилността на банковата система в България е едно от задължителните условия за общото икономическо и социално развитие на страната.

2.7. Въздействие на финансовата криза

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

Значителна част от финансирането на Банката в предходни периоди се осъществява чрез източници на дългосрочно финансиране, включително заеми от международни финансови

институции, заеми от различни европейски банки и издаване на облигации на българския капиталов пазар. Предвид на все още затегнатите условия за отпускане на финансиране от чуждестранни банки и финансови институции към местния пазар, поради нисък рисков апетит, като последица от международната финансова криза, нестабилността около Русия и политическите и икономически проблеми в България, достъпът на Банката до финансиране от тези източници е ограничен. В отговор, Банката успешно се стреми към разширяване на източниците си на финансиране от местния пазар чрез засилен акцент върху привличането на депозити от клиенти, но продължителни ограничения на финансирането на едро могат да доведат до по-нисък ръст на бизнеса и/или по-ниска рентабилност. В резултат на това ликвидността на Банката, финансовата й позиция както и резултатите от нейните операции могат да бъдат засегнати неблагоприятно.

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

Малките и средни предприятия е по-вероятно да бъдат негативно засегнати от неблагоприятни развития в икономиката, отколкото големите компании. Фактът, че Банката е фокусирана в кредитирането на МСП предполага, че тя е изложена на сравнително по-високо ниво на риск от това, на което би била изложена ако предлагаше по-широк обхват банкови услуги преимуществено на големи компании.
Банката продължава успешното генериране на нов бизнес чрез отпускане на нови кредити в различни сектори на икономиката, но те все още не успяват да неутрализират негативния ефект от тези, отпуснати в сектор строителство в годините, предшестващи икономическата криза. 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 преработвателна промишленост и селско стопанство.
Продължителен спад в някой от основните сектори, в които БАКБ кредитира активно, може да доведе до трайни финансови затруднения за клиентите на Банката в тези сектори 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.

3. Рискови фактори характерни за облигациите, предмет на публичното предлагане

ПОДРОБНО ОБЯСНЕНИЕ НА ТЕЗИ РИСКОВЕ И ЗА ТЯХНОТО ОТРАЖЕНИЕ ВЪРХУ ЦЕНАТА НА ИПОТЕЧНИТЕ ОБЛИГАЦИИ Е ПРЕДСТАВЕНО В ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ОБЛИГАЦИИ – РАЗДЕЛ II. РИСКОВИ ФАКТОРИ.

V Информация за Емитента

1. История и развитие на Емитента

1.1. Наименование на Емитента

Наименование/ Фирма: **“БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА” АД (БАКБ)**

Към момента на изготвянето на настоящия Регистрационен документ не са извършвани промени в наименованието/ фирмата на Емитента.

1.2. Вписване в търговския регистър/Място на регистрация на Емитента. Единен идентификационен код (ЕИК).

„Българо-американска кредитна банка” АД е надлежно учредена и съществува съгласно законите на Република България.
Банката е вписана в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, с ЕИК 121246419.
Банката е регистрирана като емитент на публично предлагани облигации в Регистъра за публичните дружества и други емитенти на ценни книжа, воден от Комисията за финансов надзор (“КФН”) под партиден № 05-1082 съгласно решение № 296-Е/2001 г.
Банката е публично дружество и е вписана в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН с решение на КФН № 176-ПД от 08.03.2006г. Със същото решение емисията акции в размер на 12 624 725 лв., разпределени в 12 624 725 броя акции с номинална стойност 1 лв. всяка една, представляващи съдебно регистрирания капитал на Банката, е вписана в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН, воден от КФН с цел търговия на регулиран пазар. Емисията акции с ISIN код BG1100098059 се търгува на „Българска фондова борса –София”АД под код 5BN.

1.3. Дата на учредяване и срок на съществуване

Банката е учредена с решение на учредителното събрание на акционерите, проведено на 22 декември 1995 г. 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 Търговския закон от 1991 г. след получаването от БНБ на лиценз за извършване на банкова дейност. През 2008г. Банката е пререгистрирана в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, под ЕИК 121246419.
Съществуването на Банката не е ограничено със срок.

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

Държава на учредяване: **Република България**
Седалище: **гр. София**
Адрес на управление: **гр. София 1000, СО, район Средец, ул. „Славянска“ №2**
Адрес на Централен офис: **гр. София 1000, СО, район Средец, ул. „Славянска“ №2**
Телефон: **(02) 9658 377; 9658 358**
Телефакс: **(02) 944 50 10**
SWIFT Код: **BGUSBGSF**
Електронен адрес (e–mail): **bacb@bacb.bg**
Електронна страница (web-site): **www.bacb.bg**

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

1.5. Декларация дали Емитентът е учреден като предприятие със специална цел или субект за целите на емитиране на обезпечени с активи ценни книжа. Правосубектност на Емитента по Закона за ипотечните облигации.

Емитентът не е учреден като предприятие със специална цел и не е субект, специално учреден за целите на емитиране на обезпечени с активи ценни книжа.
Емитентът е лицензирана кредитна институция (банка) с пълен лицензза извършване на банкова дейност, която съгласно Закона за ипотечните облигации може да издава ипотечни облигации – ценни книги, издавани от банките на основата на портфейлите им от кредити, обезпечени с една или повече първи по ред ипотеки в полза на банките върху недвижими имоти (ипотечни кредити).

1.6. Уставен капитал на Емитента

Вписаният в Търговския регистър уставен 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 1,00 лв. (един лев) всяка една.
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., като капиталът е увеличен 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) чрез издаване и записване на нови 12 066 588 (дванадесет милиона шестдесет и шест хиляди петстотин осемдесет и осем) броя обикновени, безналични акции с право на глас, с номинална стойност от 1,00 лв. (един лев) всяка една.

1.7. Кратка история на Емитента и важни събития в развитието на Емитента за последните три финансови години

Банката е учредена с решение на учредителното събрание на акционерите, проведено на 22 декември 1995 г. и е вписана в регистъра на търговските дружества при Софийски градски съд със съдебно решение от 3 декември 1996 г. Учредител на Банката е Българо-американски инвестиционен фонд ("БАИФ"), корпорация, регистрирана в САЩ съгласно американския Закон за подкрепа на демокрацията в Източна Европа (ЗПДИЕ) от 1989 г., чиято главна цел е да насърчава предприемачеството и да спомага развитието бившите комунистически страни от Централна и Източна Европа. Съгласно ЗПДИЕ на БАИФ е предоставено финансиране от $57.8 милиона, които да бъдат инвестирани в България с цел насърчаване развитието на частния сектор чрез подкрепяне на малкия и среден бизнес в различни сектори на икономиката.
Първоначално при учредяването си, Банката получава ограничен банков лиценз от БНБ - 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 за извършване на банкова дейност 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 лиценз за инвестиционен посредник и става член на Централния депозитар и на Българската фондова борса.
В последствие, през 2009 г. лицензът за извършване на банкова дейност е актуализиран и 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 2012г. банковият лиценз на Емитента беше допълнен с разрешение за извършване на дейности по издаване на платежни карти (дебитни и кредитни), издаване на електронни пари и отдаване на сейфове под наем, в резултат на което Банката разполага с лиценз за извършване и предлагане на пълния набор от банкови услуги, съгласно предвиденото в Закона за кредитните институции.

През април 2006 г. мажоритарният към този момент акционер на Банката - БАИФ, продаде около 30% от капитала на БАКБ чрез вторично публично предлагане на акции, осъществено на Българска фондова борса – София АД, в резултат, на което Банката стана публично дружество. В последствие БАИФ намали участието си в Банката до 53.89% чрез продажби на акции през БФБ-София АД.
На 29 август 2008 г., след получаване на необходимите разрешения и одобрения от компетентните институции в България и Ирландия, Алайд Айриш Банкс п.л.с. (Allied Irish Banks, p.l.c., Ireland) придоби 49.99% от акциите с право на глас от капитала 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) продаде собствените си 6,311,100 акции, представляващи 49.99% от капитала на БАКБ, на „СИЕСАЙЕФ" АД.
През 2011г. последваха 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.

Първоначално Емитентът финансира дейността си със средства на основния си акционер-учредител - Българо-американски инвестиционен фонд. В последствие Емитентът започва да набира средства за кредитната си дейност чрез заеми от международни финансови институции като Международната финансова корпорация, Европейската банка за възстановяване и развитие, Черноморска банка за търговия и развитие, Немската корпорация за инвестиции и развитие (Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellsschaft) и други. С развитието на местния финансов пазар и на Емитента в частност, Емитентът започва да работи и с чуждестранни частни банки под формата на договаряни синдикирани заеми и директни линии.
През 2010 г. Емитентът изплати всички заеми от международни финансови институции. През 2011г. бе изплатено и последното финансиране от международна банка - финансирането, предоставено от основния акционер към онзи момент - Allied Irish Banks (AIB) по междубанкова линия в размер на 25 милиона евро. На 16 юни 2011 г., като част от сделката по продажбата на акционерния си дял, AIB прехвърли на „СИЕСАЙЕФ" АД при условията на договор за цесия от 16 май 2011г. всички свои вземания от Емитента по тази междубанкова линия, предоставена от AIB на Емитента, с усвоена главница в размер на 25 милиона евро. През 2011г. Емитентът изплати напълно и това свое задължение. През 2012 г., 2013 г. и към датата на настоящия документ Емитентът не ползва дългосрочни заеми от чуждестранни банки и международни финансови институции.

В допълнение, Емитентът се утвърждава и като един от водещите емитенти на облигации в България, като издава първата емисия ипотечни облигации в България през юли 2001г. В годините и до настоящия момент, Емитентът е издал осем по ред емисии ипотечни облигации (включително настоящата емисия) и шест по ред емисии необезпечени облигации.
Към датата на настоящия документ всички седем предишни емисии ипотечни и шест емисии необезпечени облигации са изплатени напълно на падежите им.
В предходните години дълговите ценни книжа са важен компонент в структурата на финансиране на Емитента. От края на 2011г. Емитентът не ползва толкова активно този инструмент основно с цел диверсификация на пасива с депозити от клиенти, както и с цел плавно намаляване цената на ресурса.

През посредните три финансови години Емитентът изплати последните си емисии облигации. През 2011 г. Емитентът изплати напълно на падежа петата и шестата си емисии ипотечни облигации на стойност съответно 25 и 35 милиона евро. Емитентът успешно изплати на

падежседмата по ред ипотечна емисия облигации в размер на 15 милиона евро през 2012 г. Вследствие, делът на дълговите ценни книжа в привлечения ресурс на Емитента намалява до 3.62% към 31 декември 2012 г., като задълженията на Емитента по издадени ценни книжа, включително начислените лихви, са в размер на 23.5 милиона лева. На 22 май 2013 г. Емитентът изплати на падеж последната си емисия корпоративни облигации в размер на 12 милиона евро. През септември 2014 г. Емитентът издаде настоящата, осма по ред емисия ипотечни облигации в размер на 5 милиона евро с купон шестмесечен Euribor плюс надбавка от 4.20%, платим на всеки 6 месеца.

Издадените и погасени от Емитента облигационни емисии за предходните три финансови години до датата на този Проспект са както следва**:**

Облигационни емисии

в оригинална валута, в млн.	**Издадени през периода**				**Изплатени през периода**			
	Валута	ISIN Код	Емисия	Номинал	Валута	ISIN Код	Емисия	Номинал
Финансова 2011 г.	не са издавани нови облигации				EUR	BG2100010060	Ипотечни облигации	25,000
					EUR	BG2100019087	Ипотечни облигации	35,000
Финансова 2012 г.	не са издавани нови облигации				EUR	BG2100020093	Ипотечни облигации	15,000
Финансова 2013 г.	не са издавани нови облигации				EUR	BG2100016067	Корпоративни облигации	12,000
До 30.09.2014 г.	EUR	BG2100006142	Ипотечни облигации*	5,000	не са изплащани облигации			

*Забележка: Ипотечните облигации са тези по този Проспект

И през трите предходни финансови години чуждестранните банки и участниците на капиталовите пазари запазиха предпазливостта си спрямо по-малки емитенти от Централна и Източна Европа, включително България. В отговор, Емитентът продължи успешно да прилага стратегията си за финансиране чрез увеличение и диверсификация на депозитите на клиенти.
В продължение на тенденцията от 2011 г. и 2012 г. депозитите на клиенти нараснаха и се утвърдиха като основния източник на финансиране с дял от почти 100% от всички външни привлечени средства към края на 2013 г.

След последните промени в акционерната си структура от 2011г. Банката постепенно промени фокуса и стратегията си: от банка, специализираща основно в предоставянето на обезпечено финансиране на фирми от малкия и средния бизнес и ипотечни кредити на физически лица, Емитентът се превърна в универсална банка, предлагаща пълната гама от банкови услуги, вкл. финансиране на малки и средни предприятия, корпоративно и транзакционно кредитиране, предоставяне на ипотечни и потребителски кредити и др. Емитентът започна да разширява услугите си в банкирането на дребно чрез предлагане на разнообразни продукти в сферата на потребителското и ипотечното кредитиране. Банката се стреми да разширява клиентската си база чрез използване на съвременни технологии за банкиране и да обезпечава клиентските потребности чрез предлагане на комплексен набор от услуги. Започна предлагането на дебитни и кредитни карти от последно поколение.
През 2013г. БАКБ стартира за клиенти проекта Виртуална банка BACB Plus. Това е първата виртуална банка в България, която предлага банкиране по интернет чрез интегрирана система от различни дистанционни канали.
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 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 преработвателната промишленост и селското стопанство.
БАКБ разглежда с приоритет финансирането на проекти с одобрена финансова помощ по оперативните програми на ЕС.

Към настоящия момент Емитентът не е осъществявал прехвърляне или залог на търговското си предприятие. През предходните три финансови години срещу Емитента или негово дъщерно дружество не са завеждани искови молби за откриване на производство по несъстоятелност.

2. Инвестиции

2.1. Преглед на направените инвестиции, на основните капиталови разходи на Емитента и придобито дялово участие в други дружества от началото на последните 3 финансови години до датата на Регистрационния документ

2.1.1. Преглед на направените от Емитента инвестиции в дружества

Към датата на този Регистрационен документ БАКБ притежава пряко дялово участие в две дъщерни дружества - Капитал Директ ЕАД (100% дъщерно дружество на Банката) и „БАКБ Трейд“ ЕАД (100% дъщерно дружество на Банката) и непряко дялово участие в дружеството „Арго-солей“ ООД (50% дялово участие на Банката чрез дъщерното й дружество „БАКБ Трейд“ ЕАД). Така посочените дружества подлежат на консолидация във финансовите отчети на Емитента.

Следва да се отбележи, че след датата на този Регистрационен документ (т.е. след 04.12.2014г.) и след подаване на заявлението за потвърждаване на Проспекта от Комисията за финансов надзор (КФН) настъпиха промени в притежаваните от Емитента непряко дялови участия в други дружества, както следва:

На 15.12.2014г. „БАКБ Трейд“ ЕАД (дъщерно дружество на Емитента) продаде изцяло притежаваните от него 25 дяла от капитала на „Агро-Солеи“ ООД, ЕИК 200261504, представляващи 50% от капитала на дружеството, с което прекрати изцяло участието си в това дружество. Това обстоятелство е вписано в Търговския регистър на 22.12.2014г. Съответно, след тази дата Емитентът не упражнява съвместен контрол (непряк) върху дружеството „Агро-Солеи“ ООД, ЕИК 200261504, по смисъла на приложимите разпоредби на МСФО.

През м. юни 2014 г. приключи ликвидацията на Имоти Директ АДСИЦ - дружество, притежавано съвместно от БАКБ (68.3%) и Капитал Директ ЕАД (31.7%.), което беше лицензирано като инвестиционно дружество за секюритизация на недвижими имоти. Процедурата по доброволна ликвидация започна през м.септември 2013 г. и завърши с изплащане на ликвидационни дялове на акционерите на 25 юни 2014 г., след изпълнение на всички законови процедури. На 17 юли 2014 г. в Търговския регистър беше вписано заличаването на Дружеството.

„Капитал Директ“ ЕАД е дъщерно дружество на Емитента, което доскоро изпълняваше функцията на обслужващо дружество за Имоти Директ АДСИЦ. След приключилата ликвидация на Имоти Директ АДСИЦ ръководството на Емитента ще ориентира дейността на Капитал Директ към други спомагателни за Банката функции. Вж. Раздел VII *Организационна структура – Дъщерни предприятия* на този Документ.

„БАКБ Трейд“ ЕАД е 100% собственост на Емитента. Дружеството е регистрирано през 2013 г. с предмет на дейност финансово-консултантска и търговско-консултантска дейност. В края на м. юни 2014 г. БАКБ Трейд ЕАД придоби 50% от капитала на дружеството Агро-Солеи ООД, с регистриран предмет на дейност селскостопанска, производствена и търговска дейност. На 15.12.2014г. „БАКБ Трейд“ ЕАД продаде изцяло притежаваните от него 25 дяла от капитала на „Агро-Солеи“ ООД, ЕИК 200261504, представляващи 50% от капитала на дружеството, с което прекрати изцяло участието си в това дружество. Това обстоятелство е вписано в Търговския регистър на 22.12.2014г.

В баланса на Емитента към 30.09.2014г. на индивидуална (неконсолидирана) основа, статията „Инвестиции в дъщерни дружества" обхваща инвестициите в дружествата „Капитал Директ" ЕАД и „БАКБ Трейд" ЕАД. Към 30.09.2014 г. сумата на „Инвестиции в дъщерни дружества" е 3,050 хил. лева като отчитането е по цена на придобиване, намалена с разходите за обезценка, съгласно МСС 27 (ревизиран през 2011) "*Индивидуални финансови отчети*".

Допълнителна информация за индивидуалните преки и непреки дялови участия на Емитента в дружества е представена в Раздел *Организационна структура – Дъщерни предприятия. Съвместно контролирани предприятия* на този Документ.

2.1.2. Преглед на направените от Емитента инвестиции във финансови активи

Представената по-долу в тази точка информация за инвестициите на Емитента е на *консолидирана основа* и включва данни за инвестициите на Емитента и на дъщерните му предприятия. Емитентът не е изготвял консолидирани финансови отчети след датата на последно публикуваните си финансови отчети, а именно – 30.09.2014 г., данните от които са представени в таблиците по-долу.

- Инвестиции в кредити

Кредитите и аванси на клиенти формират основната част от активите на Емитента. Таблицата по-долу представя информация относно дела им в активите на Емитента (на консолидирана основа) за последните три финансови години, както и към 30.09.2014 г.

(в хил. лева)	**9/30/2014**	**% от активите**	**12/31/2013**	**% от активите**	**12/31/2012**	**% от активите**	**12/31/2011**	**% от активите**
Кредити и аванси на банки	77,214	10.3%	90,124	11.6%	120,503	14.54 %	167,540	22.23%
Кредити и аванси на клиенти	472,762	62.8%	433,953	55.7%	472,171	56.98 %	423,651	56.21%
Общо активи	752,418		778,571		828,622		753,665	

- Инвестиции в ценни книжа

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

(в хил. лева)	**9/30/2014**	**9/30/2013**	**12/31/2013**	**12/31/2012**	**12/31/2011**
Български държавни облигации в лева	583	11,622	13,800	10,849	-
Български държавни облигации в евро	1,380	18,377	18,697	18,956	-
Български държавни облигации в щ.д.	19,554	10,070	9,899	11,113	2,866
Капиталови ценни книжа	1,829	1,829	1,829	1,829	4,748
Финансови активи на разположение за продажба	**23,346**	**41,898**	**44,225**	**42,747**	**7,614**

Допълнителна информация за дяловите участия на Емитента на консолидирана основа към 30.09.2014 г. е представена в следващата таблица.

Собственик	**Дружество**	**Брой притежавани акции**	**Номинална стойност на 1 акция**	**Дата на придобиване**	**Притежаван % от капитала**
БАКБ	И Ар Джи Капитал -3 АДСИЦ	96,667	10	6/26/2007 -	4.6

				7/26/2007	
БАКБ	Българска Фондова Борса - София АД	20,000	1	3/13/2003	0.3

През периода от 30.09.2014 до датата на настоящия документ няма направени нови инвестиции в капиталови или дългови инструменти.

2.1.3. Преглед на направените от Емитента инвестиции в недвижими имоти

В хода на принудителни изпълнения и преструктурирания на кредити Емитентът е придобил собственост върху недвижими имоти, включително земя, за които е предвидена поетапна реализация. Тези активи са осчетоводени като „Инвестиционни имоти" или като „Активи за препродажба", в зависимост от намеренията и очакванията на ръководството за последващата им реализация. През периода от 01.01.2011 г. до 30.09.2014 г. Емитентът е придобивал сгради в процес на изграждане, които са включени в статията „Инвестиционни имоти" (виж разбивката в таблицата по-долу). По преценка на Емитента процесът на изграждане на тези сгради може да бъде продължен с оглед улесняване на реализацията им. Потенциалното изпълнение на тези инвестиционни проекти би било финансирано с капиталови ресурси на Емитента по подобие на първоначалното придобиване на сградите.

Инвестиционните имоти на Емитента на консолидирана основа имат балансова стойност от 53.5 милиона лева към 30.9.2014 г. сравнено с 54.4 и 87.2 милиона лева съответно в края на 2013 г. и 2012 г.

Инвестиционни имоти

	Сгради	Сгради в процес на изграждане	Земя	Общо
Отчетна стойност				
31 Декември 2010	12,605	5,086	32,763	50,454
Придобити през 2011	7,388	8,293	7,751	23,432
Продадени през 2011	(563)	-	(239)	(802)
31 Декември 2011	19,430	13,379	40,275	73,084
Придобити през 2012	10,849	2,047	5,499	18,395
Прехвърлени от дълготрайни активи	4,169	-	21	4,190
Продадени през 2012	(66)	-	(130)	(196)
31 Декември 2012	34,382	15,426	45,665	95,473
Придобити през 2013	3,116	6	768	3,890
Въведени в експлоатация	1,422	(1,619)	197	0
Прехвърлени към дълготрайни активи	(4,169)	-	(21)	(4,190)
Прехвърлени към активи за продажба	(8,812)	-	(27,569)	(36,381)
Продадени през 2013	(253)	-	(8)	(261)
31 Декември 2013	25,686	13,813	19,032	58,531
Придобити през 2014	42	-	-	42
Продадени през 2014	(172)	-	-	(172)
30 Септември 2014	25,556	13,813	19,032	58,401
Натрупана амортизация и обезценка				
31 Декември 2010	684	424	97	1,205
Амортизация за 2011	622	-	-	622
Амортизация на отписани през 2011	(37)	-	-	(37)
Обезценка на отписани през 2011	(232)	-	(41)	(273)
Обезценка за 2011	467	45	3,368	3,880
31 Декември 2011	1,504	469	3,424	5,397
Амортизация за 2012	1,156	-	-	1,156
Амортизация на прехвърлени активи	1,751	-	-	1,751
Амортизация на отписани през 2012	(2)	0	0	(2)
31 Декември 2012	4,409	469	3,424	8,302
Амортизация за 2013	1,209	-	-	1,209
Амортизация на прехвърлени към дълготрайни активи	(2,029)	-	-	(2,029)
Амортизация и обезценка на прехвърлени към активи за продажба	(495)	-	(2,814)	(3,309)
Амортизация на отписани през 2013	(13)	0	0	(13)
31 Декември 2013	3,081	469	610	4,160
Амортизация за 2014	747	-	-	747
Амортизация на отписани през 2014	(20)	-	-	(20)

Обезценка на отписани през 2014	(11)	-	-	(11)
30 Септември 2014	3,797	469	610	4,876
				(5,139)
Балансова стойност				
31 Декември 2011	17,926	12,910	36,851	67,687
31 Декември 2012	29,973	14,957	42,241	87,171
31 Декември 2013	22,605	13,344	18,422	54,371
30 Септември 2014	21,759	13,344	18,422	53,525

През периода от 30.09.2014г. до датата на настоящия Регистрационен документ Емитентът е придобил един недвижим имот, класифициран като инвестиционен, на стойност 7 хил.лева. В същия период чрез продажба са реализирани инвестиционни имоти с отчетна стойност 5, 929 хил.лева, с което балансовата стойност на инвестиционните имоти към датата на този Регистрационен документ е в размер на 47.4 милиона лева.

Активите за препродажба на консолидирана основа към 30.09.2014г. имат балансова стойност от 56.1 милиона лева към 30.9.2014 г., докато в края на 2013 г. и 2012 г. те са били съответно 55.8 и 6.6 милиона лева.
През периода от 30.09.2014 до датата на настоящия Регистрационен документ Емитентът не е придобивал нови имоти, класифициран като „Активи за препродажба". В същия период чрез продажба са реализирани активи за препродажба с отчетна стойност 515 хил.лева, с което балансовата стойност на активите за препродажба към края на периода е в размер на 55.6 милиона лева.

2.2. Информация относно главните бъдещи инвестиции на Емитента, за които органите на управление са поели твърд ангажимент

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

2.3. Информация във връзка с очакваните източници на средствата необходими за изпълнение на ангажиментите по 2.2. по-горе

Към датата на настоящия документ няма твърди ангажименти за извършване на бъдещи инвестиции, поети от органите на управление на Емитента. Поради липсата на поети твърди ангажименти към датата на настоящия документ, Емитентът не е предвидил допълнителни средства и източници за подобни инвестиции.

VI Преглед на стопанската дейност на Емитента

1. Основни дейности

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

Емитентът е лицензирана банкова институция и извършва своята дейност въз основа на лиценз за извършване на банкова дейност в съответствие със Закона за кредитните институции (ЗКИ), обхващащ всички видове банкови дейности и услуги.
Съгласно Устава на Емитента предметът на дейност на Емитента е:

(1) публично привличане на влогове или други възстановими средства и предоставяне на кредити или друго финансиране за своя сметка и на собствен риск;
(2) извършване на платежни услуги по смисъла на Закона за платежните услуги и платежните системи;
(3) издаване и администриране на други средства за плащане - пътнически чекове и кредитни писма;
(4) приемане на ценности на депозит;
(5) дейност като депозитарна или попечителска институция;
(6) финансов лизинг;
(7) гаранционни сделки;
(8) търгуване за собствена сметка или за сметка на клиенти със:

а) инструменти на паричния пазар – чекове, менителници, депозитни сертификати и други извън случаите по точка (9) по-долу;
б) чуждестранна валута и благородни метали;
в) финансови фючърси, опции, инструменти, свързани с валутни курсове и лихвени проценти, както и други деривативни инструменти извън случаите по точка (8) по-долу;

(9) търгуване за собствена сметка или за сметка на клиенти с прехвърляеми ценни книжа, участие в емисии на ценни книжа, както и други услуги и дейности по чл.5, ал.2 и 3 от Закона за пазарите за финансови инструменти;
(10) парично брокерство;
(11) консултации на дружества относно тяхната капиталова структура, отраслова стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги относно преобразуване на дружества и сделки по придобиване на предприятия;
(12) придобиване на вземания, произтичащи от доставка на стоки или предоставяне на услуги (факторинг);
(13) издаване на електронни пари;
(14) придобиване и управление на дялови участия;
(15) отдаване под наем на сейфове;
(16) събиране, предоставяне на информация и рефренции относно кредитоспособността на клиенти;
(17) други подобни дейности, определени с наредба на Българската народна банка.

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

БАКБ (www.bacb.bg) предлага пълна гама от банкови услуги и продукти. Освен финансирането на малки и средни предприятия и корпоративното и транзакционно банкиране, след 2011г. Банката започна да разширява предоставяните услуги в банкирането на дребно чрез предлагане на разнообразни продукти в сферата на потребителското и ипотечното кредитиране. Банката се стреми да разширява клиентската си база чрез използване на съвременни технологии за банкиране

и да обезпечава клиентските потребности чрез предлагане на комплексен набор от услуги. От 2012г. Емитентът започна да предлага дебитни и кредитни карти от последно поколение.
През 2013г. БАКБ стартира за клиенти проекта Виртуална банка BACB Plus (www.bacbplus.bg). Това е първата виртуална банка в България, която предлага банкиране по интернет чрез интегрирана система от различни дистанционни канали.
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 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.
БАКБ разглежда с приоритет финансирането на проекти с одобрена финансова помощ по оперативните програми на ЕС.

БАКБ осъществява дейността си чрез централния си офис в София и оперативните си офиси в София, Пловдив, Варна, Бургас, Стара Загора, Русе, Плевен, Кърджали, Банско и Козлодуй. Офисите на Банката предлагат пълната гама банкови услуги, предлагани от централния офис.

Основни продукти и услуги, предлагани от Емитента

Кредитиране

Кредитните продукти на БАКБ 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 удоволетвори 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 престави в две основни групи - кредитни продукти за физически лица и за юридически лица.

Кредитни продукти за физически лица

Продуктите, ориентирани към клиенти физически лица са предназначени за покупка на недвижими имоти, ремонт и довършителни работи, текущи нужди, допълване на временен недостиг на собствени парични средства, обединяване на кредитни задължения и др.

Банката предлага кредитни продукти в зависимост от целта на кредита. На тази основа продуктите могат да бъдат класифицирани като:

Ипотечни кредити:

Ипотечните кредити са целеви и могат да бъдат за:

- закупуване на недвижими имоти и идеални части от собствени имоти;

- закупуване и ремонт (преустройство, подобрение) на недвижими имоти и идеални части от собствени имоти;

- 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 кредитни задължения, отпуснати от други банки, обезпечени с ипотека на имоти с жилищно предназначение.

Потребителски кредити:

*Потребителските кредити с*а универсални и са предназначени за осигуряване на парични средства за текущите нужди на клиента, допълване на временен недостиг на собствени парични средства, обединяване на кредитни задължения и др. Делят се на:

- Потребителски кредити, обезпечени със залог на работна заплата и/или с поръчителство на трети лица;
- Потребителски кредити, обезпечени със залог на Финансов актив;
- Потребителски кредит – овърдрафт;
- Кредитни карти;
- Потребителски кредит „Моят зелен дом“ – целеви потребителски кредит за покупка и монтаж на енергоефективни прозорци, енергоефективни котли на биомаса и системи, слънчеви колектори за топла вода, термопомпени системи за отопление и климатизация, енергоефективни газови котли, инсталации и съоръжения, изолация на стени, покриви, подове и т.н. Чрез този продукт банката цели подобряване на енергийната ефективност на българските домове.

Кредитни продукти за юридически лица

Банката използва фокусиран и адаптивен пазарен подход към своите клиенти, като за целта разработва кредитни продукти, които да достигнат до целевите групи клиенти, сегментирани съгласно утвърдени критерии. Разработените кредитни продукти са предназначени за покриване нуждите от оборотни средства, подпомагащи оперативната дейност на фирмата и/или от инвестиционни средства, подпомагащи възможността на фирмата да разшири своята дейност и да достигне максимална ефективност на производствния процес.

Стремежът на Банката е да установи и развие взаимоотношенията си със своите клиенти и партньори, чрез предлагане на конкурентни условия, гъвкави кредитни решения в зависимост от целта на използване на кредита и прозрачност на водената кредитна политика.

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 и прозрачна политика за изграждане на дългосрочни взаимоотношения със своите клиенти.

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

Към 2014г. Банката използва следните гаранционни схеми, с цел облекчаване на изискавнитя за обезпеченост по отпусканите кредити:

- **Портфейлна гаранция от Националния гаранционен фонд ЕАД (НГФ)**

БАКБ АД е сключила споразумение с НГФ за гарантиране на портфейл от предоставени от нея кредити и банкови гаранции. Чрез включването на свои вземания от бизнес клиенти в портфейлна гаранция от НГФ, Банката стимулира кредитирането, като предоставя финансиране за малки и средни предприятия съгласно Закона малките и средните предприятия при преферинциални условия.

В портфейлната гаранция могат да бъдат включени инвестиционни кредити за:

- Закупуване на машини, съоражения и оборудване – с обезпечение обекта на инвестиция;
- Закупуване на земеделска земя, като за обезпечение може да слежи само новозакопуваната земеделска земя.

- **Гаранционна схема** от **Националния гаранционен фонд ЕАД за подкрепа на проекти по Програма за развитие на селските райони (ПРСР) 2007-2013г.** (Мерки 121, 122 и 123)

Целта на гаранционното споразумение е да подпомогне процеса на усвояване на средствата по ПРСР. Гаранциите покриват до 80% от риска по кредити, отпуснати за реализация на одобрени проекти по мерки 121 „Модернизиране на земеделските стопанства", 122 „Подобряване на икономическата стойност на горите" и 123 „Добавяне на стойност към земеделски и горски продукти". Кредитите се отпускат максимално бързо – в рамките до 14 дни след получаване на всички изискуеми от БАКБ АД документи, при лихви до 8 процента и не се начислява такса за управление.

- **Национален гаранционен фонд ЕАД - Сектор рибарство по Оперативна програма за развитие на сектор рибарство (ОПРСР) 2007 – 2013г.**

Гаранциите са за инвестиционни кредити и кредити за оборотен капитал за стартиращи и действащи предприятия по смисъла на Закона за МСП, които са бенефициенти по ОПРСР; Контра-гаранции по банкови гаранции за авансови плащания към бенефициенти по ОПРСР 2007 – 2013г.

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

Общинският гаранционен фонд гарантира кредити на фирми, които са регистрирани или развиват дейност на територията на Столична община. Фондът гарантира пред БАКБ АД до 50% от кредита на малките фирми, но не повече от 100 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
Структурираните кредитни продукти за финансиране са предназначени за покриване нуждите от оборотни средства, подпомагащи оперативната дейност на фирмата. 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 ЗЗД, еднолични търговци, лица, упражняващи свободни професии, лица, упражняващи занаятчийска дейност или частни земеделски производители (ЧЗП);
- Кредит срещу предоставени складови записи - предназначен за производители и търговци на зърно;
- Кредитен лимит за издаване на банкови гаранции/акредитиви -лимитът обезпечава 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 субсидии /СЕПП, АЕП, НР1, НР2, НАТУРА 2000/ - 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 фирмата да разшири своята дейност и да достигне максимална ефективност на производствния процес, както и за финансиране на конкретни инвестиционни проекти. Средствата се предоставят целево за придобиване или изграждане на дълготрайни материални активи.

Банката предоставя преференциални условия по инвестиционни кредити по линия на:

- Рефинансиране от Държавен фонд Земеделие (ДФЗ) на инвестиционни кредити за земеделски производители със сключени договори за безвъзмездна финасова помощ по ПРСР 2007-2013г. при преференциални лихвени нива до 7%;
- Целеви кредит подкрепен с гаранция от НГФ по мерки 121, 122 и 123 от ПРСР. Рефинансиране от Държавен фонд "Земеделие"- по програма за развитие на селските райони.

Виртуална банка

Виртуалната банка BACB Plus е ново направление в структурата на Емитента, което е продължение на зелената линия на развитие на Банката. Чрез проекта за виртуална банка Емитентът въведе една нова концепция 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 Plus Емитентът предлага на своите клиенти възможността да осъществяват онлайн всички стандартни платежни операции, както и да инициират и потребяват през интернет платформата всички банкови продукти и услуги. С това на практика виртуалната банка покрива почти изцяло възможностите, които се предлагат на клиентите в един физически клон на банката.
Продуктите и услугите, които предлага BACB Plus са:

- Дистанционно регистриране като клиент на банката и откриване на първа разплащателна сметка чрез идентифициране с квалифициран електронен подпис през платформата за онлайн регистрация
- Дистанционно откриване на депозити и опериране с депозитните продукти на Банката
- Дистанционно заявяване на дебитна карта през платформата на BACB Plus 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
- Извършване на платежни операции с притежавани от клиента електронни пари.

Банкови карти

БАКБ е член на международните картови организации VISA и MasterCard и в края на 2012 г. стартира издаването на международни дебитни и кредитни карти. Банката е фокусирана върху осигуряване на най-високо ниво на сигурност на своите картодържатели, както и върху предлагане на нови функционалности, удобства и изгодни условия за своите клиенти, сред които са:

- дебитната карта VPAY;
- Международните дебитни карти MasterCard Standard и MasterCard Gold с пълната функционалност на кредитните карти и в същото време поддържат безконтактни плащания чрез марката PayPass;
- дисплей карти - VPay CodeSure и VPay Business CodeSure, които имат функционалността да генерират динамична парола „one time password /OTP/“. Това гарантира най-високо

ниво на сигурност, поради невъзможността статичната парола да бъде прихваната и компроментирана.

- 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 Verified by Visa и MasterCard Secure Code.

Други банкови услуги, които предлага Емитента

Разплащателни сметки

Емитентът предлага разплащателни сметки на физически и на юридически лица в лева и в чуждестранна валута (EUR, USD, GBP и CHF), посредством които клиентите могат да извършват разплащания и парични преводи в страната и чужбина, касови операции, покупко-продажба на валута, операции с карта и други.

Със сметките клиентите могат да оперират на гише в офисите на Банката, както и през разработените дистанционни канали за банкиране: Виртуалната банка BACB Plus, мобилното банкиране и Интернет банкирането.

Депозитни сметки

Емитентът предлага различни видове депозити с различна срочност на физически и юридически лица в лева и в чуждестранна валута (EUR и USD).

За физически лица Банката предлага голямо разнообразие от видове срочни депозити, сред които са:

- стандартни депозити;
- промоционални депозити;
- депозити с авансово изплащане на лихвата – лихвата се получава при откриването на депозита по разплащателна сметка във валутата на депозита;
- гъвкави депозити (12-месечни) – депозити с възможност за теглене и довнасяне по депозита през първите 4 месеца от срока на депозита, без да се нарушават условията по него;
- стъпаловидни депозити – депозити, 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;
- депозити BACB Plus, които могат да се открият само и единствено през Виртуалната банка BACB Plus;

Депозитите се предлагат в най-различни срокове: от 1 месец до 24 месеца. За юридическите лица Банката предлага депозити с различна срочност (от 1месец до 12 месеца).

Спестовни продукти

Емитентът предлага различни видове спестовни продукти на физически лица в лева и в чуждестранна валута (EUR и USD).

Разплащания

Банката извършва 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 системите ТАРГЕТ 2, SEPA и БИСЕРА 7.

За физическите лица Банката предлага и система за плащане на комунални и битови сметки.

За клиенти с постоянни плащания, Банката предлага и услугата нареждане за периодично плащане, при което клиентът еднократно нарежда на Банката какви плащания следва да извършва автоматично на определени дати към определен бенефициент за определен срок от време.

Сделки с чуждестранна валута

Банката предлага спот и форуърд сделки с клиенти.

Банката не търгува с чужда валута за собствена сметка с цел спекулативни печалби. Позициите открити в резултат на сделки с клиенти обикновено се закриват в края на всеки ден;

Документарни операции
Банката предлага на своите клиенти различни документарни операции като Акредитиви, откриване и авизиране, Гаранции – издаване и авизиране, Документарно инкасо – изпращане и авизиране;

Услуги като инвестиционен посредник
Емитентът е лицензиран инвестиционен посредник (решение на ДКЦК №Р-05-36/19.02.2003г., Заповед на Управителя на БНБ № РД22-1202/29.11.02). Банката посредничи при покупко-продажба на клиенти на финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар (Българска Фондова Борса – София АД) и извън регулиран пазар.
Банката предлага услуги и като регистрационен агент.
БАКБ е член на БФБ-София АД и на Централен депозитар АД.

2. 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 за извършва банкова дейност по смисъла на Закона за кредитните институции на територията на Република България. Емитентът оперира в България, от където генерира приходите си.

Таблицата по-долу показва разбивка на източниците на приходи на Емитента на консолидирана основа за последните 3 финансови години и за деветте месеца на 2014 г.

	9/30/2014		9/30/2013		12/31/2013		12/31/2012		12/31/2011	
	(хил.лв.)	%	*(хил.лв.)*	%	*(хил.лв.)*	%	*(хил.лв.)*	%	*(хил.лв.)*	%
Нетен доход от лихви	8,702	66.8%	4,016	69.3%	5,612	68.1%	1,549	16.1%	16,508	74.3%
Нетен доход от такси и комисиони	2,464	18.9%	1,342	23.2%	2,178	26.4%	1,221	12.7%	569	2.6%
Други оперативни приходи, нетно	1,856	14.3%	436	7.5%	445	5.4%	6,852	71.2%	5,151	23.2%
Общо приходи	**13,022**	**100.0%**	**5,794**	**100.0%**	**8,235**	**100.0%**	**9,622**	**100.0%**	**22,228**	**100.0%**

Приходите от лихви представляват над 65% от общите приходи на Емитента през разглеждания период.
** Изключение е резултатът за 2012 г., когато нетният лихвен доход отчита едно от най-ниските си нива исторически и спада до размер на 1.55 милиона лева, поради силен ефект от затрудненатa икономическа обстановка в страната през периода, а Другите приходи са нетипично високи поради еднократен ефект на получени дивиденти и възстановени отписани вземания през същия период.*

В таблицата по-долу са представени данни и разбивка на „Други оперативни приходи, нетно“:

	9/30/2014	9/30/2013	12/31/2013	12/31/2012	12/31/2011
	(хил.лв.)	*(хил.лв.)*	*(хил.лв.)*	*(хил.лв.)*	*(хил.лв.)*
Приходи от дивиденти	2	1	1	2,267	213
Печалба/(загуба) от активи държани за търгуване	722	360	501	695	246
Печалба/(загуба) от активи на разположение за продажба	736	(59)	(59)	(1,174)	15
Нетни валутни разлики	(136)	47	48	(159)	540
Възстановени отписани вземания	276	8	15	5,106	3,034

Приходи от лихви по необслужвани кредити, отнасящи се към предходни отчетни периоди	390	400	427	520	1,590
Нетни доходи / (разходи) от инв.имоти и активи за продажба	(479)	(398)	(591)	(497)	(545)
Други доходи	345	77	103	94	58
Други оперативни приходи, нетно	1,856	436	445	6,852	5,151

3. Данни за конкурентоспособността на Емитента и основания за приетите твърдения

Предвид консервативната политика за провизиране и добрия коефициент на капиталова адекватност, Емитентът счита, че е 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 й позволят да се възползва от възможностите предлагани от променящата се пазарна среда.

Следващата таблица предоставя информация за пазарния дял на Емитента.

Относителен дял на БАКБ АД от общо за банкова система по основни показатели

Пазарен дял	2013	2012	2011
Общо активи	0.91%	1.00%	0.98%
Кредити и аванси (брутни), вкл.	0.91%	1.16%	1.14%
в т.ч. на предприятия (корпоративни клиенти)	*1.34%*	*1.53%*	*1.45%*
в т.ч. ипотечни кредити на физически лица	*0.28%*	*0.31%*	*0.34%*
Привлечени средства (общо)	0.82%	0.91%	0.83%
в т.ч. привлечени средства от институции различни от кредитни	*0.89%*	*0.91%*	*0.69%*
в т.ч. привлечени средства от Граждани и домакинства	*1.03%*	*1.20%*	*1.07%*
Собствен капитал (балансова стойност)	1.48%	1.63%	1.88%

** Източник: БНБ, БАКБ калкулации.*

Според индивидуалните неодитирани данни, публикувани от Българската народна банка, към 31 декември 2013 г., Емитентът запазва позициите си на 19-та банка в България по размер на общи активи и 17-та по размер на капитала.
Видно от данните в таблицата, Емитентът поддържа аналогични и относително стабилни нива на пазарни позиции през всчиките разглеждани периоди.
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. С тази цел се внедряват 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.

VII Организационна структура

1. Описание на икономическата група, към която Емитента принадлежи и на позицията на Емитента в нея

Емитентът е част от икономическата група на най-големия си акционер „СИЕСАЙЕФ“ АД, ЕИК 131385285, който притежава 61,43% от капитала на Емитента. Акционери в „СИЕСАЙЕФ“ АД са г-жа Цветелина Бориславова Карагьозова и фондацията ѝ „Кредо Бонум“. Към датата на този Документ г-жа Цветелина Бориславова Карагьозова притежава 99,996% от капитала на „СИЕСАЙЕФ“ АД, а фондация „Кредо Бонум“ притежава останалите 0,004% от акционерния капитал на дружеството. Фондация „Кредо Бонум“ е учредена от г-жа Цветелина Бориславова Карагьозова, която е и Председател на фондацията.
Предвид горепосоченото може да се направи обоснован извод, че „СИЕСАЙЕФ“ АД, ЕИК 131385285 пряко контролира Емитента по смисъла на § 1,т.14, буква „а” от ДР на ЗППЦК, тъй като притежава пряко над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на Емитента, както и че върху Емитента е налице непряк контрол по смисъла на §1, т.14 (а) от ДР на ЗППЦК от г-жа Цветелина Бориславова Карагьозова чрез контролираното от нея дружество „СИЕСАЙЕФ“ АД.

В този смисъл акционерът „СИЕСАЙЕФ“ АД, пряко, и г-жа Цветелина Бориславова Карагьозова, непряко, могат да направляват финансовата и оперативната политика на Емитента и да влияят върху формирането на стратегията и политиките за развитие на дейността на Емитента.

„СИЕСАЙЕФ“ АД е частно инвестиционно дружество, основано през 2005 година. Освен дяловото участие в капитала на Емитента, дейността на „СИЕСАЙЕФ“ АД е фокусирана в следните основни области:

- Възобновяеми енергийни източници
- Туризъм
- Международна спедиция
- Машиностроене
- Недвижими имоти
- Земеделие

„СИЕСАЙЕФ“ АД използва няколко основни подхода в инвестиционната си дейност:

- Инвестиране в традиционно силни и приоритетни за България сфери
- Придобиване и преструктуриране на компании в затруднено положение
- Разработване на иновативни (Greenfield) проекти

Към датата на този Документ „СИЕСАЙЕФ“ АД е едноличен собственик на капитала на следните дружества и съответно осъществява пряк контрол върху тях по смисъла на §1, т.14, б.“а“ от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК:

1. **„СИЕСАЙЕФ АГРО ПРОДЖЕКТ” ЕАД,** ЕИК 200292923
2. **„СИЕСАЙЕФ ХИДРО” ЕАД,** ЕИК 200298602
3. **„РИВАЛ 5” ЕООД,** ЕИК 121897433
4. „**ПАМПОРОВО ХОТЕЛИ**“, ЕИК 120551688
5. **„СОФИЯ СИТИ ЦЕНТЪР” ЕАД**, ЕИК 200292389
6. **„БИО ПЕЛЕТС БЪЛГАРИЯ” ЕООД,** ЕИК 160089652
7. **"ЛИБЕРА ЕСТЕЙТ" ЕООД ,** ЕИК 202496718;
8. **„ПОРТ БЪЛГАРИЯ УЕСТ“ ЕАД,** ЕИК 102270006;
9. **„БУЛДЖАК" ЕАД,** ЕИК 812097399;
10. **„СЪНИ ЕПЪЛ“ ЕООД,** ЕИК 201502812;
11. **„СИЙ ФУУД” ЕООД,** ЕИК 102816455;

Към датата на този Документ „СИЕСАЙЕФ“ АД е собственик (пряко) на над 50% от капитала на следните дружества и съответно осъществява пряк контрол върху тях по смисъла на §1, т.14, б.“а“ от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК:

1. **„БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА“ АД,** ЕИК 121246419 - „СИЕСАЙЕФ“ АД притежава 61,43% от капитала на дружеството
2. **„ПАМПОРОВО” АД,** ЕИК 830166943 - „СИЕСАЙЕФ“ АД притежава 90,13% от капитала на дружеството
3. **„ДЕСПРЕД” АД,** ЕИК 121018593 - „СИЕСАЙЕФ“ АД притежава 90,82% от капитала на дружеството
4. **„ДИСИБ” ООД,** ЕИК 101681887 - „СИЕСАЙЕФ“ АД притежава 87,43% от капитала на дружеството
5. **„СИ ЕС АЙ ЕФ- ЕФ АР УАЙ ГРИЙН ЕНЕРДЖИ” АД,** ЕИК 175330397 - „СИЕСАЙЕФ“ АД притежава 75% от капитала на дружеството
6. **„МОНЕК - ЮГ” АД,** ЕИК 000220021 - „СИЕСАЙЕФ“ АД притежава 79,50% от капитала на дружеството

Към датата на този Документ „СИЕСАЙЕФ“ АД притежава непряко (посредством свои дъщерни дружества) 50% и над 50% от капитала на следните дружества и съответно осъществява непряко (посредством дъщерните си дружества) контрол върху тях по смисъла на §1, т.14, б.“а“ от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК:

1. **„УИНДЕКС” ООД,** ЕИК 175025399 – 99,04% от капитала на дружеството са собственост на „СИЕСАЙЕФ ХИДРО“ ЕАД, което от своя страна е 100% собственост на „СИЕСАЙЕФ“ АД
2. **„ВЕЦ СТАНКОВА РЕКА” ЕООД,** ЕИК 101665865 - 100% от капитала на дружеството са собственост на „СИЕСАЙЕФ ХИДРО“ ЕАД, което от своя страна е 100% собственост на „СИЕСАЙЕФ“ АД
3. **"Хотово Инвестмънт 2" ЕООД,** ЕИК 202571380 - 100% от капитала на дружеството са собственост на „ЛИБЕРА ЕСТЕЙТ“ ЕООД, което от своя страна е 100% собственост на „СИЕСАЙЕФ“ АД
4. **"СЪНИ ФРУТС БЪЛГАРИЯ" ООД,** ЕИК 121246419 - 40% от капитала на дружеството са собственост на „СЪНИ ЕПЪЛ“ ЕООД, което от своя страна е 100% собственост на „СИЕСАЙЕФ“ АД и 10% от капитала на дружеството са собственост на „СИЕСАЙЕФ АГРО ПРОДЖЕКТ” ЕАД, което от своя страна е 100% собственост на „СИЕСАЙЕФ“ АД
5. **„ЕРТ ХИДРО” ЕООД,** ЕИК 202049329 - 100% от капитала на дружеството са собственост на „СИЕСАЙЕФ ХИДРО“ ЕАД, което от своя страна е 100% собственост на „СИЕСАЙЕФ“ АД
6. **“ПБ МЕНИДЖМЪНТ” ЕООД,** ЕИК 203064483 - 100% от капитала на дружеството са собственост на „ПОРТ БЪЛГАРИЯ УЕСТ“ ЕАД, което от своя страна е 100% собственост на „СИЕСАЙЕФ“ АД
7. **“МЕТАФИШ” ЕООД,** ЕИК 203083131 - 100% от капитала на дружеството са собственост на „ПОРТ БЪЛГАРИЯ УЕСТ“ ЕАД, което от своя страна е 100% собственост на „СИЕСАЙЕФ“ АД
8. **„МОРСКА МЕЧТА” ЕООД** ЕИК 102910342 - 100% от капитала на дружеството са собственост на „ПОРТ БЪЛГАРИЯ УЕСТ“ ЕАД, което от своя страна е 100% собственост на „СИЕСАЙЕФ“ АД
9. **„КАПИТАЛ ДИРЕКТ“ ЕАД**, ЕИК 131428530 – 100% от капитала на дружеството са собственост на Емитента „БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА“ АД, който от своя страна е дружество, контролирано от „СИЕСАЙЕФ“ АД (като акционер, притежаващ 61,43% от капитала на Емитента);
10. **„БАКБ ТРЕЙД“ ЕАД**, ЕИК 202639778 – 100% от капитала на дружеството са собственост на Емитента „БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА“ АД, който от своя страна е дружество контролирано от „СИЕСАЙЕФ“ АД (като акционер, притежаващ 61,43% от капитала на Емитента).

Към датата на този Документ г-жа Цветелина Бориславова Карагьозова, която от своя страна контролира „СИЕСАЙЕФ“ АД (чрез пряко притежаване на 99,996% от капитала), притежава 100% от капитала на дружеството **„АЙ ТИ ПИ БЪЛГАРИЯ“,** ЕИК 130189329. Г-жа Бориславова е и учредител и Председател на Фондация Кредо Бонум, която е неправителствена организация с нестопанска цел, учредена и вписана в регистъра на СГС на ридическите лица с неспопанска цел през 2006г.

Дружеството **„ЖИВА ГРАДИНА” ЕООД,** ЕИК 202522675, е 100% собственост на Фондация Кредо Бонум, която е учредена и председателствана от г-жа Цветелина Бориславова Карагьозова.

Извън гореизброените лица („СИЕСАЙЕФ“ АД и г-жа Цветелина Бориславова Карагьозова), които упражняват пряко и непряко контрол върху Емитента по смисъла на §1, т.14 (а) от ДР на ЗППЦК, към датата на този Документ не са налице други, предвидени в §1, т.14 от ДР на ЗППЦК, хипотези на упражняван контрол върху Емитента и няма други лица, упражняващи контрол по някоя от хипотезите на §1, т.14 от ДР на ЗППЦК.

2. Дъщерни дружества на Емитента. Съвместно контролирани дружества.

Към датата на този Документ Емитентът притежава дъщерни и съвместно контролирани дружества, както следва:

- **„Капитал Директ” ЕАД,** ЕИК 131428530, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. „Славянска“ № 2.
  Към датата на този Документ Капитал Директ ЕАД е дъщерно дружество на Емитента, тъй като Емитентът притежава пряко 100% от капитала на „Капитал Директ” ЕАД.
  Емитентът упражнява пряк контрол върху Капитал Директ ЕАД по смисъла на §1, т.14 (а) от ДР на ЗППЦК поради това че притежава пряко 100% от капитала на дружеството.
- **„БАКБ Трейд“ ЕАД**, ЕИК 202639778, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. „Славянска“ № 2.
  Към датата на този Документ „БАКБ Трейд“ ЕАД е дъшерно дружество на Емитента, тъй като Емитентът притежава пряко 100% от капитала на „БАКБ Трейд” ЕАД.
  Емитентът упражнява пряк контрол върху БАКБ Трейд ЕАД по смисъла на §1, т.14 (а) от ДР на ЗППЦК, поради това че притежава пряко 100% от капитала на дружеството.
- **„Агро-солеи“ ООД**, ЕИК 200261504, със седалище и адрес на управление: област Велико Търново, община Златарица, с. Сливовица 5076, ул. „Първа“ № 67.
  Към датата на този Документ „Агро-солеи“ ООД е съвместно контролирано дружество, в което Емитентът упражнява непряк (чрез дъшерното си дружество БАКБ Трейд ЕАД) съвместен контрол според разпоредбите на приложимите Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО), поради това, че Емитентът притежава непряко (чрез участието на дъщерното си дружество БАКБ Трейд ЕАД) 50% от капитала на дружеството (съвместно контролирано дружество).

Към датата на този Регистрационен документ икономическата група на Емитента (по смисъла на §1, т.7 на Допълнителните разпоредби на Наредба No.2 на КФН) включва БАКБ (като дружество-майка) дъщерните дружества - Капитал Директ ЕАД и БАКБ Трейд ЕАД, както и Агро-солеи ООД (съвместно контролирано дружество).

Информация към 30.09.2014 г. за структурата на прякото и непряко дялово участие на Емитента в дружества е представена в таблицата по-долу:

Собственик	Дружество	Брой притежавани акции/ дружествени дялове	Номинална стойност на 1 акция/ 1 дружествен дял	Дата на придобиване	Притежаван % от капитала
БАКБ АД	Капитал Директ ЕАД	3 000 000	1,00 лв.	13.04.2006	100%

БАКБ АД	БАКБ Трейд ЕАД	50 000	1,00 лв.	30.05.2013 г.	100%
БАКБ Трейд ЕАД (дъщерно дружество)	„Агро-солей“ ООД	25	100 лв.	24.07.2014 г.	50%

Посочената по-горе информация относно преките и непреките (чрез дъщерни дружества) дялови участия на Емитента в други дружества е актуална към датата на този Регистрационен документ.

След датата на този Регистрационен документ (т.е. след 04.12.2014г.) и след подаване на заявлението за потвърждаване на Проспекта от Комисията за финансов надзор (КФН) настъпиха промени в притежаваните от Емитента (пряко и непряко) дялови участия в други дружества, както следва:

На 15.12.2014г. „БАКБ Трейд“ ЕАД (дъщерно дружество на Емитента) продаде изцяло притежаваните от него 25 дяла от капитала на „Агро-Солеи“ ООД, ЕИК 200261504, представляващи 50% от капитала на дружеството, с което прекрати изцяло участието си в това дружество. Тези обстоятелства са вписани в Търговския регистър на 22.12.2014г. Съответно, след тази дата Емитентът не упражнява съвместен контрол (пряк или непряк) върху дружеството „Агро-Солеи“ ООД, ЕИК 200261504, по смисъла на приложимите разпоредби на МСФО.

2.1. **„Капитал Директ” ЕАД** е вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, ЕИК 131428530, със седалище и адрес на управление в гр. София, Столична община, район „Средец”, ул. „Славянска“ № 2.

„Капитал Директ” ЕАД е 100% дъщерно дружество на Емитента. Предметът на дейност на „Капитал Директ” ЕАД е придобиване и разпореждане с права върху недвижими имоти; управление, обслужване и поддържане на недвижими имоти; извършване на строежи и подобрения в недвижими имоти; лизингова дейност; финансиране на проекти; придобиване и други сделки с вземания; управление, администриране и събиране на вземания; финансово-консултантска дейност; организиране, водене и съхраняване на счетоводна отчетност и съставяне на финансови отчети по реда на Закона за счетоводството; търговско представителство и посредничество и всяка друга дейност, незабранена със закон.

До края на първото полугодие на 2014г. дружеството изпълняваше функциите на обслужващо дружество на създаденото от Банката акционерно дружество със специална инвестиционна цел за секюритизация на недвижими имоти – „Имоти Директ“ АДСИЦ. През 2013г. Банката (като мажоритарен акционер, заедно с другите акционери) взе решение за прекратяване на дейността на „Имоти Директ“ АДСИЦ и съответно за ликвидация на дружеството. Процедурата по ликвидацията приключи успешно през месец юни 2014г. Съответно след ликвидирането на „Имоти Директ“ АДСИЦ и към настоящия момент Капитал Директ ЕАД не извършва функции на обслужващо дружество.

Емитентът планира в бъдеще чрез дъщерното си дружество „Капитал Директ” ЕАД да осъществява лизингови сделки и сделки по потребителско кредитиране, като за целта ще бъдат ползвани собствени средства (капитал) на дружеството и при нужда привлечено финансиране от Емитента. Към момента Емитентът е в процес на вземане на решения за преструктуриране на дейността и корпоративната структура и органи на „Капитал Директ” ЕАД с цел дружеството да бъде регистрирано като финансова институция по реда и при условията на Наредба №26 на БНБ.

2.2. **БАКБ Трейд ЕАД** е еднолично дружество с ограничена отговорност, вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията с ЕИК 202639778 на 27.06.2014г., със седалище и адрес на управление в град София, Столична община, район „Средец“, ул. „Славянска“ № 2.

„БАКБ Трейд“ ЕАД е 100% дъщерно дружество на Емитента. Предметът на дейност на БАКБ Трейд ЕАД включва финансово-консултантска и търговско-консултантска дейност; предоставяне на консултации на дружества относно капиталова структура, стратегия, преструктуриране, 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/ кредитополучатели на банката 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 банката от сектора на земеделието и храните на пазари, на които те нямат достъп в този момент. БАКБ Трейд ЕАД консултира тези клиенти (както финансово, така и относно правилното структуриране на проектите) и управлява процеса по реализация на продукцията им, включително чрез придобиване на вземания и други форми на финансиране. БАКБ Трейд ЕАД събира и обработва информацията, необходима на горепосочените клиенти, предоставя на клиентите обработената информация и анализи и им осигурява по-добри търговски условия. БАКБ Трейд ЕАД дава сигурност, че клиента има осигурен пазар на продукцията си и достатъчно капацитет да се представя пред външни партньори.
БАКБ Трейд ЕАД притежава дялово участие – 50% от капитала на „Агро Солей“ ЕООД – дружество, което оперира в сферата на земеделието и животновъдството и е с основен предмет на дейност производство и реализация на земеделска продукция и ферма за овце.

2.3. „Агро-солеи“ ООД е дружество с ограничена отговорност, вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията с ЕИК 200261504, със седалище и адрес на управление в село Сливовица, община Златарица, област Велико Търново, ул. „Първа“ № 67.

„Агро-солеи“ ООД е дружество, в което Емитентът непряко (чрез дъщерно си дружество БАКБ Трейд ЕАД) притежава 50% от капитала на дружеството. Предметът на дейност на „Агро солеи“ ООД е извършване на всякаква селскостопанска, производствена и търговска дейност; търговия с лекарствени средства, санитарно–хигиенни материали и медицинска козметика; предприемачество и организиране извършването на ниско и високо строителство във всичките им фази; организиране и осъществяване на търговска дейност в страната и чужбина; организиране на спортни състезания; рекламна дейност; стопански туризъм; извършване на всички видове строителство в страната и чужбина; проектиране; транспортна дейност; покупка на стоки или други вещи с цел да ги препродаде в първоначален, преработен или обработен вид; продажба на стоки от собствено производство; търговия с хранителни и нехранителни стоки, машини, съоръжения, резервни части, автомобили, външнотърговска дейност, експорт, импорт, реекспорт, компенсационни, бартерни и други специфични търговски операции; посредническа дейност, маркетинг, търговско представителство и агентство на физически и юридически лица в страната и в чужбина, залог на вещи, транспортни услуги в страната и в чужбина, рекламна, информационна, счетоводна и консултантска дейност, сделки с интелектуална собственост, ресторантьорство и хотелиерство, вътрешен и международен туризъм, покупка, строеж или обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, както и всички други стопански и търговски дейности и услуги по чл.1 от тз, както и други дейности и услуги, разрешени от закона.
Основната дейност на „Агро-солеи“ ООД е производство и реализация на земеделска продукция. Дружеството е един от най-големите производители на овце в България. Отглеждат се над 600 броя овце, които са регистрирани в Националната асоциация за развъждане на синтетична популация „Българска млечна“.

Освен описаните по-горе участия в дъщерни дружества, към датата на този Документ Емитентът няма намерения за създаване на други дъщерни дружества.

Следва да се има предвид, че след датата на този Регистрационен документ (т.е. след 04.12.2014г.) и след подаване на заявлението за потвърждаване на Проспекта от Комисията за финансов надзор (КФН) настъпиха промени в притежаваните от Емитента (пряко и непряко) дялови участия в други дружества, както следва:

На 15.12.2014г. „БАКБ Трейд“ ЕАД (дъщерно дружество на Емитента) продаде изцяло притежаваните от него 25 дяла от капитала на „Агро-Солеи“ ООД, ЕИК 200261504,

представляващи 50% от капитала на дружеството, с което прекрати изцяло участието си в това дружество. Тези обстоятелства са вписани в Търговския регистър на 22.12.2014г. Съответно, след тази дата Емитентът не упражнява съвместен контрол (пряк или непряк) върху дружеството „Агро-Солей“ ООД, ЕИК 200261504, по смисъла на приложимите разпоредби на МСФО.

3. Зависимост на Емитента от други субекти в рамките на групата

Доколкото Емитентът е част от групата на основния си акционер „СИЕСАЙЕФ“ АД, то „СИЕСАЙЕФ“ АД пряко и г-жа Цветелина Борислвавова Карагьозова непряко (чрез „СИЕСАЙЕФ“ АД) упражняват контрол върху Емитента. В този смисъл тези лица могат да направляват и определят финансовата и оперативната политика на Емитента и да влияят върху формирането на стратегията и политиките за развитие на дейността на Емитента.
Следва да се обърне внимание, обаче, че съгласно Устава на Емитента акционери, притежаващи над 50% от акциите с право на глас в Общото събрание на акционерите, могат да вземат решенията, които са от компетентността на Общото събрание с изключение на тези, за които Устава и действащото законодателство изискват по-голямо мнозинство.
Разпоредбите на действащия към датата на този документ Устав изискват мнозинство по-глямо от 50% за вземане на решения както следва:

- мнозинство 2/3 (66,67%) от представените акции с право на глас за вземане на решения за:
  а) Изменение и допълнение на Устава
  б) Увеличение и намаление на капитала
  в) Прекратяване на дружеството
  г) Избор и освобождаване на членове на Надзорния съвет
- мнозинство 3/4 (75%) от представените акции с право на глас за вземане на решение за:
  д) Преобразуване на дружеството
  е) Увеличаване на капитала чрез превръщане на цялата или част от печалбата в капитал.

С изключение на горепосоченото, дейността на Емитента е независима и не се определя от останалите дружества в групата на „СИЕСАЙЕФ“ АД.

VIII Информация за тенденциите

Не е настъпвала значителна неблагоприятна промяна в перспективите за Емитента след датата на неговия последно публикуван годишен одитиран финансов отчет. Последно публикуваните одитирани отчети на Банката преди датата на настоящия документ са тези към 31.12.2013г.

1. Информация за всякакви известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти и събития, които биха могли евентуално да имат значителен ефект върху Емитента

1.1. Основни тенденции в резултатите от дейността на Емитента за последните три финансови години

Следващите таблици представят обобщена информация за основни показатели, съгласно консолидираните финансови отчети на Емитента, които очертават основните тенденции в резултатите от дейността на Емитента за последните три години:

	30.09.2014	30.09.2013	2013	2012	2011
Основни финансови показатели и други данни					
Загуба на акция в лева	-0.33	-0.69	-0.67	-0.84	-2.61
Брой акции	24 691 313	24 691 313	24 691 313	24 691 313	24 691 313
Съдебно регистриран акционерен капитал (BGN)	24 691 313	24 691 313	24 691 313	24 691 313	24 691 313
Обявен дивидент (BGN за акция)	n.a	n.a	-	-	-
Съотношение на разходи към приходи (%)	110.08	236.01	221.34	177.59	64.1
Съотношение собствен капитал към активи (%)	20.9	21.4	21.4	21.6	26.4
Коефициент на адекватност на първичния капитал	24.9	16.7	17.5	17.0	21.5
Коефициент на обща капиталова адекватност	25.3	16.7	17.5	17.0	21.5

Финансов резултат за периода	-8 170	-16 991	-16 496	-20 657	-38 238
Активи, средно	765 494	807 243	803 597	791 143	744 469
Собствен капитал, средно*	162 083	172 265	172 632	188 903	194 098
Осреднен собствен капитал към средно активи*	21.17%	21.34%	21.48%	23.88%	26.07%

*Осреднените балансови стойности са изчислени като средно аритметично от началната и крайната стойност за периода. Коефициентите за адекватност на капитала към 30.09.2014 г. са на индивидуална основа.

Източник: Одитирани консолидирани финансови отчети на Банката към 31.12.2011г., 31.12.2012г. и 31.12.2013г. и неодитирани консолидирани финансови отчети на Банката към 30.09.2013г. и към 30.09.2014 г.

1.2. Информация за всякакви известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти и събития, които биха могли евентуално да имат значителен ефект върху Емитента през текущата финансова година и през 2015г.

Изминалите десет месеца от 2014 г. са белязани от икономическа нестабилност, както в страната така и в еврозоната. Развитието на българската икономика остава пряко зависимо от външни фактори и най-вече от продължаващата несигурност в отношенията между ЕС и Русия, предизвикана от кризата с Украйна.

През Юни агенцията за кредитен рейтинг Standard&Poor's /S&P/ понижи дългосрочния и краткосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и в местна валута с една стъпка от "BBB/A-2" на "BBB-/A-3" със стабилна перспектива. Според агенцията ръстът на българската икономика през следващите няколко години ще е по-нисък, а потенциалът й е ограничен заради нерешени икономически и институционални структурни пречки, които възпрепятстват инвестиционните потоци към държавата. След три години на усилия за свиване на бюджетния дефицит през 2013 г. той отново беше увеличен до 1.5% от БВП, обръщат внимание от агенцията.

Според тях потенциалните рискове пред по-нататъшно свиване на дупката в бюджета са бурната политическа среда и слабият икономически растеж.

През есента МВФ понижи прогнозата си за растежа на българската икономика през 2014 г. на 1.4%, което представлява спад с 0.2% в сравнение с прогнозата от април. Очакванията са за ускоряване на икономическия растеж с 2.0% през 2015 година като и те са под априлската прогноза за повишение на БВП с 2.5% през следващата година. Нестабилността в еврозоната, вътрешните политики на затягане на коланите, нарастващите колебания на финансовите пазари, както и увеличените геополитически рискове, произтичащи от развитието на ситуацията в Украйна, създават значителни рискове за спад на растежа, посочват още от МВФ. На потреблението се разчита да е един от двигателите на растежа на българската икономика през настоящата година. Според авторите на доклада се наблюдава слабо търсене на стоки и услуги от населението, потиснат кредитен пазар и устойчива безработица. Въпреки това има сигнали за подобряване на икономиката. Фискалната и паричната политики в страната се определят като благоразумни, което е важен фактор за възстановяването на растежа в икономиката.

В началото на октомври в България бяха проведени предсрочни парламентарни избори, като очакванията към управлението са за справяне с натрупаните проблеми – значителен бюджетен дефицит, натрупващи се загуби в основни сектори като енергетика, спрени плащания по европрограми. Политическата нестабилност се подсилва и от ситуацията около поставянето на Корпоративна търговска банка и дъщерната й Търговска банка Виктория под особен надзор, а в началото на ноември отнемане на лицензa и обявяване на Корпоративна търговска банка в несъстоятелност. Според данните, публикувани от БНБ за трето тримесечие, дейността на банковата система (без групата КТБ) остава стабилна като се засилва ликвидната позиция, печалбата и балансовия капитал.

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

През първите пет месеца на 2014 г. кредитните институции отчитат стабилни финансови показатели, ръст на привлечените средства и кредитите, съхранени капиталови и ликвидни буфери. През юни банковата система изпита натиск поради активно теглене на средства от Корпоративна търговска банка (КТБ) и Първа инвестиционна банка (ПИБ). Тази ситуация подложи на тест, но не успя да разклати доверието в банковата система като цяло. Благодарение на изградените ликвидни буфери банките преодоляха ликвидния шок и запазиха стабилността си.
Ръководството на Емитента очаква 2015 г. да е година на предизвикателства и нови възможности. Ръководството вярва, че предвид консервативната политика за провизиране и добрия коефициент на капиталова адекватност, Емитентът е подготвен да посрещне икономическите трудности, пред които е изправен българският бизнес, както и да отговори с гъвкави решения на нуждите на бизнеса и гражданите. Разумното управление на рисковете в съчетание с гъвкавия бизнес модел на Емитента остават основните предимства, които ще му позволят да се възползва от възможностите предлагани от променящата се пазарна среда. Предвижданията за 2015 г. са, че Емитентът ще съумее да запази и подобри позициите си в банковия сектор чрез прилагане на последователна политика при управление на активите и пасивите, плавно нарастване на привлечените средства, увеличаване на доходоносните активи при запазване и подобряване на качеството им, адекватна оценка на риска и спазване на регулаторните изисквания.

IX Административни, управителни и надзорни органи

1. Информация за членовете на управителните и контролните органи на Емитента

Емитентът е акционерно дружество с двустепенна система на управление. Съгласно Устава на Емитента, органите на дружеството са Общо събрание на акционерите, Надзорен съвет и Управителен съвет.
Общото събрание се състои от всички акционери с право на глас. Надзорният съвет осъществява общ надзор и предварителен, текущ и последващ контрол върху дейността на Управителния съвет и управлението на Емитента и представлява Емитента в отношенията му с Управителния съвет. Управлението на Емитента се осъществява от Управителния съвет. Текущото и оперативното управление и представителството на Емитента пред трети лица се осъществява от Изпълнителните директори. Емитентът се управлява и представлява пред трети лица от всеки двама от Изпълнителните си директори, действащи винаги заедно.

Членовете на Надзорния съвет се избират от Общото събрание на акционерите за срок от пет години и могат да бъдат преизбирани без ограничение. Надзорният съвет избира, освобождава от длъжност и определя броя на членовете на Управителния съвет. 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 оперативно управление на Емитента и да го представляват пред трети лица.

Надзорният съвет на Банката се състои от петима членове, от които двама са независими, съгласно изискванията на ЗППЦК.

Към датата на този документ Управителният съвет се състои от четирима членове. Трима от членовете на Управителния съвет са избрани за Изпълнителни директори, като Банката се представлява от всеки един от Изпълнителните директори винаги заедно с който и да е друг Изпълнителен директор.

<u>Надзорен съвет</u>

ЦВЕТЕЛИНА БОРИСЛАВОВА КАРАГЪОЗОВА, Председател на Надзорния съвет
ДЖЕЙСЪН ЛАЙЛ КУК, член на Надзорния съвет
ЕВГЕНИЙ ЯКИМОВ ИВАНОВ, член на Надзорния съвет
КИРИЛ АЛЕКСАНДРОВ МАНОВ, член на Надзорния съвет
МАРТИН БОЙЧЕВ ГАНЕВ, член на Надзорния съвет

<u>Данни за членовете на Надзорния съвет:</u>

Освен на посочените по-долу адреси, кореспонденция за членовете на Надзорния и Управителния съвет може да бъде насочена на адреса на управление на Банката: <u>Република България, гр. София 1000, Столична община, район „Средец“, ул. „Славянска“ № 2</u>

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 вписана в Търговския регистър на 18.07.2011г. Г-жа Бориславова изпълнява функцията Председател на Надзорния съвет на Емитента.

<u>Бизнес адрес: Република България, гр. София 1000, Столична община, район „Средец“, ул. „Славянска“ № 2</u>

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

Цветелина Бориславова Карагьозова, Председател на Надзорния съвет

Г-жа Цветелина Бориславова е Главен изпълнителен директор и Председател на Съвета на директорите на „СИЕСАЙЕФ" АД от 2005 г. и към настоящия момент. Тя е заемала длъжността Председател на Надзорния съвет на „СИБАНК" АД от 2001г. до 2010 г.

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

Г-жа Цветелина Бориславова е заемала ръководни длъжности в редица водещи български компании, като е ангажирана и с управлението на организации с нестопанска цел.

Към датата на този Документ, освен Председател на Надзорния съвет на БАКБ, г-жа Бориславова е и Главен Изпълнителен директор и Председател на Съвета на директорите на „СИЕСАЙЕФ" АД.

Джейсън Лайл Кук, член на Надзорния съвет

Г-н Джейсън Лайл Кук е избран за член на Надзорния съвет на Емитента от Общо събрание на акционерите проведено на 05.07.2011г. и вписан в Търговския регистър на 18.07.2011г.

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

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

Г-н Кук има 19 години опит в областта на инвестициите, проучванията и банковия сектор. От началото на 2011г. г-н Кук е Директор на отдел „Европа, Близкия изток и Африка" и член на Инвестиционния комитет на "Грамърси" (Gramercy), Лондон – фонд за инвестиции в развиващите се пазари, основан през 1998 г. Преди отново да се присъедини към „Грамърси" през 2011 г., г-н Кук работи в България за "Приста Ойл" (дружество от портфейла на „Грамърси") като Директор отдел „Стратегическо развитие" и като Финансов директор. От 2007 г. до 2009 г. г-н Кук работи за "Арко Кепитъл Мениджмънт" (Arco Capital Management) като Изпълнителен директор и Европейски регионален ръководител. От 2002 г. до 2007 г. г-н Кук е Управляващ директор и Старши анализатор в „Грамърси", където специализира в инвестициите в дългови и капиталови инструменти на развиващите се пазари в Латинска Америка и Източна Европа. Той е ръководил успешно транзакции по продажби на участия в четири телекома и също така е управлявал портфейлни инвестиции в акции и дълг на развиващи се пазари в затруднено положение, както и на успешни развиващи се пазари. Преди работата си в „Грамърси" г-н Кук три години е директор в „Ю Би Ес" (UBS) и анализатор на развиващите се пазари. Той започва кариерата си като Инвестиционен анализатор в „Офитбанк" (Offitbank) през 1996 година. Г-н Кук е бакалавър по политическа икономика и история от Университета „Тюлейн" в Ню Орлийнс, Луизиана, САЩ.

Г-н Кук притежава магистърска степен по Бизнес администрация, специалност „Финанси" от Университета „Тюлейн". Г-н Кук притежава квалификациите сертифициран финансов анализатор (CFA charterholder), сертифициран мениджър по финансов риск (FMR), както и сертификат за инвестиционен мениджмънт.

Към датата на този Документ, освен член на Надзорния съвет на БАКБ, г-н Кук е и директор (член на управителен орган с изпълнителни функции) на Грамърси Лтд. (Gramercy Ltd.), Лондон.

Евгений Якимов Иванов, Независим член на Надзорния съвет

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

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

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

От 2006г. г-н Иванов е Изпълнителен директор и член на Управителния съвет на Конфедерацията на работодателите и индустриалците в България (КРИБ). От 2000г. до 2006г. г-н Иванов е бил Главен секретар на Съюза на работодателите. Преди това, от 1998г. до 2000г. г-н Иванов е бил Изпълнителен директор на Български Форум на Бизнес лидерите, филиал на Форум на Бизнес Лидерите на Принца на Уелс, Великобритания Преди това през периода 1983г. – 19993г. г-н Иванов е работил в Министерство на външните работи и на различни дипломатически мисии.
Г-н Иванов е завършил Московския държавен институт по международни отношения и Дипломатическа академия, Виена.
Към датата на този Документ, освен член на Надзорния съвет на БАКБ, г-н Иванов е и член на Надзорния съвет на Каолин АД.
Към датата на настоящия Документ няма трайни търговски отношения между Емитента и „Каолин“ АД, на което г-н Иванов е член на Надзорния съвет.

Мартин Бойчев Ганев, член на Надзорния съвет
Г-н Мартин Ганев е избран за член на Надзорния съвет на БАКБ АД по решение на Общото събрание на акционерите на Емитента от 05.07.2011 г. и вписан в Търговския регистър на 18.07.2011г.

Бизнес адрес: Република България, гр. София 1142, Столична община, ул. „6-ти септември“ № 36

Данни за относим професионален опит и образование и извършвана извън емитента дейност:
Г-н Ганев е заемал поста Изпълнителен директор на „СИЕСАЙЕФ” АД от 2007г. до 2009г. През този период е бил и Председател на Съвета на директорите на „Деспред” АД. В периода 1999г. – 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.
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.

Към датата на този Документ, освен член на Надзорния съвет на БАКБ, г-н Ганев е и управител или член на Съвет на директорите на следните търговски дружества:
- „СМС – Родопи” ООД, ЕИК 175211279 - Управител
- „Платформа Актив БГ” ООД, ЕИК 201611167 - Управител
- „Папия 1” ЕООД, ЕИК 102864806 - Управител
- „Оу Пи Ем” ООД, ЕИК 130144477 - Управител
- „Изи Сървисис” ООД, ЕИК 131069579 - Управител
- „Зелени хълмове” ЕООД, ЕИК 131070115 - Управител
- „Зелена Странджа” ЕООД, ЕИК 200186681 - Управител
- „ДК – Домостроене” АД, ЕИК 102148397 - член на Съвет на директорите
- „Поморие винярд” АД, ЕИК 102819348 - член на Съвет на директорите.

Кирил Александров Манов, Независим член на Надзорния съвет
Г-н Кирил Манов е избран за член на Надзорния съвет на Емитента през април 2007г.

Бизнес адрес: Република България, гр. София 1000, Столична община, район „Средец“, ул. „Славянска“ № 2

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

Г-н Манов е избран за член на Надзорния съвет на Банката през април 2007 г. От 1991 до 2007 г. той е бил Главен секретар на Конституционния съд на Република България. Г-н Манов е бил член на Съвета на директорите на Шератон София хотел Балкан от 1991 до 1997 г. От 1990 до 1991 г. г-н Манов е служил като съветник и началник на кабинета на министър-председателя на Република България. Преди това в продължение на 30 години г-н Манов е бил първо редактор, а в последствие и главен редактор на академично издателство „Проф. Марин Дринов" към БАН.
Г-н Манов е завършил право в Юридическия факултет на Софийския университет, България.

Към датата на този Документ, освен член на Надзорния съвет на БАКБ, г-н Манов не участва в управлението на други търговски дружества.

Управителен съвет

Към датата на този Регистрационен документ членове на Управителния съвет на Емитента са:
ВАСИЛ СТЕФАНОВ СИМОВ, Председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор;
ТАНЯ ИЛИЕВА КЕРЕМИДЧИЕВА, член на Управителния съвет и Изпълнителен директор;
ИЛИЯН ПЕТРОВ ГЕОРГИЕВ, член на Управителния съвет и Изпълнителен директор;
СЛАВИЯ КИРИЛОВА КИРИЛОВА, член на Управителния съвет.

След датата на Регистрационния документ (т.е. след 04.12.2014г.) и след подаване на заявлението за потвърждаване на Проспекта от Комисията за финансов надзор (КФН) настъпиха персонални промени в състава на Управителния съвет на Емитента, а именно: с решение на Надзорния съвет от 11.12.2014г. г-жа Таня Илиева Керемидичева бе освободена от длъжност като член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на Емитента и за нов член на Управителния съвет на Емитента бе избрана г-жа Лорета Иванова Григорова. Персоналните промени в състава на Управителния съвет на Емитента бяха вписани в Търговския регистър на 19.12.2014г.

След гореописаните промени Управителният съвет на Емитента има следния състав:
ВАСИЛ СТЕФАНОВ СИМОВ, Председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор;
ИЛИЯН ПЕТРОВ ГЕОРГИЕВ, член на Управителния съвет и Изпълнителен директор;
ЛОРЕТА ИВАНОВА ГРИГОРОВА, член на Управителния съвет;

СЛАВИЯ КИРИЛОВА КИРИЛОВА, член на Управителния съвет.

БАКБ АД се представлява от всеки един от Изпълнителните директори винаги заедно с който и да е друг Изпълнителен директор

Данни за членовете на Управителния съвет:

Васил Стефанов Симов, Председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор
Г-н Васил Симов е избран за член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на Емитента на 22.07.2011г. и е вписан като такъв в Търговския регистър на 15 август 2011г. Г-н Симов е Председател на Управителния съвет.

Бизнес адрес: Република България, гр. София 1000, Столична община, район „Средец“, ул. „Славянска“ № 2

Данни за относим професионален опит и образование и извършвана извън емитента дейност:
Г-н Васил Симов е заемал ръководни позиции в „СИБАНК” АД, като от 2001 г. е член на Управителния съвет, а през 2002 г. последователно и избран за Председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор. От 1998 г. до момента г-н Симов е Председател на Съвета на директорите и Главен изпълнителен директор на Софийска сокова борса АД. От 2007 г. до момента г-н Симов е член на Съвета на директорите на „СИЕСАЙЕФ” АД. От 1994 до 1996 г-н Симов е бил Председател на надзорния съвет на „Общо застрахователно дружество” АД.
Г-н Васил Симов е магистър по икономика от ВИИ „Карл Маркс” и притежава квалификации по „Търговия с деривативни и финансови инструменти” от Commodity Futures Trading Commission,

Washington D.C., САЩ, и „Борсова търговия с фючърси" от ACDI/ VOCA, Washington D.C., САЩ.
Към датата на този Документ, освен член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на Емитента, г-н Симов е също така Председател на Съвета на директорите и Главен изпълнителен директор на Софийска сокова борса АД и член на Съвета на директорите на „СИЕСАЙЕФ" АД.

Таня Илиева Керемидчиева, член на Управителния съвет и Изпълнителен директор
Г-жа Таня Керемидчиева е избрана за член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на Емитента на 22 юли 2011г. и е вписана като такава в Търговския регистър на 15 август 2011г.

С решение на Надзорния съвет от 11.12.2014г. г-жа Таня Илиева Керемидичева е освободена от длъжност като член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на Емитента и това обстоятелство е вписано в Търговския регистър на 19.12.2014г.

Бизнес адрес: Република България, гр. София 1000, Столична община, район „Средец", ул. „Славянска" № 2

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

Г-жа Керемидчиева е заемала позицията Ръководител управление „Методология, планиране и анализ на банковата дейност" в „СИБАНК" АД от 2000 г. до 2011г. От 1998 до 2000 г. г-жа Керемидчиева е била член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на „СИБАНК" АД. За периода 1997-1998 г. г-жа Керемидчиева е работила като Началник управление „ Ликвидност, пазари и анализ" и е била член на Управителния съвет на ТБ „България Инвест" АД /„Алианц България" АД. Опитът на г-жа Керемидчиева в банковия сектор стартира през 1977 г. и в допълнение на горепосоченото включва работа последователно за БНБ, Софийска градска банка, БСИ „Минералбанк", ТС Банк АД, Балканска универсална банка АД. Г-жа Таня Керемидчиева е магистър по финанси от ВФСИ „Д. А. Ценов" гр. Свищов.

Към датата на този Документ, освен член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на Емитента, г-жа Керемидчиева не участва в управлението на други търговски дружества.

Илиан Петров Георгиев, член на Управителния съвет и Изпълнителен директор
Г- н **Илиан Георгиев** е избран за член на Управителния съвет на БАКБ 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.

Бизнес адрес: Република България, гр. София 1000, Столична община, район „Средец", ул. „Славянска" № 2

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). 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 в 2001 г. е назначен на поста Началник отдел Корпоративни кредити. Г-н Георгиев притежава магистърска степен по икономика от Университета за национално и световно стопанство, специалност Счетоводство и контрол.

Към датата на този Документ, освен член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на Емитента, г-н Георгиев е и член на Съвета на директорите на 100% дъщерното на Емитента дружество „БАКБ Трейд" ЕАД.
След датата на този Регистрационен документ (т.е. след 04.12.2014г.) и след подаване на заявлението за потвърждаване на Проспекта от Комисията за финансов надзор (КФН) г-н Георгиев бе избран за член на Съвета на директорите на „Капитал Директ" ЕАД - 100% дъщерното на Емитента дружество. Това обстоятелство е вписано в търговския регистър на

11.12.2014г. Г-н Георгиев е Председател на Съвета на директорите на Капитал Директ ЕАД и представлява дружеството пред трети лица заедно с Изпълнителния директор на дружеството.

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., а от 2005г. е Главен юрист на Емитента.

Бизнес адрес: Република България, гр. София 1000, Столична община, район „Средец", ул. „Славянска" № 2

Данни за относим професионален опит и образование и извършвана извън емитента дейност:
Преди да се присъедини към БАКБ през периода 2000г. – 2001г. г-жа Кирилова е работила за 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.
Г-жа Кирилова има магистърска степен по право от Софийския университет и магистърска степен по международно търговско право от Централния европейски университет (акредитиран от The New York State Education Department).

Към датата на този Документ, освен член на Управителния съвет на Емитента, г-жа Кирилова е и съдружник и управител на Адвокатско дружество „Кирилов и Кирилова".

Лорета Иванова Григорова, Член на Управителния съвет
Г-жа **Лорета Григорова** е избрана за член на Управителния съвет на БАКБ на 11.12.2014 г. и е вписана като такава в Търговския регистър на 19.12.2014 г.
Г-жа Григорова е директор на Дирекция „Управление на риска" на Емитента.

Бизнес адрес: Република България, гр. София 1000, Столична община, район „Средец", ул. „Славянска" № 2

Данни за относим професионален опит и образование и извършвана извън емитента дейност:
Преди да се присъедини към БАКБ АД 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 Кредитните съвети и Комитетите за управление на активите и пасивите в 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.
Г-жа Григорова има магистърска степен по специалност „Финанси" от Университета по национално и световно стопанство. Тя има специализация по специалност „Банки и банково дело" от Института за следдипломна квалификация.
В периода 2005 г. – 2006 г. г-жа Григорова е Председател на Комитета по икономическа политика към АТБ и член на Временния комитет по прилагане на Базел 2 към АТБ.

Към датата на този Документ, освен член на Управителния съвет на Емитента, г-жа Лорета Григорова не участва в управлението на други търговски дружества.

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

2. Конфликт на интереси

В съответствие с чл. 116б, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК и съгласно Устава на Емитента, членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет следва да 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 ЗКИ 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 или Управителния съвет, от една страна, и техните лични интереси или задължения към други лица, от друга страна.
При сключване на сделки в хода на обичайната дейност на Емитента, за сключването на които сделки членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет имат „делови интерес“ по смисъла на чл. 51 ал.2 от ЗКИ, членовете на съветите не участват нито в преговорите, нито в обсъжданията и вземането на решения за сключване на сделките.

X Практики на ръководните органи

Банката е акционерно дружество с двустепенна система на управление. Съгласно Устава на Банката, органите на дружеството са Общо събрание на акционерите, Надзорен съвет и Управителен съвет. Общото събрание се състои от всички акционери с право на глас. Надзорният съвет осъществява общ надзор и предварителен, текущ и последващ контрол върху дейността на Управителния съвет и управлението на Емитента и представлява Емитента в отношенията му с Управителния съвет. Управлението на Емитента се осъществява от Управителния съвет. Текущото и оперативното управление и представителството на Емитента пред трети лица се осъществява от Изпълнителните директори. Емитентът се управлява и представлява пред трети лица от всеки двама от Изпълнителните си директори, действащи винаги заедно.

Дейността на ръководните органи на Емитента е съобразена с техните компетенции, съгласно устава на Емитента и действащото българско законодателство.

1. Информация за Одитния комитет на Емитента

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит при Емитента функционира Одитен комитет. Същият е създаден по решение на Общо събрание на акционерите на Емитента от 29.04.2009г.
Към настоящия момент Одитният комитет се състои от четирима члена:

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

Членовете на Одитния комитет се избират за срок от три години, с изключение на независимия член, които се избира за срок от една година или за всеки друг срок, определен по решение на Общото събрание на акционерите. Членовете на Одитния комитет могат да бъдат преизбирани без ограничения.
Настоящите членове на Одитния комитет са преизбрани за нов тригодишен мандат по решение на Общото събрание на акционерите от 25.04.2012 г.

Одитният комитет изпълнява следните функции:

1. контролира качеството и целостта на счетоводната политика, финансовите отчети и практиките по разкриване на информация;
2. наблюдава процесите на финансовата отчетна дейност;
3. следи за спазването на приложимите нормативни разпоредби, данъчните задължения и относимите правилници за вътрешния ред и правила за"бизнес етика";
4. наблюдава независимостта и ефективността на вътрешния одит;
5. наблюдава външните (независими) одитори и следи за тяхната независимост в съответствие с изискванията на действащото законодателство или регулативни органи, включително в случаите на предоставяне на допълнителни услуги;
6. наблюдава ефективността на системите за вътрешен контрол;
7. наблюдава ефективността на системите за управление на рисковете;
8. препоръчва на Общото събрание избирането на външни (независими) одитори за извършване на независим финансов одит.

Регистрираните одитори на Емитента докладват на Одитния комитет по основните въпроси, свързани с изпълнението на одита, като обръщат внимание на съществените слабости в системите за вътрешен контрол във връзка с процеса на финансово отчитане.
Одитният комитет отчита дейността си пред Общото събрание на акционерите веднъж годишно заедно с приемането на годишния финансов отчет.

2. Информация за други действащи в Емитента комитети съгласно специфичните за банковата дейност регулаторни изисквания

2.1. **Комитет по риска**

Съгласно изискванията на Наредба №7 на БНБ за организацията и управлението на рисковете в банките при Емитента функционира Комитет по риска. Същият е създаден по решение на Надзорния съвет на Емитента от 09.09.2014г.
Към настоящия момент Комитетът по риска се състои от трима члена, всеки един от които е член на Надзорния съвет на Емитента:

1. Г-н Джейсън Лайл Кук - Председател
2. Г-жа Цветелина Бориславова Карагъозова
3. Г-н Мартин Бойчев Ганев

Основните функции на Комитета по риска са:

1. Преразглежда веднъж годишно Политиката за управление на риска и предлага на Надзорния съвет промени за оптимизиране на процесите свързани с оценката и контрола на видовете риск;
2. Наблюдава процеса и процедурите за определяне на риск толеранса и сравнява достигнатите нива спрямо заложените и ефекта на бизнес стратегията върху рисковия профил. Прави предложения до Надзорния съвет за изменения /допълнения на рисковия толеранс/апетит на Банката изразен в система от лимити;
3. Преразглежда всички правила свързани с управлението на отделните видове риск, в зависимост от промените на нормативната/регулаторната рамка или съществени изменения в бизнес модела или пазарната среда;
4. Разглежда всички предложения за изменения на Политиката за кредитна дейност и оценява съответствието й с рисков профил и бизнес стратегия.
5. разглежда всички стрес тестове и резултатите от тях, в зависимост от периода на прилагането им според заложеното във вътрешните правила. Взема решения за прилагане на алтернативни сценарии, изменение или допълнение на факторите / индикаторите/ допусканията отразявани при оценката на рисковата позиция и/или потенциални очаквания за промени в средата;
6. преразглежда подхода за вътрешна оценка на капиталовата достатъчност в процеса по ВААК, периодично оценява потенциалните рискове върху капиталовата позиция, ликвидността и източниците на финансиране,като може да прави предложения до Надзорния съвет свързани с подобряването им – ограничаване на рискови дейности, емитиране на капиталови инструменти, промяна в ценообразуване, управление на придобити/предстоящи за придобиване активи, провизиране и др.
7. разглежда всички отклонения от заложени лимити и оценява причините за възникването им;
8. наблюдава и оценява риска от концентрация по основни видове риск;
9. разглежда и оценява промяната в качествения профил на кредитния портфейл;
10. разглежда информация за всички придобити активи, приключени/погасени/цедирани вземания с негативни отклонения от балансовата им стойност и/или с опростен/отписан задбалансов дълг;
11. оценява влиянието на промени в нормативната уредба и/или пазарната среда;
12. разглежда операционните събития, констатирани при извършените проверки от ССВО
13. прави независима оценка на действащата Политика/Правила за възнагражденията

14. оценява прилаганата лихвена политика по пасивни и активни операции и прави предложения за коригиране на ценообразуването на продуктите, когато е установено отклонение от бизнес стратегията, негативно влияние върху рисков профил.

2.2. **Комитет по възнагражденията/ Комитет по подбор**

Съгласно изискванията на Наредба №4 на БНБ за изискванията към възнагражденията в банките и Наредба №20 на БНБ за издаване на одобрения за членове на УС и НС на кредитна институция и изискванията във връзка с изпълнение на техните функции при Емитента функционира Комитет по възнагражденията/Комитет по подбор. Същият е създаден по решение на Надзорния съвет на Емитента от 04.12.2008г., като функциите му са допълнени след приемането през м.юни 2011г. на Политиката за възнагражденията на БАКБ. От м.септември 2014г. Комитетът по възнагражденията изпълнява функциите и на Комитет по подбор по Наредба №20 на БНБ.
Към настоящия момент Комитетът се състои от трима члена, всеки един от които е член на Надзорния съвет на Емитента:

1. Г-жа Цветелина Бориславова Карагъозова - Председател
2. Г-н Мартин Ганев
3. Г-н Евгени Иванов

Основните функции на Комитета по възнагражденията са :

1. препоръчва на Надзорния съвет подходящи политики и практики по възнагражденията и подпомага Надзорния съвет при разработването на цялостната политика за възнагражденията на Емитента;

2. препоръчва на Общото събрание на акционерите размера на възнаграждението на членовете на Надзорния съвет и членовете на Одитния комитет;

3. Препоръчва на Надзорния съвет размера на възнаграждението на Изпълнителните членове на Управителния съвет;

4. Препоръчва на Надзорния съвет размера на възнаграждението на всеки член на Управителния съвет при избора му за изпълнение на тази длъжност;

5. Наблюдава пряко възнагражденията на ръководните лица в областта на управлението на риска и спазването на правилата;

6. Упражнява контрол за спазването на всички относими към публичните дружества нормативни разпоредби, свързани с разкриването на възнагражденията; разглежда и одобрява доклада за възнагражденията и други ползи на членовете на Надзорния и Управителния съвет, които се включва в Годишния доклад за дейността към годишния финансов отчет;

7. Обсъжда и одобрява условията по всеки договор за управление, предложен на член на Управителния съвет; гарантира, че договорените условия за прекратяване и всички свързани с това извършени плащания са справедливи за съответния член на Управителния съвет и Банката и че неизпълнението на поставените задачи не се възнаграждава;

8. изпълнява функциите на Комитет по подбор на БАКБ по чл.73в от Закона за кредитните институции, на който се възлага да извършва подбор на кандидати за членове на Управителния съвет и възлагане на управлението на Изпълнителни членове на Управителния съвет (Изпълнителни директори).

3. Корпоративно управление

От 2009 г. Емитентът спазва Националния кодекс за корпоративно управление възприет от БФБ – София АД. Емитентът попълва „Картата за оценка на корпоративното управление" и я прилага към годишния доклад за управление.
В началото на април 2013 г. БАКБ попълни и предостави на БФБ – София последната си „Карта за оценка на корпоративното управление". Критериите заложени в това издание на картата бяха одобрени от Националната комисия за корпоративно управление с цел определянето на нов индекс насочен към компании с добро корпоративно управление.

Банката осигурява пълното разкриване на точна информация относно дейността си в съответствие с изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и

подзаконовите нормативни актове по прилагането му и стриктно публикува и информира КФН, БФБ и обществеността за регулираната информация, подлежаща на обявяване. Информация относно спазването и прилагането на принципите на Националния кодекс за корпоративно управление, одобрен от „Българска фондова борса - София“ АД, се включва в годишния доклад за дейността на Банката и се публикува заедно с годишния отчет за съответната година съгласно изискванията на закона.

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

Съставът на Надзорният съвет на Емитента отговаря на изискването на чл.116а, ал.2 от ЗППЦК най-малко една трета от членовете на контролния орган на публично дружество да са независими лица.
Двама от петимата членовете на Надзорния съвет, а именно г-н Евгений Иванов и г-н Кирил Манов са независими лица, тъй като:

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

Освен член на Надзорния съвет на Емитента, г-н Евгений Иванове и член на Надзорния съвет на публичното дружество „Каолин“ АД. Това обстоятелство не е в нарушение на изискванията на чл.116а, ал.2, т.3 и т.4 от ЗППЦК, тъй като между Емитента и публичното дружество „Каолин” АД не са налице трайни търговски отношения през периода след назначаването на г-н Иванов за член на контролния орган на „Каолин“ АД и към настоящия момент.

XI Мажоритарни акционери

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

По-долу са посочени данни към 30.09.2014г. за лицата, които според: (1) книгата на акционерите, която се води от „Централен депозитар" АД към 30.09.2014 г.; (2) данните от получените уведомления за разкриване на дялово участие по чл. 145 и 146 от ЗППЦК; и (3) предоставените пълномощни за участие в Общо събрание на акционерите и придружаващите ги учредителни документи, притежават пряко и/или непряко (по чл. 146 от ЗППЦК) 5% или повече от 5% процента от капитала на Емитента:

1.1. Лица, които притежават ПРЯКО над 5% от акциите с право на глас от капитала на Емитента:

Акционер	Адрес	Брой притежавани акции (пряко) към 30.09.2014г.	Процент от гласовете в Общото събрание на акционерите към 30.09.2014г.
1. СИЕСАЙЕФ АД	България, град София, 1000, ул. „Славянска" № 2	Пряко притежава 15 167 642 броя акции	Пряко притежава 61,429%
2. Грамърси Селект Мастър Фънд GRAMERCY SELECT MASTER FUND	87 MARY STREET, GEORGE TOWN, GRAND CAYMAN KY1-9005	Пряко притежава 8 642 643 броя акции	Пряко притежава 35,00%

1.2. Лица, които притежават НЕПРЯКО над 5% от акциите с право на глас от капитала на Емитента:

Лице	Бизнес адрес	Брой притежавани акции (непряко) към 30.09.2014г.	Процент от гласовете в Общото събрание на акционерите към 30.09.2014г.
Цветелина Бориславова Карагьозова, като лице, което упражнява контрол върху прекия акционер СИЕСАЙЕФ АД (притежава 99.996% от акциите на СИЕСАЙЕФ АД)	България, град София, 1000, ул. „Славянска" № 2	Непряко притежава 15 167 642 броя акции чрез контролираното от нея СИЕСАЙЕФ АД	Непряко притежава 61,429% чрез контролираното от нея СИЕСАЙЕФ АД

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

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

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

По смисъла на §1, т.14 от Допълнителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа „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 връка с дейността на юридическо лице.

С оглед на изложената по-горе информация и доколкото е известно на Емитента, „СИЕСАЙЕФ“ АД, упражнява пряк контрол върху Емитента по смисъла на §1, т.14 (а) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК чрез притежаваните пряко от него 61,43% от гласовете в Общото събрание на акционерите на Емитента. Г-жа Цветелина Бориславова Карагьозова упражнява непряк контрол върху Емитента по смисъла на §1, т.14 (а) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК чрез контролираното от нея дружество „СИЕСАЙЕФ“ АД, което притежава 61,43% от гласовете в Общото събрание на акционерите на Емитента.
В този смисъл, акционерът „СИЕСАЙЕФ“ АД, пряко и г-жа Цветелина Бориславова Карагьозова, непряко, могат да направляват финансовата и оперативната политика на Емитента и да влияят върху формирането на стратегията и политиките за развитие на дейността на Емитента.

Извън горепосоченото и доколкото е известно на Емитента, не са налице други, предвидени в §1, т.14 от ДР на ЗППЦК, хипотези на упражняван контрол върху Емитента и няма други лица, които да могат да упражняват контрол върху Емитента, пряко или непряко, по някоя от хипотезите на §1, т.14 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

3. Мерки, срещу възможна злоупотреба с контрол.

Мерките, които “Българо-американска кредитна банка” АД прилага и към които се придържа, срещу възможна злоупотреба от страна на акционер, който е или може да се окаже в позиция на контролиращ акционер на Емитента, при наличие и на други инвеститори в Емитента, са мерките, предвидени в действащото и приложимо законодателство.
По-долу са посочени по-съществените мерки, както следва:
3.1. Емитентът има двустепенна система на управление. Органи на Емитента са Общото събрание на акционерите, Надзорния съвет и Управителния съвет;3.2. Надзорният съвет на Емитента се състои от три до седем члена, като най-малко една трета от членовете на Надзорния съвет са независими лица, според изискванията на чл.116а, ал.2 от ЗППЦК за „независим член”;

3.3. 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 внасят гаранция за своето управление и отговарят солидарно за вредите, които са причинили виновно на „Българо-американска кредитна банка” АД;

3.4. Вътрешният одит в Емитента се организира като независима оценъчна дейност за законосъобразността и съответствието с вътрешните нормативни актове на извършваните банкови сделки и свързаните с тях операции и се осъществява от специализирана служба за вътрешен контрол /одит/ чрез наблюдение и проверка на финансовите, счетоводните и други операции, извършвани от Емитента. Специализираната служба за вътрешен контрол /одит/ се създава за да подпомага органите на управление на Емитента при вземането на управленски решения и да следи за тяхното изпълнение. Ръководителят на Специализираната служба за вътрешен контрол /одит/ се избира и освобождава от Общото събрание по предложение на Надзорния съвет, Одитния комитет или на Управителния съвет, одобрено от Надзорния съвет. Ръководителят на Специализираната служба за вътрешен контрол /одит/ не може да съвместява други длъжности в Емитента. Ръководителят на Специализираната служба за вътрешен контрол /одит/ и служителите в Специализираната служба за вътрешен контрол /одит/ не могат бъдат едновременно и членове на Надзорния или Управителния съвет.

3.5. Годишният финансов отчет на Емитента подлежи на независим финансов одит, като по този начин се постига обективно външно мнение за начина, по който този отчет е изготвен и представен. Външния регистриран одитор за всяка финансова година се одобрява от Българската народна банка;

3.6. 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;
3.7. Дейността на Емитента подлежи на регулация от Българска народна банка и е обект на постоянен банков надзор. Банката е задължена да предоставя редица отчети на Централната банка на периодична база - седмична, месечна, тримесечна и годишна.
3.8. Емитентът е задължен да представя тримесечни и годишни отчети и във форми и със съдържание, утвърдени от Заместник-председателя, ръководещ Управление "Надзор на инвестиционната дейност" при Комисията за финансов надзор;
3.9. Емитентът разкрива информация, като представя на компетентните за това органи / институции и на обществеността:

- периодична информация;
- вътрешна информация съгласно чл.4 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;
- друга регулирана информация по смисъла на ЗППЦК;

Отчетите, уведомленията и другата информация, които се разкриват публично, съдържат информацията, необходима на инвеститорите, за да вземат обосновано инвестиционно решение и не могат да съдържат неверни, подвеждащи или непълни данни.
Членовете на Управителния съвет на Банката са солидарно отговорни за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в отчетите, уведомленията и другата информация, която се разкрива.

В допълнение, лицата, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на 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.

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

4. Договорености, известни на Емитента, действието на които може да доведе до промяна на контрола върху Емитента

На Емитента не е известно да има договорености, действието на които може в последващ момент да доведе до промяна на контрола върху Емитента.

XII Финансова информация - финансово състояние и резултати от дейността

Изложеното по-долу е дискусия на резултатите от дейността и финансовото състояние на Банката към 31 Декември 2011, 2012 и 2013 година и към 30 септември 2013 г. и 30 Септември 2014 г. Потенциалните инвеститори следва да разглеждат настоящата дискусия заедно с целия документ, включително частта „Рискови Фактори", финансовите отчети на Банката и приложенията към тях и не следва да се ограничават само до обобщената информация, съдържаща се в този раздел. Банката е изготвила консолидираните си финансови отчети към 31 декември 2011, 2012 и 2013 година и към 30 септември 2013 г. и 30 септември 2014 г. в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност. Финансовата информация в този раздел е извлечена от одитираните консолидирани годишни финансови отчети на Банката за 2011, 2012 и 2013 година и от неодитираните консолидирани междинни финансови отчети към 30 септември 2013 г. и 30 септември 2014 г. и от свързаните приложения към тях или от счетоводните записвания на Банката, на базата, на които са изготвени съответните годишни отчети.
Този раздел може да съдържа изявления относно бъдещи периоди. Тези изявления касаещи бъдещи периоди са свързани с рискове, несигурност и други фактори, в резултат, на което бъдещите резултати от дейността на Банката или паричните потоци могат да се различават съществено от тези, изразени в настоящия раздел.

1. Финансово състояние

Кредитен портфейл и качество на активите

Вследствие на влошената икономическа конюнктура и подтиснатото търсене на нови кредити, в резултат на световната финансова криза, след 2008г. Банката започна да отчита тенденция на свиване на кредите на клиенти. Тази тенденция започна да отслабва в последните три години, но резултатите останаха колебливи.
Към 30.09.2014г. брутните и нетните кредити на клиенти започват отново да растат, при относително стабилни нива на провизиите за обезценка от предходната 2013г.

(в хил. лева)	**30.09.2014**	**30.09.2013**	**2013**	**2012**	**2011**
Кредити на клиенти, бруто	591,587	552,212	546,148	618,990	558,150
Минус: Провизии за обезценка	(118,825)	(116,966)	(112,195)	(146,819)	(134,499)
Нетна сума на кредити на клиенти	**472,762**	**435,246**	**433,953**	**472,171**	**423,651**
% Провизиите към брутните кредити	*20.09%*	*21.18%*	*20.54%*	*23.72%*	*24.10%*

Качеството на кредитните експозиции през разглеждания период започва да се подобрява към края на периода, като общо класифицираните кредити спадат до 58.5% от брутния портфейл към 30.09.2014г.

	30.09.2014		**30.09.2013**		**2013**		**2012**		**2011**	
	(хил.лв.)	***%***	***(хил.лв.)***	***%***	***(хил.лв.)***	***%***	***(хил.лв.)***	***%***	***(хил.лв.)***	***%***
Редовни	245,291	*41.5%*	186,971	*33.9%*	197,325	*36.1%*	201,042	*32.5%*	137,533	*24.6%*
Класифицирани кредити										
Под наблюдение	66,257	11.2%	84,761	15.3%	62,619	11.5%	96,426	15.6%	135,276	24.2%
Необслужвани	121,540	20.5%	111,174	20.1%	126,978	23.2%	120,380	19.4%	105,457	18.9%
Загуба	158,499	26.8%	169,306	30.7%	159,226	29.2%	201,142	32.5%	179884	32.2%
Общо класифицирани кредити	**346,296**	**58.5%**	**365,241**	**66.1%**	**348,823**	**63.9%**	**417,948**	**67.5%**	**420,617**	**75.4%**
Общо	**591,587**	**100.0%**	**552,212**	**100.0%**	**546,148**	**100.0%**	**618,990**	**100.0%**	**558,150**	**100.0%**

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

	30.09.2014		30.09.2013		2013		2012		2011	
	(хил.лв.)	*%*	*(хил.лв.)*	*%*	*(хил.лв.)*	*%*	*(хил.лв.)*	*%*	*(хил.лв.)*	*%*
Кредити без просрочие и обезценка	278,845	47.1%	220,603	39.9%	241,752	44.3%	213,230	34.4%	169,300	30.3%
Просрочени, но необезценени кредити	65,578	11.1%	78,313	14.2%	59,146	10.8%	107,990	17.4%	98,139	17.6%
Обезценени кредити	247,164	41.8%	253,296	45.9%	245,250	44.9%	297,770	48.1%	290,711	52.1%
Кредити на клиенти	**591,587**	**100.0%**	**552,212**	**100.0%**	**546,148**	**100.0%**	**618,990**	**100.0%**	**558,150**	**100.0%**
Минус: провизии за обезценка	(118,825)		116,966		(112,195)		(146,819)		(134,499)	
Нетни кредити на клиенти	**472,762**		**669,178**		**433,953**		**472,171**		**423,651**	

Банката извършва вътрешни анализи и прави стрес тестове на обезпеченията, за да оцени ефекта от възможно по-нататъшно влошаване на бизнес средата върху портфейла й. Чрез високото ниво на начислени провизии (20.09% от брутните кредити към 30.09.2014 г.) и силната капиталова база (коефициент на обща капиталова адекватност на неконсолидирана основа от 25.35% към 30.09.2014 г.) Банката е адекватно позиционирана да посрещне икономическите трудности, пред които е изправен българският малък и среден и корпоративен бизнес.

Ликвидност и финансиране на дейността

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

	30.09.2014		30.09.2013		2013		2012		2011	
	(хил.лв.)	*%*	*(хил.лв.)*	*%*	*(хил.лв.)*	*%*	*(хил.лв.)*	*%*	*(хил.лв.)*	*%*
Депозити на банки	23,058	3.9%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	7,826	1.4%
Депозити на клиенти	550,324	93.3%	615,692	99.97%	606,937	99.9%	623,006	96.4%	485,116	88.9%
Други привлечени средства	6,560	1.1%	158	0.03%	526	0.1%	0	0.0%	0	0.0%
Дългови ценни книжа	9,745	1.7%	0	0.0%	0	0.0%	23,505	3.6%	52,744	9.7%
Общ размер на финансирането	**589,687**	**100%**	**615,850**	**100%**	**607,463**	**100%**	**646,511**	**100%**	**545,686**	**100%**

През 2013г. и 2014г. Банката предприе поредица плавни намаления на лихвените нива по депозитни продукти с цел намаляване на разходите за лихви и забавяне на високия ръст на депозитната база. След отчетено забавяне ръста на депозитната база и поради ефектите за банковата система от нестабилността през периода юни-юли 2014г., Ръководството очаква депозитната база да започне плавно да нараства до края на 2014 г. и през 2015г., подкрепено от продължаващата рекламна дейност на Банката, предлаганите изгодни лихвени равнища и откриването на нови офиси в страната.

На 25 септември 2014 Банката емитира настоящата осмата по ред ипотечна емисия в размер на 5 милиона евро.

Към 30 септември 2014 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 ценни книжа) са в размер на 152.95 милиона лева.

Капиталови ресурси

Банката си е поставила за цел поддържането на високи нива на капиталова адекватност, които да съответстват на рисковия й профил като банка, фокусирана в предоставянето на кредити на МСП в една динамично развиваща се среда. Политиката за управление на капитала се стреми да осигури адекватно покритие на рисковете, възникващи в обичайния процес на банковата дейност, както и рискове от възникване на непредвидени обстоятелства.
Исторически, поради високата си доходност и следваната политиката на реинвестиране на печалбата, БАКБ е поддържала капиталова адекватност значително надвишаваща изискванията на БНБ и на Базелското капиталово споразумение.
Въпреки натрупаните счетоводни и специфични провизии за кредитен риск, коефициентът на обща капиталова адекватност на Банката на неконсолидирана основа отчита високо ниво от 25.35% към 30 септември 2014 г., което надвишава значително изискването от 8% съгласно регламент (ЕС) №575/2013. Силното повишение на коефициента на капиталова адекватност от 14.70% в края на 2013г. до 25.35% към края на деветмесечието се дължи основно на промяна в методологията на изчисление на коефициента, след въвеждането на новата капиталова рамка с Директива 2013/36/ЕС и Регламент (ЕС) №575/2013.

2. 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 БАКБ като за 2013 г. и деветте месеца на 2014 г. е реализирана нетна загуба в размер съответно на 16.5 и 8.2 милиона лева.

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

(в хил. лв.)	**30.09.2014**	**30.09.2013**	**2013**	**2012**	**2011**
Нетен доход от лихви	8,702	4,016	5,612	1,549	16,508
Нетни нелихвени приходи вкл.	4,320	1,778	2,623	8,073	5,720
Нетен доход от такси и комисиони	*2,464*	*1,342*	*2,178*	*1,221*	*569*
Оперативни приходи	13,022	5,794	8,235	9,622	22,228
Оперативни разходи	(14,335)	(13,675)	(18,227)	(17,088)	(14,247)
Печалба/(Загуба) преди обезценка и данъци	(1,313)	(7,881)	(9,992)	(7,466)	7,981
Обезценка на финансови активи	(7,086)	(9,069)	(6,594)	(13,407)	(42,164)
Обезценка на нефинансови активи		(33)	(33)	0	(4,157)

Печалба/(загуба) преди данъци	**(8,399)**	**(16,983)**	**(16,619)**	**(20,873)**	**(38,340)**
Печалба от преустановена дейност	**101**		**105**		
Печалба/(загуба) за периода	**(8,170)**	**(16,991)**	**(16,496)**	**(20,657)**	**(38,238)**
Възвръщаемост на капитала*					
Съотношение на разходи към приходи	**-110.08%**	**-236.02%**	**-221.34%**	**-177.59%**	**-64.09%**

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

Към 30.09.2014 г. Банката все още не успява да реализира оперативна печалба и да се завърне на положителна територия, въпреки ясно очертания позитивен тренд на увеличение на нетния доход от лихви и оперативните приходи. Нетният доход от такси и комисиони също показва устойчив тренд на повишение за разглеждания период. Повишението на оперативните разходи се дължи главно на засилената рекламна активност, чието управление се контролира и преценява от Банката и на откриването на няколко нови офиси на Банката в страната. В резултат на гореспоменатите развития съотношението на разходи към приходи намалява до -110.08 % за деветте месеца на 2014 г. при -236.02% за съответния период през 2013г.

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

Позитивните сигнали за възстановяването на българската икономика са свързани главно с външното търсене, докато състоянието на индивидуалното потребление и инвестициите в дълготрайни активи все още не се подобрява устойчиво. Банката все още има значителна експозиция към икономически сектори като строителството и недвижимите имоти, чието развитие е в зависимост от динамиката гореспоменатите елементи на БВП. Новата стратегия за развитие на Банката включва и диверсификация на кредитния портфейл с цел подобряване на показателите и намаляване на експозициите към определени сектори на икономиката. Кредитите в просрочие продължават да влошават качеството на лихвоносните активи, което води до начисляването на допълнителни провизии за обезценка (виж таблицата по-долу). В резултат се наблюдава влошаване на основни показатели за дейността на Банката като нетния лихвен доход и реализирането на загуба, както е посочено в анализа по предходната точка.
От друга страна трябва да се отбележи, че с подобряването на икономическата среда се очаква възстановяване на търсенето на нови кредити, което съчетано с успешното приключване на повечето от проблемните случаи през 2013 г. носи потенциал за подобряване качеството на активите, намаляване нивото на провизиите за обезценка и подобряване на резултатите от дейността.

Провизии по кредити

Баланс към 31 декември 2010	103,756
Увеличение през 2011	52,992
Намаление през 2011	(10,828)
Отписани кредити	(11,421)
Баланс към 31 декември 2011	**134,499**
Увеличение през 2012	21,311
Намаление през 2012	(7,904)

Отписани кредити	(1,087)
Баланс към 31 декември 2012	**146,819**
Увеличение през 2013	13,804
Намаление през 2013	(7,210)
Отписани кредити	(41,218)
Баланс към 31 декември 2013	**112,195**
Увеличение през 2014	8,966
Намаление през 2014	(1,881)
Отписани кредити	(455)
Баланс към 30 септември 2014	**118,825**

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

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

(в хил. лева)	**30.09.2014**	**30.09.2013**	**2013**	**2012**	**2011**
Приходи от лихви					
Кредити и аванси на банки	52	254	157	367	373
Кредити и аванси на клиенти	23,796	24,401	32,047	32,850	46,467
Финансови активи на разположение за продажба	588	766	1,020	1,201	121
Общо приходи от лихви	**24,436**	**25,421**	**33,224**	**34,418**	**46,961**
Разходи за лихви					
Депозити	(15,684)	(21,278)	(27,484)	(30,023)	(23,342)
Други привлечени средства	(44)	(3)	(4)	-	(835)
Издадени дългови ценни книжа	(6)	(124)	(124)	(2,846)	(6,276)
Общо разходи за лихви	**(15,734)**	**(21,405)**	**(27,612)**	**(32,869)**	**(30,453)**
Нетен доход от лихви	**8,702**	**4,016**	**5,612**	**1,549**	**16,508**

Лихвите от кредити и аванси на клиенти формират основната част (над 95%) от прихода от лихви. През разглеждания период приходите от лихви намаляват като това се забелязва отчетливо през 2012 г. (спад от 26.71% на годишна база), като през деветте месеца на 2014 г. приходите от лихви са 24.4 млн.лева или спад от 3.88% на годишна база. Спадът се дължи на преобладаващо по-ниските базови лихвени проценти както и на свиването на кредитния портфейл в резултат на

негативното въздействие на икономическата криза върху българските малки и средни предприятия и съответния ръст на класифицираните кредити съчетан с намалено търсене на нови кредити.

Разходите за лихви намаляват с 15% през 2013 г. и с 26.49% през деветте месеца на 2014 г. на годишна база. Това се дължи както на намалението в разходите за лихви при депозитите, така и при разходите за лихви по издадени дългови ценни книжа. Следващите таблици представят изменение в цените (лихвените проценти) обемите (средни салда) на лихвоносните активи и пасиви.

Осреднени баланси и лихвени проценти: Активи

	30.09.2014		30.09.2013		2013		2012		2011	
	Среден баланс (1)	Осреднен лихвен процент (2)	Среден баланс (1)	Осреднен лихвен процент (2)	Среден баланс (1)	Осреднен лихвен процент (2)	Среден баланс (1)	Осреднен лихвен процент (2)	Среден баланс (1)	Осреднен лихвен процент (2)
	(хил.лв.)	*%*	*(хил.лв.)*	*%*	*(хил.лв.)*	*%*	*(хил.лв.)*	*%*	*(хил.лв.)*	*%*
Вземания от банки	83,662	0.1	116,083	0.18%	101,128	0.17	140,950	0.23	119,370	0.4
Нетни кредити на клиенти	453,358	5.61	453,709	5.62%	453,062	5.68	447,911	5.64	473,549	7.7
Ценни книжа за търгуване	0	-	0		-		0	0	0	
Инвестиции за продажба	31,957	2.24	40,494	2.4%	41,657	2.4	21,892	4.4	2,954	4.5
Общо лихвоносни активи	**568,977**	**4.85**	**610,286**	**4.69%**	**595,847**	**4.48**	**610,753**	**4.02**	**595,873**	**6.5**
Нелихвени активи	196,518		196,957		207,749		180,390		148,596	
Общо активи	**765,495**	**3.7**	**807,243**	**3.73%**	**803,596**	**3.6**	**791,143**	**3.6**	**744,469**	**5.6**

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

Осреднени баланси и лихвени проценти: Пасиви

	30.09.2014		30.09.2013		2013		2012		2011	
	Среден баланс (1)	Осреднен лихвен процент (2)	Среден баланс (1)	Осреднен лихвен процент (2)	Среден баланс (1)	Осреднен лихвен процент (2)	Среден баланс (1)	Осреднен лихвен процент (2)	Среден баланс (1)	Осреднен лихвен процент (2)
	(хил.лв.)	*%*	*(хил.лв.)*	*%*	*(хил.лв.)*	*%*	*(хил.лв.)*	*%*	*(хил.лв.)*	*%*
Депозити на банки	11,529	0.04	0	0.86	0		3,913	0.6	31,129	3.6
Депозити на клиенти	578,631	3.57	619,349	4.66	614,971	4.45	554,060	5.3	400,736	5.8
Други привлечени средства	3,543	2	79	2	263	2	0		0	
Дългови ценни книжа	4,873	3.75	11,753	1.36	11,752	1.4	38,125	5.45	112,373	6.2
Общо пасиви с лихва	**598,576**	**3.56**	**631,181**	**4.59**	**626,986**	**4.4**	**596,098**	**5.31**	**544,238**	**5.7**
Нелихвени пасиви	4,835		3,796		3,973		6,142		6,133	
Собствен капитал	162,084		172,266		172,637		188,903		194,098	
Общо пасиви и собствен капитал	**765,495**	**3.48**	**807,243**	**4.5**	**803,596**	**4.37**	**791,143**	**5.28**	**744,469**	**5.7**

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

Нетният лихвен доход се увеличава на годишна база с 262.3% през 2013 г. и с 116.68% през деветте месеца на 2014 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 не записват силно изменение след значителен спад през 2012 г. на годишна база. Умереният спад на цената на привлечения ресурс също допринася за позитивното развитие на нетния доход от лихви.

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

- Влияние на инфлацията

Промяна в инфлацията води до промяна на пазарните лихвени проценти и валутните курсове, което от своя страна води до промяна на печалбата на Банката в зависимост от откритата и лихвена или валутна позиция (виж дискусията за лихвен и валутен риск по-горе).

- Влияние на промените във валутните курсове

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

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

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

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

3. Ликвидност и капиталови ресурси

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

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

	30.09.2014		30.09.2013		2013		2012		2011	
	(хил.лв.)	*%*	*(хил.лв.)*	*%*	*(хил.лв.)*	*%*	*(хил.лв.)*	*%*	*(хил.лв.)*	*%*
I. Външни източници на ликвидност, в т.ч.:										
Депозити на банки	23,058	3.9%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	7,826	1.4%
Депозити на клиенти	550,324	93.3%	615,692	99.97%	606,937	99.9%	623,006	96.4%	485,116	88.9%
Заеми от международни банки	-		0	0.0%	-		0	0.0%	0	

Заеми от МФИ	-		0	0.0%	-		0	0.0%	0	
Дългови ценни книжа	9,745	1.7%	0	0.0%	0	0.0%	23,505	3.6%	52,744	9.7%
Други привлечени средства	6,560	1.1%	158	0.03%	**526**	0.1%	**0**	0.0%	**0**	0.0%
Общ размер на финансирането	**589,687**	***79%***	**615,850**	***79%***	**607,463**	***78%***	**646,511**	***78%***	**545,686**	***73%***
II. Вътрешни източници на ликвидност, в т.ч.:										
Основен капитал	24,691		24,691		24,691		24,691		24,691	
Премии по емисии	37050		37050		37050		37050		37050	
Резерви и неразпределена печалба	99,583		116,079		116,079		136,736		174,974	
Печалба/ (загуба) за текущата година	-8,170		-16,991		-16,496		-20,657		-38,238	
Преоценъчен резерв	4328		5114		5361		768		741	
Общ собствен капитал	**157,482**	***21%***	**165,943**	***21%***	**166,685**	***22%***	**178,588**	***22%***	**199,218**	***27%***
Външни и вътрешни източници, общо	**747,169**	***100%***	**781,793**	***100%***	**774,148**	***100%***	**825,099**	***100%***	**744,904**	***100%***

След 2010 г. външната ликвидност остана слаба като чуждестранните банки и участниците на капиталовите пазари запазиха предпазливостта си спрямо централна и източна Европа, включително България. В отговор на продължителните неблагоприятни развития на тези финансови пазари, Банката успешно продължи да прилага стратегията си от 2009г. за финансиране чрез увеличаване и диверсификация на депозитите на клиенти.

През 2013 г. депозитите на клиенти станаха основния източник на финансиране на Банката с дял от 99.9% от всички външни източници на ликвидност (*виж таблицата в секция „Ликвидност и финансиране на дейността" по-горе*) сравнено с 96.4% към 31.12.2012 г. Към края на 2013г. депозитите на клиенти записват леко понижение с 2.58% на годишна база спрямо края на 2012г. Депозитите на клиенти намаляват с 10.62% към 30.9.2014 г. от деветмесечието на 2013 г., но продължават да бъдат основният външен източник на финансиране.

Основна причина за плавното намаление на депозитите на клиенти е предприетата от 2013г. 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.

През 2014 г. Банката активизира някои междубанкови отношения и привлече средства под формата на депозити на банки. Депозитите на банки намаляват до нула през 2012 г. от 7.8 милиона лева към 31.12.2011 г. Това се запазва до края на първото полугодие на 2014 г., като към края на септември 2014 г. депозитите на банки отбелязват ръст до 23.1 млн.лева или 3.9% от общото външно финансиране.

Общият дял на пазарите на финансови инструменти, вкл. облигации издадени на българския капиталов пазар, и дългосрочните заеми от чуждестранни банки и международни финансови институции намалява от 9.7% от привлеченото външно финансиране на Банката към 31.12.2011 г. до 3.6% към 31.12.2012 г. Към 31.12. 2013 г. и първата половина на 2014г. привлечено финансиране от тези източници няма. Към 30 септември 2014г. в отчета на Банката се отразява настоящата емисия ипотечни облигации, издадена на 25.09.2014 г.

Източници на финансиране

- *Депозити на клиенти*

Банката започва да приема депозити от институционални клиенти през 2000 г. и депозити от граждани и фирми през 2001 г. Исторически Банката е разчитала главно на депозити на своя

бивш мажоритарен акционер – Българо-американския инвестеционен фонд (БАИФ). С оглед диверсификация на източниците на финансиране БАКБ стартира първата си промоционална кампания за депозитни продукти през второто тримесечие на 2009 г. Постигнатите резултати през следващите години са отлични и към 31.12.2011 г. депозитите на клиенти са в размер на 485.1 милиона лева, което представлява нарастване от 168.8 милиона лева на годишна база. Ръстът се дължи основно на депозитите на физически лица и по този начин Банката съществено намалява риска от концентрация на клиенти. Положителните развития продължават и през 2012 г. и 2013, като депозитите на клиенти са съответно 623 млн.лева и 607 млн.лева към края на разглежданите периоди. Към 30.09.2014г., се наблюдава известен спад при депозитите на клиенти, който се дължи основно на политика на плавно намаляване на лихвените проценти по депозитни продукти, предприето от Банката още от 2013г. с цел намаляване цената на ресурса и регулиране размера на свободните средства, който, особено през 2013 г. бе особено висок. Независимо от това, депозитите запазват основния си дял във външното финансиране - 93% от общото външно финансиране.

- *Дългови ценни книжа*

Традиционно БАКБ 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 2011г. Банката не е ползвала толкова активно този инструмент, основно с цел диверсификация на пасива с депозити от клиенти, както и плавно намаляване цената на ресурса.

През 2011 г. БАКБ изплати напълно на падежа петата и шестата си емисии ипотечни облигации на стойност съответно 25 и 35 милиона евро. БАКБ успешно изплати, на падеж, седмата по ред ипотечна емисия облигации на Банката в размер на 15 милиона евро през 2012 г. Вследствие, делът на дълговите ценни книжа в привлечения ресурс на Банката намалява до 3.62% към 31 декември 2012 г. като задълженията на Банката по издадени ценни книжа, включително начислените лихви, са в размер на 23.5 милиона лева. На 22 май 2013 г. БАКБ изплати на падеж последната си емисия корпоративни облигации в размер на 12 милиона евро. През септември 2014 г. Банката издаде настоящата, осма по ред емисия ипотечни облигации в размер на 5 милиона евро с купон шестмесечен Euribor плюс надбавка от 4.20%, платим на всеки 6 месеца.. Всички ипотечни облигации на Банката са издавани съгласно Закона за ипотечните облигации от 2000 г. и са обезпечени със залог върху вземания по кредити, обезпечени с ипотека.

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

Облигационни емисии

в оригинална валута, в млн.	**Издадени през периода**				**Изплатени през периода**			
	Валута	ISIN Код	Емисия	Номинал	Валута	ISIN Код	Емисия	Номинал
Финансова 2011 г.	не са издавани нови облигации				EUR	BG2100010060	Ипотечни облигации	25,000
					EUR	BG2100019087	Ипотечни облигации	35,000
Финансова 2012 г.	не са издавани нови облигации				EUR	BG2100020093	Ипотечни облигации	15,000
Финансова 2013 г.	не са издавани нови облигации				EUR	BG2100016067	Корпоративни облигации	12,000
До 30.09.2014 г.	EUR	BG2100006142	Ипотечни облигации*	5,000	не са изплащани облигации			

*Забележка: Ипотечните облигации са тези по този Проспект

- *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 МФИ както и различни чуждестранни банки отпускат различни заеми на Банката. До 2010г. БАКБ е ползвала и синдикирани заеми на европейския пазар.

От 31 декември 2011 г. БАКБ и към настоящия момент БАКБ няма задължения по финансирания 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. В началото на 2013 г. Банката подписа споразумение с Националния гаранционен фонд по Програмата за развитие на селските райони, чиято основна цел е подпомагане процеса на усвояване на средствата по европейската програма. БАКБ е сред първите седем избрани търговски банки след провеждане на открита процедура по Закона за обществените поръчки. Гаранциите по Програмата покриват до 80% от риска по кредити, отпуснати за реализация на одобрени проекти.
С цел увеличаване на предлаганите възможности за финансиране на клиентите на Банката на 23.08.2013 г. БАКБ сключи споразумение за издаване на гаранции по кредити за осъществяване на проекти в сектор „Рибарство“ в Република България, и за издаване на контрагаранции по банкови гаранции за авансови плащания по проекти, одобрени за подпомагане по Оперативна програма за развитие на сектора „Рибарство“ 2007-2013 с Национален Гаранционен Фонд ЕАД.
В края на месец февруари 2014г. бе подписан втори анекс с ДФ „Земеделие“ за удължаване срока за рефинансиране на кредити по Програмата за развитие на селските райони, както и увеличение на сумата за рефинансиране на клиенти от 750 000 лв. на 1 000 000лв., а за мярка 123 от ПРСР без лимит на рефинансирането. Към 30.09.2014г. по тази схема е привлечен ресурс в размер на 9,1 млн.лв. на цена за БАКБ от 2%.

- *Собствен капитал*

Банката подлежи на регулация и е в изпълнение на изискванията на БНБ за капиталова адекватност. От 1-ви януари 2014 г. е в сила новата Европейска регулаторна рамка - **Директива 2013/36/ЕС** относно достъпа до осъществяване на дейност от кредитните институции и относно пруденциалния надзор върху кредитните институции и инвестиционните посредници и **Регламент (ЕС) 575/2013** относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници (пакет CRD IV), което от своя страна доведе до промени в националната регулаторна рамка определена от Българската Народна Банка.
Минималните нива на капиталова адекватност за банките в България се определят в Регламент №575/2013, според който институциите във всеки един момент трябва да отговарят на следните капиталови изисквания:

- съотношение на базовия собствен капитал от първи ред 4.5%
- съотношение на капитала от първи ред 6%
- съотношение на обща капиталова адекватност 8%

В допълнение, Наредба №8 на БНБ за капиталовите буфери на банките определя допълнителни капиталови буфери, които банките следва да поддържат над минималните капиталови изисквания, и които към 30.09.2014г. са:

- предпазен капиталов буфер, равняващ се на 2,5% от сумата на общата рискова експозиция на Банката
- антицикличен капиталов буфер – 0% от сумата на общата рискова експозиция на Банката
- буфер за системен риск – 3% от сумата на общата рискова експозиция на Банката.

Към края на 2012 г. и 2013 г. коефициентът на обща капиталова адекватност на БАКБ е съответно 14.88% и 14.70% на индивидуално основа *(според разпоредбите на Наредба №8 на БНБ за капиталовата адекватност на кредитните институции и клаузите на Базелското капиталово споразумение („Споразумението Базел II", приложими в България от 1 януари 2007 г.)*. Въпреки натрупаните счетоводни провизии за кредитен риск, коефициентът на обща капиталова адекватност на Банката на неконсолидирана основа отчита високо ниво от 25.35% към 30 септември 2014 г., което надвишава значително изискването от 8% на Българска народна банка. Силното повишение на коефициента на капиталова адекватност от 14.70% в края на 2013г. до 25.35% към края на деветмесечието се дължи основно на промяна в методологията на изчисление на коефициента, след въвеждането на новата капиталова рамка с Директива 2013/36/ЕС и Регламент (ЕС) №575/2013.

Капиталовата и ликвидната позиции на БАКБ бяха подсилени от осъщественото в края на 2011 г. успешно увеличение на капитала, от което Банката набра средства в размер на 48.3 милиона лева.

3.2. Размер на задълженията към 30.09.2014 г. и информация за техния падеж

Следващата таблица предоставя по-подробна информация за матуритетната структура на задълженията на Банката към 30.09.2014 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	23,058	0	0	0	0	23,058
Депозити на клиенти	247,970	106,695	156,219	3,974	35466	550,324
Други привлечени средства	0	286	372	5902	0	6,560
Издадени дългови ценни книжа	0	493	584	8,668	0	9,745
Други пасиви	3,071	2042	16	120	0	5,249
Общо пасиви	**274,099**	**109,516**	**157,191**	**18,664**	**35,466**	**594,936**

3.3. Информация за използваните финансови инструменти

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

Към 30 септември 2014 г. в основната част от ликвидните активи на Банката представляват инвестиции в банкови депозити на обща стойност 77.2 милиона лева. В допълнение, Банката е направила инвестиции в български ценни книжа (държавни ценни книжа и акции), предимно с цел увеличаване на доходността от ликвидните средства. Общата стойност на инвестициите в ценни книжа се оценява на 23.4 милиона лева към 30.9.2014 г., от които 21.5 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.

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

Емитентът не е поемал ангажименти за извършване на съществени капиталови разходи. Същевременно, за 2015г. Емитентът планира откриването на два нови офиса в гр.София и един в страната. С това през 2015г. продължава изпълнението на плана за разширяване на клоновата

мрежа стартиран след 2011г., в резултат на което общият брой на офисите от шест през 2011г. нарасва до 16 в края на деветмесечието на 2014г.

3.5. Капиталови ресурси

Следната таблица показва структурата на пасива и собствения капитал на Банката към 31 декември 2013, 2012 г и 2011 г., както и към 30.09.2013 г. и към 30.09.2014 г.

(в хил. лв.)	**30.09.2014**	**30.09.2013**	**2013**	**2012**	**2011**
Пасиви					
Депозити на банки	23,058	0	0	0	7,826
Депозити на клиенти	550,324	615,692	606,937	623,006	485,116
Други привлечени средства	6,560	158	526	0	0
Дългови ценни книжа	9,745	0	0	23,505	52,744
Други пасиви	5,249	4,071	4,423	3,523	8,761
Общо пасиви	**594,936**	**619,921**	**611,886**	**650,034**	**554,447**
Собствен капитал					
Основен капитал	24,691	24,691	24,691	24,691	24,691
Премии по емисии	37050	37050	37050	37050	37050
Резерви и неразпределена печалба	99,583	116,079	116,079	136,736	174,974
Печалба/(загуба) за текущата година	-8,170	-16,991	-16,496	-20,657	-38,238
Преоценъчен резерв	4328	5114	5361	768	741
Общ собствен капитал	157,482	165,943	166,685	178,588	199,218
Общо пасиви и собствен капитал	**752,418**	**785,864**	**778,571**	**828,622**	**753,665**

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

XIII Историческа финансова информация

1. Финансови отчети. Одитирани годишни финансови отчети. Междинни финансови отчети.

Годишните финансови отчети за последните три години са одитирани от специализирано одиторско предприятие – „Делойт Одит"ООД и включват отчет за финансовото състояние (баланс), отчет за всеобхватния доход (отчет за доходите), отчет за собствения капитал, отчет за паричните потоци и приложения към финансовите отчети, отчети за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството, както и одиторските доклади за всеки от периодите, за които се изискват одитирани финансови отчети.
Същите са представени по реда на ЗППЦК и Наредба № 2 на КФН на Комисия за финансов надзор, както следва:

1) Годишен финансов отчет на БАКБ АД за 2011 г. на консолидирана основа, вх.№ 10-05-7024 от 29.03.2012 г.
2) Годишен финансов отчет на БАКБ АД за 2011 г. на самостоятелна основа, вх. № 10-05-7022 от 29.03.2012 г.
3) Годишен финансов отчет на БАКБ АД за 2012 г. на консолидирана основа, вх.№ 10-05-6706 от 27.03.2013 г.
4) Годишен финансов отчет на БАКБ АД за 2012 г. на самостоятелна основа, вх. № 10-05-6707 от 27.03.2013 г.
5) Годишен финансов отчет на БАКБ АД за 2013 г. на консолидирана основа, вх.№ 10-05-6867 от 25.03.2014 г.
6) Годишен финансов отчет на БАКБ АД за 2013 г. на самостоятелна основа, вх. № 10-05-6866 от 25.03.2014 г.

Междинните неодитирани финансови отчети на БАКБ АД за първото, второто и третото тримесечие на 2014 година са представени по реда на ЗППЦК и Наредба № 2 на КФН на Комисия за финансов надзор, както следва:

1) Междинен неодитиран финансов отчет на БАКБ АД за деветте месеца на 2013 г. на консолидирана основа, вх. № 10-05-25247 от 29.10.2013 г.;
2) Междинен неодитиран финансов отчет на БАКБ АД за деветте месеца на 2013 г. на самостоятелна основа, вх.№ 10-05-25246 от 29.10.2013 г.;
3) Междинен неодитиран финансов отчет на БАКБ АД за трите месеца на 2014 г. на консолидирана основа, вх. № 10-05-10293 от 29.04.2014 г.;
4) Междинен неодитиран финансов отчет на БАКБ АД за трите месеца на 2014 г. на самостоятелна основа, вх. № 10-05-10292 от 29.04.2014 г.;
5) Междинен неодитиран финансов отчет на БАКБ АД за шестте месеца на 2014 г. на консолидирана основа, вх. № 10-05-18871 от 30.07.2014 г.;
6) Междинен неодитиран финансов отчет на БАКБ АД за шестте месеца на 2014 г. на самостоятелна основа, вх. № 10-05-18869 от 30.07.2014 г.;
7) Междинен неодитиран финансов отчет на БАКБ АД за деветте месеца на 2014 г. на консолидирана основа, вх. № 10-05-26571 от 30.10.2014 г.;
8) Междинен неодитиран финансов отчет на БАКБ АД за деветте месеца на 2014 г. на самостоятелна основа, вх. № 10-05-26569 от 30.10.2014 г.;

2. Правни и арбитражни производства

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

3. Значителна промяна във финансовата или търговската позиция на Емитента, настъпила след датата на публикуване на годишния или на последния междинен финансов отчет.

От датата на публикуваната последна консолидирана/неконсолидирана неодитирана междинна финансова информация за Емитента към 30.09.2014г. до датата на настоящия документ не са настъпили значителни промени във финансовото и търговското състояние на Емитента и дъщерните му дружества и на Емитента не е известно да са настъпили значителни промени във финансовото и търговското състояние на групата на „СИЕСАЙЕФ“ АД, част от която е Емитента.

XIV Допълнителна информация

1. Акционерен капитал

- Размер на капитала: 24 691 313 лв. (двадесет и четири милиона шестстотин деветдесет и една хиляди триста и тринадесет лева);
- Брой акции: 24 691 313 (двадесет и четири милиона шестстотин деветдесет и една хиляди триста и тринадесет) броя поименни, безналични акции с право на 1 (един) глас в Общото събрание на акционерите и с номинална стойност 1 (един) лев всяка една;
- Брой на емитираните и изцяло платени акции: всички емитирани 24 691 313 (двадесет и четири милиона шестстотин деветдесет и една хиляди триста и тринадесет) броя акции са платени изцяло;
- Номинална стойност на акциите: 1 (един) лев всяка една или общо 24 691 313 лв. (двадесет и четири милиона шестстотин деветдесет и една хиляди триста и тринадесет лева);
- Брой на акциите в обръщение към датата на потвърждаване на този Регистрационен документ от КФН – 24 691 313 (двадесет и четири милиона шестстотин деветдесет и една хиляди триста и тринадесет);
- Капиталът на Емитента е внесен изцяло в парични средства
- Емитентът не притежава собствени акции;
- Дъщерни дружества на Емитента не притежават акции от капитала му.

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 1,00 лв. (един лев) всяка една, регистрирани по сметки в „Централен депозитар" АД, дават еднакви права на притежателите им и са от един клас. Книгата за акционерите се води от „Централен депозитар" АД. Към настоящия момент Емитентът не е издавал акции от друг клас.

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

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

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

- Право на всеки акционер при увеличението на капитала на Дружеството да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението;
- Право на участие в управлението, да избира и да бъде избиран в органите за управление;
- Право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявения дневен ред на Общото събрание на акционерите и свободното им получаване при поискване; право да се запознае със съдържанието на протокола от проведеното Общо събрание, както и право да задава въпроси относно икономическото и финансовото състояние и търговската дейност на Дружеството (независимо дали тези въпроси са свързани с дневния ред на Общото събрание), освен за обстоятелства, които представляват вътрешна информация;
- Право да обжалва пред съда решенията на Общото събрание на акционерите, противоречащи на закона или на Устава на Банката;
- Правата по чл.118 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

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

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

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

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

От датата на придобиване на статут на публично дружество през 2006г. до датата на изготвяне на този Регистрационен документ е извършена една промяна в емитирания акционерен капитал на Банката и/или броя на акциите или класа акции, от които е съставен. Извънредното общо събрание на акционерите на Банката, проведено на 05.07.2011г., взе решение за увеличение на капитала на Банката чрез издаване на нови 12 624 725 (дванадесет милиона шестстотин двадесет и четири хиляди седемстотин двадесет и пет) броя акции с номинална стойност 1 (един) лева всяка една. В резултат на проведената процедура по увеличение на капитала, капиталът на Банката беше увеличен с издаването на нови 12 048 588 (дванадесет милиона четиридесет и осем хиляди петстотин осемдесет и осем) броя поименни, безналични акици с право на глас и с номинална стойност 1,00 лв. (един лев) всяка една.

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

	Брой издадени акции	**Внесен акционерен капитал в Лева**
31 декември 2013г.	24 691 313	24 691 313 лева
31 декември 2012г.	24 691 313	24 691 313 лева
31 декември 2011г.	24 691 313	24 691 313 лева

31 декември 2010 г.	12 624 725	12 624 725 лева

2 Информация от Устава на Емитента

2.1. Предмет на дейност

Съгласно член 4 от Устава Емитентът има право да извършва всички дейности по чл.2, ал.1 и ал.2 от Закона за кредитните институции:
1. публично привличане на влогове или други възстановими средства и предоставя кредити или друго финансиране за своя сметка и на собствен риск;
2. извършване на платежни услуги по смисъла на Закона за платежните услуги и платежните системи;
3. издаване и администриране на други средства за плащане - пътнически чекове и кредитни писма, доколкото тази дейност не е обхваната от точка (2) по-горе;
4. приемане на ценности на депозит;
5. дейност като депозитарна или попечителска институция;
6. финансов лизинг;
7. гаранционни сделки;
8. търгуване за собствена сметка или за сметка на клиенти със:
   (а) инструменти на паричния пазар – чекове, менителници, депозитни сертификати и други извън случаите по точка (9) по-долу;
   (б) чуждестранна валута и благородни метали;
   (в) финансови фючърси, опции, инструменти, свързани с валутни курсове и лихвени проценти, както и други деривативни инструменти извън случаите по точка (9) по-долу;
9. търгуване за собствена сметка или за сметка на клиенти с прехвърляеми ценни книжа, участие в емисии на ценни книжа, както и други услуги и дейности по чл.5, ал.2 и 3 от Закона за пазарите за финансови инструменти;
10. парично брокерство;
11. консултации на дружества относно тяхната капиталова структура, отраслова стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги относно преобразуване на дружества и сделки по придобиване на предприятия;
12. придобиване на вземания, произтичащи от доставка на стоки или предоставяне на услуги (факторинг);
13. издаване на електронни пари;
14. придобиване и управление на дялови участия;
15. отдаване под наем на сейфове;
16. събиране, предоставяне на информация и рефренции относно кредитоспособността на клиенти;
17. други подобни дейности, определени с наредба на Българската народна банка

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

2.2. Регистър и номер на вписване на Устава на Емитента

Съгласно разпоредбите на Търговския закон, Уставът на Емитента подлежи на обявяване в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията.
Последните изменения и допълнения в Устава на Емитента са одобрени по решение на Общото събрание на акционерите на БАКБ АД от 25 август 2014 г.
Актуалният текст на Устава с всички приети изменения и допълнения е обявен по партидата на Емитента в Търговския регистър на 10 септември 2014 г. съгласно вписване рег.№ 20140910111445.

Актуалният Устав на емитента може да бъде видян чрез електронния портал на Търговския регистър – www.brra.bg. Емитентът е вписан под ЕИК 121246419.

XV Значителни договори

Емитентът, както и неговите дъщерни дружества, не са сключвали съществени/значителни договори, съгласно които да възниква задължение или право за Емитента и дъщерните му дружества, което да е съществено за възможността на Емитента да изплаща задълженията си, възникнали от предлаганите ипотечни облигации и които договори да са различни от договорите, сключени при извършване на обичайната дейност съответно на Емитента или дъщерните му дружества.

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

В този Регистрационен документ не са включени изявления или доклади на външни експерти и Емитентът не е възлагал изготвянето на конкретни експертни доклади. Информацията, използвана за изготвянето на този Регистрационен документ не е получавана от трети лица и не са включени изявления или доклади, за които се приема, че са написани от конкретни лица като експерти.
В документа е използвана информация от публикации и електронни страници на Националния статистически институт (www.nsi.bg), Българска народна банка (www.bnb.bg); икономическата интернет страница Инвестор.бг (www.investor.bg), като данните от тези електронни страници са възпроизведени точно и коректно и не са пропуснати факти, които биха направили възпроизведената информация неточна и подвеждаща.

Регистрираният одитор на Емитента „Ърнст и Янг Одит“ ООД извърши изброените по-долу процедури по отношение на Проспекта:

1. Сравнение между сумите в Проспекта, изразени в хиляди български лева, със сумите в одитираните финансови отчети за финансовите години 2013г., 2012г. и 2011г., до степента, до която тези суми са включени във или могат да бъдат извлечени от тези финансови отчети.
2. Преизчисляване на аритметичната точност на процентите или общите суми в Проспекта въз основа на финансовата информация в горепосочените финансови отчети.

Резултатите от извършените процедури са представени в доклад за фактически констатации на „Ърнст и Янг Одит“ ООД от 08.12.2014г. и декларация по чл.81, ал.5 от ЗППЦК. В резултат на извършените процедури „Ърнст и Янг Одит” ООД са установили и декларират, че финансовата информация, оповестена в настоящия Проспект, отнасяща се до финансовите одитирани консолидирани отчети на Емитента за всяка от трите години, приключили на 31 декември 2011 г., 31 декември 2012 г. и 31 декември 2013 г., изготвени в съответствие с Международните Стандарти за Финансово Отчитане, приети от Европейския съюз (МСФО) и одитирани от „Делойт Одит“ ООД, е в съответствие и не се различава от информацията оповестена в одитираните консолидирани финансови отчети на Емитента за всяка от трите години, приключили на 31 декември 2011г., 31 декември 2012г. и 31 декември 2013г.

XVII Показвани документи

По време на периода на валидност на Регистрационния документ инвеститорите могат да се запознаят с копия от следните документи:
а) Устав на Емитента;
б) всички финансови отчети, доклади на ръководството, одиторски доклади, историческа финансова информация и други документи, част от които са включени или посочени в Регистрационния документ;
в) историческа финансова информация на Емитента за всяка от трите финансови години, предхождащи публикуването на Регистрационния документ.

Показваните документи са публикувани в регистъра на Комисията за финансов надзор и в интернет страниците на http://x3news.com/ и интернет страницата на Емитента – www.bacb.bg

Инвеститорите могат да получат Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ипотечни облигации, както и допълнителна информация в офиса на емитента БАКБ АД всеки работен ден от 10 до 16ч.:

гр.София 1000, Столична община, ул. „Славянска“ № 2

лице за контакт: Петър Любомиров Николов
Анна Петрова Цанкова-Бонева

телефон: (02) 965 83 77
телефон: (02) 965 83 33
телефон: (02) 965 82 71
телефакс: (02) 944 50 10
e-mail : ir@bacb.bg

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЛИЦАТА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА ПРОСПЕКТА

Долуподписаните лица, като законни представители на лицето, отговорно за информацията в Проспекта и в този Регистрационен документ декларираме, че при изготвянето на Проспекта и на този Регистрационен документ е положена разумната грижа за неговото съответствие с изискванията на закона и доколкото ни е известно, информацията, съдържаща се в Проспекта и в този Регистрационен документ, е вярна, пълна, отговаря на действителните факти, не съдържа пропуски, които вероятно биха засегнали нейния смисъл и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно емитента:

Васил Стефанов Симов
Изпълнителен директор

Илиан Петров Георгиев
Изпълнителен директор

„Българо-американска кредитна банка“ АД

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН НА ЕМИТЕНТА

Долуподписаните членове на Управителния съвет на Българо-американска кредитна банка, с подписите си, положени по-долу, декларират, че доколкото им е известно, съдържащата се в този документ информация е вярна и пълна и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно Емитента:

Васил Стефанов Симов
Председател на УС и Изп. директор

Илиан Петров Георгиев
Член на УС и Изп. директор

Лорета Иванова Григорова
Член на УС

Силвия Кирилова Кирилова
Член на УС

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪСТАВИТЕЛЯ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА

Долуподписаната, като Главен счетоводител и съставител на финансовите отчети на Българо-американска кредитна банка, декларирам, че доколкото ми е известно, съдържащата се в Проспекта и в този документ информация, свързана с изготвените от мен финансови отчети, е вярна и пълна и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно Емитента:

Катя Светославова Бинева,
Главен счетоводител на „Българо-американска кредитна банка“ АД

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЕМИТЕНТА

Долуподписаните, като законни представители на емитента, декларират, че Проспектът и този Регистрационен документ съответстват на изискванията на закона:

Васил Стефанов Симов
Изпълнителен директор

Илиан Петров Георгиев
Изпълнителен директор

„Българо-американска кредитна банка“ АД

Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на Банката за 2011 г.
Годишен доклад за дейността за 2011 г.
Доклад на независимите одитори
Отчет за доходите за 2011 г.
Счетоводен баланс към 31.12.2011 г.
Отчет за собствения капитал за 2011 г.
Отчет за паричните потоци за 2011 г.
Счетоводни бележки към финансовите отчети

Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на Банката за 2012 г.
Годишен доклад за дейността за 2012 г.
Доклад на независимите одитори
Отчет за всеобхватния доход за 2012 г.
Отчет за финансовото състояние към 31.12.2012 г.
Отчет за собствения капитал за 2012 г.
Отчет за паричните потоци за 202 г.
Счетоводни бележки към финансовите отчети

Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на Банката за 2013 г.
Годишен доклад за дейността за 2013 г.
Доклад на независимите одитори
Отчет за всеобхватния доход за 2013 г.
Отчет за финансовото състояниекъм 31.12.2013 г.
Отчет за собствения капитал за 2013 г.
Отчет за паричните потоци за 2013 г.
Счетоводни бележки към финансовите отчети