



Уважаеми акционери,

През първата половина на 2018 г. година Българо-американска кредитна банка АД (БАКБ, Банката) продължи да предлага иновативни и гъвкави решения за бизнеса и гражданите, да управлява рискове и да бъде „зелена“, социално ангажирана банка. Банката се стреми да се превърне в основен партньор за развитието на ресурсно ефективна, конкурентоспособна, зелена икономика на България, като същевременно постига синергия между нуждите на клиентите, отговорното отношение към природата и поставените бизнес цели.

В периода Банката продължи да следва основните си стратегически цели, свързани с развитието ѝ като универсална банка, предлагаща пълна гама от банкови услуги, вкл. финансиране на малки и средни предприятия, и разширяване на услугите в банкирането на дребно чрез предлагане на разнообразни продукти в сферата на потребителското кредитиране и транзакционното банкиране. Банката се стреми да отговаря на клиентските потребности чрез предлагане на комплексен набор от услуги посредством съвременните технологии за банкиране, и в резултат да разширява клиентската си база.

В кредитната си дейност към 30.06.2018 г. Банката регистрира нетен ръст по балансова стойност на кредитния си портфейл за сегмента „Физически лица“ с + 15.93% или +8.676 млн. лева спрямо 31.12.2017г. По отношение на сегментите МСП и Корпоративни клиенти, Банката също отчита ръст от +4.85% или +40.406 млн. лв., като следва да се има предвид и намалението от -10.139 млн. лв. в портфейла на сектор „Преструктуриране“ (кредити, предоставени преди 2011 г.), по чието намаление Банката работи активно.

Към 30.06.2018г. общият ръст в кредитния портфейл на Банката е +5.53%, което е нетен ръст от +49.082 млн. лв., спрямо края предходната 2017г.

Банката продължава да развива и налага на пазара на иновативния си продукт за физически лица – бърз потребителски кредит „БАКБ Експрес“, като през второто тримесечие завърши нов проект предоставящ на клиентите на експресните кредити нови и удобни опции за погасяване на задължения, чрез [www.ePay.bg](http://www.ePay.bg), на банкомат чрез системата В-рау, на касите на Easy Pay, както и чрез електронно банкиране.

По отношение на кредитирането, БАКБ активно работи по продължаване на диверсифицирането на кредитния портфейл, чрез увеличаване на дела от кредити за Физически лица и МСП, и увеличаване на кръстосаните продажби, както между клиентските сегменти, така и на некредитни продукти и услуги на БАКБ, на кредитополучатели на Банката.

БАКБ разглежда с приоритет финансирането на проекти с одобрена финансова помощ по оперативните програми на ЕС. В Банката функционира специализирано направление, насочено към работа с Европейски програми и финансови институции, с цел предоставяне на пълна гама от услуги на клиентите на БАКБ на всички етапи от процеса на реализация на проекти по Европейски програми.

През юни 2018г. БАКБ се включи в Програмата за финансиране на иновативни стартиращи предприятия към Столична община. Това е специална гаранционна схема на Общинския гаранционен фонд за малки и средни предприятия (ОГФМСП). Програмата има за цел да стимулира развитието на стартиращи предприятия и да улесни техния достъп до финансови ресурси, необходими за реализация на бизнес проектите им. Приоритетни направления в програмата са иновации в областта на информационните и комуникационни технологии, както и нови технологии в креативните и реактивните индустрии. Програмата дава предимство на жени предприемачи със завършена образователно-квалификационна степен „Бакалавър“ в сферата на проекта, бизнеси със социален и екологичен ефект, както и такива, които разкриват нови работни места за безработни. Програмата предоставя гаранции до 50%, като максималният гаранционен размер на ОГФМСП е 30 000 лв. Гаранционният ангажимент е със срок до 60 месеца.

БАКБ има сключен типов договор с МОН съгласно Закона за кредитиране на студенти и докторанти. Договорена държавна гаранция за кредитиране на студенти и докторанти в размер на 3 000 000 лева. Кредитната схема на МОН ще позволи на БАКБ АД да разшири и задълбочи сътрудничеството си с държавните институции в страната, както да привлече нови клиенти физически лица – студенти и докторанти в съответствие със стратегията на банката за развитие в периода 2018-2020г. По програмата се ползва държавна гаранция в размер на 100% от размера на кредита. За целите на договора е разработен кредитен продукт „Отличен 6“.

В периода Банката участва в конкурс програма на „Българска банка за развитие“ АД за индиректно финансиране на малки и средни предприятия с гаранционно улеснение и контрагаранции по Програма „COSME“ на Европейски инвестиционен фонд, с подкрепата на Европейския фонд за стратегически инвестиции – Програма „КОСМЕ+“ в размер на 10 000 000 евро.

БАКБ АД продължава да развива портфолиото си от продукти, предлагани в офис и през онлайн платформи. В последното тримесечие депозит 4/12 беше интегриран за информация през Виртуална банка. Беше разработена и пусната в експлоатация нова услуга за консултации - видео-чат с клиенти. Платформата е допълнителен канал за връзка с потребители, осигуряваща възможност за получаване на информация,

свързана с кредити за физически лица, Онлайн депозит и Онлайн банкиране (Виртуална банка). Поддържат се аудио и видео разговори, споделяне на екран и чат сесия със служител на Банката. В тази връзка бе оформено визуално и студио към Кол център на БАКБ.

За второто тримесечие бяха извършени планирани обновявания на ИКТ инфраструктурата на Банката. Бяха сключени нови договори с доставчици. Бяха обновени защитните стени за защита на публичните ресурси, бяха внедрени двойка устройства FortiGate. След прилагане на промените бяха извършени няколко частични теста за непрекъсваемост на услуги, предлагани от банката.

Беше извършен анализ и прилагане на промени във връзка с GDPR/ОПЗД, включващи административни, организационни и технически мерки. Стартира проект по избор на доставчик и внедряване на система за защита на базите данни – Database Firewall.

Разширена бе функционалността на SMS известяването за операции по сметка – клиентите вече могат да избират сума, над която да получават нотификации – по този начин Банката обезпечава оптимизиран процес и клиентските разходи за SMS съобщения..

По отношение на картовия бизнес, БАКБ продължава успешното си сътрудничество с картовите организации, като участва в съвместни кампании. Банката увеличава броя на търговците, ползващи POS терминали на БАКБ, инсталира нови АТМ в търговски обекти, поддържа и обслужва картови операции на най-ниски цени на пазара. През април 2018 всички карти, издадени от БАКБ са регистрирани за еднократна 3D парола за онлайн плащания в интернет и изпращането ѝ с SMS на мобилния телефон на клиента. По този начин Банката приложи регулаторните изисквания на новата Директива за платежни услуги за сигурни плащания в интернет и минимизира риска от оспорени картови транзакции и претенции на клиенти.

Банката сключи договор за развитие на нови функционалности за онлайн управление на карти, които биха повишили клиентската удовлетвореност и ще отговорят на техните очаквания и опит.

Допълнителни доработки и функционалности в системите на Банката продължават и през второто тримесечие на 2018 г. с цел повишаване качеството на данни в картотека клиенти, повишаване коефициента на автоматизация на платежните процеси и въвеждането на допълнителни контроли, които да намалят допълнително операционния риск. Предприетите мерки ще обезпечат и нови процеси и функционалности, предвиждани в платформата за интернет и мобилно банкиране. Банката стартира и процес по промяна на дизайна на платформата.

За второто тримесечие на 2018г. в Банката се наблюдава ръст в преводите и документарните операции спрямо първото тримесечие на 2018г. Преводите като брой нарастват с 11%, а като обем с 32%. При акредитивите и гаранциите за чужбина банката отчита увеличение в обема от 20%. в сравнение с първото тримесечие на 2018г.

Ръстът на бизнеса се отрази и в събраните такси и комисиони по платежни операции. През второто тримесечие на 2018г. те достигат 1,3 млн. лева, което представлява увеличение от 24% спрямо същия период на 2017г.

През второто тримесечие на 2018г. Банката продължава да прилага иновативни подходи за привличане на нови клиенти и средства, както и за диверсифициране на депозитната база. Разработени бяха нови депозитни продукти за привличане на нов ресурс, продължи прилагането на схеми за привличане на депозити от чужбина. На депозитния пазар бе предложен нов продукт дългосрочен депозит със застраховка – „Всичко е точно“.

И през второто тримесечие на 2018г. Банката продължава да прилага гъвкав подход за увеличаване и диверсифициране на привлечените средства от местния пазар, ще продължи да поддържа и да увеличава дела на депозитите от чужбина, ще се фокусира върху развитието на каналите за дистанционно банкиране, ще продължи да повишава качеството на обслужване като прилага индивидуален подход в обслужването, опростяване на документацията и усъвършенстване на процесите при обслужване на клиентите.

(в хил. лева)	Първите шест месеца на 2018 (неодитирани)	2017 (одитирани)	2016 (одитирани)
<b>на консолидирана основа</b>			
Нетен доход от лихви	16 760	28 847	26 468
Нетен доход от такси и комисиони	3 103	5 782	5 256
Оперативни приходи, общо	21 483	37 610	37 968

Оперативни разходи, общо	-13 206	-24 663	-22 971
Оперативна печалба/(загуба)	8 277	12 947	14 997
Обезценка на финансови активи (разходи за провизии)	-1 518	-5 020	-8 311
Преоценка на нефинансови активи	-26	6	-539
Печалба/(Загуба) преди данъци	6 733	7 933	6 147
Печалба/(Загуба) за периода	6 655	7 884	5 991
Общо активи	1 332 087	1 240 276	1 072 661
Нетни кредити на клиенти	818 499	766 119	677 848
Депозити на клиенти	1 086 482	999 465	841 544
Собствен капитал	179 528	178 318	170 150
Коефициент на капиталова адекватност	17.87%	18.67%	19.63%

В края на второ тримесечие на 2018 г. активите на Групата възлизат на 1 332 087 хил.лв., като съпоставката с одитираните данни за 2017 г. показва увеличение в размер на 91.8 млн.лв. или ръст от 7.4%.

Към 30.06.2018 г. Групата отчита увеличение на кредитния портфейл по отчетна стойност от 59.1 млн.лв. или 6.7% до 939.9 млн.лв. спрямо обема в края на 2017 г. От началото на 2018 г. Банката изчислява натрупани кредитни загуби и обезценки съгласно МСФО 9, които възлизат на 121.4 млн.лв. и осигуряват покритие от 12.9% на кредитния портфейл, при обем в края на 2017 г. 114.7 млн.лв., покритие 13% и средни нива за банковата система под 8%.

През 2018 г. заделените провизии за обезценка се увеличават с 6.7 млн.лв. или 5.8%, в т.ч. ефект от прилагане на МСФО 9 в размер на 5.2 млн.лв.

В края на юни 2018 г. нетният кредитен портфейл е в размер на 818.5 млн.лв. и формира 61.4% дял от общо активи. В кредитния портфейл са включени вземания по договори за финансов лизинг за 5 610 хил.лв. по отчетна стойност при 5 897 хил.лв. в края на предходната година.

През първо полугодие на 2018 г. Групата е предоставила нови кредити в размер на 249.7 млн.лв., а размерът на погасените кредити за същия период е 194.1 млн.лв., в т.ч. намаление на дълга с 6.1 млн.лв. срещу придобито обезпечение.

Към 30.06.2018 г. кредитите с просрочие над 90 дни представляват 18.2% от общо кредити по отчетна стойност при отчетени към 31.12.2017 г. 17.9%.

Делът на необслужваните кредити е над средното ниво за банковата система с продължаваща трайна тенденция на намаление. Основна причина за по-високия дял е отрасловата ориентация на Банката - финансиране на проекти в сектора на строителството и недвижимите имоти преди световната финансова криза. Прилаганата през последните години и към момента кредитна политика поставя акцента върху слабо циклични и перспективни икономически сектори, цели постигане на ефективна диверсификация както по отношение на отраслово позициониране, така и по размер и срок, така че да се осигури устойчива база за развитие и ограничи влиянието на отделни експозиции в определен отрасъл. В резултат на това и поради съживяването в сектора на строителството и недвижимите имоти, през 2017 г. негативните ефекти постепенно се минимизираха и делът на необслужваните кредити намаля с над 7 процентни пункта, а от началото на 2018 г. с още 2 пункта. За подобряване качеството на кредитния портфейл се осъществява постоянен контрол над проблемните кредити и се прилагат адекватни процедури за управлението им. Разработваните регулярни вътрешни анализи и комплексни стрес тестове способстват за навременно оценяване на ефектите от възможно влошаване на бизнес средата върху портфейла на банката.

През 2018 г. съгласно изискванията на МСФО 9 (внедрен от 01.01.2018 г. с подробно описан ефект от внедряването в приложенията към консолидирания финансов отчет на Групата към 30.06.2018 г.) Групата е прекласифицирала притежаваните портфейли ценни книжа „на разположение за продажба“ и „държани до падеж“ в „отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход“ и „отчитани по амортизирана стойност“.

Групата не е избрала да преизчислява съпоставимата информация за 2017 г. за финансови инструменти в обхвата на МСФО 9, поради което информацията за 2017 г. е представена, съгласно изискванията на МСС 39 и не е съпоставима с информацията представена за 2018 г.

Към 30.06.2018 г. притежаваните финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход са в размер на 51.7 млн.лв. или 3.9% от общо активи, формирани от 81.2% първокачествени държавни ценни книжа на Република България, 15.7% корпоративни облигации и 3.1% капиталови инструменти. През първо полугодие е отчетено намаление от 3.1 млн.лв., дължащо се основно на две емисии, падежирали през януари и продажба през м.юни. Капиталовите инструменти в размер на 1.6 млн.лв. включват дялово участие в дружество със специална инвестиционна цел в размер на 712 хил.лв. по балансова стойност, без промяна от края на предходната година, дялово участие под формата на привилегирани акции клас С от капитала на Visa Inc. в размер на 858 хил.лв. по справедлива стойност (728 хил.лв. в края на 2017 г.) и участие в БФБ за 3 хил.лв.

Портфейлът от дългови инструменти, отчетани по амортизирана стойност, включва облигации на българското правителство с фиксирани плащания и матуритет. В рамките на отчетното тримесечие е отбелязан незначителен ръст до 20.6 млн.лв. или 1.5% от общо активи.

Към 30.06.2018 г. вземанията от банки са в размер на 133.6 млн.лв. и заемат дял 10% от общо активи при 68.7 млн.лв. и дял 5.6% в края на 2017 г. Отчетеното увеличение от 94.3% спрямо края на 2017 г. е формирано от увеличение на срочните депозити и депозитите на виждане.

Паричните средства в каса и авоарите, държани в централната банка, отбелязват намаление от 12.5% до 156.7 млн.лв. в края на второ тримесечие при 179.2 млн.лв. в края на 2017 г., с което дялът им в общо активи намалява от 14.5% на 11.8%.

Притежаваните от Групата дълготрайни материални и нематериални активи намаляват спрямо края на 2017 г. от 9.5 млн.лв. на 9.3 млн.лв. по балансова стойност, а дялът им от общо активи отбелязва незначителен спад от 0.8% на 0.7%.

Към 30.06.2018г. придобитите активи, класифицирани като „активи за продажба“ и „инвестиционни имоти“, са с общ размер 126.7 млн.лв. или 9.5% от общо активи при 127.5 млн.лв. и 10.3% към 31.12.2017 г. През отчетното тримесечие са продадени „инвестиционни имоти“ в размер на 1 790 хил.лв. по отчетна стойност, прекласифицирани са като дълготрайни активи и инвентар (активи в процес на развитие) 4 883 хил.лв., придобити са „активи за продажба“ за 6 485 хил.лв. и „инвестиционни имоти“ за 244 хил.лв. по отчетна стойност. Придобити активи в размер на 29 192 хил.лв. са прекласифицирани от „активи за продажба“ в „инвестиционни имоти“.

За реализация на придобитите активи, както и организиране и администриране на съпътстващите дейности, е сформиран и действа специализиран отдел в Банката.

Към 30.06.2018 г. Групата отчита привлечени средства от банки в размер на 8.2 млн.лв. или с 61.1% по-малко от края на 2017 г.

Привлечените средства от фирми и граждани нарастват с 87 млн.лв. за шестмесечен период до 1 086.5 млн.лв. към 30.06.2018 г. или 94.3% от общо пасиви при 999.5 млн.лв. и 94.1% в края на 2017 г. Отчетеният ръст е формиран от нарастване на средствата на фирми с 66.9 млн.лв. (финансови институции, държавни предприятия и бюджетни организации) и увеличение с 20.1 млн.лв. на средствата на граждани (в т.ч. 5.9 млн.лв. депозити от Германия и Испания).

През първо полугодие на 2018 г. Банката изпълнява условията по емитираната Осма емисия ипотечни облигации (код на БФБ-София: 5BNF) като е извършила регулярно плащане по главница в размер на 550 хил.евро и плащания по лихви, съгласно условията на издаване на облигацията. Към 30.06.2018 г. емитираните дългови книжа са в размер на 4 343 хил.лв. по балансова стойност и формират 0.4% от общо пасиви при 5 427 хил.лв. и 0.5% в края на 2017 г.

В позиция „други привлечени средства“ се отчитат задължения по кредитна линия от Българска банка за развитие (ББР) по програма за целево финансиране на микро, малък и среден бизнес с договорен размер 35 млн.лв. Към 30.06.2018 г. дългосрочното финансиране от ББР е в размер на 28.9 млн.лв. или 2.5% от общо пасиви при обем 30.9 млн.лв. в края на 2017 г. и дял 2.9%.

Групата приключва второ тримесечие на 2018 г. с реализиран положителен финансов резултат в размер на 6 655 хил.лв. след данъчно облагане при отчетена печалба за същия период на 2017 г. в размер на 4 590 хил.лв. или ръст от 45%. Постигнатото е показателно за подобряване резултатите от дейността. Съпоставката на приходите от основна дейност (приходи от лихви) за двата периода показва увеличение от 1 650 хил.лв. до 20 758 хил.лв. Основен дял във формираните приходи от лихви заемат тези от кредитна дейност 95.45%. Отчетените приходи от междубанковите депозити са в размер на 342.3 хил.лв. при 136.7 хил. за второ тримесечие на предходната година. Приходите от лихви от притежаваните портфейли ценни книжа отчитат намаление от 13.5 хил.лв. към 30.06.2018 г. спрямо 30.06.2017 г. и възлизат на 597.8 хил.лв. в края на отчетното шестмесечие.

Продължаващото намаление на цената на привлечените средства рефлектира в намаление на лихвените разходи, въпреки нарастването на обема на ресурса. Вследствие на това към 30.06.2018 г. разходите за лихви намаляват спрямо 30.06.2017 г. с 1 215 хил.лв. до 3 998 хил.лв., като най-голямо намаление се отчита при разходите за лихви на клиенти - с 1 304 хил.лв.

Към 30.06.2018 г. нетният лихвен доход е в размер на 16 760 хил.лв., или с 2 865 хил.лв. повече от отчетеното за същия период на миналата година.

Нетният доход от такси и комисиони нараства с 524 хил.лв. спрямо 30.06.2017 г. и възлиза на 3 103 хил.лв. или 14.4% от общо оперативни приходи на Банката, при дял от 14.1% дял към 30.06.2017 г. Отчетеното е в резултат на разширяване на продуктовата гама, предлагане на дигитални услуги и засилената пазарна конкуренция.

Към 30.06.2018 г. реализираната печалба от финансови активи, отчетани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход е в размер на 161 хил.лв.

През първо полугодие печалбата от покупко-продажба на валута възлиза на 1 276 хил.лв. при 826 хил.лв. за същия период на миналата година.

Административните разходи нарастват с 1 486 хил.лв. спрямо юни 2017 г. в съответствие със стратегията за обосновано разширяване на точките на присъствие и развитие на нови технологии и продукти. Разходите към Фонда за гарантиране на влоговете в банките (ФГВБ) и към Фонда за реструктуриране на банките (ФПБ) са общо в размер на 1 866 хил.лв. при 1 611 хил.лв. към 30.06.2017 г.

Разходите за обезценки на финансови и нефинансови активи намаляват с 310 хил.лв. спрямо юни 2017 г.

Разходите за амортизация намаляват със 144 хил.лв. спрямо същия период на предходната година.

Пролетната макроикономическа прогноза на Министерството на финансите отчита по-благоприятните очаквания за развитието на световната и европейска икономика в сравнение с есенната прогноза от 2017 г. Оценките за динамиката на международните цени на петрола и неенергийните суровини също са повишени, най-вече за 2018 г. В същото време българската икономика отчете 3.6% реален растеж за 2017 г. , при очаквани 4% в прогнозата от септември 2017 г. Това се дължеше на по-силно отрицателния принос на нетния износ, докато вътрешното търсене се представи по-добре от очакваното. Очаква се ръстът на БВП да се ускори до 3.9% през 2018 г., като вътрешното търсене ще продължи да бъде водещо. Частното потребление слабо ще се ускори, подкрепено от подобреното доверие на потребителите и реалното увеличение на разполагаемия доход на домакинствата. Същевременно, инвестиционната активност ще бъде движена основно от повишението на публичните инвестиции. Темповете на растеж на БВП ще останат сравнително високи през целия прогнозен период. Икономическата активност слабо ще се забави до 3.8% през 2019 г., поради низходящата динамика при вътрешното търсене и ще достигне 3.7% в периода 2020–2021 г. Вътрешното търсене ще остане водещо за растежа на БВП по линия както на потреблението, така и на инвестициите. Докато инвестиционната активност се очаква умерено да нарасне, по-ниският прираст на заетостта и реалните доходи ще се отрази в леко забавяне на растежа на частното потребление. Очаква се негативният ефект върху БВП по линия на нетния износ да се свеи до около 0.8 пр. п. през 2020 и 2021 г. През 2017 г. растежът на заетостта бе по-висок от очаквания, но това не доведе до съществено ревизиране на оценките за динамиката на заетите в средносрочен хоризонт, поради значителното влияние на селското стопанство. В средносрочен план, ограниченията от страна на предлагането на труд и негативното демографско развитие ще се отразят в забавяне на растежа на заетите до преустановяването му през 2021 г. Очакванията за инфлацията са повишени за целия прогнозен период предвид отчетената динамика през 2017 г. и първите два месеца на 2018 г., както и актуализираните допускания за международните цени на храните и суровия петрол.

#### Прогноза на Министерството на финансите

	2018	2019	2020	2021
БВП (млрд. лв.)	104.7	111.1	117.9	124.9
БВП (реален растеж %)	3.9	3.8	3.7	3.7
Принос:				
- Потребление	5.0	4.9	3.9	3.8
- Бруто капиталобразуване	10.1	6.6	6.9	7.0
- Износ	4.9	4.9	4.7	4.6
- Внос	8.1	7.0	5.9	5.8
Безработица (%)	5.9	5.7	5.5	5.4
Инфлация (%)	1.8	2.0	2.1	2.1
ПЧИ (% от БВП)	2.7	2.7	2.8	2.8
Кредити за фирми (%)	5.0	5.7	6.2	6.4
Кредити за домакинства (%)	4.8	5.0	5.5	6.2

Източник: Министерство на финансите (МФ)

Очакванията за развитието на световната и европейската икономика се подобряват спрямо Есенната прогноза от 2017г. , основно в резултат на по-доброто представяне през 2017 г. Растежът на световната икономика се ускори през 2017 г., подкрепен едновременно от развитите и развиващите се страни. Икономическият растеж в ЕС също се повиши, с принос както от страна на вътрешното търсене (потребление и инвестиции), така и на нетния износ. Възходящата динамика на европейската икономика се дължеше на благоприятното развитие в повечето страни от Съюза, като икономическият растеж се оказа по-висок от очаквания в най-големите страни членки, с изключение на Обединеното кралство. През 2018 г. се очаква растежът на световната икономика да продължи плавно да нараства, подкрепен от повишената икономическа активност в развиващите се страни и ускорението на ръста на БВП на САЩ. Същевременно, растежът на европейската икономика ще започне да се забавя, поради по-ограниченото нарастване на заетостта. Несигурността, свързана с последствията от предстоящото излизане на Обединеното кралство от ЕС, е възможен риск пред икономическата активност в региона. Растежът на европейската икономика ще продължи да се забавя през целия прогнозен период.

Допусканията за ценовата динамика на основните групи суровини се базират на очакванията на МВФ и СБ, актуални към момента. Въз основа на тази информация, през 2018 г. средната цена на суровия петрол тип „Брент“ се очаква да се повиши със 17.6% до 64 щ. д./барел, при очакван ръст от 1.5% през септември 2017 г. Тези очаквания са свързани не само с подобрените перспективи за растеж на глобалната икономика, но също така и с разширеното споразумение на страните от ОПЕК за ограничаване на производството, както и геополитическото напрежение в Близкия изток, които повишиха цената на суровината в края на 2017 г. и началото на 2018 г.

По данни на НСИ през 2017 г. брутният вътрешен продукт на България е нараснал с 3.6% при очаквани 4% в прогнозата от септември 2017 г. на Министерство на финансите. По-ниският растеж се дължи на по-силно отрицателния принос на нетния износ (-1.7 пр. п.), докато вътрешното търсене се представи по-добре от очакваното с положителен принос от 5.3 пр. п. към растежа на БВП.

БВП се прогнозира да нарасне с 3.9% през 2018 г., като растежът ще продължи да бъде движен от вътрешното търсене. Крайното потребление ще се повиши с 5%, а растежът на инвестициите в основен капитал се очаква да достигне 10.1%. Прогнозираното увеличение на публичното потребление и инвестиции ще има основен принос за повишения ръст на вътрешното търсене. Частното потребление слабо ще се ускори до 4.9%, подкрепено от подобреното доверие на потребителите, продължаващото нарастване на заетостта и реалното увеличение на разполагаемия доход на домакинствата. Прогнозите на международни институции са за незначително забавяне на икономическата активност в ЕС и ускоряване на растежа в глобален план. Това ще се отрази в запазване на динамиката на външното търсене и растежът на износа на стоки ще остане близък до този от предходната година. Същевременно, поради ниската база от 2017 г. и очакваната благоприятна динамика през текущата година се очаква растеж на износа на услуги. Повишеното вътрешно търсене и износът ще подкрепят нарастването на вноса. В резултат, през 2018 г. се очаква отрицателният принос на нетния износ към БВП да се повиши спрямо 2017 г. и да достигне 2 пр. п.

През 2017 г. заетостта нарасна с по-бърз темп от очаквания в есенната макроикономическа прогноза на Министерство на Финансите, което е свързано и с по-голямо увеличение на работната сила. В началото на 2018 г. очакванията за развитието на пазара на труда остават благоприятни. Оценките на бизнеса за динамиката на наетите се повишават, което е характерно както за индустрията и строителството, така и за услугите. През 2018 г. растежът на заетите се очаква да възлезе на 0.6%, след значителното повишение от 1.8% за 2017 г.. Основната причина за забавянето е селското стопанство. Високият дял на заетите в сектора, при общовалидна за страните от ЕС тенденция към понижаване и протичащият процес на реструктуриране на земеделските стопанства към по-големи, които наемат труд, обусловят очакваното понижаване на самонаетите в сектора. Така положително влияние през 2018 г. се очаква по линия на търсенето на труд в индустрията и услугите.

Основните рискове пред макроикономическата прогноза са свързани с несигурността за развитието на външната среда и очакванията за международните цени, както и неблагоприятните демографски тенденции в страната.

Рисковете пред прогнозата за икономическия растеж в посока надолу са основно по линия на външното търсене. Растежът на европейската икономика може да се забави повече от очакваното в резултат на фактори като несигурността, свързана с предстоящото излизане на Обединеното кралство от ЕС, неблагоприятни условията за финансиране в глобален мащаб, засилването на протекционистичните политики в някои страни, най-вече в САЩ, нарастването на геополитическото напрежение и по-силното от очакваното забавяне на китайската икономика. По-слабата икономическа активност на основните ни търговски партньори от ЕС би имало негативно влияние не само върху износа на България, но и върху вътрешното търсене, както чрез ограничаване на ръста на потреблението, така и чрез по-слаба инвестиционна активност.

Ръководството на БАКБ запазва очакванията си за 2018 г. и счита че финансовата година ще бъде белязана със значими предизвикателства – разширяване на позициите, развитие и качество на продуктите, включително налагане на дигитални технологии, в условията на стеснени лихвени маржове и висока конкуренция; адекватна подготовка за предстоящите регулаторни промени. Ръководството вярва, че предвид консервативната политика за провизиране и добрия коефициент на капиталова адекватност, Банката е адекватно позиционирана и е способна да отговори с гъвкави решения на нуждите на бизнеса и гражданите. Стабилната депозитна база, в съчетание с разумно управление на рисковете и бързия и гъвкав бизнес модел на Банката остават основните предимства, които ще й позволят да се възползва от възможностите предлагани от променящата се пазарна среда.

Илиан Георгиев  
Главен изпълнителен директор



Лорета Григорова  
Изпълнителен директор