



Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на дългови ценни книжа с

ISIN BG2100005102

РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА

Част I на Проспекта

Настоящото Резюме се изготвя в съответствие с Наредба № 2 от 17.09.2003г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

Комисията за финансов надзор е потвърдила настоящия Проспект с решение № 835 – Е от 22.12.2010г., но не носи отговорност за верността на представената в него информация.

Резюмето съдържа съществена за вземането на инвестиционно решение информация за Банката, както и за предлаганите корпоративни облигации. Преди да пристъпят към вземането на инвестиционно решение, инвеститорите трябва да се запознаят с информацията не само от Резюмето, но и с целия Проспект, а именно Регистрационният документ и Документа за предлаганите ценни книжа.

Членовете на Управителния съвет на „Българска Банка за Развитие” АД и нейните прокуристи, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в настоящото Резюме.

Съставителите на годишния финансов отчет на Банката отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Банката.

Регистрираният одитор отговаря за вредите, причинени от включената в Проспекта историческа финансова информация в резултат на неправилно изразено одиторско мнение върху одитираните от него индивидуални и консолидирани финансови отчети на емитента.

Съдържанието на този документ не трябва да се счита за правен, финансов, бизнес или данъчен съвет. За получаването на такъв съвет всеки потенциален инвеститор трябва да се консултира със собствен правен, финансов или данъчен консултант. Ако имате някакви съмнения относно съдържанието на този документ, вие трябва да се консултирате с брокер, банков мениджър, адвокат, счетоводител или друг финансов съветник. Трябва да имате предвид, че цената на корпоративните облигации и доходът от тях могат да се понижат, както и да се повишат.

Дата 08.12.2010 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

I. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИ И КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ, ВИСШИЯ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ, КОНСУЛТАНТИТЕ И ОДИТОРИТЕ.....	8
1.1. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИ И КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ.....	8
1.2. ОДИТОРИ.....	8
II. СТАТИСТИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО И СРОК, ПОДБРАНИ ФИНАНСОВИ ДАННИ, КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ, ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА, РИСКОВИ ФАКТОРИ.....	10
2.1. СТАТИСТИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО И СРОК.....	10
2.2. ПОДБРАНИ ФИНАНСОВИ ДАННИ.....	11
2.2.1. АКТИВИ.....	12
2.2.2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КАСА И ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНА СМЕТКА В БНБ.....	12
2.2.3. КРЕДИТИ И АВАНСИ НА КЛИЕНТИ.....	12
2.2.4. ПАСИВИ.....	13
2.3. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ.....	13
2.4 ПРИЧИНИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И НАЧИН НА ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА.....	15
2.5. РИСКОВИ ФАКТОРИ.....	15
2.6. РИСКОВИ ФАКТОРИ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ИНВЕСТИЦИЯТА В ОБЛИГАЦИИ ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ.....	16
2.6.1. КРЕДИТЕН РИСК.....	16
2.6.2. ВАЛУТЕН РИСК.....	16
2.6.3. ЛИХВЕН РИСК.....	17
2.6.4. РИСК ПРИ РЕИНВЕСТИРАНЕ.....	17
2.6.5. РИСК ОТ ПРЕДПЛАЩАНЕ.....	18
2.6.6. ЛИКВИДЕН РИСК.....	18
2.6.7. ИНФЛАЦИОНЕН РИСК.....	18
2.7. РИСКОВЕ СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА.....	19
2.7.1. КРЕДИТЕН РИСК.....	19
2.7.2. ПАЗАРЕН РИСК.....	20
2.7.3. ЛИКВИДЕН РИСК.....	20
2.7.4. ВАЛУТЕН РИСК.....	21
2.7.5. ЛИХВЕН РИСК.....	21
III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА.....	21
3.1. ИСТОРИЧЕСКА СПРАВКА И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА.....	21
3.1.1. НАИМЕНОВАНИЕ, СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ.....	22
3.1.2. МЯСТО НА РЕГИСТРАЦИЯ НА ЕМИТЕНТА И НЕГОВИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН НОМЕР.....	22
3.1.3. ДАТА НА СЪЗДАВАНЕ И ПЕРИОД НА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА.....	22
3.1.4. КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ.....	23
3.1.5. ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА.....	23
3.2. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА.....	24
IV. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА , ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ.....	25
4.1. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА.....	25
4.1.1. НЕТЕН ДОХОД ОТ ЛИХВИ.....	26
4.1.2. НЕТЕН ДОХОД ОТ ТАКСИ И КОМИСИОНИ.....	26
4.1.3. ОБЩИ И АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ.....	26
4.1.4. НЕТНА ПЕЧАЛБА.....	27
4.2. ПЕРСПЕКТИВИ.....	27
4.3. ОПИСАНИЕ НА РАЗВОЙНАТА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИТЕ И ЛИЦЕНЗИТЕ НА ЕМИТЕНТА.....	27
4.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОСНОВНИТЕ ТЕНДЕНЦИИ.....	28
V. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА, ВИСШИЯ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ.....	28
5.1. НАДЗОРЕН СЪВЕТ НА БАНКАТА :.....	28
5.2. УПРАВИТЕЛНИЯТ СЪВЕТ НА БАНКАТА:.....	30

VI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКЦИОНЕРИТЕ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ И СДЕЛКИТЕ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА.....	31
6.1. ДАННИ ЗА ЛИЦЕТО/ЛИЦАТА, КОИТО УПРАЖНЯВАТ ПРЯК ИЛИ НЕПРЯК КОНТРОЛ ВЪРХУ ЕМИТЕНТА.....	32
6.2. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА.....	32
VII. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	32
7.1. КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	32
7.2. СЪЩЕСТВЕНИ ПРОМЕНИ НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ОТЧЕТА.....	41
VIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ.....	42
8.1. ДАННИ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО, УСЛОВИЯ И СРОКОВЕ ОБЩА СУМА.....	42
8.1.1. ВИД И КЛАС НА ОБЛИГАЦИИТЕ.....	42
8.1.2. СРОК НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ, ДАТИ, НА КОИТО СА ДЪЛЖИМИ ПЛАЩАНИЯ ПО ГЛАВНИЦАТА И ЛИХВАТА.....	44
8.1.3. ПРАВА ПО ЦЕННИТЕ КНИЖА И РЕД ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО ИМ.....	45
8.1.4. РЕД ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА КОРПОРАТИВНИТЕ ОБЛИГАЦИИ.....	46
8.1.5. ПРИЛОЖИМО ПРАВО ОТНОСНО КОРПОРАТИВНИТЕ ОБЛИГАЦИИ.....	46
8.1.6. ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ.....	47
8.2. ПЛАН ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА.....	47
8.3. ПАЗАРИ.....	47
8.4. ПРИТЕЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА - ПРОДАВАЧИ.....	47
8.5. РАЗХОДИ ПО ЕМИСИЯТА.....	47
8.6. РАЗВОДНЯВАНЕ (НАМАЛЯВАНЕ) СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ.....	48
IX. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	48
9.1. ДАННИ ЗА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ.....	48
9.1.1. НАСТЪПИЛИ ПРОМЕНИ В РЕГИСТРИРАНИЯ КАПИТАЛ НА ЕМИТЕНТА.....	49
9.1.2. ВИДОВЕ ВНОСКИ И СЪОТНОШЕНИЕТО МЕЖДУ ТЯХ.....	50
9.1.3. ВИД, КЛАСОВЕ АКЦИИ И ПРАВА ПО ТЯХ.....	50
9.2. КРАТКА ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСТАВА И УЧРЕДИТЕЛНИЯ АКТ.....	50
X. ДЕКЛАРАЦИИ.....	53
ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪСТАВИТЕЛИТЕ НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ.....	53
ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЕМИТЕНТА.....	53
ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЛИЦЕТО ПО ЧЛ. 34, АЛ. 2 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО.....	53

ДЕФИНИЦИИ

Емитент	Лицето, което издава или е издало ценни книжа чрез първично публично предлагане или чиито ценни книжа са приети за търговия на регулиран пазар.
Емисия	Съвкупност от облигациите, емитирани от Банката съгласно условията, по реда и за срока, посочени в този Документ
Вальор	Датата, на която наредени парични средства постъпват и са разполагаеми по предварително посочена банкова сметка
Дата на лихвено плащане	Датата, на която изтича тримесечният период от датата на издаване, съответно от датата на предходното лихвено плащане. В случай че датата по предходното изречение не е Работен ден, датата на лихвено плащане е първият работен ден след тази дата.
Дата на сетълмент	T+2 датата, на която собствеността върху ценните книжа се прехвърля от сметката на продавача по сметката на купувача и ценните книжа стават налични по сметката на купувача.
ДЕН Т	Ден на сключване на сделка за покупко-продажба на корпоративни облигации или изпращане на нареждане за прехвърляне на облигации
Валута на заема	EUR (евро)
Дата на плащане на главницата	Главницата по облигациите се изплаща изцяло на падежа, след изтичане на 60 (шестдесет) месеца от Датата на издаване, разпределена пропорционално между всички останали на падежа облигации.
Лихвено/Купонно плащане	Изплащане на сумата на дължимата лихва по Облигациите на съответната Дата на лихвено плащане.

Корпоративни облигации	Дългови ценни книжа, емитирани от Банката по реда и при условията на приложимите разпоредби на действащото българско законодателство и този документ
Облигационери	Лица, притежаващи Облигации
Падеж	Датата, на която се изплаща главницата по Облигациите. В случай че датата по предходното изречение не е Работен ден, Падежът е първият Работен ден след тази дата.

“Българска Банка за Развитие” АД информира потенциалните инвеститори, че инвестирането в корпоративни облигации е свързано с определени рискове. Рисковите фактори, специфични за предлаганите ценни книжа и за дейността на емитента, са разгледани в настоящото резюме на стр. 15.

Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на дългови ценни книжа на “Българска Банка за Развитие” АД се състои от три части: Резюме (Част I на Проспекта), Регистрационен документ, съдържащ информация за емитента на ценните книжа (Част II на Проспекта) и Документ за предлаганите ценни книжа, съдържащ информация за ценните книжа, които ще бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар (Част III на Проспекта). Всяко решение за инвестиране в настоящите ценни книжа следва да се основава на разглеждане на проспекта като цяло от инвеститора.

ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ

„ББР” АД, “Емитентът”, „Банката” – „Българска банка за развитие” АД

“КФН” или **“Комисията”** – Комисия за финансов надзор

“БФБ” или **“Борсата”** – Българска фондова борса АД

БНБ – Българска народна банка

МСП – Малки и средни предприятия

„ЦД” АД – Централен Депозитар АД

НГФ - Национален гаранционен фонд ЕАД.

ЗППЦК – Закон за публично предлагане на ценни книжа

I. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИ И КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ, ВИСШИЯ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ, КОНСУЛТАНТИТЕ И ОДИТОРИТЕ

1.1. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИ И КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ

„Българска Банка за Развитие” АД с адрес гр. София, ул. Стефан Караджа” №10 има двустепенна система на управление и Органите на управление са:

Надзорен съвет на Банката, който се състои от трима членове:

1. Румен Порожанов – Председател на Надзорния съвет
2. Гарабед Минасян – Член на Надзорния съвет
3. Франсис Карпентър – Член на Надзорния съвет

Управителният съвет се състои от трима члена:

1. Димитър Димитров – Председател на Управителния съвет и изпълнителен директор
2. Сашо Чакалки – Зам. председател на Управителния съвет и изпълнителен директор
3. Ангел Геков – Член на Управителния съвет и изпълнителен директор

Банката има назначени двама прокуристи - Красимирка Велинова – Съева и Тодор Ванев. Банката се представлява съвместно от всеки двама от тримата изпълнителни директори или от прокурист с един от тримата изпълнителни директори.

1.2. ОДИТОРИ

Одитите на индивидуалните финансови отчети за 2007 г., 2008 г. и 2009 г. и на консолидираните финансови отчети за 2008 г. и 2009 г. на Банката, изготвени съгласно Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз, са извършени от АФА ООД, гр. София, ул. „Оборище” № 38 www.afa.bg

Членство в професионална организация: Специализираните одиторско предприятие АФА ООД ЕООД е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС), с рег. № 15 в списъка на регистрираните одиторски предприятия на ИДЕС.

Съгласно чл.76, ал.3 Закона за кредитните институции едно и също лице не може да бъде одитор на банка за период надхвърлящ 5 последователни години. Във тази връзка „ББР” АД предприе необходимите действия по предварително съгласуване на пет предложения за избор на ново специализирано одиторско предприятие с Българска Народна Банка /БНБ/, съгласно чл.76 ал.4 от

Закона за кредитните институции. Управление „Банков надзор” на Българска Народна Банка /БНБ / е съгласувало без възражения направените от „ББР” АД предложения.

С решение на Общото събрание на акционерите от 07.06.2010г., Банката избира специализираното одиторско предприятие „КПМГ БЪЛГАРИЯ” ООД за проверка и заверка на годишния финансов отчет на „ББР” АД за 2010г. и на Консолидирания финансов отчет за 2010г. Адрес на „КПМГ БЪЛГАРИЯ” ООД - София (столица), Община Столична, Район р-н Триадница; бул. "България" 45/А;

При изготвянето на настоящият Документ не са използвани услугите на външни консултанти, както и не са включени изявления или доклади, написани от дадено лице в качеството му на експерт.

II. СТАТИСТИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО И СРОК, ПОДБРАНИ ФИНАНСОВИ ДАННИ, КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ, ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА, РИСКОВИ ФАКТОРИ

2.1. СТАТИСТИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО И СРОК

ЕМИТЕНТ	„Българска банка за развитие” АД
ISIN код на емисията	BG 2100005201
ПОРЕДЕН НОМЕР НА ЕМИСИЯТА	2 /втора/ по ред емисия корпоративни облигации
ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА	EUR /евро/
РАЗМЕР НА ИЗДАДЕНИЯ ОБЛИГАЦИОНЕН ЗАЕМ	EUR 20 000 000 /двадесет милиона евро/
БРОЙ ИЗДАДЕНИ ОБЛИГАЦИИ	20 000 /двадесет хиляди/ броя
ВИД НА ОБЛИГАЦИИТЕ	Обикновени, корпоративни, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, неконвертируеми, необезпечени
СРОК, ЗА КОЙТО СА ИЗДАДЕНИ ОБЛИГАЦИИТЕ	60 /шестдесет/ месеца
ЛИХВЕН КУПОН	Фиксиран купон, в размер на 5.00% на годишна база
ПЕРИОД НА ЛИХВЕНО ПЛАЩАНЕ	3 /три/ месеца
ЛИХВЕНА КОНВЕНЦИЯ	ACT/360
ИЗПЛАЩАНЕ НА ГЛАВНИЦАТА	Еднократно на падежа на емисията
ДАТА НА РЕГИСТРАЦИЯ НА ЕМИСИЯТА	15 май 2010г.
ДАТА НА КРАЕН ПАДЕЖ НА ЕМИСИЯТА	15 май 2015г.
ОБЕЗПЕЧЕНИЕ	Необезпечена
ДОПЪЛНИТЕЛНИ УСЛОВИЯ	Pari passu клауза: Емитентът поема задължението и се съгласява, че няма да предоставя по-добри условия на облигационерите по други облигационни емисии в сравнение с тези договорени в полза на облигационерите по настоящия облигационен заем.
ВТОРИЧНА ТЪРГОВИЯ	БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА АД
ПРИЛОЖИМО ПРАВО	РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

Облигациите са издадени съгласно решение, взето на редовно общо събрание на акционерите на Банката от 17.04.2009 г., съгласно чл. 221, т.8, чл. 204, ал. 3 от Търговския закон, както и въз основа на решение на Управителния съвет на „Българска банка за развитие” АД от 29.03.2010 г. и Надзорния съвет от 14.04.2010 г.

Всички облигации от настоящата емисия са записани и изцяло платени на датата на емитиране - 15 Май 2010 г., при условията на първично частно предлагане. Облигациите ще се търгуват на регулиран пазар при наличие на одобрен от страна на „Комисията за Финансов Надзор” Проспект

за вторично публично предлагане и решение на съответния регулиран пазар за допускане на облигациите за търговия. Началният срок за вторична търговия с облигациите на Емитента на „Неофициален пазар” на „Българска фондова борса” - София АД е датата на първа котировка.

2.2. ПОДБРАНИ ФИНАНСОВИ ДАННИ

С цел на инвеститорите да бъде представена цялата необходима информация за вземане на информирано инвестиционно решение са представени данни за капитала и задължията на емитента.

Представената финансова информация в настоящото Резюме е изготвена въз основа на Закона за счетоводството, Международните счетоводни стандарти за финансова отчетност и съгласно изискванията на централната банка, определени със Закона за кредитните институции и произтичащата нормативна наредба.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Активи (хил. лв.)	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Парични средства в каса и по разплащателна сметка в Централната банка	31,837	10,696	17,971
Вземания от банки	46,329	200,101	559,715
Предоставени кредити и аванси на клиенти	131,581	190,842	278,265
Ценни книжа на разположение и за продажба	20,749	21,207	14,190
Ценни книжа държани до падеж	131	66	-
Инвестиции в дъщерни дружества	-	2,500	27,500
Имоти и оборудване	2,147	2,024	1,899
Нематериални активи	47	39	53
Активи държани за препродажба	-	1,659	1,803
Активи по отсрочени данъци	38	-	111
Други активи	90	495	102
Сума на активите	232,949	429,629	901,609
Пасиви (хил. лв.)			
Задължения към банки	9,863	7,966	28,800
Задължения към клиенти	49,440	39,137	69,132

Привлечени средства от международни институции	95,820	126,495	157,453
Други привлечени средства	17,477	16,390	20,628
Облигационни заеми	5,019	5,029	-
Пасиви по отсрочени данъци	-	7	-
Други пасиви	1,678	3,379	4,084
Сума на пасивите	179,297	198,403	280,097
Собствен капитал			
Основен капитал	39,574	214,574	589,574
Резерви	14,078	16,652	31,938
Сума на собствения капитал	53,652	231,226	621,512
Сума на пасивите и собствения капитал	232,949	429,629	901,609

Източник на данните по таблицата са одитираните индивидуални годишни финансови отчети за 2007 г., за 2008 г. и за 2009 г. на Банката.

2.2.1. АКТИВИ

Общият размер на активите на Банката възлиза на 901 609 хил. лева към 31.12.2009 г., отчитайки нарастване с над 471 млн. лв. или с близо 110% спрямо края на 2008 г.

2.2.2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КАСА И ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНА СМЕТКА В БНБ

Сумата в размер 17 971 хил. лева към 31.12.2009г. по сметки в БНБ, представлява размера на минималните задължителни резерви в БНБ в левове и евро, както и допълнителни средства служещи за нейното регулиране, съгласно разпоредбите на Наредба № 21 на БНБ, средствата по разплащателна сметка в БНБ и касова наличност.

2.2.3. КРЕДИТИ И АВАНСИ НА КЛИЕНТИ

Кредитите и аванси на клиенти към 31.12.2009 г се увеличават с 45.81% или с 87 423 хил. лв. спрямо 190 842 хил. лв. към 31.12.2008 г., след отбелязан ръст по балансова стойност от 45.04% към 31.12.2008 г. спрямо 31.12.2007 г. Нарастването на кредитите на клиенти отразява повишеното търсене на кредитните продукти и услуги на Банката.

2.2.4. ПАСИВИ

Към 31.12.2009 г сумите на пасивите на банката нарастват до 280 097 хил. лв., което представлява ръст от 41.18% спрямо 31.12.2008 г.

За финансиране на част от дейността си Банката използва дългосрочни заеми, привлечени от международни финансови институции. Към 31.12.2009 г. привлечените средства от международни институции отчитат ръст от 24.47% спрямо 31.12.2008 г., достигайки до 157 453 хил. лв.

2.3. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

За финансиране на част от дейността си Банката използва дългосрочни заеми, привлечени от международни финансови институции. Към 31.12.2009 г. привлечените средства от международни институции отчита ръст от 24.47% спрямо 31.12.2008 г., достигайки до 157 453 хил. лв.

Справка за действащите към 31.12.2009 г. финансираня от Международни финансови институции, получени от „Българска Банка за развитие” АД.

хил. лв.	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Дългосрочно финансиране, предоставено от Банката за развитие към Съвета на Европа	29,580	29,590	44,065
Дългосрочен заем от ДЕПФА Инвестмънт Банк	29,081	29,117	25,229
Заем от ДЕКСИЯ Комуналкредит в т.ч.	5,824	39,218	19,473
Дългосрочен заем 2007 г.	5,824	19,593	19,473
Краткосрочен заем 2008 г.	-	19,625	-
Дългосрочен заем, предоставен от Японската банка за международно сътрудничество	-	-	19,030
Дългосрочен заем, предоставен от Скандинавската инвестиционна банка	19,714	19,097	16,911
Дългосрочен заем, предоставен от Черноморската банка за търговия и развитие	-	-	15,590
Дългосрочен заем от Китайската банка за развитие 2009 г.	-	-	9,830

Дългосрочно финансиране, предоставено от Европейската инвестиционна банка – Глобален заем	11,621	9,473	7,325
Общо:	95,820	126,495	157,453*

Източник на данните по таблицата са одитираните индивидуални годишни финансови отчети на Банката за 2007 г., за 2008 г. и за 2009 г..

ДРУГИ ПРИВЛЕЧЕНИ СРЕДСТВА

<i>хил.лв.</i>	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Заемно финансиране от Министерство на финансите със средства на KfW	9,937	10,455	10,661
Средства на KfW, предоставени от Министерство на финансите за доверително управление	4,304	3,087	2,946
Дългосрочни договори за рефинансиране със средства на Държавен фонд "Земеделие"	3,236	2,848	7,021
Общо	17,477	16,390	20,628

Източник на данните по таблицата са одитираните индивидуални годишни финансови отчети на Банката за 2007 г., за 2008 г. и за 2009 г..

Към датата на настоящия документ са настъпили следните събития:

На 30.03.2010 г. по линия на кредитно споразумение с ЕИБ за 25 млн. евро бе усвоен първи транш в размер на 15 млн. евро.

На 27.09.2010 г. по линия на кредитно споразумение с KfW за 25 млн. евро бе усвоена цялата договорена сума.

Банката за развитие към Съвета на Европа

На 16.06 2010 г., по линия на втория рамков кредитен договор, сключен с Банката за развитие към Съвета на Европа, ББР АД е усвоила втория транш по линията в размер на 7,5 млн. евро.

Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe (SMBCE)

На 13.05.2010 г. ББР АД и SMBCE сключиха Основен Договор за кредитна линия, съгласно, която SMBCE може да рефинансира акредитиви, издадени от ББР АД, в размер до 5 млн. щатски долара или равностойността в други валути. На 17.06.2010 г. SMBCE рефинансира първия акредитив, издаден от ББР АД по линията. Акредитивът е в размер на около 1,323 хил. евро.

На 20.08.2010г. и на 28.09.2010г. „ББР“АД усвои два транша в размер на 9.9 милиона евро по линия на споразумение с Japanese Bank for International Cooperation JBIC

На 30.09.2010 „ББР“АД усвои 12 милиона евро по линия на споразумение с Citibank, N.A. - Sofia Branch

На 12.11.2010 „ББР“АД усвои 20 милиона евро по линия на споразумение с NYPO NOE Bank

На 16.11.2010 „ББР“АД усвои 1.52 милиона евро по линия на споразумение със Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe

За периода от 31.12.2009 г. до 08.12.2010 г. няма други съществени изменения в горепосочените данни.

2.4 ПРИЧИНИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И НАЧИН НА ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА

Привлеченият ресурс от облигационната емисия е насочен към финансиране на нови и рефинансиране на съществуващи инфраструктурни проекти в сферата на производството на енергия от възобновяеми източници и преработка на твърди битови отпадъци.

Допускането до търговия на регулиран пазар на облигациите на "Българска банка за развитие" АД има за цел регистрация на облигациите за търговия на "Неофициален пазар" на "БФБ – София" АД, като по този начин се осигурява достъп до ценните книжа на широк кръг инвеститори и улесняване на вторичната търговия с тях.

2.5. РИСКОВИ ФАКТОРИ

„Българска Банка за Развитие“ АД информира потенциалните инвеститори, че инвестирането в корпоративни облигации е свързано с определени рискове. Преди да вземат решение, инвеститорите следва внимателно да преценят рисковете, свързани с инвестирането в облигации от настоящата емисията в допълнение на другата информация, която Проспектът съдържа. Описанието на рисковете има за цел да представи рисковете, свързани с дейността на Банката. Всякакви изявления и мнения, изразени по-долу, са с информационна цел и не представляват съвет или препоръка за инвестиция в облигации от настоящата емисия към потенциални инвеститори. Други рискове или други несигурни събития, които към момента на изготвянето на Резюмето не са известни или се считат за несъществени, могат да окажат съществено влияние върху дейността на Банката и финансовото ѝ състояние, тъй като спецификата на банковата дейност се състои в постоянно идентифициране, оценяване, поемане и управление на рискове с цел реализиране на печалба.

Подробно описание на рисковете, свързани с инвестицията в облигации и тяхното отражение върху цената на емитираните ценни книжа, е представено в раздел II “Рискови фактори”, от Документа за предлаганите ценни книжа, Част III от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации на „Българска банка за развитие,, АД

2.6. РИСКОВИ ФАКТОРИ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ИНВЕСТИЦИЯТА В ОБЛИГАЦИИ ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ

Инвестирането в дългови ценни книжа е свързано с определени рискове. Инвеститорите следва да се информират и осмислят спецификата на рисковете, на които са изложени по настоящата емисия облигации, преди да вземат инвестиционно решение.

2.6.1. КРЕДИТЕН РИСК

Риск от неплащане навреме или неплащане от страна на емитента на лихвените плащания и/или главницата по облигационния заем при настъпване на падежа.

Към датата на изготвяне на настоящият документ, Банката няма просрочени или неизпълнени задължения, а генерираните приходи покриват възникналите от дейността разходи, както и всички нейни задължения.

2.6.2. ВАЛУТЕН РИСК

Настоящата емисия корпоративни облигации е деноминирана в евро. Валутен риск от инвестицията съществува за инвеститори, чиято базова валута е щатският долар или друга, различна от евро валута, поради постоянните движения на валутните курсове. Инвеститори, които поемат валутен риск, при покупката на настоящата емисия биха увеличили или намалили ефективната доходност от инвестицията си вследствие на засилване или отслабване на курса на еврото спрямо базовата валута, в която са деноминирани техните средства.

Валутният риск от инвестицията би могъл да се намали чрез използване на валутни инструменти за неговото минимизиране.

2.6.3. ЛИХВЕН РИСК

Лихвеният риск е рискът от неблагоприятна промяна на цената на облигацията, която се дължи на промяна на преобладаващите пазарни лихвени проценти.

Тъй като настоящата емисия е с фиксиран купон, при понижаване на пазарните лихвени равнища, нейната цена ще се покачи и обратно.

Следната формула дава връзката цена – доходност на облигация с фиксиран купон:

$$\text{Цена на облигация} = \frac{CPN_1}{\left(1 + \frac{YTM}{m}\right)^1} + \frac{CPN_2}{\left(1 + \frac{YTM}{m}\right)^2} + \dots + \frac{CPN_n + M}{\left(1 + \frac{YTM}{m}\right)^n}$$

CPN – купонни плащания

M – плащане на главница

YTM – годишна доходност до падежа в %

m – брой купонни плащания в година

n – поредност на купонното плащане

2.6.4. РИСК ПРИ РЕИНВЕСТИРАНЕ

Ефективната доходност за даден период при инвестиране в дадена облигация зависи от цената на закупуване, цената на продажба и дохода, при който се реинвестират купонните плащания от облигацията. Връзката цена/доходност се базира на предположението, че сумите от купонните плащания ще бъдат реинвестирани при постоянна годишна доходност, равна на тази при първоначалната инвестиция.

Рискът при реинвестиране е рискът, паричните суми, получавани при купонните плащания по време на периода на държане на облигацията, да бъдат реинвестирани при доходност, различна от първоначалната доходност до падежа. Ако сумите от купонните плащания се реинвестират на нива, по-високи от първоначалната доходност до падежа, ефективната доход от инвестицията ще бъде по-висок от първоначалната доходност до падежа и обратно.

2.6.5. РИСК ОТ ПРЕДПЛАЩАНЕ

Облигационерите, инвестирали в настоящата емисия, не са изложени на риск от предплащане, тъй като Банката-емитент не притежава опция за обратно изкупуване на облигациите преди падежа.

2.6.6. ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвидният риск е свързан с ликвидността на пазара на ценни книжа. Ликвидността на пазара на ценни книжа представлява възможността за покупка или продажба в кратки срокове без съществена редукция на стойността. Липсата на ликвидност се изразява в риск от невъзможността притежателят на облигациите да ги продаде в разумен за пазара срок, по всяко време преди падежа на емисията, и при изгодни за него условия.

Ликвидността на облигациите се определя от:

- Наличието на достатъчно заинтересовани продавачи и купувачи на пазара;
- Наличието на достатъчно голям брой облигации в обръщение;
- Наличието на приемлива разлика между цените купува и продава;

Ликвидният риск на облигациите зависи и от:

- Развитието на пазара на корпоративни облигации по отношение на обема и разнообразието на предлаганите инструменти;
- Финансовото състояние на емитента;

Предвидената регистрация на емисията за вторична търговия на „Българска фондова борса – София“ АД след извършване на първичното частно предлагане е мярка за намаляване на ликвидния риск.

2.6.7. ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвращаемост на инвестициите. Умерената степен на инфлация в страната след 1998 г. позволи на икономическите субекти да реализират неинфлационни доходи от дейността. Въпреки положителните тенденции, произтичащи от условията на валутен борд и поддържането на рестриктивна фискална политика, касаещи изменението на индекса на инфлацията, отвореността на българската икономи-

ка, зависимостта ѝ от енергийни източници и фиксираният курс BGN/EUR поражда риск от „внос“ на инфлация. При нарастване на инфлацията в страната, реалната доходност от инвестицията може да спадне в резултат на повишаване на общото ценово равнище.

2.7. РИСКОВЕ СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА

В хода на обичайната дейност Банката е изложена на различни рискове, най-важните, от които са кредитният риск, пазарният, ликвидният, валутен и лихвен риск. Тези рискове са идентифицирани, измервани и наблюдавани от Банката с помощта на различни контролни механизми, за да се определят цените на банковите услуги и видовете продукти на базата на отчитания риск и да се избягва концентрирането на неоправдан риск.

2.7.1. КРЕДИТЕН РИСК

Кредитният риск представлява вероятността Банката да не получи обратно средствата или дохода от предоставените кредити и депозити, както и от направените инвестиции в дългови ценни книжа и други активи, предварително заложи в съответните договори.

С цел ограничаване на кредитния риск, са създадени вътрешни системи за контрол и управление на риска. Управлението на специфичния кредитен риск се осъществява от Кредитен комитет на Банката и се наблюдава едновременно и от Управителния и от Надзорния съвет. Функцията по управление на кредитния риск осигурява прилагането на подходяща политика и съответствието на тази политика със свързаните процедури и контроли за текущо наблюдение на съответния кредит. Рисковата експозиция на кредитния портфейл се управлява чрез редовен анализ на способността на кредитополучателите да спазват задълженията си по плащане на лихвите и главниците, а и чрез поставяне на подходящи кредитни ограничения. Кредитният риск се намалява частично и чрез получаване на различни видове обезпечения.

За целите на управлението на поемания и поет кредитен риск Банката прилага система от лимити, в т.ч. отрасли. Кредитният портфейл на Банката се отличава с концентрация на дългосрочни кредити, което е следствие от специфичните задачи възложени на Банката в подкрепа на МСП.

2.7.2. ПАЗАРЕН РИСК

Пазарният риск е рискът от неблагоприятно изменение на лихвените проценти, валутните курсове и на пазарните цени на ценните книжа и на другите финансови инструменти. Тези движения оказват влияние върху рентабилността на Банката.

Банката има експозиция спрямо движението на пазарните лихвени проценти във всеки един момент, което оказва влияние върху финансовото и състояние и паричните й потоци. Лихвените маржове могат да нараснат, но могат и да намалеят или да предизвикат загуби в случай на неочаквано движение или рязка смяна на посоката на пазара.

Лихвените проценти за активи и пасиви, деноминирани в български лева, следват тенденциите на местния паричен пазар, движението на основния лихвен процент и следваната от институцията политика по отношение на ликвидността. Същото е влиянието и върху активите и пасивите, деноминирани в чуждестранна валута. ББР АД следи оперативна динамиката на съвкупността от фактори, пораждащи пазарни рискове, с цел осигуряване на съответствие на възприетите от Банката ограничения и лимити за поемания пазарен риск, и спазване на принципа за пропорционалност. Резултатите от текущите анализи се докладват за сведение и решение на Съвета по ликвидността, който следи нивата на пазарния риск, на който е изложена Банката.

Управлението на риска в ББР АД е в съответствие с регулативните изисквания на надзорните органи. Конкретните принципи и процедури са описани във вътрешните правила и указания на Банката, чрез които се идентифицира, оценява, извършва мониторинг и се предприемат предпазни мерки за поддържане на рисковия профил на Банката в съответствие с провежданата политика.

Пласирането на средства е подчинено на вътрешни правила за оценка на контрагентния риск.

2.7.3. ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвидният риск се отнася до риска Банката да не разполага с достатъчно средства, за да посрещне текущи оперативни или други задължения. Той е свързан с несъответствия в падежната структура на активите и пасивите. Българска банка за развитие АД осъществява непрекъснат контрол върху ликвидността, като се съобразява едновременно с изискванията на БНБ, залегнали в Наредба № 11 от 01.03.2007г. за управлението и надзора върху ликвидността на банките и с общоприетите международни стандарти в тази област.

2.7.4. ВАЛУТЕН РИСК

Валутният риск е риск от негативното влияние на колебания в преобладаващите валутни курсове върху финансовото състояние и паричните потоци на Банката. Нетната позиция във всяка валута се следи и се контролира съгласно „Правила за управление на позициите в чуждестранна валута” на ББР АД. Политиката на Банката е всички валутни позиции, произтичащи от обичайната ѝ дейност да бъдат покривани с насрещни сделки.

Основната част от активите и пасивите на Банката са деноминирани лева и евро, и тъй като българският лев е с фиксиран курс към евро, не съществува значителен валутен риск, свързан с тях.

2.7.5. ЛИХВЕН РИСК

Лихвеният риск е свързан с възможността лихвените равнища, при които Емитентът финансира своята дейност, да се увеличат и в резултат на това доходите от дейността да намалее. Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, поради факта, че предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система на страната като цяло. Този риск се управлява от Емитента посредством балансираното използване на различни източници на привлечен ресурс и високата капитализация.

III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

3.1. ИСТОРИЧЕСКА СПРАВКА И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА

Началото на „Българска Банка за Развитие” АД е положено през 1999 г. със създаването на „Насърчителна Банка” АД, съответно след приемането на Закона за Българската банка за развитие на 23.04.2008г. и съгласно провело се Общо събрание на акционерите на 26.06.2008г., „Насърчителна Банка” АД е преименувана на „Българска Банка за Развитие” АД. Като правопреемник на „Насърчителна банка” АД, „Българската банка за развитие” АД запазва като своя мисия подкрепата за предекспортното и експортно кредитиране на малки и средни предприятия, рефинансирането на български банки, кредитиращи малки и средни предприятия, рефинансирането на чуждестранни банки, кредитиращи купувачи на стоки и услуги, предоставяни от малки и средни предприятия. В допълнение Закона за Българска Банка за Развитие дава на институциите от банковата група на Банката статут по смисъла на чл. 44, втори параграф, буква "б", т. ii от Регламент (ЕО) №

1083/2006 на Съвета за определяне на общи разпоредби за Европейския фонд за регионално развитие, Европейския социален фонд и Кохезионния фонд.

Група Българска банка за развитие (Групата) включва дружество-майка – „Българска банка за развитие” АД (ББР/Банката/Емитентът) и нейното дъщерно дружество – „Национален гаранционен фонд” ЕАД (НГФ/Фондът).

3.1.1. НАИМЕНОВАНИЕ, СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ

„Българска банка за развитие” АД е акционерно дружество по смисъла на Търговския закон и упражнява дейността съгласно Закона за Българска Банка за Развитие, Закона за Кредитните Институции и съгласно законодателството на Република България.

Наименование на емитента:	“Българска Банка за Развитие” АД
Седалище:	гр. София
Адрес на управление:	община Средец, ул. “Стефан Караджа ” № 10
Електронна страница (Web site):	www.bdbank.bg
Телефон/Факс	тел.: 9306 261, факс: 9306 321

3.1.2. МЯСТО НА РЕГИСТРАЦИЯ НА ЕМИТЕНТА И НЕГОВИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН НОМЕР

„Българска банка за развитие” АД е вписано в търговския регистър на Софийски градски съд под партида №16, том/стр. 1/38 по ф.д. № 3400/1999 г. Съгласно нормативните изисквания, Банката е пререгистрирана в търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията.

ИДЕНТИФИКАЦИОНЕН КОД ПО БУЛСТАТ/ЕИК: **121856059**

3.1.3. ДАТА НА СЪЗДАВАНЕ И ПЕРИОД НА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА

„Българска банка за развитие” АД е акционерно дружество регистрирано през 1999 г. и вписано в Софийски градски съд.

Банката е учредена без срок на съществуване и може да бъде обявена в доброволна ликвидация само със закон (съгласно чл. 11 от Закон за Българска Банка за Развитие).

3.1.4. КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ

През м. март 2010 г. международната рейтингова агенция „Фич Рейтингс“ присъди на ББР АД рейтинг на емитент по дългосрочен дълг в чуждестранна валута „ВВВ-“ (негативна перспектива). Краткосрочният рейтинг на банката е „F3“, а индивидуалният „D“. Рейтингът се възприема като инвестиционен от инвеститорската общност. Това е първият рейтинг, който ББР АД получава от международно призната рейтингова агенция.

3.1.5. ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

В Закона за Българската банка за развитие (2008 г.) е предвидено учредяването на две дъщерни акционерни дружества на банката – Фонд за капиталови инвестиции и Национален гаранционен фонд.

Фондът за капиталовите инвестиции е на проектно ниво и все още не е учреден към момента на изготвяне на настоящия документ.

Националният гаранционен фонд (Фондът) е учреден на 12.08.2008 г. като еднолично акционерно дружество, със 100 % участие на ББР АД. Адресът на управление на фонда е: ул. Стефан Караджа № 10, София. Регистрираният акционерен капитал е 80 млн. лева, разпределени в 800 000 броя поименни акции с номинал 100 лв. на акция, като внесенят капитал към датата на изготвяне на настоящия документ е 27 500 000 лв.

Предметът на дейност на фонда е определен като обхват в Закона за Българската банка за развитие. Той включва: а) издаване на гаранции за допълване на обезпеченията по заеми на МСП, б) предлагане на други гаранционни продукти като гаранции за участие в търгове, за добро изпълнение; в) гаранции за авансови плащания и за изплащане на кредити на износител; и г) други подобни услуги. Гаранциите покриват до 50% от съответното задължение, към което се отнасят.

Националният гаранционен фонд се управлява от Съвет на директорите (СД). Председател на СД е Тодор Ванев. Членове на СД са Ангел Геков и Светлин Статков, който е и изпълнителен директор на Фонда. Фондът се представлява от всеки двама от членовете на СД.

3.2. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Банката притежава лиценз за банкова дейност, издаден от Централната банка на България (БНБ) на 25.02.1999 г., и с последна актуализация от 16.11.2009 г. (свързано с изменение в Закона за Кредитните Институции) и може да осъществява всички банкови операции, разрешени от българското законодателство. Независимо от това, уставът на Банката забранява изпълнението на следните видове сделки: приемане на депозити от физически лица (с изключение на депозити от служителите), сделки с ценни метали, издаване и управление на банкови карти и осигуряване на банкови сейфове. Банката също така е лицензиран инвестиционен посредник.

Банката е била създадена още от самото начало със специална цел - да подкрепя изпълнението на икономическата политика на държавата по отношение на финансиране развитието на малките и средни предприятия (МСП), включително за подкрепяне на техните възможности и инициативи за осъществяване на инвестиции и износ. С приемането на Закона за Българската банка за развитие през 2008 г. тази насока е допълнително акцентирана в заложените по закон цели, принципи и обхват на дейност на банката. Предвидено е:

- а) предекспортно и експортно кредитиране на МСП;
- б) финансиране на МСП чрез участие в капитала им чрез дъщерното си дружество Фонд за капиталови инвестиции (все още не е учреден);
- в) кредитиране чрез местни банки посредници или пряко дейността и проекти на МСП;
 - г) издаване на гаранции за МСП пред местни и чуждестранни банки, пряко и чрез дъщерното си дружество Национален гаранционен фонд (вече учреден);
- д) рефинансиране на банки, кредитиращи МСП;
- е) финансиране на инвестиции на МСП извън страната;
- ж) управление на финансов ресурс на ЕС и подпомагане на дейности по държавни, общински и международни проекти, насочени към развитие икономиката на страната, вкл. по усвояването на средства/субсидии по тези проекти;
- з) и други дейности релевантни на този обхват и държавни цели.

Банката е учредена без срок на съществуване и може да бъде обявена в доброволна ликвидация само със закон (съгласно чл. 11 от Закона за ББР).

IV. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА , ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ

Основната част от приходите на „Българска Банка за Развитие” АД е в резултат на нейната кредитна дейност. Вследствие на мащабната капитализация на Банката от края на 2008 г. и началото на 2009 г., кредитният ѝ портфейл (вкл. кредити за банки) нараства значително. Съответно приходите от лихви за 2009 г. бележат ръст в размер на 117,22% спрямо 2008 г.

4.1. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Средният ръст на кредитния портфейл на Банката към 30.06.2010 г. спрямо 31.12.2009 г. достига 45.42%, което се дължи на последователната ѝ политика в подкрепа на сектора на МСП.

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

(хил. лв.)	2007	2008	2009
Приходи от лихви и други подобни приходи	13,470	20,385	44,281
Разходи за лихви и други подобни разходи	(4,408)	(8,210)	(6,308)
Нетен доход от лихви и други подобни доходи	9,062	12,175	37,973
Приходи от такси и комисиони	336	1,126	1,872
Разходи за такси и комисиони	(20)	(30)	(210)
Нетен доход от такси и комисиони	316	1,096	1,662
Нетен доход от операции в чуждестранна валута	113	267	200
Нетен доход от ценни книжа на разположение и за продажба	24	(23)	(30)
Други доходи от дейността	281	167	79
Доходи от банкови операции	9,796	13,682	39,884
Загуби от обезценка и несъбираемост на кредити и гаранции	(12)	(2,020)	(16,209)
Общи и административни разходи	(4,770)	(5,652)	(6,387)
Печалба от оперативна дейност преди данъци	5,014	6,010	17,288
Разход за данъци върху печалбата	(510)	(615)	(1,742)
Нетна печалба за годината	4,504	5,395	15,546

Източник на данните по таблицата са одитираните индивидуални годишни финансови отчети за 2007 г., за 2008 г. и за 2009 г. на Банката.

4.1.1. НЕТЕН ДОХОД ОТ ЛИХВИ

През 2009 г. нетният доход от лихви и други подобни доходи нарасна до 37,973 хил. лв. или с 211.89 % повече спрямо предходната година. Основен дял в приходите от лихви на Банката заемат лихвите по предоставените кредити и аванси на клиенти, последвани от предоставените кредити на търговски банки. За 2009 г. техният дял в приходите от лихви и други подобни приходи на Банката възлиза съответно на 46.72 % и 34.99 %, отчитайки нараствания с 28.06%, и 2 956.21% спрямо предходната година. Приходите от лихви от инвестициите в ценни книжа са с най-нисък дял в общите приходи от лихви и други подобни на Банката, възлизайки на 2.43% за 2009 г.

4.1.2. НЕТЕН ДОХОД ОТ ТАКСИ И КОМИСИОНИ

Нетният доход от такси и комисиони нараства с по-ниски темпове в сравнение с дохода от лихви, като за 2009 г. достига до 1,662 хил. лева.

4.1.3. ОБЩИ И АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

Общи и административни разходи за 2007, 2008 и 2009 г. са показани в следващата таблица:

Общи и административни разходи (хил. лева)	2007	2008	2009
Разходи за персонал	2 936	3 495	4 019
Разходи за материали и външни услуги	643	665	726
Разходи за амортизация	263	274	240
Други административни разходи	928	1 218	1 402
ОБЩО	4 770	5 652	6 387

Източник на данните по таблицата са одитираните индивидуални годишни финансови отчети за 2007 г., за 2008 г. и за 2009 г.. на Банката.

Общите и административни разходи за 2009 г. се увеличават с 735 хил. лева или с 13 % спрямо предходната 2008 година.

Разходите за персонал включват годишните възнаграждения на служители и разходи за управление на Банката, които през 2009 г. са се увеличили с около 15% спрямо предходната 2008 година. Към края на финансовата 2009 г. средно списъчният персонал на Банката наброява 94 служители.

Другите административни разходи обхващат административни разходи, разходи за командировки, годишната вноска във Фонда за гарантиране на влоговете, както и други разходи, свързани с дей-

ността. Общият размер на изброените разходи се е увеличил през 2009 г. с над 15% спрямо 2008 г.

4.1.4. НЕТНА ПЕЧАЛБА

Банката отчита увеличение на нетната печалба за 2009 г. спрямо 2008 г. с 10,151 хил. лв., представляващо ръст от над 188 %, което е пряко следствие на значително нарасналият обем на лихвоносни активи и мащабната капитализация на Банката..

4.2. ПЕРЕСПЕКТИВИ

През 2010 г. Банката очаква значително да разшири мащаба на дейността си, като в резултат на това се очаква печалбата да нарасне с близо 29% на годишна база. Основна цел на Банката в средносрочен хоризонт е постигането на устойчиво ниво на ръста на нетния резултат в рамките на 5-8% на годишна база. Очаква се коефициентът на възвращаемост на капитала за 2010 г. да бъде около 5%, като средносрочна стратегическа цел е този коефициент да достигне устойчиво ниво в диапазона 9-10%.

В резултат от интензивната капитализация на Банката, започнала през 2008 г. и продължила през 2009 г., в рамките на 3-годишен стратегически хоризонт (2009 г. – 2011 г.) се предвижда изпреварващ ръст на индиректното спрямо директното кредитиране и установяването им в съотношение 60:40 в рамките на общия кредитен портфейл на Банката. Лимитирането на дела на директните кредити към МСП до 40% от общия размер на кредитния портфейл е устойчива и дългосрочна цел на Банката..

По отношение на инвестиции в ценни книжа, в средносрочен хоризонт, Банката не предвижда преразглеждане на своя консервативен подход, съответно не се очаква съществен ръст на вложенията в ценни книжа.

4.3. ОПИСАНИЕ НА РАЗВОЙНАТА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИТЕ И ЛИЦЕНЗИТЕ НА ЕМИТЕНТА

Банката притежава лиценз за банкова дейност, издаден Българска Народна Банка (БНБ) на 25.02.1999 г., и с последна актуализация от 16.11.2009 г. , е свързано с изменение в Закона за Кредитните Институции и може да осъществява всички банкови операции, разрешени от българското законодателство.

„Българска банка за развитие” АД не извършва развойна дейност.

4.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОСНОВНИТЕ ТЕНДЕНЦИИ

Дейността на емитента е силно зависима както от цялостните тенденции в икономика на страната, така и от развитието на Банковия сектор в частност.

През изминалата 2009 година се запази тенденцията на забавяне темпа на развитие на банковата система в страната. Сумата на активите на търговските банки в края на 2009 г. нарасна едва с 1.9% и достигна 70 868 млн. лв, като ръстът е формиран основно през последното тримесечие на годината. Генерираната печалба на сектора, по данни на БНБ, достига 780 млн. лева.

Към датата на настоящият документ няма информация и не се очакват неблагоприятни събития, които да повлияят негативно върху развитието на дейността и приходите от нея, доходността или капиталовите ресурси.

V. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА, ВИСШИЯ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ

5.1. НАДЗОРЕН СЪВЕТ НА БАНКАТА :

Румен Порожанов – Председател на Надзорния съвет

Г-н Порожанов е завършил Висшето си образование в Университета за национално и световно стопанство със специалност „Икономика и управление на селското стопанство". Притежава допълнителна квалификация „Икономика и управление на отбранителния процес", придобита също в УНСС.

Професионалният опит на г-н Порожанов е свързан с Министерството на финансите и Министерски съвет. Началото на професионалното развитие на г-н Порожанов започва през от 1992г. като експерт в отдел „Специални финансови дейности” в Министерство на финансите, където е отговорен за финансите на компаниите в сферата на отбранителната промишленост. От Март 1995 – Март 1996 е съветник в Министерския съвет. През периода Април 1996 – Август 2001 е началник на отдел „Финанси, земеделие, търговия и услуги” в Министерство на финансите. От 2001г. до м. Август 2009г. той заема длъжността Директор на дирекция „Финанси на реалния сектор”, като основните дейности и отговорности са свързани с Концесионни процедури, Отговорности по отношение на структурните реформи в икономиката, планирането и контрола на бюджетните субсидии и капиталови трансфери за държавни и общински компании и компенсации

в транспортния сектор, Изготвяне на прогнози по бюджетно планиране и осъществяване на мониторинг на разходите от европейските земеделски фондове и на националните програми за финансиране на селското стопанство, Координиране на годишната приватизационна програма, анализ и планиране на финансовите приходи от приватизация и на разходите, свързани с приватизационния процес, Мониторинг и анализ на държавното участие в държавни дружества. От м. Август 2009г до настоящия момент г-н Порожанов заема длъжността „Началник на кабинета на министъра на финансите“. През периода от 1993г. до настоящия момент г-н Порожанов е бил Председател на борда на директорите на „Арсенал“ ЕАД, „Булгартабак холдинг“ АД, а към момента е член на борда на директорите на „София БТ“ АД.

Проф. Гарабег Минасян – Член на Надзорния съвет

Проф. Минасян е завършил Висшето си образование в Софийски университет специалност Математика, като същевременно придобива квалификация Доктор по икономика от икономическия институт на БАН. Областите на научна квалификация на проф. Минасян са: Макроикономическа политика, Финанси и банково дело, Иконометрика, Икономически растеж и Икономика на енергетиката. Специализирал е в СССР, Великобритания, САЩ и Австрия. Началото на кариерата на проф. Минасян започва от 1972г. в икономическия институт на БАН и е свързана основно с научно изследователска дейност, Проф. Минасян е заемал следните длъжности: Ръководител на секция по Макроикономически анализ и прогнозиране в периода 1990г.-1996г., Директор на Икономическия институт на БАН в периода 1992г.-1995г., а през 1996г. Старши научен сътрудник I ст. в секция “*Макроикономическа политика*”. Професионалният опит на проф. Минасян е свързан и с преподавателска дейност в СУ „Климент Охридски“, ВТУ “Св.св. Кирил и Методий”, Икономически университет Варна, Извънреден професор по финанси СА “*Димитър Ценов*”, Свищов. Участието в професионални организации на проф. Минасян е свързано с членство във ВАК, член на УС на БНБ от квотата на президента на Р.България, член на съвета на икономическите съветници на Президента на Р.България, Член на консултативния съвет за изграждане на АЕЦ “Белене”, назначен със заповед на Министър-председателя на Р.България. През 1997-2000 г. е икономически съветник на Президента на Република България. Автор е на 17 научни монографии, на повече от 100 научни статии у нас и в чужбина, участвал е в над 120 научни конференции у нас и в чужбина. През 2006 г. е награден с орден “Стара планина” втора степен за “изключително големите му заслуги към Република България в областта на икономическите науки и във връзка с изтичането на втория му мандат като член на УС на БНБ.

Франсис Карпентър – Член на Надзорния съвет

Г-н Франсис Карпентър е дипломиран възпитаник на Уодам Колидж, Оксфорд. Първите години от кариерата си започва в Сити Банк. След това кариерата си продължава в Ню Йорк, Женева и Париж в областите инвестиционни изследвания и портфейлен мениджмънт. През 1970 се премества в Банка Индосуец (Banque Indosuez). През 1975 се присъединява към Европейската Инвестиционна Банка, където кариерата му се развива от Директор Кредитна дейност за Обединеното кралство, Ирландия, Северно море и Португалия, до Директор на Управление Кредитен риск, преди номинирането му за Генерален Секретар през 1996. След 6 години на поста Генерален Секретар, от 1.08.2002 г. заема длъжността Главен изпълнителен директор на Европейския Инвестиционен Фонд.

5.2. УПРАВИТЕЛНИЯТ СЪВЕТ НА БАНКАТА:**Димитър Димитров Изпълнителен директор и председател на УС на ББР АД.**

Завършил е висшето си образование в УНСС. Професионалния си опит започва в Националния статистически институт. След това работи в БНБ като главен експерт. Следват 6 години в Строителна Банка където заема ръководни длъжности. Две години е Изпълнителен Директор на ОББ, след което в хронологичен ред заема следните позиции: Заместник Министър на Икономическото Развитие, Заместник Управител на БНБ, Председател на Управителния Съвет на Банкова Консолидационна Компания, Изпълнителен Директор на Банкова Консолидационна Компания, Член на Управителния Съвет на Доверие АД Холдинг и дъщерните му дружества. Г-н Димитров започва работа в ББР АД през ноември 2001 г. като Изпълнителен Директор и член на Управителния Съвет. Под негово пряко ръководство са следните структурни звена в банката: Управление Правно, Управление Счетоводство, Управление Анализи, Отдел УЧР и ВО и Дирекция Сигурност.

Сашо Чакалски е Изпълнителен директор и заместник председател на УС на ББР АД.

Завършил е висшето си образование в УНСС, след което е научен сътрудник в отдел за финансов анализ към Института за развитие на промишлеността. Завършва аспирантура в БАН. Придобива допълнителни квалификации в Европейския Инвестиционен Фонд, Японската Банка за Развитие, Федералния департамент по селско стопанство в САЩ, Сосиете Женерал – Париж. Започва професионалния си опит в Министерство на външните работи като търговско икономически съветник на Република България в Париж. Следват няколко години в Сосиете Женерал в следната хронология: 1996 г. – Сосиете Женерал - Лондон, където г-н Чакалски е представител на банката за България,

1997 г. Сосиете Женрал – София на длъжност търговски директор и член на Съвета на директорите, 2000 г. – Сосиете Женерал – Експресбанк на длъжност търговски директор. Г-н Чакалски започва работа в ББР АД през ноември 2001 г. като Изпълнителен Директор и Заместник Председател на Управителния Съвет. Под негово пряко ръководство са следните структурни звена в банката: Управление Ликвидност, Управление Кредитни линии и Управление Международни отношения.

Ангел Геков е Изпълнителен Директор и член на УС на ББР АД.

Завършил е висшето си образование в Софийския Университет, специалност Право. Професионалната си кариера започва като правен съветник в Металснаб АД, София. Следват 6 години в Стопанска банка на следните длъжности: Правен съветник, Началник отдел Специфични кредити и операции, Член на Кредитния съвет, Секретар на Съвета на Директорите/Управителния Съвет. От март 1997 г. до Юни 2001 г. работи в Булбанк АД като Началник Управление Кредитиране, Член на Кредитния съвет. Член е на Управителния Съвет на Полимери АД и Биовет АД по линия на Булбанк АД. В хронологичен ред следва: Юни 2001 г. - Декември 2002 г. г-н Геков е Изпълнителен Директор на РОСЕКСИМБАНК АД, Член на Управителния Съвет и Заместник Председател на Кредитния съвет, Януари 2003 – Септември 2005 – Изпълнителен Директор на Общинска Банка АД, Член на Управителния Съвет и Заместник Председател на Кредитния съвет. Г-н Геков започва работа в ББР АД през Ноември 2006 г. като Изпълнителен Директор и член на Управителния Съвет. Под негово ръководство са: Управление Кредитиране, Дирекция Инвестиционно банкиране и Проектно финансиране, Управление ИТ и Регионални представителства.

VI.ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКЦИОНЕРИТЕ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ И СДЕЛКИТЕ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към датата на настоящия Проспект основния капитал на Банката е 601 773 500 лева, състоящ се от 6 017 735 броя поименни, безналични акции с номинална стойност 100 лв. на една акция.

Акционерна структура на Банката

Акционери	Брой акции	Номинална стойност на 1 акция	Обща стойност на акциите	% от капитала
Министерство на финансите	6 017 727	100 лв.	601 772 700 лв.	99.999999 %
Банка ДСК АД	8	100 лв.	800 лв.	0.000001%

„Българска банка за развитие” АД няма акционери със специални контролни права и не е предоставяла опции върху нейните ценни книжа на членовете на Управителния съвет на Банката.

6.1. ДАННИ ЗА ЛИЦЕТО/ЛИЦАТА, КОИТО УПРАЖНЯВАТ ПРЯК ИЛИ НЕПРЯК КОНТРОЛ ВЪРХУ ЕМИТЕНТА

По смисъла на §1, т.13 от ЗППЦК, контрол е налице, когато едно лице, пряко или непряко:

а) притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице; или

б) може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или

в) може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.

Република България, представлявана от Министерство на финансите, в качеството си на акционер в Банката, притежават над 50 на сто от капитала и от гласовете в общото събрание на емитента.

6.2. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към датата на изготвяне на настоящия документ не са налице сделки или предложения за сделки със свързани лица, които да са от съществено значение за емитента или негово дъщерно дружество и да са необичайни по вид и условия.

VII. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

7.1 ИНДИВИДУАЛЕН И КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Печалбата преди данъци на Банката за 2009 г. възлиза на 17 288 хил. лева, което представлява ръст от 187,65 % спрямо 2008 г., като най съществен принос за резултата през 2009 г. има нетният доход от лихви, който достига 37 973 хил. лева. (2008 г.: 12,175 хил.лв.)

ДАННИ ОТ ИНДИВИДУАЛНИТЕ ГОДИШНИ ОТЧЕТ НА БАНКАТА

хил. лв.	2007	2008	2009
Нетен доход от лихви и други подобни приходи	9,062	12,175	37,973
Печалба от оперативната дейност преди данъци	5,014	6,010	17,288
Нетна печалба	4,504	5,395	15,546
Сума на активите	232,949	429,629	901,609
Собствен капитал	53,652	231,226	621,512

Източник на данните по таблицата са одитираните индивидуални годишни финансови отчети за 2007 г., за 2008 г. и за 2009 г. на Банката.

ДАННИ ОТ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ГОДИШНИ И МЕЖДИДЕНОТЧЕТ НА ГРУПАТА

Консолидиран отчет за всеобхватния доход (хил. лв.)	31.12.2008	31.12.2009
Приходи от лихви и други подобни приходи	20 385	44 413
Разходи за лихви и други подобни разходи	- 8 191	- 5 529
Нетен доход от лихви и други подобни доходи	12 194	38 884
Приходи от такси и комисиони	1 126	1 902
Разходи за такси и комисиони	- 30	- 30
Нетен доход от такси и комисиони	1 096	1 872
Нетен доход от операции в чуждестранна валута	267	198
Нетен доход от ценни книжа на разположение и за продажба	- 23	- 30
Други доходи от дейността	164	47
Доходи от банкови операции	13 698	40 971
Загуби от обезценка и несъбираемост на кредити и гаранции	- 2 020	- 16 254
Общи и административни разходи	- 5 803	- 7 038
Печалба от оперативна дейност преди данъци	5 875	17 679
Разход за данъци върху печалбата	- 601	- 1 781
Нетна печалба за годината	5 274	15 898
Други компоненти на всеобхватния доход:		
Нетна промяна в спредливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба	- 572	- 339
Данък върху дохода, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход	2	79
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък	- 570	- 260
Общо всеобхватен доход за годината	4 704	15 638

печалба, отнасяща се към:		
собствениците на дружеството-майка	5 274	15 898
Общ всеобхватен доход, отнасящ се към:		
собствениците на дружеството-майка	4 704	15 638
<i>Източник на данните по таблицата са одитираните консолидирани годишни финансови отчети за 2008 г. и 2009 г. на Банката</i>		

Нетен доход от лихви и други подобни

За периода 31.12.2008 г. - 31.12.2009 г. нетните доходи от лихви и други подобни са отбелязали увеличение в размер на 26 690 хил. лева, или ръст от близо 219%.

Нетен доход от такси и комисионни

В рамките на една календарна година, от края на 2008 до края на 2009, групата е отчетла близо 71% увеличение в нетния доход от такси и комисион, като същите са достигнали 1 872 хил. лева

Доходи от банкови операции

За периода 31.12.2008 г. – 31.12.2009 г. групата отчетла доходи от банкови операции в размер на 40 971 хил. лева, представляващ ръст от малко над 199% спрямо предходния период.

Общи и административни разходи

Общите и административните разходи бележат ръст от около 21% за периода 31.12.2008 – 31.12.2009 г., достигайки 7 038 хил. лева.

Нетна печалба за годината

Групата е отчетла ръст от над 201% на нетната печалба, достигайки 15 898 хил. лева за периода 31.12.2008 г. – 31.12.2009 г..

Консолидиран отчет за финансовото състояние (хил. лв.)	31.12.2008	31.12.2009
Активи		
Парични средства в каса и по разплащателна сметка в Централната банка	10 696	17 971

Вземания от банки	200 101	559 847
Предоставени кредити и аванси на клиенти	190 842	278 265
Ценни книжа на разположение и за продажба	21 207	14 190
Ценни книжа държани до падеж	66	5 297
Имоти и оборудване	2074	1 978
Нематериални активи	40	74
Активи държани за препродажба	1 659	1 803
Активи по отсрочени данъци	7	117
Други активи	495	107
Сума на активите	427 187	879 649
Пасиви (хил. лв.)		
Задължения към банки	7 966	28 800
Задължения към клиенти	36 809	46 842
Привлечени средства от международни институции	126 495	157 453
Други привлечени средства	16 390	20 628
Облигационни заеми	5 029	0
Други пасиви	3 393	4 183
Сума на пасивите	196 082	257 906
Собствен капитал		
Основен капитал	214 574	589 574
Резерви	16 531	32 169
Сума на собствения капитал	231 105	621 743
Сума на пасивите и собствения капитал	427 187	879 649
<i>Източник на данните по таблицата са одитираните консолидирани годишни финансови отчети за 2008 г. и 2009 г. на Банката</i>		

Активи

Вземанията от банки към 31.12.2009 г. са в размер на 559 847 хил. лева, или с близо 180% в сравнение с 31.12.2008 г. Предоставените кредити и аванси на клиенти към 31.12.2009 г. бележат ръст в размер на 87 423 хил. лева, достигайки 278 265 хил. лева, представлявайки ръст от над 45% на годишна база.

Общата сума на активите към 31.12.2009г. е в размер на 876 649 хил. лева, което представлява увеличение в размер на 452 462 хил. лева от 31.12.2008 г., или ръст от близо 106%.

Пасиви

Към 31.12.2009 г. сумата на пасивите на групата е в размер на 257 906 хил. лева, което представлява ръст от над 31%, който се дължи предимно на увеличения в задълженията на групата към банки и клиенти и увеличение в размер на привлечените средства от международни финансови институции.

Собствен Капитал

Към 31.12.2009г. собственият капитал на групата е в размер на 621 743 хил. лева, което представлява увеличение в размер на 390 638 хил. лева спрямо края на предходната година.

Консолидиран Отчет за паричните потоци (хил.лв)	2008	2009
Парични потоци от оперативна дейност		
Печалба преди данъци	5 875	17 679
Загуби от обезценки на кредити и гаранции	2 020	16 254
Загуби от обезценки на ценни книжа на разположение и за разпродажба	0	306
Амортизация	275	262
Балансова стойност на отписани активи	7	0
Парични потоци от оперативната дейност преди промени в оборотния капитал	8 177	34 501
Промени в активите и пасивите, участващи в оперативна дейност:		
Намаление на задължителните резерви при Централната банка	19 070	5 999
Увеличение на вземанията от банки	- 67 539	- 400 716
Увеличение на предоставените кредити и аванси на клиенти	- 62 392	- 100 914
Намаление / (увеличение) на ценни книжа на разположение и за продажба	- 1 030	6 372
Увеличение на активи, държани за препродажба	- 32	0
Увеличение на вземанията по начислени лихви и такси	- 426	- 791
Намаление / (увеличение) на други активи	- 405	388
Увеличение / (намаление) на задълженията към банки и други финансови институции	- 1 889	20 824
Увеличение / (намаление) на привлечените средства от клиенти	- 10 154	7 090
Намаление на други привлечени средства	- 1 825	- 141
Увеличение / (намаление) на задълженията по начислени лихви и такси	-528	362
Намаление / (увеличение) на други пасиви	1 587	-3 268

Нетни парични потоци от оперативната дейност преди данъци върху печалбата	- 117 386	- 430 294
Платени данъци върху печалбата	- 663	- 649
Нетен паричен поток използван в оперативната дейност	- 118 049	- 430 943
Парични потоци за инвестиционна дейност		
Покупка на оборудване и програмни продукти	- 202	- 200
Покупка на ценни книжа, държани до падеж	0	- 5 297
Постъпления при падеж от ценни книжа държани до падеж	65	66
Нетен паричен поток използван в инвестиционна дейност	- 137	- 5 431
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления по емисия на акции	175 000	375 000
Плащания при падеж на облигационен заем	0	- 5 000
Получени суми по дългосрочно привлечени средства	35 220	63 680
Платени суми по дългосрочно привлечени средства	- 3 426	- 28 109
Платени дивиденди	- 2 251	0
Нетен паричен поток от финансова дейност	204 543	405 571
Нетно (намаление)/увеличение на парични средства и парични еквиваленти	86 357	- 30 803
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината	41 337	127 694
Парични средства и парични еквиваленти в края на годината	127 694	96 891

Източник на данните по таблицата са одитираните консолидирани годишни финансови отчети за 2008 г. и 2009 г. на Банката

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД		
за периода 01 януари - 30 юни 2010 година		
	30 Юни 2010 г.	30 Юни 2009 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от лихви и други подобни приходи	26 646	20 257
Разходи за лихви и други подобни разходи	(3 668)	(3 160)
Нетен доход от лихви и други подобни доходи	22 978	17 097
Приходи от такси и комисионни	985	1 005
Разходи за такси и комисионни	(13)	(15)
Нетен доход от такси и комисионни	972	990
Нетен доход от операции в чуждестранна валута	93	93
Нетен доход от ценни книжа на разположение и за продажба	(64)	286
Други доходи от дейността	101	54
Доход от банкови операции	24 080	18 520
Загуби от обезценка и несъбираемост на кредити и гаранции	(7 934)	(5 334)
Общи административни разходи	(3 560)	(3 470)
Печалба от оперативната дейност преди данъци	12 586	9 716

Разход за данъци върху печалбата	(1 259)	(971)
Нетна печалба за годината	11 327	8 745
Други компоненти на всеобхватния доход:		
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба	(25)	(658)
Данък върху дохода, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход	2	79
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък	(23)	(579)
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА	11 304	8 166
Печалба, отнасяща се към:		
Собствениците на дружеството-майка	11 327	8 745
Общ всеобхватен доход, отнасящ се към:		
Собствениците на дружеството-майка	11 304	8 166

Източник на данните по таблицата е неаудитираните консолидирани междинен финансови отчети на Банката за полугодieto на 2010 г.

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ		
към 30 юни 2010 година		
	30 юни 2010	31 декември 2009
	хил. лв.	хил. лв.
Активи		
Парични средства в каса и по разплащателна сметка в Централната банка	28 402	17 971
Вземания от банки	634 541	559 847
Предоставени кредити и аванси на клиенти	331 608	278 265
Ценни книжа на разположение и за продажба	13 579	14 190
Ценни книжа държани до падеж	5 077	5 297
Имоти и оборудване	1 841	1 978
Нематериални активи	59	74
Активи държани за препродажба	2 128	1 803
Активи по отсрочени данъци	65	117
Други активи	588	107
Сума на активите	1 017 888	879 649
Пасиви		
Задължения към банки	62 015	28 800
Задължения към клиенти	59 591	46 842
Привлечени средства от международни институции	195 940	157 453
Други привлечени средства	24 278	20 628
Облигационни заеми	39 367	-
Други пасиви	3 652	4 183
Сума на пасивите	384 843	257 906
Собствен капитал		
Основен капитал	589 574	589 574
Резерви	43 471	32 169

Сума на собствения капитал	633 045	621 743
Сума на пасивите и собствения капитал	1 017 888	879 649

Източник на данните по таблицата е неаудитираните консолидирани междинен финансови отчети на Банката за полугодие то на 2010 г.

АКТИВИ

Към 30.06.2010 г. балансовата стойност на активите на ББР на консолидирана основа е 1 017 888 хил. лв. От началото на годината те се увеличават с 138 239 хил. лв. или 15.72%.

Паричните средства - в каса и разплащателна сметки в Централната банка формират 2.79% от балансовото число на Групата, при 2.04% в края на 2009г. и 2.50% в края на 2008г.. Вземанията от банки са с тегло 62.34% от балансовото число, при 63.64% за декември 2009г и 46.84% за декември 2008г.. Ценни книжа държани за продажба и ценни книжа държани до падеж, които са инструмент за подобряване на доходността на Групата, представляват 1.83% от активите, при 2.22% към края на 2009г. и 4.98% към края на 2008г. Към 30.06.2010г. размерът на предоставените кредити и аванси на клиенти формират 32.58% от общите активи на ББР на консолидирана основа, а към края на 2009г. са формирали 31.63% от балансовото число.

ПАСИВИ

Към 30.06.2010 г. общата стойност на задълженията на Групата на консолидирана основа е 384 843 хил. лв. Те заемат приблизително 37.81% от общите задължения и капитал на Групата. Нарастването им в сравнение с края на 2009г. е 49.22%.

Групата поддържа стабилна структура на привлечените средства, като основният източник на привлечен ресурс е привлечени средства от международни финансови институции. Техният дял е 50.91% от общите задължения на Групата, като нарастването спрямо края на 2009г. е с 24.44% при 24.47% за края на 2008г..

Привлечените средства от финансови институции под формата на депозити от банки и кредити от банки представляват 16.11% от общите задължения на Групата.

Собственият капитал на Групата е на обща стойност 633 045 хил. лв. като нарастването на собствения капитал спрямо края на 2009г. е с 1.82%, а спрямо края на 2008г. - с 169.03%.

ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

За периода 01.01 - 30.06.2010 г. финансовият резултат на Групата е нетна печалба в размер на 11 327 хил. лв. спрямо същия период на предходната година е отбелязан ръст от 29.53%.

Нетният доход от лихви и други подобни доходи за периода 01.01 - 30.06.2010 г. възлизат на 22 978 хил. лв. при 17 097 хил. лв. за същия период през 2009г., което представлява ръст от 34.40%. Доход от банкови операции, реализиран от Групата през за периода 01.01 – 30.06.2010г. достигна 24 080 хил. лв. спрямо 18 520 хил. лв. за същия период година по-рано.

Загубите от обезценка и несъбираемост на кредити и гаранции за периода 01.01 – 30.06.2010г. възлизат на 7 934 хил. лева спрямо 5 334 хил. лева за същия период година по-рано.

Общите административни разходи на Групата през разглеждания период нарастват с 2.59% в сравнение с равнището им от края на първото шестмесечие на 2009г. и достигат абсолютно изражение от 3 560 хил. лв.

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за периода 01 януари - 30 юни 2010 година

	30 Юни 2010 г.	30 Юни 2009 г.
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>

Парични потоци от оперативна дейност		
Печалба преди данъци	12 586	9 716
Загуби от обезценки на кредити и гаранции	7 934	5 334
Загуби от обезценки на ценни книжа на разположение и за продажба	25	658
Амортизация	99	131
Балансова стойност на отписани активи	53	-
Други непарични изменения	(25)	-
Паричени потоци от оперативната дейност преди промени в оборотния капитал	20 672	15 839
Промени в активите и пасивите, участващи в оперативна дейност:		
Намаление на задължителните резерви при Централната банка	2 119	(2 604)
Увеличение на вземанията от банки	-	(225 332)
Увеличение на предоставените кредити и аванси на клиенти	(58 376)	(39 295)
Намаление/(увеличение) на ценни книжа на разположение и за продажба	638	5 264
Увеличение на вземанията по начислени лихви и такси	(427)	(664)
Намаление/(увеличение) на други активи	(481)	236
Увеличение/(намаление) на задълженията към банки и други финансови институции	33 132	3 863
Увеличение/(намаление) на привлечените средства от клиенти	12 461	10 920
Увеличение/(намаление) на задълженията по начислени лихви и такси	1 746	(189)
Намаление/(увеличение) на други пасиви	(4 090)	(1 478)
Нетни паричени потоци от оперативната дейност преди данъци върху печалбата	7 394	(233 440)
Платени данъци върху печалбата	(890)	(453)
Нетен паричен поток използван в оперативната дейност	6 504	(233 893)
Парични потоци за инвестиционна дейност		
Покупка на оборудване и програмни продукти	-	(76)
Покупка на ценни книжа, държани до падеж	-	(5 168)
Нетен паричен поток използван в инвестиционна дейност	-	(5 244)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления по емисия на акции	-	372 600
Емисия на облигационен заем	39 116	-
Получени суми по дългосрочно привлечени средства	50 577	-
Платени суми по дългосрочно привлечени средства	(9 344)	(23 604)
Нетен паричен поток от финансова дейност	80 349	348 996
Нетно (намаление)/увеличение на парични средства и парични еквиваленти	86 853	109 859
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	96 891	125 366
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	183 744	235 225

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

 за периода, завършващ на 30 юни
2010 година

Отнасящ се към притежателите на собствения капитал на дружеството-майка						
	Основен акционерен капитал	Законови резерви	Допълнителни резерви	Резерв по финансови активи на разположе-	Неразпределена печалба	Общо

	ние и за продажба					
	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>
Салдо към 1 януари 2009 година	214 574	5 000	6 190	67	5 274	231 105
Емисия на акционерен капитал	372 600	-	-	-	-	372 600
Разпределение на печалба за 2008 г.	-	5 395	-	-	(5 395)	-
* Резерви	-	5 395	-	-	(5 395)	-
Общ всеобхватен доход за периода	-	-	-	(658)	8 745	8 087
Салдо към 30 юни 2009 г.	587 174	10 395	6 190	(591)	8 624	611 792
Емисия на акционерен капитал	2 400	-	-	-	-	2 400
Общ всеобхватен доход за периода	-	-	-	398	7 153	7 551
Салдо към 31 декември 2009 г.	589 574	10 395	6 190	(193)	15 777	621 743
Разпределение на печалба за 2009 г.	-	15 777	-	-	(15 777)	-
* Резерви	-	15 777	-	-	(15 777)	-
Общ всеобхватен доход за периода	-	-	-	(25)	11 327	11 302
Салдо към 30 юни 2010 г.	589 574	26 172	6 190	(218)	11 327	633 045

Източник на данните по таблицата е неотитираните консолидирани междинен финансови отчети на Банката за полугодieto на 2010 г.

7.2. СЪЩЕСТВЕНИ ПРОМЕНИ НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ОТЧЕТА

С Решение на Управителния съвет на Банката от 29.03.2010г. е одобрена облигационна емисия на стойност 20 000 000 евро, предназначена за финансиране на инфраструктурни проекти;

На 27.05.2010 г. в сградата на „Българска банка за развитие„ АД се проведе първото Общо събрание на облигационерите. На Общото събрание за представител на облигационерите беше избран г-н Виденов, представител на ПОД „Алианц България„ АД.

На проведено редовно Общо събрание на акционерите на ББР АД от 07.06.2010 г. е взето решение за увеличение капитала на банката с непарична вноска, представляваща право на собственост върху имот – частна държавна собственост, намиращ се в гр. София, район Средец, ул. Дякон Игнатий №1. На същото Общо събрание е взето решение печалбата от 2009 г. в размер от 15,5 млн.лева да бъде капитализирана (добавена към резерва).

През 2010 г. основният капитал на банката бе увеличен от 589 573 500 лева на 601 773 500 лева чрез непарична вноска, както следва:

- Непарична вноска – 12 200 000 лева, вносима от Българската държава, представлявана от Министерството на финансите, представляваща стойността на правото на собственост върху недвижим имот – частна държавна собственост находящ се в София, ул. „Дякон Игнатий“ №1, съгласно акт за частна държавна собственост № 06449 от 23.01.2008г. и в изпълнение на Решение №340 на Министерски съвет от 28.05.2010г.

Съгласно Решение №197 от 08.04.2010г. на Министерски съвет на Р.България, е сключено споразумение между Министерски съвет на Р.България и „Българска банка за развитие“ АД относно процедура за уреждане на задължения по републиканския бюджет. Задълженията, които се предвижда да бъдат уредени чрез механизма са за капиталови разходи и доставки на министерствата и ведомствата, възникнали и начислени до 31.12.2009г., които не са погасени към 31.03.2010г. Механизмът дава възможност на доставчиците и изпълнителите по договорите да прехвърлят своите вземания от министерствата и ведомствата – възложители, на „Българска банка за развитие“ АД чрез договор за цесия. Цената по цесията се формира на база на скontoва лихва от 7 на сто годишно, изчислена за целия сконтов период върху номиналния размер на вземането, посочен в издаденото от съответния възложител удостоверение. Общия размер на програмата е до 500 млн. лева.

VIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ

8.1 ДАННИ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО, УСЛОВИЯ И СРОКОВЕ ОБЩА СУМА

8.1.1. ВИД И КЛАС НА ОБЛИГАЦИИТЕ

Предмет на допускане до търговия на регулиран пазар представлява емисия облигации с обща емисионна стойност в размер на 20 000 000 EUR (двадесет милиона евро), разпределен в 20 000 (двадесет хиляди) броя корпоративни облигации с единична номинална стойност от 1000 EUR (хи-

ляда евро) всяка. Емисионната стойност на облигациите е в размер на 1 000 EUR (хиляда евро) всяка. При допускане до търговия на регулиран пазар, всички облигации от настоящата емисия се предлагат за продажба. При издаването на облигациите на 15.05.2010г., присвоеният идентификационен номер на емисията ценни книжа е **ISIN BG2100005102**.

Облигациите от настоящата емисия са от един клас и дават еднакви права на притежателите си.

Облигациите от настоящата емисия са деноминирани в евро.

Облигациите от настоящата емисия са поименни - имената на техните титуляри са вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД.

Облигациите от настоящата емисия са безналични, т.е. са регистрирани на електронен носител по сметки в регистрите на „Централен Депозитар“ АД, съгласно неговите правила и процедури. Притежанието на облигации от настоящата емисия се удостоверява с писмен удостоверятелен и непрехвърлим документ (депозитарна разписка), издаден от „Централен депозитар“ АД, съгласно неговите правила и процедури.

Облигациите от настоящата емисия са лихвоносни, т.е. носят доход под формата на проста лихва, акумулирана върху главницата на всяка облигация, която главница съвпада с номиналната стойност в размер на 1000 (хиляда) евро.

Облигациите от настоящата емисия са свободно прехвърляеми, като се отчита обстоятелството, че към момента на издаването им облигациите не са били предмет на първично публично предлагане. Прехвърлянето на облигации от настоящата емисия подлежи на регистрация в „Централен депозитар“ АД и има действие от този момент.

Облигациите от настоящата емисия са неконвертируеми, т.е. не могат да се превръщат в акции по реда на глава XIV, раздел VIII от Търговския закон.

Облигациите от настоящата емисия не са обезпечени.

8.1.2. СРОК НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ, ДАТИ, НА КОИТО СА ДЪЛЖИМИ ПЛАЩАНИЯ ПО ГЛАВНИЦАТА И ЛИХВАТА

Настоящият облигационен заем е издаден за срока от 60 (шестдесет) месеца, считано от датата на сключване – 15.05.2010 г. Периодът на лихвено плащане е тримесечен с фиксирана дата на лихвените плащания, показани по –долу в таблицата

Изплащането на главницата и лихвите по облигациите се осъществяват чрез Агента по плащането – „Централен Депозитар” АД съгласно изискването на чл. 206, ал. 4 от Търговския закон.

Първото лихвено плащане е дължимо 3 (три) месеца след датата на сключване на облигационния заем, като всяко следващо плащане ще се извършва при изтичане на 3 (три) месеца от предходното лихвено плащане. В случай че датата на лихвеното и/или главнично плащане се пада неработен ден, лихвеното и/или главнично плащане се извършва на първия следващ работен ден.

Падежът на последното лихвено плащане настъпва едновременно с този на главницата.

Право да получат лихвени плащания имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от „Централен Депозитар” АД, 3 (три) работни дни преди датата на съответното лихвено плащане, съответно 5 (пет) работни дни преди датата на последното лихвено плащане, което съвпада с датата на падеж на емисията. Притежанието на облигациите се удостоверява с официално извлечение от книгата на облигационерите, издадено от „Централен Депозитар” АД.

Главницата по облигациите ще бъде погасена пропорционално между всички облигации еднократно на датата на падежа по номинал.

В следващата таблица е представен примерен погасителен план:

Примерна схема на погасяване:

Размер на облигационния заем:			20 000 000 EUR						
№	Дата на издаване	Дата на падежа	Изплащане на главницата	Дата на лихвено плащане	Брой дни в лихвения период	Годишен лихвен процент	Сума на дължимата лихва	Плащане на главница	Размер на паричния поток
1	15-05-2010	15-05-2015	0%	15-08-2010	92	5,00%	255 556	0	255 556
2			0%	15-11-2010	92	5,00%	255 556	0	255 556
3			0%	15-02-2011	92	5,00%	255 556	0	255 556
4			0%	15-05-2011	89	5,00%	247 222	0	247 222
5			0%	15-08-2011	92	5,00%	255 556	0	255 556
6			0%	15-11-2011	92	5,00%	255 556	0	255 556
7			0%	15-02-2012	92	5,00%	255 556	0	255 556
8			0%	15-05-2012	90	5,00%	250 000	0	250 000

9			0%	15-08-2012	92	5,00%	255 556	0	255 556
10			0%	15-11-2012	92	5,00%	255 556	0	255 556
11			0%	15-02-2013	92	5,00%	255 556	0	255 556
12			0%	15-05-2013	89	5,00%	247 222	0	247 222
13			0%	15-08-2013	92	5,00%	255 556	0	255 556
14			0%	15-11-2013	92	5,00%	255 556	0	255 556
15			0%	15-02-2014	92	5,00%	255 556	0	255 556
16			0%	15-05-2014	89	5,00%	247 222	0	247 222
17			0%	15-08-2014	92	5,00%	255 556	0	255 556
18			0%	15-11-2014	92	5,00%	255 556	0	255 556
19			0%	15-02-2015	92	5,00%	255 556	0	255 556
20			100%	15-05-2015	89	5,00%	247 222	20 000 000	20 247 222
					1826		5 072 222	20 000 000	25 072 222

Изчисляването на лихвените плащания /купони/ на една облигация за съответния тримесечен период става на базата на следната формула за пресмятане на проста лихва:

$$K = (НС * Л\% * П) / 360,$$

К – тримесечен купон на една облигация;

Л% - годишен лихвен процент по облигационният заем;

НС – Непогасена номинална стойност на една облигация, към датата на издаване на облигациите или на предходното лихвено плащане, ако има вече направено такова;

П – период, равен на брой реални дни в даден период.

Лихвата се начислява от, включително, първия ден на съответния Период на купонни плащания до, но без да се включва, последният ден на Периода на купонни плащания.

8.1.3. ПРАВА ПО ЦЕННИТЕ КНИЖА И РЕД ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО ИМ

Всички облигации от настоящата емисия дават на своите титуляри еднакви права и са от един клас. Облигациите не създават задължения за своите титуляри, освен задължението да заплатят дължимите съгласно българското законодателство данъци при получаване на доходи от тях, в случаите, когато такива се дължат.

Всяка облигация от настоящата емисия дава на своя титуляр право на:

- вземане върху главницата в размер номиналната стойност – 1 000 (хиляда) евро - то е упражняемо на падежа;
- лихва – размерът на лихвата е 5.00% (пет на сто) на годишна база, при лихвена конвенция АСТ/360. Лихвеният процент е фиксиран. Лихвените плащания ще бъдат извършвани 4 (че-

тири) пъти годишно. Това ще става на всеки 3 (три) месеца от датата на сключване на облигационния заем върху остатъка на главницата;

- основание за издаване на заповед за изпълнение по смисъла на чл. 417, т.9 от Гражданския процесуален кодекс. Въз основа на това свое право всеки титуляр на облигация има право да се снабди с изпълнителен лист срещу „Българска банка за развитие“ АД в случай на неизпълнение от нейна страна на задълженията ѝ по настоящия облигационен заем. За тази цел няма да е необходимо титуляра на облигацията преди това да предявява осъдителен съдебен иск, който съответно да бъде уважен. Поради това облигационерите разполагат с облекчен процесуален ред за принудително изпълнение на своите вземания по облигациите.
- участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите, като всяка облигация дава право на един глас;

Облигационерите няма да се ползват с особени права по отношение на останалите кредитори на „Българска банка за развитие“ АД.

Следва да се има предвид, че съгласно чл. 207, т. 2 от ТЗ всяко решение на Общото събрание на „ББР“ АД за издаване на нови облигации с привилегирован режим на изплащане е нищожно, ако не е налице съгласие на общото събрание на облигационерите от настоящата емисия.

8.1.4. РЕД ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА КОРПОРАТИВНИТЕ ОБЛИГАЦИИ

Съгласно решението на Общото събрание на акционерите на «Българска Банка за Развитие» АД и УС на Банката за издаване на облигации, корпоративните облигации от настоящата емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им.

След потвърждаване на Проспект за вторично публично предлагане от страна на КФН и съответно вземане на решение от комисията за вписване на емисията корпоративни облигации и в регистъра, Банката ще подаде заявление до „БФБ – София“ АД за регистриране на емисията за търговия (вторично предлагане) на „Неофициален пазар“.

8.1.5. ПРИЛОЖИМО ПРАВО ОТНОСНО КОРПОРАТИВНИТЕ ОБЛИГАЦИИ

Всички права и задължения на Банката-емитент и облигационерите, произтичащи от и във връзка с настоящата емисия облигации, в това число правата и задълженията, свързани със сключването на облигационния заем, първичното предлагане, допускането до търговия на регулиран пазар и пос-

ледваща търговия на него, плащания, прехвърляне, залагане и други действия на разпореждане с облигациите от настоящата емисия се уреждат съгласно приложимото българско законодателство.

8.1.6. ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ

Емитентът има право да закупува облигации от настоящата емисия при пазарни условия, в т.ч. цена. Така закупените облигации могат да бъдат държани до падеж или държани с цел последваща продажба. За времето, в което така закупените от Емитента облигации са негова собственост, те не дават права за гласуване в Общото събрание на облигационерите, както и не участват в калкулациите за определяне на кворум.

8.2. ПЛАН ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Тъй като облигациите от настоящата емисия не са предмет на първично публично предлагане, при регистрацията им за търговия на „Неофициален пазар“ на „Българска фондова борса – София“ АД не се предвиждат ограничения при предлагането им на определена група потенциални инвеститори.

8.3. ПАЗАРИ

В случай че настоящото Резюме, съответно Проспект, бъде одобрено от Комисията за Финансов Надзор, облигациите на „Българска Банка за Развитие“ АД ще кандидатстват за допускане за търговия на „Неофициален пазар“ на „Българска фондова борса – София“ АД и ще се търгуват единствено на „Неофициален пазар“ на „БФБ – София“ АД.

Не е предвидено глобално предлагане.

8.4. ПРИТЕЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА - ПРОДАВАЧИ

Всички облигации от настоящата емисия са записани и изцяло платени при тяхното първично частно предлагане. При условията на търговия на регулиран пазар на облигациите няма договорени ангажименти, и не се планира да има такива в бъдеще, за поемане или пласиране на Емисията.

8.5. РАЗХОДИ ПО ЕМИСИЯТА

Приблизителните разходи по изготвянето, регистрирането и допускането на Емисията за търговия на регулиран пазар са посочени в таблицата по-долу:

РАЗХОДИ	Лева
Такса за издаване на ISIN	72
Годишна такса за поддържане на регистрацията в ЦД (за пет години)	4 500
Регистрация на емисията в ЦД	3 912
Такса на КФН за потвърждение на проспекта	5 000
За допускане до търговия на "Неофициален пазар" на БФБ-София АД	600
Поддържане на регистрация на БФБ-София АД-неофициален пазар (за пет години)	6 000
Общо разходи	20 084

8.6. РАЗВОДНЯВАНЕ (НАМАЛЯВАНЕ) СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ

Облигациите от настоящата Емисия не са конвертируеми в акции, поради което не съществува риск от разводняване на капитала на Банката.

IX. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

9.1. ДАННИ ЗА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ

Емитираният акционерен капитал на Банката е 601 773 500 лева, състоящ се от 6 017 735 броя поименни, безналични акции с номинална стойност 100 лв. на една акция се притежава от Република България, представлявана от Министерство на финансите - 99.999999% и от Банка ДСК АД – 0.000001%.

Увеличаването на капитала се извършва чрез издаване на нови акции или чрез увеличаване на номиналната стойност на вече издадените акции, като съгласно Закона за ББР:

- Акции на държавата в размер не по-малко от 51 на сто от регистрирания към всеки момент капитал са непрехвърлими.
- Акции от капитала на Банката освен от българската държава могат да бъдат придобивани и притежавани от Банката за развитие към Съвета на Европа, Европейската инвестиционна банка и Европейския инвестиционен фонд, от банки за развитие от държави - членки на Европейския съюз. В тези случаи не се прилага чл. 31 от Закона за кредитните институции.

- Акциите на Банката не могат да бъдат залагани. Правата по акциите не могат да бъдат предмет на прехвърлителни сделки.

9.1.1. НАСТЪПИЛИ ПРОМЕНИ В РЕГИСТРИРАНИЯ КАПИТАЛ НА ЕМИТЕНТА

В резултат на интензивната капитализация на Банката в края на 2008 г. и началото на 2009г., основният капитал е увеличен с 500 млн. лева, като капиталът е изцяло внесен от мажоритарния акционер на Банката – Министерството на Финансите на Република България.

Промени в капитала през последните три години:

- В съответствие с разпоредбите на Закона за Българска банка за развитие, на 27 юни 2008 г. се проведе извънредно Общо събрание на Насърчителна банка АД, на което се взе решение капиталът на финансова институция да бъде увеличен с 50 000 000 лева, чрез издаване на нови 500 000 броя поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност 100 лв. всяка. Всички те са закупени от българската държава, представлявана от Министерство на финансите.
- На проведено извънредно Общо събрание на акционерите на ББР АД от 05.12.2008г. е взето решение за увеличение капитала на банката с 500 000 000 лева, чрез издаване на 5 000 000 бр.поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност 100 лв. всяка. Всички новоиздадени акции са закупени от Българската държава, представлявана от министъра на финансите на цена равна на тяхната емисионна стойност.
- На проведено редовно Общо събрание на акционерите на ББР АД от 07.06.2010г. е взето решение за увеличение капитала на банката с непарична вноска, представляваща право на собственост върху имот – частна държавна собственост, намиращ се в гр. София, район Средец, ул. Дякон Игнатий №1.
- През 2010 г. основният капитал на банката бе увеличен от 589 573 500 лева на 601 773 500 лева чрез непарична вноска, както следва:
 - Непарична вноска – 12 200 000 внесима от Българската държава, представлявана от Министерството на финансите, представляваща стойността на правото на собственост върху недвижим имот – частна държавна собственост находящ се в София, ул. „Дякон Игнатий” №1, съгласно акт за частна държавна собственост № 06449 от 23.01.2008г. и в изпълнение на Решение №340 на Министерски съвет от 28.05.2010г.

9.1.2. ВИДОВЕ ВНОСКИ И СЪОТНОШЕНИЕТО МЕЖДУ ТЯХ

Към момента на изготвяне на настоящото Резюме, вноските в капитала на “Българска Банка за Развитие” АД са напълно внесени.

9.1.3. ВИД, КЛАСОВЕ АКЦИИ И ПРАВА ПО ТЯХ

Към настоящият момент всички издадени акции на “Българска Банка за Развитие” АД са обикновени, поименни, безналични с право на глас, дават еднакви права на притежателите им и са от един клас.

9.2. КРАТКА ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСТАВА И УЧРЕДИТЕЛНИЯ АКТ

Съгласно Чл. 6. (1) от Устава, Банката извършва публично привличане на парични влогове и други възстановими средства от страната и чужбина и използването им за предоставяне на кредити или друго финансиране, директно или чрез банки посредници, за своя сметка и на собствен риск.

БАНКАТА може да извършва и следните дейности:

1. търгуване за собствена сметка или за сметка на клиенти със:
 - а/ инструменти на паричния пазар – чекове, менителници, депозитни сертификати и други, извън случаите по т.10;
 - 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 т.10;
2. извършване на услуги по парични преводи, а след 1 ноември 2009 г. – извършване на платежни услуги по смисъла на Закона за платежните услуги и платежните системи, без издаване на банкови платежни карти и електронни пари, както и изпълнение на платежни операции чрез банкови платежни карти и инструменти за електронни пари;
3. издаване и администриране на други средства за плащане като пътнически чекове и кредитни писма, доколкото тази дейност не е обхваната от т.2;
4. дейност като депозитарна или попечителска институция;

5. 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;
6. гаранционни сделки;
7. придобиване на вземания, произтичащи от доставка на стоки или предоставяне на услуги/факторинг/;
8. финансов лизинг;
9. придобиване и управление на дялови участия;
10. 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 на финансови инструменти ;
11. парично брокерство;
12. събиране, предоставяне на информация и референции относно кредитоспособността на клиенти;
13. други подобни дейности, определени с наредба на Българска народна банка.

БАНКАТА не може да извършва по занятие други дейности, извън посочените в ал.2, и предвидените в Закона за Българската банка за развитие, освен когато това е необходимо във връзка с осъществяване на нейната дейност или в процеса на събиране на вземанията и по предоставени кредити. БАНКАТА може да създава или да придобива дружества за извършване на спомагателни услуги.

БАНКАТА може да участва в дружества, консорциуми и други форми на сдружаване при спазване изискванията на действащото законодателство.

Банката има двустепенна система на управление и Органите на управление са:

1. Общо събрание на акционерите.
2. Надзорен съвет.
3. Управителен съвет.

Съгласно Чл. 41. от Устава на Банката редовно общо събрание на акционерите се свиква един път годишно за отчет на дейността му през изтеклата календарна година в седалището на Банката. Извънредно Общо събрание на акционерите може да се свиква за разглеждане на въпроси, които са от компетентността на събранието. Общото събрание се свиква от Управителния съвет, но то

може да се свика и от Надзорния съвет или по искане на акционери, притежаващи поне 5 на сто от капитала на БАНКАТА за повече от три месеца.

В устава на емитента не съществуват разпоредби, по-строги от закона, които допълнително да ограничават или да изискват специален ред относно бъдещи промени в правата на акционерите, реда за свикване на общи събрания или действия водещи до ограничаване на забавяне, отлагане или предотвратяване на промени в контрола на Банката.

Х. ДЕКЛАРАЦИИ

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪСТАВИТЕЛИТЕ НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ

Долуподписаните Михаил Драгиев и Димитър Бабански, като съставители на настоящия документ декларираме, че при неговото изготвяне сме положили необходимата грижа и че доколкото ни е известно, представените в него данни не са неверни, подвеждащи или непълни.

Изготвили:

Михаил Драгиев

Директор Дирекция „Инвестиционно банкиране и Проектно Финансиране“

Димитър Бабански

Р-л Отдел „Инвестиционно Банкиране“

ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЕМИТЕНТА

Долуподписаните Ангел Геков - изпълнителен директор на „Българска Банка за Развитие“ АД и Тодор Ванев – Прокуриснт на “Българска Банка за Развитие” АД в качеството си на представляващи на емитента декларираме, че: 1) настоящият Проспект отговаря на изискванията на закона и 2) при неговото изготвяне сме положили необходимата грижа и доколкото ни е известно, представените в него данни не са неверни, подвеждащи или непълни.

Ангел Геков

Изпълнителен Директор

Тодор Ванев

Прокуриснт

ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЛИЦЕТО ПО ЧЛ. 34, АЛ. 2 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО

Долуподписаният Иван Личев (главен счетоводител) в качеството си на лице по чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводството декларирам, че доколкото ми е известно, съдържащата се в Проспекта информация не е невярна, подвеждащи или непълна.

Иван Личев

Главен Счетоводител