



## **ПРОСПЕКТ**

**за допускане до търговия на регулиран пазар на дългови ценни книжа  
ISIN код: BG2100014104**

## **РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ**

### **Част II на Проспекта**

---

Настоящият регистрационен документ съдържа цялата информация за „Българска Банка за развитие“ АД, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с емитента и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Регистрационния документ и с Документа за предлаганите ценни книжа, преди да вземат инвестиционно решение. Регистрационният документ заедно с Документа за предлаганите ценни книжа и Резюмето към тях представляват Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на дългови ценни книжа. Проспектът съдържа цялата информация, която съобразно конкретните особености на емитента и ценните книжа, които се допускат до търговия на регулиран пазар, е необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние, активите и пасивите, финансовите резултати, перспективите за развитие на емитента и лицата, гарантиращи ценните книжа, както и на правата, свързани с ценните книжа.

**Инвестирането в ценни книжа е свързано с определени рискове. Рисковите фактори, свързани с емитента и неговата дейност, са представени в настоящия Регистрационен документ, раздел III Рискови фактори, стр. 8.**

**Комисията за финансов надзор (КФН) е потвърдила настоящия Регистрационен документ с решение № 556 – Е от 31.08.2011 г., но не носи отговорност за верността на представената в него информация.**

Членовете на Управителния съвет на „Българска Банка за Развитие“ АД, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ. Съставителите на годишните финансови отчети 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.

Дата 28.06.2011 г.

## СЪДЪРЖАНИЕ

I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА.....	5
1.1. ИМЕ НА ЛИЦАТА ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТЕ КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ.....	5
1.2. ДЕКЛАРАЦИИ ОТ ЛИЦАТА, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ.....	6
II. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ.....	6
2.1. ИМЕ И АДРЕС НА ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА.....	6
2.2. ОДИТОРИ, КОИТО СА ПОДАЛИ ОСТАВКА, БИЛИ СА ОТСТРАНЕНИ ИЛИ НЕ СА БИЛИ ПРЕНАЗНАЧЕНИ ПО ВРЕМЕ НА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	7
III. РИСКОВИ ФАКТОРИ.....	8
3.1. СПЕЦИФИЧНИ РИСКОВЕ.....	9
3.1.1. КРЕДИТЕН РИСК.....	9
3.1.2. ПАЗАРЕН РИСК.....	14
3.1.3. ЛИКВИДЕН РИСК.....	15
3.1.4. ВАЛУТЕН РИСК.....	16
3.1.5. ЛИХВЕН РИСК.....	16
3.2. СИСТЕМАТИЧНИ (ОБЩИ) РИСКОВЕ.....	16
ВЛИЯНИЕ НА СВЕТОВНАТА ФИНАНСОВО ИКОНОМИЧЕСКА КРИЗА ВЪРХУ СПОСОБНОСТТА НА ЕМИТЕНТА ДА ИЗПЪЛНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯТА СИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ.....	16
ВЛИЯНИЕ НА ИКОНОМИЧЕСКАТА КРИЗА ВЪРХУ ОСНОВНИТЕ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ ПОКАЗАТЕЛИ.....	17
КРЕДИТЕН РИСК.....	23
ВАЛУТЕН РИСК.....	24
ЛИХВЕН РИСК.....	24
ИНФЛАЦИОНЕН РИСК.....	24
IV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА.....	25
4.1. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА.....	25
4.1.1. ЮРИДИЧЕСКО И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ НА ЕМИТЕНТА.....	25
4.1.2. МЯСТО НА РЕГИСТРАЦИЯ И РЕГИСТРАЦИОНЕН НОМЕР НА ЕМИТЕНТА.....	25
4.1.3. ДАТА НА СЪЗДАВАНЕ И ПЕРИОД НА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА.....	25
4.1.4. СЕДАЛИЩЕ И ПРАВНА ФОРМА НА ЕМИТЕНТА, ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, СЪГЛАСНО, КОЕТО ЕМИТЕНТЪТ ОСЪЩЕСТВЯВА ДЕЙНОСТТА СИ, СТРАНА НА РЕГИСТРАЦИЯТА И АДРЕС И ТЕЛЕФОНЕН НОМЕР.....	26
4.1.5. ВАЖНИ НЕОТДАВНАШНИ СЪБИТИЯ, КОНКРЕТНО ЗА ЕМИТЕНТА, КОИТО СА ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ПРИ ОЦЕНКАТА НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА НА ЕМИТЕНТА.....	26
4.1.6. СЪЩЕСТВЕНИ СЪБИТИЯ В РАЗВИТИЕТО НА БАНКАТА.....	37
V. ОБЩ ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ.....	40
5.1. ОСНОВНА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА.....	40
5.1.1. КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА.....	40
5.1.1.1. ОСНОВНИ БАНКИ, ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ И ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ, С КОИТО ЕМИТЕНТЪТ ИМА ТРАЙНИ ОТНОШЕНИЯ.....	43
5.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ НОВИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ ДЕЙНОСТИ.....	44
5.2.1. „МИКРОФИНАНСИРАЩА ИНСТИТУЦИЯ ДЖОБС“ ЕАД.....	44
5.2.2. ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ.....	44
5.2.3. УСЪВЪРШЕНСТВАНЕ НА ИНФОРМАЦИОННО - АНАЛИТИЧНАТА СИСТЕМА.....	44
5.3. ОСНОВНИ ПАЗАРИ.....	45
5.4. ИЗЯВЛЕНИЯ НА ЕМИТЕНТА ПО ОТНОШЕНИЕ НА НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ.....	46
VI. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА.....	46
6.1. ДРУЖЕСТВО-МАЙКА.....	46
6.2. ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА.....	47
VII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ.....	49
7.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НАСТЪПИЛИ СЪЩЕСТВЕНИ ОТРИЦАТЕЛНИ ТЕНДЕНЦИИ В ПЕРСПЕКТИВИТЕ ЗА ЕМИТЕНТА ОТ ДАТАТА НА НЕГОВИТЕ ПОСЛЕДНО ПУБЛИКУВАНИ ОДИТИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ.....	49

7.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ, НЕЯСНОТИ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО ИМА РАЗУМНА ВЕРОЯТНОСТ ДА ОКАЖАТ СЪЩЕСТВЕНО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА НАЙ-МАЛКОТО В ПРОДЪЛЖЕНИЕ НА ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА.....	49
VIII. ПРОГНОЗНИ И ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ.....	49
IX. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ .....	50
9.1. ИМЕНА БИЗНЕС АДРЕСИ И ФУНКЦИИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА НАДЗОРНИЯ И УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ НА „БЪЛГАРСКА БАНКА ЗА РАЗВИТИЕ“ АД .....	51
9.1.1. ИМЕНА, БИЗНЕС АДРЕСИ И ФУНКЦИИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ НА НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД.....	52
9.1.2. ИМЕНА БИЗНЕС АДРЕСИ И ФУНКЦИИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ НА „МИКРОФИНАНСИРАЩА ИНСТИТУЦИЯ ДЖОБС“ ЕАД.....	53
9.2. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ В АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ.....	53
X. ОСНОВНИ АКЦИОНЕРИ .....	54
10.1. ОБЯВЛЕНИЕ ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ Е ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО СОБСТВЕНОСТ ИЛИ Е ПОД КОНТРОЛА НА ДРУГ.....	54
10.2. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ ДОГОВОРЕНОСТИ, ИЗВЕСТНИ НА ЕМИТЕНТА, ДЕЙСТВИЕТО, НА КОИТО МОЖЕ НА НЯКОЯ ПО-КЪСНА ДАТА ДА ДОВЕДЕ ДО ПРОМЯНА НА КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА.....	55
XI. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ И ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ .....	55
11.1. ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	55
11.2. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ .....	56
11.2.1. ПРИХОДИ.....	56
11.2.2. РАЗХОДИ.....	58
11.2.3. НЕТНА ПЕЧАЛБА .....	59
11.2.4. АКТИВИ.....	60
11.2.5. ПАСИВИ.....	61
11.2.6. ОЦЕНКА НА ИЗТОЧНИЦИТЕ И КОЛИЧЕСТВАТА ПАРИЧНИ ПОТОЦИ .....	61
11.2.7. ДАННИ ОТ КОНСОЛИДИРАНИЯТ ГОДИШЕН ОТЧЕТ НА ГРУПАТА.....	63
11.3. ОДИТИРАНЕ НА ИСТОРИЧЕСКА ГОДИШНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ .....	77
11.3.1. ДЕКЛАРАЦИЯ, ЧЕ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ Е ОДИТИРАНА.....	77
11.3.2. ИНДИКАЦИЯ ЗА ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, КОЯТО Е БИЛА ОДИТИРАНА ОТ ОДИТОРИТЕ.....	77
11.3.3. КОГАТО ФИНАНСОВИТЕ ДАННИ В ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ НЕ СА ИЗВЛЕЧЕНИ ОТ ОДИТИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА, ДА СЕ ПОСОЧИ ИЗТОЧНИКА НА ДАННИТЕ И ДА СЕ ОБЯВИ, ЧЕ ДАННИТЕ НЕ СА ОДИТИРАНИ.....	77
11.4. ДАТА, КЪМ КОЯТО Е ВЗЕТА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	77
11.5. МЕЖДИННА И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	78
11.5. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА.....	78
11.6. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВАТА И ТЪРГОВСКА ПОЗИЦИЯ НА ЕМИТЕНТА .....	78
XII. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ.....	78
XIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ И ДЕКЛАРИРАНЕ НА ВСЯКАКВИ ИНТЕРЕСИ .....	79
XIV. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ.....	79
XV. ДЕКЛАРАЦИИ .....	81
ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪСТАВИТЕЛИТЕ НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ.....	81
ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЕМИТЕНТА.....	81
ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЛИЦЕТО ПО ЧЛ. 34, АЛ. 2 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО.....	81

## **ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ**

„Емитентът“, „Банката“, „ББР“ АД - „Българска Банка за Развитие“ АД

„КФН“ - Комисия за финансов надзор

„БФБ“ - Българска фондова борса АД

„ЗППЦК“ - Закона за публично предлагане на ценни книжа

„МСП“ - Малки и средни предприятия

„ЦД“ - „Централен Депозитар“ АД

„БНБ“ - Българска народна банка

„МСФО“ - Международни стандарти за финансови отчети

„МФИ“ - „Микрофинансираща институция ДЖОБС“ ЕАД

„НГФ“ - „Национален гаранционен фонд“ ЕАД

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 ценните книжа следва да се основава на разглеждане на проспекта като цяло от инвеститора.

Инвеститорите, проявили интерес към документа за регистрация на ценните книжа могат да се запознаят с оригинала на документа, както и да получат безплатно копие и допълнителна информация по него, в офиса на емитента в гр. София, ул. „Стефан Крадажа“ №10, тел. 93 06 389, лице за контакти: Димитър Бабански всеки работен ден от 09:00 до 17:00 ч.

Горепосочените документи могат да бъдат получени и от „Българска фондова борса - София“ АД („БФБ - София“ АД), след допускане на ценните книжа на Дружеството до търговия на регулиран пазар.

Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на дългови ценни книжа на „Българска Банка за Развитие“ АД ще бъде на разположение на инвеститорите в интернет страницата на Банката - [www.bdbank.bg](http://www.bdbank.bg)

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.

## I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

### 1.1. ИМЕ НА ЛИЦАТА ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ

Регистрационният документ е изготвен съвместно от Димитър Бабански - ръководител отдел „Инвестиционно Банкиране” и Стефан Самарджиев – главен експерт отдел „Инвестиционно Банкиране”.

Отговорни лица за информацията в настоящия регистрационен документ, който е част от Проспекта за допускане до търговия на ценни книжа са Асен Ягодин - Главен изпълнителен директор и председател на УС на „Българска Банка за Развитие” АД, Владимир Гюлев - Изпълнителен директор на „Българска Банка за Развитие” АД, и Иван Личев - Главен счетоводител на „Българска Банка за Развитие” АД.

Посочените по-горе лица с полагане на подписите си на последната страница на настоящия документ декларират, че са положили всички разумни грижи и са се уверили, че информацията в Регистрационния документ, доколкото им е известно, е вярна, пълна и съответства на изискванията на закона, както и не съдържа пропуск, който да засегне нейния смисъл и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно Банката.

Дейността на Банката, както и функционалното ръководство на ресорните и отдели се осъществява от Управителен съвет. На проведено извънредно заседание на Надзорния съвет от 15.04.2011 г. вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 05.05.2011 г. на „Българска Банка за Развитие” АД, бе избран нов петчленен Управителен съвет. Членовете на Управителния съвет са:

- Асен Ягодин - Председател на Управителния съвет и главен изпълнителен директор;

- Владимир Гюлев - Зам. председател на Управителния съвет и изпълнителен директор;
- Илия Караниколов - Член на Управителния съвет и изпълнителен директор;
- Андрей Генов - Член на Управителния съвет;
- Христо Карамфилов - Член на Управителния съвет

На проведено заседание на Управителния съвет на „ББР” АД от 25.05.2011 г. и вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 30.05.2011 г. бяха заличени прокурите на Банката - Красимирка Велинова-Съева и Тодор Ванев.

Членовете на Управителния съвет на Банката отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

Финансовите отчети на Банката за 2008 г., 2009 г. и 2010 г. и консолидираните отчети на групата за 2008 г., 2009 г. и 2010 г., както и междинния отчет на Банката и консолидирания отчет на Групата към 31.03.2011 г. са изготвени от Главния счетоводител Иван Личев. В качеството си на лице по чл. 34, ал. 2, от Закона за Счетоводството г-н Личев отговаря солидарно с предходните лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Банката.

Одиторите на Банката - „АФА” ООД, гр. София, които са извършили одит на годишния финансов отчет на „ББР” АД за 2008 г. и 2009 г. и на консолидираните отчети на групата за 2008 г. и 2009 г. и „КПМГ БЪЛГАРИЯ” ООД, които са извършили проверка и заверка на индивидуалния финансов отчет на Банката и на консолидираните финансови отчети на Групата за 2010 г. отговарят 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.

## 1.2. ДЕКЛАРАЦИИ ОТ ЛИЦАТА, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ

Декларациите по чл. 81, ал. 5 от ЗППЦК на отговорните лица са приложени към Проспекта и са неразделна част от него.

## II. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

### 2.1. ИМЕ И АДРЕС НА ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА

Одитите на индивидуалните годишни финансови отчети за 2008 г. и 2009 г. и на консолидираните годишни финансови отчети за 2008 г. и 2009 г. на Банката, изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз са извършени от „АФА“ ООД, гр. София, ул. „Оборище“ №38 [www.afa.bg](http://www.afa.bg).

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

Специализираното одиторско предприятие „АФА“ ООД не бе преизбрано за проверка и заверка годишния финансов отчет на „ББР“ АД за 2010 г. и на консолидирания финансов отчет за 2010 г., тъй като съгласно чл. 76, ал. 3 от Закона за кредитните институции едно и също лице не може да бъде одитор на банка за период надхвърлящ 5 последователни години. В 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 БНБ е съгласувало без възражения направените от „ББР“ АД предложения.

С решение на Общото събрание на акционерите на Банката от 07.06.2010 г. е избрано специализираното одиторско предприятие „КПМГ БЪЛГАРИЯ“ ООД за проверка и заверка на годишния финансов отчет на „ББР“ АД за 2010 г. и на консолидирания финансов отчет за 2010 г. Адрес на „КПМГ БЪЛГАРИЯ“ ООД - София, Община Столична, Район Триадница; бул. „България“ №45/А.

Одитите на индивидуалния финансов отчет за 2010 г. и на консолидирания финансов отчет за 2010 г. на Банката, изготвени съгласно Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз, са извършени от „КПМГ БЪЛГАРИЯ“ ООД - София.

Членство в професионална организация: Специализирано одиторско предприятие „КПМГ БЪЛГАРИЯ“ ООД е член на Института на дипломираните експерт - счетоводители в България (ИДЕС), с рег. №45 в списъка на регистрираните одиторски предприятия на ИДЕС.

**2.2. ОДИТОРИ, КОИТО СА ПОДАЛИ ОСТАВКА, БИЛИ СА ОТСТРАНЕНИ ИЛИ НЕ СА БИЛИ ПРЕНАЗНАЧЕНИ ПО ВРЕМЕ НА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ**

През периода обхванал историческата финансова информация 01.01.2008 г. до 31.12.2009 г. няма одитори, които да са напуснали или отстранени.

На Общото събрание на акционерите на Банката от 07.06.2010 г. специализираното одиторско предприятие „АФА“ ООД не бе презбрано за проверка и заверка годишния финансов отчет на „ББР“ АД за 2010 г. и на консолидирания финансов отчет за 2010 г., тъй като 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.

С решение на Общото събрание на акционерите на Банката от 07.06.2010 г. бе избрано специализираното одиторско предприятие „КПМГ БЪЛГАРИЯ“ ООД за проверка и заверка на годишния финансов отчет на „ББР“ АД за 2010 г. и на консолидирания финансов отчет за 2010 г.

### III. 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 настоящият документ 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 Регистрационния документ не са известни или се считат за несъществени, могат да окажат съществено влияние върху дейността на Банката и финансовото и състояние, тъй като спецификата на банковата дейност се състои в постоянно идентифициране, оценяване, поемане и управление на рискове с цел реализиране на печалба.

Различните типове риск могат да се обединят условно в две основни категории:

- Систематичен риск - представлява генерираният от икономиката като цяло риск в резултат от колебанието на макроикономическите показатели;
- Специфичен риск - рискът, свързан тясно с дейността на Банката.

Инвеститорите трябва да имат също предвид, че условията на нововъзникващите пазари се променят бързо и следователно, информацията, съдържаща се в този Регистрационен доку-



мент е актуална към момента на изготвяне на документа, и следователно сравнително бързо може да стане неактуална.

### 3.1. СПЕЦИФИЧНИ РИСКОВЕ

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.

#### 3.1.1. 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 заложиени 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. Кредитният портфейл на Банката се отличава с концентрация на дългосрочни кредити, което е следствие от специфичните задачи, възложени на Банката в подкрепа на МСП.

Основната цел на инструментите под формата на гаранции и акредитиви е да се осигурят средства на клиента, съобразно появата на необходимост от тях. Гаранциите и акредитивите, представляващи неотменяем ангажимент на Банката да извърши плащания, в случай че клиент не може да изпълни задълженията си към трета страна, носят сходен кредитен риск, както и кредитите. Документарните и търговски акредитиви, представляващи писмено пое-

мане на задължения от Банката от името на клиент, оторизират трето лице да тегли средства до определена сума при определени условия. Те са обезпечени със стоки, поради което са с по-нисък риск от прякото кредитиране.

Издадените от Банката гаранции по проект „Гаранционен фонд за микрокредитиране“ на МСП са необезпечени. В случай на активиране на компонент от издадена гаранция от Банката, извършеното плащане от нея не се оценява като крайна загуба, тъй като банката - партньор има задължение да предприеме всички необходими действия за реализация на получените обезпечения по проблемния кредит и да възстанови съответната сума на „ББР“ АД.

Неусвоените средства по одобрени кредитни споразумения под формата на заеми, гаранции или акредитиви представляват ангажименти на Банката. По отношение на кредитния риск Банката е потенциално изложена на загуба в размер на общата сума на усвоените кредити. Вероятният размер на загубата, обаче, е по-нисък от всички усвоени средства, тъй като ангажименти от този тип предполагат изисквания за поддържане на определени кредитни стандарти от страна на клиента.

При търговията с банки без обезпечения стриктно се следи режимът на прилагане на утвърдените от ръководството лимити. Отклонения от така цитирания режим са допустими само с решение на Управителния Съвет на Банката.

Относно качеството на кредитите в Банката са въведени вътрешни правила за оценка на риска на всеки контрагент, която се извършва на база на методология, обхващаща:

- Текуща финансова информация;
- Прогнозни разчети;
- Изпълнението на инвестиционните проекти и целевото използване на средствата;
- Начина на обслужване на експозициите и информация за състоянието на приетите обезпечения.

Кредитите и вземанията се класифицират в рискови групи в зависимост от резултатите от оценката. Приетите класификационни групи са както следва: „редовни“, „под наблюдение“, „нередовни“ и „загуба“. Класификацията на рисковите експозиции е в компетенциите на Кредитния комитет и се извършва ежемесечно. Също така, всяко тримесечие се изисква текуща финансова информация от клиентите, която се анализира по вътрешна методика. Текущо се следи изпълнението на инвестиционните проекти и респективно усвояването

на кредитите. На периодичен принцип, но не по-малко от веднъж в годината, се извършва преглед и преценка на предоставените обезпечения, които се одобряват от Кредитния комитет. Всички решения на Кредитния комитет подлежат на контрол и потвърждение от страна на Управителния съвет на банката.

**Структурата на финансовите активи на банката съгласно рисковите класификационни групи.**

Към 31 декември 2010 г.	Редовни хил. лв.	Под наблю- дение хил. лв.	Нередовни хил. лв.	Загуба хил. лв.	Общо хил. лв.
Вземания от банки (депозити и кредити)	636 669	-	-	-	636 669
Вземания от Републиканския бюджет	266,190				
Кредити за търговско недвижимо имущество и строителство	276 655	10,194	5 945	19 145	311 939
Търговски кредити	77 244	2 570	2 146	5 200	87 160
Селскостопански кредити	-	-	-	2 004	2 004
Потребителски кредити	747	-	-	-	747
Жилищни ипотечни кредити на физически лица	846	-	-	-	846
Други кредити и вземания	586	-	-	-	586
<b>ОБЩО</b>	<b>1 258 937</b>	<b>12 764</b>	<b>8 091</b>	<b>26 349</b>	<b>1 306 141</b>

Източник: *Одигуран индивидуален годишен финансов отчет на „ББР” АД за 2010 г.*

### 3.1.1.1. КЛАСИФИКАЦИЯ ПО КЛИЕНТИ

С учредяването и развитието на „ББР” АД като типична банка за развитие се наблюдава и характерната промяна в структурата на кредитния портфейл на институцията. Прякото кредитиране на МСП отстъпва водещото място на индиректното кредитиране (под формата на кредитни линии за местните търговски банки) като съотношението пряко/непряко кредитиране се установява приблизително на 44%:66%\*.

*\*Съотношението се базира единствено върху предоставени кредити и аванси на клиенти и предоставени кредити на местни банки.*

### 3.1.1.2. СТРУКТУРА НА ВЗЕМАНИЯТА ПО ОТРАСЛИ

Кредитният портфейл на банката, по балансова стойност към 31.12.2010 г., е 367 590 хил. лв., увеличението спрямо 2009 г. е 32.1 %.

Обемът на индиректното кредитиране към 31.12.2010 г. е в размер на 461 676 хил. лв. (462 885 хил. лв. в края на 2009 г.).

Секторна структура на кредитния портфейл	31.12.2009 хил. лв.	31.12.2010 хил. лв.
Промишленост	24.9%	31.1%
Туристически услуги	8.5%	8.5%
Търговия	16.2%	4.8%
Селско стопанство	8.3%	5.6%
Строителство	21.6%	18.6%
Транспорт	4.3%	21.0%
Други отрасли	16.2%	10.5%
<b>Общо</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Източник на данните по таблицата са годишните доклади за дейността за 2009 г. и 2010 г. на Банката.

Процедурата по отпускане на кредити, прилагана от Банката, се базира върху детайлен анализ на финансовото състояние на кредитоискателите с фокус върху съотношенията кредит/стойност на обезпечението и доход/погасителни вноски. При разрешаването на кредити Банката обръща особено внимание на рентабилността и перспективата за развитие на дружеството и на възможността кредитополучателят да обслужва задълженията си чрез реалните си доходи.

Делът на редовните кредити по смисъла на Наредба №9 на БНБ възлиза на 96.40% към края на 2010 г.

### 3.1.1.3. СТРУКТУРА НА ВЗЕМАНИЯТА СПОРЕД СРОКА НА РАЗРЕШАВАНЕ

Срок	До 1 г.	От 1 г. до 2.5 г.	От 2.5 г. до 5 г.	От 5 г. до 7.5 г.	Над 7.5 г.	Общо
2010 г.	10.12%	16.98%	11.36%	8.72%	52.82%	100%

Източник на данните по таблицата е вътрешна статистика водена от „ББР“ АД за 2010 г.

### 3.1.1.4. СТРУКТУРА НА ВЗЕМАНИЯТА

Структурата на кредитния портфейл на Банката (без кредити към банки) по разрешен размер на експозицията:

Диапазон (хил. лв.)	0 - 500	500 - 2 000	2 000 - 5 000	5 000 - 10 000	Над 10 000	Общо
2010 г.	4.27%	18.96%	29.31%	14.73%	32.73%	100%

Източник на данните по таблицата е вътрешна статистика водена от „ББР“ АД за 2010 г.

### 3.1.1.5. ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ВЗЕМАНИЯТА

Кредитният портфейл представляващ предоставени кредити и аванси на клиенти (без кредити към банки) на Банката включва експозиции в лева, евро и йени с преобладаващ дял на кредити деноминирани в евро.

Валута	2010 г.
BGN /лева	24%
EUR /евро	71%
JPY/ японска йена	5%
<b>ОБЩО</b>	<b>100%</b>

Източник на данните по таблицата е вътрешна статистика водена от „ББР“ АД за 2010 г.

### 3.1.1.6. СТРУКТУРАТА НА ПОРТФЕЙЛА ЦЕННИ КНИЖА

Обемът на портфейла към края на 2010 г. нараства с 26.3% спрямо края на предходната година. Банката запазва консервативната си политика по отношение вложенията в ценни книжа.

Структура на портфейла ценни книжа на Банката	2009 г. хил. лв.	2010 г. хил. лв.
Корпоративни облигации	12 099	14 841
Акции на непублични дружества	1 815	1 903
Акции на публични дружества	276	207
Държавни облигации в EUR (ЗУНК облигации)	-	971
<b>Общо:</b>	<b>14 190</b>	<b>17 922</b>

Източник: Индивидуален годишен финансов отчет на „ББР“ АД за 2010 г.

### 3.1.1.7. ВЗЕМАНИЯ ОТ БАНКИ

Към 31.12.2010 г. са предоставени кредити на местни банки във валута с номинална стойност в размер на 1 299 хил. евро и легова равностойност 2 541 хил. лв. (31.12.2009 г.: 3 499 хил. евро и легова равностойност - 6 843 хил. лв.), с оригинален матуритет от три години и еднократно погасяване на кредитите в края на заемния период. Кредитите са целеви и са отпуснати на банки за директно кредитиране на клиенти с цел развитие на малки и средни предприятия (МСП) съгласно заемно финансиране от Министерство на финансите със средства на KfW. Кредитите се олихвяват с лихва равна на 3 м. или 6 м. EURIBOR плус надбавка, като същата се плаща на 3 или 6 месеца. Кредитите са обезпечени до 50% от номиналната им стойност със залог на държавни ценни книжа.

Към 31.12.2010 г. банката има вземания към чуждестранни банки във валута с номинална стойност 1 779 хил. евро и легова равностойност 3 479 хил. лв. по подписано споразумение за обслужване на експортни сделки.

Към 31.12.2010 г. по две програми са предоставени общо кредити на банки в лева с номинална стойност в размер на 455 000 хил. лв. (31.12.2009 г.: 455 000 хил. лв.). По едната програма (375 000 хил. лв. номинал), кредитите са целеви и са отпуснати на банки за директно кредитиране на клиенти с цел развитие на МСП и са с оригинален матуритет 5 или 10 години и еднократно погасяване на кредитите в края на заемния период или с погасителен план с 5 годишен гратисен период. По втората програма (80 000 хил. лв. - номинал) кредитите са целеви и са отпуснати на банки за директно кредитиране на селскостопански производители и са с оригинален матуритет 5 години, еднократно погасяване на кредитите в края на заемния период или с погасителен план с 3 или 4 годишен гратисен период. Кредитите се олихвяват с фиксирана лихва, като същата се плаща на 6 месеца. Кредитите са обезпечени до 100% от номиналната им стойност със залог на държавни ценни книжа или със залог на вземания.

Към 31.12.2010 г. Банката има вземания по срочни депозити деноминирани в BGN или EUR от четиринадесет местни банки, представляващи 21.1 % от балансовата стойност на вземанията от банки (31.12.2009 г.: осем местни банки - с 16.8%). Срочните депозити са с оригинален матуритет от четири дни до четири месеца (31.12.2009 г.: от пет дни до шест месеца).

Към 31.12.2010 г. Банката има вземане по една репо сделка, деноминирана в лева с амортизируема стойност 3 010 хил. лв. падеж 03.01.2011 г.

---

### 3.1.2. ПАЗАРЕН РИСК

Пазарният риск е рискът от неблагоприятно изменение на лихвените проценти, валутните курсове и на пазарните цени на ценните книжа и 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 ѝ потоци. Лихвените маржове могат да нараснат в резултат от такива промени, но могат и да намалееят или да предизвикат загуби в случай на неочаквано движение или рязка смяна на посоката на промени.

Лихвените проценти за активи и пасиви, деноминирани в български лева, следват тенденциите на местния паричен пазар, движението на основния лихвен процент и приетата от институцията политика по отношение на ликвидността. Същото е влиянието и върху активите и пасивите, деноминирани в чуждестранна валута. „ББР“ АД следи оперативно 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 регулаторните 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.

### 3.1.3. 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 01.03.2007 г. за управлението и надзора върху ликвидността на банките и с общоприетите международни стандарти в тази област.

### 3.1.4. 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.

### 3.1.5. ЛИХВЕН РИСК

Банката винаги има експозиция спрямо движението на пазарните лихвени проценти, което оказва влияние върху финансовото ѝ състояние и паричните потоци. Лихвените маржове могат да нараснат в резултат от такива промени, но могат и да намалеят или да предизвикат загуби в случай на неочаквано движение или рязка смяна на посоката на пазара.

## 3.2. СИСТЕМАТИЧНИ (ОБЩИ) РИСКОВЕ

### ВЛИЯНИЕ НА СВЕТОВНАТА ФИНАНСОВО ИКОНОМИЧЕСКА КРИЗА ВЪРХУ СПОСОБНОСТТА НА ЕМИТЕНТА ДА ИЗПЪЛНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯТА СИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ

Световната финансова и икономическа криза продължава да оказва негативно влияние върху макроикономическите условия в България като доведе и до затруднения в бизнеса на предприятията от повечето сектори на икономиката. Това от своя страна продължава да рефлектира и върху дейността на финансовите институции в страната.

Особено важен показател за устойчивост на една банкова институция по време на икономически спад и несигурност на финансовите пазари е нейната капиталова адекватност. „Българска Банка за Развитие” АД поддържа ниво на капитал спрямо рисково претеглените ѝ активи значително надхвърлящо изискванията на надзорните органи. Към края на 2010 г. коефициентите за адекватност на капитала от първи ред, както и за обща капиталова адекватност на банката, са 63% при регулаторно изискуеми съответно от 6% и 12%. През последните две години банката успешно продължава да привлича кредитни линии от международни институции и да увеличава ресурсите си, благодарение на които



активно кредитира нови проекти и подпомага предприятията в условия на криза, въпреки всеобщото забавяне на кредитирането в банковия сектор през този период. Предвид устойчивото развитие на банката, ефективното управление и контрол на риска и готовността за подкрепа от Министерство на Финансите в качеството си на мажоритарен акционер, дългосрочният кредитен рейтинг на „Българска Банка за Развитие“ АД („БВВ-“) бе потвърден от Fitch през месец май 2011 г. и перспективата бе повишена от негативна на позитивна.

#### ВЛИЯНИЕ НА ИКОНОМИЧЕСКАТА КРИЗА ВЪРХУ ОСНОВНИТЕ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ ПОКАЗАТЕЛИ

Макроикономическите рискове са свързани със стабилността и перспективите за растеж на националната икономика, като те влияят съществено при формиране на нагласите и поведението на икономическите субекти.

По отношение дейността на банките, негативното влияние на тези рискове се осъществява чрез нарастване дела на необслужваните заеми спрямо общите активи в банковата система, поради невъзможността на кредитополучателите редовно да обслужват своите задължения, както и ограничаване ръста на активите в системата.

Българската икономика като цяло е изложена на рискове, както от вътрешни така и от външни макроикономически шокове, произтичащи най-вече от зависимостта на местната икономика от чуждестранни парични потоци. През изминалите месеци се наблюдава умерено стабилизиране на икономиките на страните членки на ЕС, като все още е прекалено рано да се установи дали тази стабилност ще доведе до устойчиви икономически ръстове в краткосрочна и средносрочна перспектива.

#### БРУТЕН ВЪТРЕШЕН ПРОДУКТ (БВП)

През 2010 г. започна постепенното възстановяване на българската икономика от кризата, в която бе навлязла през предходната година. Още през второто тримесечие бе регистриран ръст на БВП, който се ускори през последното тримесечие на годината. Според първоначалните данни на НСИ за БВП България приключва 2010 г. с реален ръст от 0,2%.

По данни на Националния Статистически Институт, произведеният брутен вътрешен продукт (БВП) през четвъртото тримесечие на 2010 г. възлиза на 19 962.7 млн. лв. по текущи цени. На човек от населението се падат 2 658.8 лв. от стойностния обем на показателя. При среден за тримесечието валутен курс от 1.440271 лв. за щатски долар, БВП възлиза на 13

860 млн. долара и съответно 1 846.1 долара на човек от населението. Преизчислена в евро, стойността на БВП възлиза на 10 206.5 млн. евро, като на човек от населението се падат 1 359.4 евро.

През по-голямата част от 2010 г. икономическият растеж на страната бе подкрепян единствено от положителния принос на нетния експорт. Добрата конюнктура на основни за българския износ пазари допринесе за високия ръст на стойността на износа. Ръстът на европейската икономика и по-специално този на Германия, даде тласък за възстановяване на външната търговия, която постоянно ускоряваше своя ръст. През 2010 г. българският износ за ЕС нарасна с 25% в номинално изражение. Освен това се наблюдава добро развитие на износа ни за трети страни, чийто ръст достигна 48.5% за годината. В същото време вносът на стоки бе потиснат поради свитото вътрешно търсене в страната. През първото тремесечие на годината той остана под стойностите си от предходната година и започна да нараства от следващите месеци (отчасти и поради търсенето на суровини и материали от страна на експортно ориентирани производители), но неговият ръст се запази по-нисък в сравнение този на износа. За цялата 2010 г. номиналният ръст на вноса е 13.5%.

По данни на Българска Народна Банка Преките инвестиции в страната за януари - март 2011 г. намаляват с 5.1 млн. евро, при увеличение от 52.7 млн. евро (0.1% от БВП) за януари - март 2010 г. Постъпленията от инвестиции на чуждестранни лица в недвижими имоти са в размер на 37.5 млн. евро, при 36.7 млн. евро за януари - март 2010 г.

За януари - март 2011 г. текущата и капиталовата сметка е положителна и възлиза на 264.6 млн. евро (0.7% от БВП) при дефицит от 491.9 млн. евро (1.4% от БВП) за януари - март 2010 г.

За март 2011 г. текущата сметка е положителна в размер на 87 млн. евро при отрицателна в размер на 279.3 млн. евро за същия месец на миналата година. Основен фактор за увеличението на салдото по текущата сметка е по-ниският дефицит по търговския баланс (с 281.7 млн. евро).

За януари - март 2011 г. текущата сметка е положителна - 252.7 млн. евро (0.7% от БВП), при дефицит от 554.2 млн. евро (1.5% от БВП) за януари - март 2010г. Основните фактори за увеличението на салдото по текущата сметка са по-високото търговско салдо (с 614,9 млн. евро) и по-високото салдо по статия Услуги (с 127 млн. евро).

Търговското салдо за януари - март 2011 г. е положително в размер на 47 млн. евро (0.1% от БВП) при отрицателно салдо от 567.9 млн. евро (1.6% от БВП) за януари - март

2010 г. За март 2011 г. то е отрицателно – 17 млн. евро при отрицателно салдо от 298.7 млн. евро за март 2010 г.

Износът (FOB) за януари – март 2011 г. е за 4 757.25 млн. евро при 3 057.5 млн. евро за януари – март 2010 г., което е увеличение с 55.6% при ръст на годишна база от 15% за януари – март 2010 г. През март 2011 г. износът (FOB) е 1 696.1 млн. евро при 1 131.9 млн. евро за март 2010 г., което е повишение с 49.8% при увеличение на годишна база от 20% за март 2010 г.

Вносът (FOB) за януари – март 2011 г. е 4 710.5 млн. евро при 3 625.4 млн. евро за януари – март 2010 г. На годишна база той нараства с 29.9% при спад на годишна база от 4.9% за януари – март 2010 г. През март 2011 г. вносът (FOB) е 1 713.1 млн. евро, при 1 430.6 млн. евро през март 2010 г., което е увеличение с 19.7% при ръст на годишна база от 0.7% за март 2010 г.

#### БЕЗРАБОТИЦА

По последни данни на Националния статистически институт през първото тримесечие на 2011 г. безработните лица в страната са 395.5 хил., а коефициентът на безработица е 12%. В сравнение със същото тримесечие на 2010 г. броят на безработните лица се увеличава с 54.5 хил., а коефициентът на безработица с 1.8 пункта.

#### ПРОМИШЛЕНО ПРОИЗВОДСТВО

По предварителни данни на Националния Статистически Институт през март 2011 г. индексът на промишленото производство изчислен от сезонно изгладените данни (статистически метод за отстраняване на сезонния компонент) нараства с 0.1% в сравнение с февруари 2010 г.

През март 2011 г. календарно изгладеният индекс на промишленото производство нараства с 5.1% спрямо съответния месец на 2010 година.

През март 2011 г. спрямо предходния месец промишленото производство в добивната промишленост нараства с 12.2%, докато в преработващата промишленост е регистрирано намаление с 1.0%, а в производството и разпределението на електрическа и топлинна енергия и газ - с 1.1%. По-значителен спад в преработващата промишленост се наблюдава при производството на химични продукти - със 17.9%, при производството на дървен материал и изделия от него, без мебели - с 9.7%, при производството на напитки - с 9.4%, при производството на хранителни продукти - със 7.7%. Ръст е регистриран при производството на

метални изделия, без машини и оборудване - с 18.9%, производството на хартия, картон и изделия от хартия и картон - с 4.3%, и при производството на машини и оборудване с общо и специално предназначение - с 3.4%.

На годишна база увеличение на промишленото производство, изчислено от календарно изгладените данни, е отчетено в преработващата промишленост - с 6.8%, в производството и разпределението на електрическа и топлоенергия и газ - с 5.5%, и в добивната промишленост - с 3.3%. Регистриран е ръст в производството на енергийни продукти - с 10.4%, в производството на инвестиционни продукти - със 7.0%, и в производството на продукти за междинно потребление - с 6.8%.

**Промяна в основните показатели на стопанската среда, за периода 2008 г. - 2010 г.**

Показател	2008 г.	2009 г.	2010 г.
<b>БВП в млн. лв.</b>	69 295	68 322	70 474
<b>Реален растеж на БВП</b>	6.20%	(5.50%)	0.2%
<b>Инфлация в края на годината</b>	7.80%	0.6%	4.5%
<b>Валутен курс на щатския долар в края на годината</b>	1.39	1.36	1.47
<b>Безработица (в края на годината)</b>	6.3%	9.1%	9.2%
<b>Основен лихвен процент</b>	5.12%	2.40%	0.20%

*Източник на данните: БНБ*

**БАНКОВА СИСТЕМА**

В края на 2010 г. сумата на активите на банковия сектор е 73 726 млн. лв., като са нараснали с 4% спрямо края на предходната година. Кредитите и авансите формират 79.2% от балансовите активи. Наблюдава се увеличаване на паричните средства и на портфейлите с ценни книжа, като в края на годината техният дял представлява съответно 9.9% и 7.4% от балансовото число на системата.

През 2010 г. продължи забавянето на годишния ръст на кредитите за нефинансови предприятия. В края на годината кредитите за нефинансови предприятия достигнаха 31 678 млн. лв., като са се увеличили с 2.4% спрямо края на 2009 г. Слабата кредитна активност се обуславя, както от предпазливостта на банките, така и от затрудненията на потенциалните кредитополучатели да отговарят на завишените кредитни стандарти. Намаляват вземанията на търговските банки от сектор Домакинства. В края на 2010 г. стойността на овръдрафта намалява до 1 811 млн. лв. (с 10.1%) а на потребителските кредити - до 7 554 млн. лв. (с 2.8%). Единствено стойността на ипотечните жилищни кредити за домакинствата се увели-

чават до 8 709 млн. лв. (с 3.8%). Намаляването на експозицията на търговските банки към сектор Домакинства се дължи на намаляващата заетост през 2010 г. и неясната перспектива за динамиката на показателя през следващите месеци, както и на забавянето в ръста на работните заплати.

През 2010 г. привлечените средства в банковата система се увеличават и към края на годината достигат 63 млрд. лв. Поради нарасналата несигурност в икономическата среда домакинствата намалиха потреблението и увеличиха спестявания си през годината. Депозитите на граждани и домакинства се увеличават с 12.8% през 2010 г. и достигат 26.7 млрд. лв. в края на декември.

Капиталът в баланса на банковата система в края на 2010 г. е 10 млрд. лв., като отбелязва ръст от 6.1% на годишна база. През 2010 г. съотношението на ликвидните активи, измерващо покритието на привлечените средства, се увеличи до 24.37% и гарантира адекватно ниво на финансовото посредничество.

Поради затрудненията на фирми и домакинства да обслужват своите задължения към търговските банки продължава процесът на влошаване на качеството на кредитния портфейл. Към края на 2010 г. дялът на експозициите с просрочие над 90 дни в brutните кредити (без тези за кредитни институции) достигна 11.9% (според данните на надзорната статистика), като през последните месеци се наблюдава забавяне на темпа на нарастването им. Генерираните доходи от основна дейност позволяват на търговските банки да покрият повишения кредитен риск и свързаните с него допълнителни разходи за обезценка. Банковата система приключва годината с нетна (неодитирана) печалба от 617 млн. лв., която се явява допълнителна капиталова защита. В резултат на повишения системен кредитен риск банките заделяха повече провизии, което неизбежно се отразява на ценовите нива на предлаганото финансиране.

Капиталовата адекватност на банковата система, макар и слабо да намалява през годината, се запазва висока - 17.48% към края на декември 2010 г.

## ФИСКАЛНА ПОЛИТИКА

Според информация на Министерството на финансите бюджетната позиция на страната през първото тримесечие на 2011 г. се подобрява значително спрямо същия период на 2010 г., като касовият дефицит по Консолидираната фискална програма се свива до 741.9 млн. лв. спрямо 1 669.0 млн. лв. към март 2010 г. Дефицитът по Консолидираната фис-

кална програма (включва Републикански бюджет, бюджети на социалното осигуряване, бюджет на съдебната власт, бюджети на общините, бюджети на Висши учебни заведения, Българска академия на науките, Българска национална телевизия и Българско национално радио, извънбюджетни фондове и сметки) за първото тримесечие на 2011 г. е в размер на 1.0% от прогнозния БВП при 2.4% от БВП за същия период на 2010 г.

Номиналното подобрение на бюджетното салдо за първото тримесечие на 2011 г. спрямо същия период на предходната година е с 927.1 млн. лв. Бюджетното салдо по консолидирания бюджет към края на март 2011 г. се формира от дефицит по националния бюджет в размер на 751.8 млн. лв. и излишък по европейските средства в размер на 9.9 млн. лв. На месечна база за месец март бюджетното салдо по Консолидираната фискална програма е положително в размер на 8.6 млн. лв.

Постъпилите приходи и помощи към края на месец март 2011 г. възлизат на 5 529.5 млн. лв. или 21.1% от планираните в Закона за държавния бюджет за 2011 година. Спрямо същия период на 2010 г. постъпленията по Консолидираната фискална програма към края на първото тримесечие бележат ръст от 6.9% или 358.3 млн. лв. Повишението спрямо края на март 2010 г. се дължи в най-голяма степен на по-високите постъпления от косвени данъци, които са нараснали с 281.5 млн. лв. (16.4%) и по-високите приходи от социални и здравноосигурителни вноски, при които се отчита ръст от 136.6 млн. лв. или 11.4%.

Общата сума на данъчните постъпления, включително приходите от осигурителни вноски, към края на месец март 2011 г. възлиза на 4 580.0 млн. лв., което е 82.8% от общите постъпления по Консолидираната фискална програма. Приходите в частта на преките данъци са 1 074.8 млн. лв., което е 28.3% от планираните за годината. Приходите от косвени данъци са в размер на 1 999.2 млн. лв. или 19.2% от програмата за годината. Приходите от ДДС възлизат на 1 165.3 млн. лв. или 18.0% от планираните за 2011 г.. Постъпленията от акцизи към месец март 2011 г. възлизат на 802.4 млн. лв., като изпълнението спрямо разчета за годината е 21.1%. Приходите от мита възлизат на 28.6 млн. лв. или 28.6% от разчетените за годината. Постъпленията от други данъци, в т.ч. имуществени данъци и други данъци по ЗКПО, са в размер на 173.8 млн. лв., което е 22.7% изпълнение на годишните разчети. Приходите от социалноосигурителни и здравни вноски към 31 март 2011 г. са 1 332.2 млн. лв. или 23.2% от разчетените за годината.

Според предварителни данни на Министерство на Финансите консолидираният бюджет приключва 2010 г. с дефицит от 2.8 млрд. лв. на касова основа, което е 3.9% от очаквания БВП.

Постъпилите приходи и помощи по консолидирания бюджет за 2010 г. са в размер на 23.9 млрд. лв. Общата сума на данъчните постъпления (вкл. приходите от осигурителни вноски) възлиза на 19 млрд. лв. Бюджетните приходи намаляват с 4.4% на годиша база, а данъчните приходи са с 5.8% по-ниски спрямо 2009 г. Забавянето в приходите спрямо предходната година се прояви през първите шест месеца на 2010 г., след което започна плавно възстановяване при постъпленията от косвени данъци и те отчетоха номинален ръст на месечна база за периода юли-декември. Основни причини за по-ниските приходи спрямо 2009 г. е ниската икономическа активност през първото тримесечие на годината, както и променената структура на икономиката и ориентирането към растеж, основан предимно на експорта. Все още слабото вътрешно търсене и най-вече ниското индивидуално потребление не позволяват на косвените данъци да се възстановят бързо до равнището от преди кризата.

Разходите по консолидирания бюджет (вкл. вноската на Република България за общия бюджет на ЕС) за 2010 г., са в размер на 26.7 млрд. лв. Те нарастват с 5% на годишна база, Това се дължи на по-високите социално и здравноосигурителни плащания през 2010 г. (вкл. базов ефект от увеличението на пенсиите през 2009 г.), както и на разплащането на задължения от 2009 г., които касово са отчетени като разходи през 2010 г.

---

## КРЕДИТЕН РИСК

Кредитният риск на страната е свързан със способността на държавата да погасява редовно задълженията си. Определянето и измерването на този риск се осъществява от специализирани международни кредитни агенции.

Към датата на настоящия документ кредитният рейтинг на Р. България остава непроменен, като Standard & Poors потвърдиха BBB/Stable, краткосрочен A-3, Moody's също потвърдиха Baa3/Positive,

През месец Май 2011 г. „Fitch Ratings“ потвърди кредитния рейтинг на България в дългосрочна чуждестранна и местна валута съответно на „BBB-“ и „BBB“, като ревизира перспективата от „отрицателна“ на „положителна“.

Като основни фактори за промяната на перспективата на кредитния рейтинг на страната се посочват намаляването на дефицита по текущата сметка, понижаващият се външен дълг и сериозната фискална консолидация, които са намалили значително рисковете пред макроикономическата и финансова стабилност в страната.

#### ВАЛУТЕН РИСК

Същността на този риск се състои във възможността за рязка обезценка на местната валута, като по този начин приходите на стопанските субекти в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на лева спрямо други валути. Фиксирането на курса на българския лев (BGN) към единната европейска валута (EUR) ограничава колебанията в курса на лева спрямо основните чуждестранни валути в рамките на колебанията между съответните валути спрямо еврото.

#### ЛИХВЕН РИСК

Лихвеният риск е свързан с нарастването на лихвените равнища, съответно на разходите за лихви, което непосредствено намира отражение в реализираната печалба на икономическите субекти. За намаляването на риска от страна на държавата се предприемат различни финансови методи за управление на дълга. Макар лихвеният риск да е част от риска, свързан с макросредата, при наличието на голяма волатилност в лихвените равнища могат да се предприемат мерки за ограничаване на влиянието на очакваното повишение с използването на методи за хеджиране на лихвения риск.

#### ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Това е рискът от покачване на общото ниво на цените. Българските правителства през последните години се придържат към строга фискална политика в условията на Валутен борд. Тенденцията е подобна политика да се запази в следващите години, особено с оглед на постигане на целите за присъединяването на България към Еврозоната в максимално кратки срокове. Системата на валутен борд контролира паричното предлагане, но външни фактори (напр. повишаването цената на петрола) оказват натиск в посока на увеличение на ценовите нива. Присъединяването на страната ни към Европейския съюз през 2007 г. също въздейства в посока постепенното изравняване на вътрешните цени с тези на останалите страни членки. Според прогнозите нивото на инфлация в средносрочен план няма да надхвърля 4 - 6% годишно, което прави това неблагоприятно влияние сравнително ограничено.



Според данни на БНБ през 2010 г. бе наблюдавана тенденция към повишение на годишната инфлация, като към края на годината натрупаната инфлация достигна 4.4% (с 3% по висока в сравнение с декември 2010 г.). Средногодишната инфлация за 2010 г. възлиза на 3%. Повишението на инфлацията през 2010 г. бе в резултат на фактори свързани с международните стокови пазари и именно с повишение на цените на петрола и земеделските култури, като ръста в цените им предизвика ръст в крайните потребителски цени на транспортните горива и храните.

Според данните на Националния статистически институт инфлацията от началото на годината (м. март 2011 г., спрямо декември 2010 г.) е 2.4%, а годишната инфлация за м. март 2011 г. спрямо м. март 2010 г. е 5.6%. Средногодишната инфлация за периода м. април 2010 г. - м. март 2011 г., спрямо периода м. април 2009 г. - м. март 2010 г. е 3.5%.

#### **IV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА**

##### **4.1. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА**

###### **4.1.1. ЮРИДИЧЕСКО И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ НА ЕМИТЕНТА**

Наименование: „Българска Банка за Развитие” АД

Първоначално вписване на Банката в регистъра на търговските дружества е извършено през 1999г., под наименованието „Насърчителна банка” АД. Банката е преименувана на „Българска Банка за Развитие” АД след приемането от Народното събрание на Закон за ББР.

###### **4.1.2. МЯСТО НА РЕГИСТРАЦИЯ И РЕГИСТРАЦИОНЕН НОМЕР НА ЕМИТЕНТА**

„Българска Банка за Развитие” АД е вписана 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**

###### **4.1.3. 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).

#### 4.1.4. СЕДАЛИЩЕ И ПРАВНА ФОРМА НА ЕМИТЕНТА, ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, СЪГЛАСНО, КОЕТО ЕМИТЕНТЪТ ОСЪЩЕСТВЯВА ДЕЙНОСТТА СИ, СТРАНА НА РЕГИСТРАЦИЯТА И АДРЕС И ТЕЛЕФОНЕН НОМЕР

„Българска Банка за Развитие” АД е акционерно дружество по смисъла на Търговския закон и упражнява дейността съгласно Закон 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, район Средец, ул. „Стефан Караджа” №10**

Адрес на управление: **гр. София, район Средец, ул. „Стефан Караджа” №10**

Електронна страница (Web site): **www.bdbank.bg**

Телефон/Факс: **9306 261/9306 321**

След извършена конструктивна експертиза относно техническото състояние на сградата на „ББР” АД намираща се на ул. „Дякон Игнатий” №1, е установено, че поради изчерпване на техническите възможности за гарантиране на безопасната и експлоатация е необходима цялостната ѝ реконструкция. За период от около три години, необходими за извършване на строителните работи, Банката ще се помещава на адрес - гр. София , район Средец, ул. „Стефан Караджа” №10,.

#### 4.1.5. ВАЖНИ НЕОТДАВНАШНИ СЪБИТИЯ, КОНКРЕТНО ЗА ЕМИТЕНТА, КОИТО СА ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ПРИ ОЦЕНКАТА НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА НА ЕМИТЕНТА.

Стратегията на Правителството на Р. България и Министерството на финансите за развитието на Банката от създаването ѝ е била последователна, като с приемането на Закона за ББР в началото на 2008 г. е утвърдена позицията ѝ на стратегически важна институция за насърчаване за българската икономика със специфичен акцент върху сектора на МСП. Един от заложените механизми, чрез които позицията на Банката бе подкрепена е възможността за издаване на държавни гаранции по финансирането на нейната дейност чрез емитиране на облигации и чрез заеми от местни, чуждестранни и международни институции.

Съгласно Решение №197 от 08.04.2010 г. на Министерски съвет на Р. България бе 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 уреждат чрез механизма са за капиталови разходи и доставки на министерствата и ведомствата, възникнали и начислени до 31.12.2009 г., които не са погасени към 31.03.2010 г. Механизмът даде 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. Механизмът за уреждане на задължения по републиканския бюджет през „Българска Банка за Развитие“ АД приключи към средата на декември 2010 г., като във временния регистър на Министерство на Финансите бяха вписани 1 226 валидни удостоверения на фирми, заявили желание за участие в механизма. Към 31.12.2010 г. Банката е изкупила вземания с номинал 276 574 хил. лв. В отчета за финансовото състояние на Банката, вземанията са представени по амортизирана стойност. Общия размер на програмата бе до 500 млн. лв.

През 2010 г. Банката увеличи привлечените средства от международни финансови институции, с което обезпечи нарасналата си кредитна дейност.

**Справка за действащите към 31.12.2010 г. финансираня от международни финансови институции, получени от „Българска Банка за Развитие“ АД**

	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<b>Дългосрочно финансиране, предоставено от Банката за развитие към Съвета на Европа</b>	29 590	44 065	58 801
<b>Дългосрочен заем от ДЕПФА Инвестмънт Банка</b>	29 117	25 229	21 348
<b>Заем от ДЕКСИЯ Комуналкредит в т.ч.</b>	39 218	19 473	19 512
Дългосрочен заем 2007 г.	19 593	19 473	19 512
Краткосрочен заем 2008 г.	19 625	-	-
<b>Дългосрочен заем, предоставен от Японската банка за международно сътрудничество</b>	-	19 030	28 804
<b>Дългосрочен заем, предоставен от Скандинавската инвестиционна банка</b>	19 097	16 911	31 437
<b>Дългосрочен заем, предоставен от Черноморската банка за търговия и развитие</b>	-	15 590	15 697
<b>Дългосрочен заем от Китайската банка за</b>	-	9 830	7 869

<b>развитие 2009 г.</b>			
<b>Дългосрочно финансиране, предоставено от Европейската инвестиционна банка</b>	9 473	7 325	54 090
<b>Дългосрочно финансиране, предоставено от КфВ „Kreditanstalt für Wiederaufbau“</b>	-	-	49 062
<b>Краткосрочен заем, предоставен от Хипо НОЕ Банк Груп</b>	-	-	39 121
<b>Краткосрочен заем, предоставен от Сумитомо Митсуи Банкова Корпорация Европа</b>	-	-	5 616
<b>Общо:</b>	<b>126 495</b>	<b>157 453</b>	<b>331 357</b>

Източник на данните за 2008 г., 2009 г. и 2010 г. по таблицата са одитираните индивидуални годишни финансови отчети на Банката.

Основната част от привлечения дългосрочен инвестиционен ресурс - 70%, е предоставен по линия на Банката за развитие към Съвета на Европа, Европейската инвестиционна банка, Скандинавската инвестиционна банка, Депфа инвестмънт банк, Дексия Комуналкредит банк, КфВ и Японската Банка за Международно Сътрудничество. Цената на тези кредитни линии е формирана от дължимата лихва, която се базира на 3 или 6-месечен EURIBOR плюс съответната надбавка. Само за кредитната линия от Японската Банка за Международно Сътрудничество лихвения процент се изчислява комбинирано от CIRR, EURIBOR и марж.

Тези кредитни линии са предоставени в евро и са дългосрочни. Окончателното издължаване на отделните линии е в периода от 2013 г. до 2022 г. Първият кредит предоставен от Японската Банка за Международно Сътрудничество чрез споразумение за заем от 2006 г. е с падеж през 2011 г.

#### 4.1.5.1. БАНКАТА ЗА РАЗВИТИЕ КЪМ СЪВЕТА НА ЕВРОПА

На 02.01.2003 г. между Банката за развитие към Съвета на Европа, Република България, представлявана от Министъра на финансите и „Българска Банка за Развитие“ АД са подписани две рамкови кредитни споразумения за 10 000 хил. евро и 5 000 хил. евро и са с цел финансиране на инвестиции, предприети от страна на микро, малки и средни предприятия в България. Към 31.12.2009 г. заемите са изцяло усвоени. Срокът за погасяване на заемите е 10 години от датата на усвояване на съответния транш, като сумата на главницата е дължима еднократно на падежа. Кредитното споразумение в размер на 10 000 хил. евро е обезпечено с държавна гаранция от Република България.

Към 31.12.2010 г. заемите от 2003 г. са изцяло усвоени. Към 31.12.2010 г. дължимата главница по заемите е в размер на 15 000 хил. евро с легова равностойност 29 337 хил.

лв (31.12.2009 г.: 15 000 хил. евро с легова равностойност 29 337 хил. лв.). Лихвеният процент е плаващ, базиран на тримесечен EURIBOR плюс надбавка.

На 18.11.2009 г. е сключен трети договор за заем между „Българска Банка за Развитие“ АД и Банката за развитие към Съвета на Европа в размер на 15 000 хил. евро. Заемът е необезпечен. Към 31.12.2010 г. заемът от 2009 г. е изцяло усвоен. Към 31.12.2010 г. дължимата главница по заема е в размер на 15 000 хил. евро с легова равностойност 29 337 хил. лв. (31.12.2009 г.: 7 500 хил. евро с легова равностойност 14 669 хил. лв.). Лихвеният процент е плаващ, базиран на тримесечен EURIBOR плюс надбавка.

#### 4.1.5.2. ДЕПФА ИНВЕСТМЪНТ БАНК

Банката е подписала на 18 май 2007 г. договор с ДЕПФА Ивестмънт Банк за получаване на заем в размер на 15 000 хил. евро за общи корпоративни цели.

Кредитът е необезпечен. Към 31.12.2010 г. заемът е усвоен изцяло.

Към 31.12.2010 г. дължимата главница по заема е в размер на 11 000 хил. евро с легова равностойност 21 514 хил. лв. (31.12.2009 г.: 13 000 хил. евро с легова равностойност 25 426 хил. лв.). Лихвеният процент е плаващ, базиран на шестмесечен EURIBOR плюс надбавка.

#### 4.1.5.3. СКАНДИНАВСКА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА

Банката е подписала на 16.11.2004 г. договор за заем със Скандинавската инвестиционна банка за получаване на кредитна линия в размер на 10 000 хил. евро. Кредитната линия е със срок на погасяване 10 години за всеки един от получените траншове и гратисен период до 2 години. Целта на заема е финансиране до 50% на разходи по инвестиционни проекти на български малки и средни предприятия за проекти представляващи взаимен интерес за България и страните членки на Скандинавска инвестиционна банка. Правителството на Република България е издало Писмо за подкрепа, прието като обезпечение по предоставената кредитна линия. Към 31.12.2010 г. заемът е изцяло усвоен.

Към 31.12.2010 г. дължимата главница по заема е в размер на 7 412 хил. евро с легова равностойност 14 496 хил. лв (31.12.2009 г. : 8 588 хил. евро с легова равностойност 16 797 хил. лв.). Лихвеният процент е плаващ, базиран на шестмесечен EURIBOR плюс надбавка.

На 15.12.2010 г. е подписана втора кредитна линия между Скандинавската инвестиционна банка и „Българска Банка за Развитие“ АД за 20 000 хил. евро. Средствата са предназнача-

чени за финансиране на инвестиционни проекти с участие от страните-членки на Скандинавската инвестиционна банка и екологични проекти, като финансирането може да се предоставя директно от „ББР” АД или чрез банки-партньори. Заемът е необезпечен.

Към 31.12.2010 г. е усвоен първи транш от заема в размер на 8 765 хил. евро с легова равностойност 17 144 хил. лв. Срокът на заема е 10 години с две години гратисен период. Лихвеният процент е плаващ, базиран на шестмесечен EURIBOR плус надбавка.

#### 4.1.5.4. ЕВРОПЕЙСКАТА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА

Банката е сключила финансов договор (Глобален заем на България – „ББР” АД) с Европейската инвестиционна банка (ЕИБ) за сумата от 10 000 хил. евро, която да се използва за финансиране на малки и средни предприятия. Договорът се основава на подписано споразумение между Европейската инвестиционна банка и Република България от 14.07.1997 г. Заемът е изцяло усвоен на траншове. Заемът се погасява на 22 шестмесечни вноски - от 15.12.2003 г. до 15.06.2014 г. Той е обезпечен с държавна гаранция от Република България.

Към 31.12.2010 г. сумата по заема е в размер на 2 651 хил. евро с легова равностойност 5 186 хил. лв. (31.12.2009 г.: 3 743 хил. евро с легова равностойност 7 322 хил. лв.). Лихвеният процент се формира на база референтен лихвен процент на ЕИБ и се определя за тримесечен период.

На 30.12.2009 г. е сключен втори договор за заем между „Българска Банка за Развитие” АД и Европейската инвестиционна банка в размер на 25 000 хил. евро, която да се използва за финансиране на проекти на малки и средни предприятия, с приоритет в областта на инфраструктура, енергетика, опазване на околната среда, индустрия, здравеопазване и образование, включително финансиране на нуждите от оборотен капитал. Срокът за усвояване на заема е 31.12.2011 г. Видът на лихвения процент и погасяването на главницата се определят за всеки конкретен транш. Максималният срок на траншовете възлиза на 12 години за проекти на МСП и 15 години за приоритетни проекти, като гратисният период възлиза на 4 и 5 години съответно.

Към 31.12.2010 г. дължимата главница по заема е в размер на 25 000 хил. евро с легова равностойност 48 896 хил. лв. (към 31.12.2009 г. няма усвоявания по заема).

#### 4.1.5.5. ДЕКСИЯ КОМУНАЛКРЕДИТ БАНК

На 23.05.2007 г. Банката е подписала договор с ДЕКСИЯ Комуналкредит банк за заем в размер на 10,000 хил. евро. Заемът е предназначен за финансиране на инвестиционни проекти на малки и средни предприятия в България. Към 31.12.2009 г. са усвоени 10,000 хил. евро (към 31.12.2008 г. са усвоени 10 000 хил. евро). Заемът се погасява на 10 равни полугодишни вноски след изтичане на 60 месечен гратисен период, считано от датата на подписване на договора. За целите на обезпечаване на заема българското правителство е издало писмо за подкрепа, подписано от Министъра на финансите.

Към 31.12.2010 г. дължимата главница по заема е в размер на 10 000 хил. евро с легова равностойност 19 558 хил. лв. (31.12.2009 г.: 10 000 хил. евро с легова равностойност 19 558 хил. лв.). Лихвеният процент е плаващ, базиран на тримесечен EURIBOR плюс надбавка.

#### 4.1.5.6. ЯПОНСКА БАНКА ЗА МЕЖДУНАРОДНО СЪТРУДНИЧЕСТВО (JBIC)

На 19.07.2006 г. между „Българска банка за развитие” АД и Японската Банка за Международно Сътрудничество бе подписано споразумение за кредит в размер от 10 000 хил. евро. Целта на споразумението е финансиране на вноса на японски инвестиционни стоки и на част от местните разходи на български компании. Правителството на Република България е издало Писмо за подкрепа, прието като обезпечение по кредитната линия. Споразумението има рамков характер със срок на усвояване до м. април 2009 г. Приложимият лихвен процент при усвоен транс се формира за 60% от сумата като фиксиран лихвен процент, CIRR плюс марж, а за останалите 40% от сумата като плаващ лихвен процент, равен на шестмесечен EURIBOR плюс надбавка. Подписването на споразумението не е свързано с финансови ангажименти за „Българска Банка за Развитие” АД.

Към 31.12.2010 г. дължимата главница по заема е в размер на 4 945 хил. евро с легова равностойност 9 672 хил. лв. (31.12.2009 г.: 9 587 хил. евро с легова равностойност 18 750 хил. лв.). Приложимият лихвен процент при усвоен транс се формира за 60% от сумата е фиксиран лихвен процент (CIRR) плюс марж, а за останалите 40% от сумата като плаващ лихвен процент, равен на шестмесечен EURIBOR плюс надбавка. Заемът се погасява на 4 равни шестмесечни вноски през периода 24.02.2010 г. - 24.08.2011 г.

На 17.12.2009 г. е сключен втори договор за заем между „Българска Банка за Развитие” АД и Японската банка за международно сътрудничество в размер на 20 000 хил. евро. Заемът може да се усвоява в евро или йени. Целта на заема е финансиране на вноса на

японски инвестиционни стоки и на част от местните разходи на български компании. Споразумението има рамков характер със срок на усвояване до 15.12.2012 г. Крайната дата на погасяване е 15.12.2022 г. Погасяването на заема се извършва на шестмесечни равни вноски. За заем в евро приложимият лихвен процент се формира за 60% от сумата като фиксиран лихвен процент (CIRR + рисква премия), а за останалите 40% от сумата като плаващ лихвен процент (шестмесечен EURIBOR + марж). За заем в йени приложимият лихвен процент при усвоен транш се формира като фиксиран лихвен процент (CIRR + рисква премия). Заемът е необезпечен.

Към 31.12.2010 г. от заема са усвоени 1 122 594 хил. йени с легова равностойност 19 812 хил. лв.

Към 31.12.2010 г. дължимата главница по заема е в размер на 1 052 431 хил. йени с легова равностойност 19 017 хил. лв.

#### 4.1.5.7. КИТАЙСКА БАНКА ЗА РАЗВИТИЕ

На 15.10.2009 г. между „Българска Банка за Развитие“ АД и Китайската банка за развитие е подписано споразумение за кредитна линия в размер на 5 000 хил. евро. Средствата по заема се предоставят за директно кредитиране на малки и средни предприятия. Към 31.12.2010 г. кредитната линия е изцяло усвоена. Срокът за погасяване на линията е 5 години от датата на усвояване на съответния транш. Погасяването на главницата се извършва на 5 равни годишни вноски за периода 13.11.2010 г. - 13.11.2014 г.

Към 31.12.2010 г. дължимата главница по заема е в размер на 4 000 хил. евро с легова равностойност 7 823 хил. лв. (към 31.12.2009 г. дължимата главница по заема е в размер на 5 000 хил. евро с легова равностойност 9 779 хил. лв.). Лихвеният процент е плаващ, базиран на шестмесечен EURIBOR плюс надбавка. Заемът е необезпечен.

#### 4.1.5.8. ЧЕРНОМОРСКА БАНКА ЗА ТЪРГОВИЯ И РАЗВИТИЕ

На 09.10.2009 г. между „Българска Банка за Развитие“ АД и Черноморската банка за търговия и развитие е подписан договор за заем за 8 000 хил. евро. Ресурсът е предназначен за финансиране на български малки и средни предприятия. Към 31.12.2010 г. заемът е усвоен изцяло. Главницата се погасява на 8 равни полугодишни вноски, като първата е на 09.04.2011 г., а последната е на 09.10.2014 г.



Към 31.12.2010 г. дължимата главница по заема е в размер на 8 000 хил. евро с легова равностойност 15 646 хил. лв. (към 31.12.2009 г. дължимата главница по заема е в размер на 8 000 хил. евро с легова равностойност 15 646 хил. лв.). Лихвеният процент е плаващ, базиран на шестмесечен EURIBOR плюс надбавка. Заемът е необезпечен.

#### 4.1.5.9. КРЕДИТАНЩАЛТ ФЮР ВИДЕРАУФБАУ

На 27.07.2010 г. „Българска Банка за Развитие“ АД подписа директен заем за 25 000 хил. евро с германската банка за развитие Кредитанщалт фюр Видерауфбау. Финансовият ресурс е предназначен за пряко кредитиране на малки и средни предприятия и/ или за предоставяне на кредитни линии на търговските банки за целево финансиране на бизнеса. Заемът е необезпечен и към 31.12.2010 г. е изцяло усвоен.

Към 31.12.2010 г. дължимата главница по заема е в размер на 25 000 хил. евро с легова равностойност 48 896 хил. лв. Лихвеният процент е плаващ, базиран на шестмесечен EURIBOR плюс надбавка.

#### 4.1.5.10. СУМИТОМО МИТСУИ - БАНКОВА КОРПОРАЦИЯ ЕВРОПА

На 13.05.2010 г. „Българска Банка за Развитие“ АД и Сумитомо Митсуи - Банкава Корпорация Европа подписаха двустранно търговско финансово улеснение. Съгласно улеснението Сумитомо Митсуи - Банкава Корпорация Европа може да предостави краткосрочно финансиране на „ББР“ АД за търговски сделки със срок до една година с лимит до 5 000 хил. долара. Към 31.12.2010 г. по заема са усвоени 2 843 хил. евро с легова равностойност 5 560 хил. лв.

Към 31.12.2010 г. дължимата главница по улеснението е в размер на 2 843 хил. евро с легова равностойност 5 560 хил. лв. Лихвеният процент е базиран на дванадесетмесечен EURIBOR плюс надбавка.

#### 4.1.5.11. ХИПО НОЕ ГРУП БАНК

На 3 ноември 2010 г. „Българска Банка за Развитие“ АД подписа договор за краткосрочен заем с Хипо Ное Груп Банк в размер 20 000 хил. евро. Целта на заема е финансиране на сделки по Решение №197 от 08.04.2010 г. на Министерския съвет на Република България за приемане на механизъм за уреждане на задълженията на първостепенните, второстепенните и от по-ниска степен разпоредители с бюджетни кредити, платими от републиканския бюджет, възникнали и начислени до 31.12.2009 г. по сключените от тях договори. Заемът е необезпечен и към 31.12.2010 г. е изцяло усвоен.

Към 31.12.2010 г. дължимата главница по заема е в размер на 20 000 хил. евро с легова равностойност 39 117 хил. лв. Лихвеният процент е плаващ, базиран на шестмесечен EURIBOR и надбавка.

#### 4.1.5.12. ДРУГИ ПРИВЛЕЧЕНИ СРЕДСТВА

	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Заемно финансиране от Министерство на финансите със средства на KfW	10 455	10 661	10 776
Средства на KfW, предоставени от Министерство на финансите за доверително управление	3 087	2 946	6 779
Дългосрочни договори за рефинансиране със средства на Държавен фонд „Земеделие”	2 848	7 021	6 472
Привлечен депозит от Министерство на финансите със специално предназначение	-	-	121 274
<b>Общо</b>	<b>16 390</b>	<b>20 628</b>	<b>145 301</b>

*Източник на данните за 2008 г., 2009 г. и за 2010 г. по таблицата са одитираните индивидуални годишни финансови отчети на Банката.*

#### 4.1.5.13. ЗАЕМНО ФИНАНСИРАНЕ ОТ МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ СЪС СРЕДСТВА НА KfW

На 18.04.2007 г. Банката е сключила договор за заем с правителството на Р. България, представлявано от Министъра на финансите. Този договор е сключен на основание на Спогодбата между Република България и Германия за финансово сътрудничество от 2001 г. и споразумение между Република България и KfW (Kreditanstalt für Wiederaufbau). С договора на банката, определена за „Носител на проекти”, се предоставят 4 929 хил. евро с цел същата да финансира търговски банки, които да кредитират инвестиционни проекти в български микро, малки и средни предприятия. Срокът на договора е 10 години, считано от датата на предоставяне на средствата, като получената сума заедно с лихвите се погасява еднократно в края на периода. Лихвата по заема се капитализира на тримесечие и се определя на база на тримесечен EURIBOR с надбавка.

Към 31.12.2010 г. сумата на заема е в размер на 5 506 хил. евро с легова равностойност 10 770 (31.12.2009 г.: 5 448 хил. евро с легова равностойност 10 656 хил. лв.).

Към 31.12.2010 г. банката е предоставила по този договор заеми на търговски банки в размер на 1 299 хил. евро (31.12.2009 г.: 3 499 хил. евро)

#### 4.1.5.14. СРЕДСТВА НА KfW (KREDITANSTALT FÜR WIEDERAUFBAU), ПРЕДОСТАВЕНИ ОТ МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ ЗА ДОВЕРИТЕЛНО УПРАВЛЕНИЕ

Банката е сключила споразумение с Министерство на финансите (МФ) за управление на средства, предоставени му от Кредитанщалт фюр Виедерауфбау (KfW) съгласно договор, подписан между правителствата на България и Германия. Тези средства се предоставят на други банки - посредници с цел финансиране на малки и средни предприятия. Рискът по предоставяне на тези средства на банки - посредници се носи изцяло от Министерство на финансите.

Основните отговорности на Банката във връзка с управление на средствата включват следното: подбор на банки - посредници, съвместно с Министерство на финансите и трансфериране на средствата към избраните банки - посредници, събиране на информация и извършване на периодични прегледи на използването на средствата, учредяване на залог на държавни ценни книжа от получателите на средствата, наблюдение на срочното изплащане на дължимите суми по главници и лихви по специалната сметката на Министерството на финансите.

Към 31.12.2010 г. салдото при банката на средствата е в размер на 3 466 хил. евро с легова равностойност 6 779 хил. лв. (31.12.2009 г.: 1 506 хил. евро с легова равностойност 2 946 хил. лв.).

Към 31.12.2010 г. са преведени към банки - посредници средства в размер на 803 хил. лв. (31.12.2009 г.: 4 803 хил. лв.).

#### 4.1.5.15. ДЪЛГОСРОЧНИ ДОГОВОРИ ЗА РЕФИНАНСИРАНЕ СЪС СРЕДСТВА НА ДЪРЖАВЕН ФОНД „ЗЕМЕДЕЛИЕ“

Съгласно Договор за рефинансиране със средства на ДФ „Земеделие“ за предоставяне на *целеви кредити за земеделски производители* от 2002 г. Фондът рефинансира банката със свои средства за отпускане на целеви кредити на земеделски производители за реализация на инвестиционни проекти и оповестени инвестиционни програми.

Към 31.12.2010 г. сумата на средствата получени за рефинансиране от фонда е 6 462 хил. лв. (31.12.2009 г.: 6 761 хил. лв.).

През 2003 г. Банката е подписала договор и последващи анекси с ДФ Земеделие за рефинансиране със средства на фонда на отпуснати от банката кредити за реализация на одоб-

рени проекти по програма САПАРД, за които има сключени договори за предоставяне на безвъзмездна финансова помощ при условията на Специалната предприсъединителна програма на ЕС за развитие на земеделието и селските райони в Република България.

Към 31.12.2010 г. рефинансирането от Фонда по този договор е изцяло погасено (31.12.2009 г.: 254 хил. лв.).

**След края на финансовия отчет 31.12.2010 г. са настъпили следните събития:**

- **Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe (SMBCE)**

По сключения Основен Договор за кредитна линия със SMBCE, предоставящ възможност за рефинансиране на акредитиви, издадени от „ББР” АД, са рефинансирани четири акредитива на обща стойност от 7 238 хил. евро.

- **Японската банка за международно сътрудничество (ЯБМС)**

На 23.02.2011 г. бе извършено плащане по главницата в размер на 2 472 хил. евро по кредит, предоставен от Японската Банка за Международно Сътрудничество по сключено споразумение за заем от 19.07.2006 г. На 24.05.2011 г. бе извършено плащане по главницата в размер на 70 163 хил. японски йени по кредит предоставен от Японската Банка за Международно Сътрудничество по сключено споразумение за заем от 19.12.2009 г.

- **Банката за Развитие на Съвета на Европа (БРСЕ)**

На 30.03.2011г. бе подписано Рамково Споразумение за Заем на стойност 20 000 000 евро между „Българска Банка за Развитие” АД и Банката за Развитие на Съвета на Европа (БРСЕ).

- **Депфа Инвестмънт Банк Лимитид (ДЕПФА)**

По договор от 18.05.2007 г. с „Депфа Инвестмънт Банк Лимитид” бе извършено плащане по главница в размер на 1 млн. евро.

- **Черноморската Банка за Търговия и Развитие (ЧБТР)**

По кредитното споразумение от 09.10.2009 г. между Черноморската Банка за Търговия и Развитие и „Българска Банка за Развитие” АД бе извършено плащане по главница в размер на 1 млн. евро.

- **Европейски Инвестиционен Фонд (ЕИФ)**

На 11.02.2011 г. бе прекратено Гаранционно споразумение сключено между Европейски Инвестиционен Фонд и „Българска Банка за Развитие“ АД от 2009 г.

#### 4.1.6. СЪЩЕСТВЕНИ СЪБИТИЯ В РАЗВИТИЕТО НА БАНКАТА

Началото на „Българска Банка за Развитие“ АД е положено през 1999 г. със създаването на „Насърчителна Банка“ АД. 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., свързана с изменение в Закона за Кредитните Институции. „ББР“ АД може да осъществява всички банкови операции, разрешени от българското законодателство.

След приемането на Закона за Българската Банка за Развитие на 23.04.2008 г. и с решение на Общото събрание на акционерите от 26.06.2008 г., „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 на сектора на МСП, в т.ч. чрез рефинансиране на местни финансови институции и чрез експортно и предекспортно финансиране.

В допълнение, Законът за Българската 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.

Уставът на Банката забранява изпълнението на следните видове сделки: приемане на депозити от физически лица (с изключение на депозити от служители), издаване и управление на банкови карти и осигуряване на банкови сейфове.

Банката е 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.

„Българска Банка за Развитие“ АД е пълноправен член на Европейската асоциация на публичните банки от 2005 г. През 2009 г. „ББР“ АД продължи да взима дейно участие в работните срещи и семинари организирани от Европейската асоциация на публичните банки

свързани с развитието на европейското банково и финансово законодателство. Същевременно членството в Европейската асоциация на публичните банки спомага за обмяната на опит и най-добри практики между „ББР“ АД и все повече европейски публични банки. От Септември 2009 г. „Национален Гаранционен фонд“ ЕАД е пълноправен член на АЕСМ (Европейската асоциация на гаранционните фондове).

„ББР“ АД продължава да действа в ролята си на наблюдател в организацията „Институции на Европейския Съюз Специализирани в Дългосрочно Кредитиране“.

На 01 Август 2007 г. „Българска Банка за Развитие“ АД (тогава - „Насърчителна Банка“ АД) бе официално приета за пълноправен член на Мрежата на Европейските Финансови Институции (NEFI). NEFI е създадена през 1999 година и се състои от 11 банки от 11 различни страни членки на ЕС. Целите на NEFI са от една страна да се подобри обмяната на информация, ноу-хау и опит при финансирането на МСП между банките и от друга страна да провежда конструктивен диалог с институциите на ЕС относно проблемите с финансирането на МСП в ЕС. През изминалата година Банката участва редовно в постоянните работни срещи на Мрежата на Европейските Финансови Институции.

През месец декември 2010 г. Международната рейтингова агенция „Фич Рейтингс“ потвърди дългосрочния кредитен рейтинг на „Българска Банка за Развитие“ АД в чуждестранна валута „BBB-“ (с негативна перспектива), краткосрочния кредитен рейтинг в чуждестранна валута, рейтинга за подкрепа и индивидуалния рейтинг на Банката. Потвърдените от агенцията рейтинги отразяват високото ниво на капитализация на банката, както и наличието на подкрепа от страна на акционера - Министерство на финансите, вследствие на което рейтингът на Банката е изравнен с рейтинга на българското правителство.

През месец Май 2011 г. Международната рейтингова агенция „Фич Рейтингс“ повиши перспективата по кредитния рейтинг на „Българска Банка за Развитие“ АД от „негативна“ на „позитивна“.

Така рейтингът на „ББР“ АД става „BBB-“ с позитивна перспектива по дългосрочния кредитен рейтинг, краткосрочен рейтинг „F3“, индивидуален рейтинг „D“ и рейтинг за подкрепа „2“.

При присъждането на актуалния кредитен рейтинг на Банката, оценителите от „Фич Рейтингс“ са отчетели перспективите за развитие на финансовата институция. Взети са под внимание и потвърдения рейтинг на България „BBB-“ и промяната в перспективата на страната от негативна на позитивна, като решението отразява намаляващите нива на задлъжнялост и възстановяването на икономиката.

## АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Банката е акционерно дружество и е задължена да регистрира в Търговския регистър определен размер на акционерен капитал, който да служи като обезпечение на вземанията на кредиторите на Банката. Акционерите отговарят за задълженията на Банката до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност.

Акционерният капитал представлява неподлежащият на разпределение капитал на Банката и е представен по номиналната стойност на издадените акции.

Към датата на настоящия документ капиталът на Банката е размер на 601 773 500 лв., разпределен в 6 017 735 броя поименни безналични акции, всяка една с номинална стойност от 100 лв. Капиталът на Емитента е изцяло внесен и се притежава от Република България, представлявана от Министерство на финансите - 99.999999% и от Банка ДСК АД - 0.000001%.

### Промени в капитала през последните три години:

- В съответствие с разпоредбите на Закона за Българска Банка за Развитие, на 27.06.2008 г. се проведе Общо събрание на „ББР” АД, на което се взе решение капиталът на финансова институция да бъде увеличен с 50 000 000 лв. от 39 573 500 лв. на 89 573 500 лв., чрез издаване на нови 500 000 броя поименни безналични акции с право на глас, всяка с номинална стойност от 100 лв. Всички те са закупени от българската държава, представлявана от Министерство на финансите.
- На проведено Общо събрание на акционерите на „ББР” АД от 05.12.2008 г. е взето решение за увеличение капитала на банката с 500 000 000 лв. от 89 573 500 лв. на 589 573 500 лв. чрез издаване на 5 000 000 бр. поименни безналични акции с право на глас, всяка с номинална стойност от 100 лв. Всички новоиздадени акции са закупени от българската държава, представлявана от министъра на финансите по цена, равна на тяхната емисионна стойност.
- На проведено 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.

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

- Непарична вноска - 12 200 000 лв. 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 23.01.2008 г. и в изпълнение на Решение №340 на Министерски съвет от 28.05.2010 г.

## V. ОБЩ ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

### 5.1. ОСНОВНА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА

#### 5.1.1. КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА

Група Българска Банка за Развитие (Групата) включва дружество - майка - „Българска Банка за Развитие” АД и нейните дъщерни дружества - „Национален гаранционен фонд” ЕАД (НГФ) и „Микрофинансираща институция ДЖОБС” ЕАД (МФИ).

Съгласно Чл. 6. ал. 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 фючънси, 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 чл. 6 ал. 2 от Устава 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.

Приоритетите в дейността на Банката са съобразени с политиката на правителството на Република България по отношение на малките и средните предприятия. Основните дейности са:

1. предекспортно и експортно кредитиране на малки и средни предприятия;
2. предлагане на други продукти, свързани със стимулиране на експорта - гаранция за участие в търг, гаранция за добро изпълнение, гаранция за авансово плащане, гаранция за изплащане на кредит на износител и други;
3. финансиране на малки и средни предприятия чрез участие в капитала им чрез Фонда за капиталови инвестиции;

4. кредитиране чрез местни банки посредници или пряко дейността на малки и средни предприятия;
5. издаване на гаранции за допълване на обезпечението, предлагано от малки и средни предприятия за получаване на кредит от други местни или чуждестранни банки, пряко или чрез Национален гаранционен фонд;
6. рефинансиране на банки, кредитиращи малки и средни предприятия;
7. рефинансиране на чуждестранни банки, кредитиращи купувача на стоки или услуги, предоставяни от малки и средни предприятия;
8. финансиране на инвестиции извън страната на малки и средни предприятия;
9. управление на финансов ресурс на Европейския съюз, в т. ч. на средства от фондове на Европейския съюз;
10. консултантска дейност, свързана основно с подготовка на проекти и кандидатстване за усвояването на средства/субсидии от фондове на Европейския съюз;
11. консултиране на малки и средни предприятия относно капиталовата им структура и свързаните с това въпроси;
12. подпомагане на дейности, свързани с държавни, общински или международни проекти, насочени към развитие на икономиката на страната, като осъществяване на доверителни/управленски, разплащателни и мониторинг операции, както и хармонизиране на усвояването на средства/субсидии по проектите.

Банката извършва дейности, предвидени в чл. 2, ал. 1 и 2 от Закона за кредитните институции, съгласно издаден от Българската Народна Банка лиценз.

Съгласно закона за „ББР” АД освен чрез собствения си капитал, Емитентът финансира дейността си и посредством:

1. доходи от дейността;
2. емитирани от Банката облигации;
3. заеми от местни, чуждестранни и международни институции;
4. средства от фондове на Европейския съюз и средства със специално предназначение за развитие на икономически сектори и географски региони;
5. други източници.

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

- Акциите на държавата в размер не по-малко от 51 на сто от регистрирания към всеки момент капитал са непрехвърлими.
- Акциите 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.

При провеждане на държавната политика за насърчаване на малките и средните предприятия Министерският съвет, в съответствие с националната стратегия за насърчаване на малките и средните предприятия, може да одобрява стратегическите цели и задачи на Банката.

Министерският съвет по предложение на министъра на финансите и министъра на икономиката, енергетиката и туризма одобрява тригодишна стратегия за дейността на Банката в съответствие с националната икономическа политика.

#### 5.1.1.1. ОСНОВНИ БАНКИ, ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ И ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ, С КОИТО ЕМИТЕНТЪТ ИМА ТРАЙНИ ОТНОШЕНИЯ

От създаването си през 1999 г. „Българска Банка за Развитие“ АД, поддържа мрежа от над 100 кореспондента, като подпомага международния бизнес на своите клиенти и ефективно осъществява техните разплащания.

Финансовата институция поддържа сметни отношения с редица водещи западноевропейски и американски банки.

Във връзка с извършването на междубанковите операции по разплащания в лева и валута, валутни операции, операции с ценни книжа, операции на паричния пазар и др., Банката поддържа отношения и работи с всички търговски банки в България.

Основните банки кореспонденти на „ББР“ АД, при които Банката поддържа сметки за парични средства и/или ценни книжа са:

**COMMERZBANK AG**

**CITIBANK N.A.**

**ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC**

„Българска Банка за Развитие“ АД е лицензиран инвестиционен посредник от 08.01.2002 г. и работи с всички лицензирани местни инвестиционни посредници.

В своята дейност Банката използва предимно юридически услуги от назначените по трудов договор юристи - служители на Банката.

В процеса на изготвяне на настоящия Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на корпоративни облигации, Банката не е ползвала услугите на външни консултанти.

## 5.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ НОВИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ ДЕЙНОСТИ

### 5.2.1. „МИКРОФИНАНСИРАЩА ИНСТИТУЦИЯ ДЖОБС“ ЕАД

„Микрофинансираща институция Джобс“ ЕАД е учредена на 23.12.2010 г. като еднолично акционерно дружество, със 100% участие на „ББР“ АД. Адресът на управление на МФИ е: гр. София, ул. „Стефан Караджа“ №10. Към 31.12.2010 г. регистрираният акционерен капитал е 45 618 броя поименни акции с номинал 100 лв. на акция, от които внесенят капитал към 31.12.2010 г. е 4 561 800 лв.

Предметът на дейност на МФИ включва микрофинансиране (с максимална парична равностойност на продукта за един клиент - 25 хил. евро).

### 5.2.2. ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ

С оглед изпълнението на Закона за „ББР“ АД и след извършване на детайлен анализ на пазара и текущата финансова и икономическа обстановка в страната, е възможно да се пристъпи към създаване на ново дъщерно дружество на банката - Фонд за капиталови инвестиции.

### 5.2.3. УСЪВЪРШЕНСТВАНЕ НА ИНФОРМАЦИОННО - АНАЛИТИЧНАТА СИСТЕМА

През 2011г. Банката планира да разшири обхвата на стартирания през 2007 г. проект за внедряване на специализиран софтуер за управление на риска. В основата си, вторият етап на проекта, цели да бъдат внедрени в практиката модули, осигуряващи дейностите по управление на активите и пасивите в т.ч. по начин, кореспондиращ на изискванията на системата за управление на риска.

### 5.3. ОСНОВНИ ПАЗАРИ

Банката е създадена още от самото начало със специална цел - да подкрепя изпълнението на икономическата политика на държавата по отношение на финансиране развитието на бизнеса 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 цел е допълнително доразвита в заложените по закон цели, принципи и обхват на дейност на банката.

Основната дейност на Банката през 2010 г. е била свързана с :

- осигуряването на търговски банкови услуги, включително отпускането на заеми на частни фирми (приоритетно дългосрочни и с инвестиционна цел);
- сделки с държавни ценни книжа;
- извършване на депозитни и репо сделки на междубанковия пазар;
- привличане на дългосрочни кредитни линии и заеми от международни кредитни институции;
- издаване на банкови гаранции - пряко на фирми-клиенти и чрез банки-кредиторки (по прехвърления към „ББР“ АД проект на МТСП „Гаранционен фонд за микрокредитиране“) и други финансови услуги в България;
- Съгласно Решение №197 от 08.04.2010 г. 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 31.12.2009 г., които не са погасени към 31.03.2010 г. 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. лв.

#### 5.4. ИЗЯВЛЕНИЯ НА ЕМИТЕНТА ПО ОТНОШЕНИЕ НА НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ

С оглед спецификата на „Българска Банка за Развитие” АД, а именно подкрепа изпълнението на икономическата политика на държавата по отношение на финансиране развитието на бизнеса на малките и средни предприятия (МСП). Главната цел на дейността на „ББР” АД остава удовлетворяване на нуждата от финансиране на сектора на малки и средни предприятия, които частните банки не покриват или покриват частично, запълвайки неразвитите ниши на пазара у нас чрез използването на най-добрите пазарни практики, като не се конкурира с търговски банки. Цялостната търговска политика на „ББР” АД е съсредоточена върху предлагането на максимално широк спектър от продукти за МСП при ефективно използване наличните възможности за достъп до пазара. Основни цели при структурирането на дейностите са разработването и развитието на продукти, покриващи различните клиентски сегменти, както и постигането на диверсифициран клиентски портфейл.

## VI. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

Група Българска Банка за Развитие (Групата) включва дружество-майка - „Българска Банка за Развитие” АД и нейните дъщерни дружества - „Национален гаранционен фонд” ЕАД (НГФ) и „Микрофинансираща институция ДЖОБС” ЕАД (МФИ).

### 6.1. ДРУЖЕСТВО-МАЙКА

„Българска Банка за Развитие” АД (ББР/Банката/Емитентът) първоначално е създадена на 11.03.1999 г. като акционерно дружество в България под наименованието „Насърчителна банка” АД.

На 23.04.2008 г. е приет Закон за Българската Банка за Развитие (ДВ 43/29.04.2008 г.). С него са уредени структурата и обхватът на дейността на Банката, вкл. и на предвидените за учредяване нейни дъщерни дружества. Съгласно изискване на Закона е проведено Общо събрание на акционерите ѝ (26.06.2008 г.), на което е променено наименованието ѝ на „Българска Банка за Развитие” АД и уставът ѝ е приведен в съответствие с новите законови изисквания към Банката.

## 6.2. 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 капиталови инвестиции не е учреден към датата на Проспекта.

**„Национален гаранционен фонд“ ЕАД** (НГФ) 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. лв., 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.

Съгласно Закона за кредитните институции (ЗКИ) „Национален гаранционен фонд“ ЕАД е финансова институция, вписана през 2009 г. от БНБ в Регистъра по чл. 3, ал. 2 от Закона за кредитните институции (ЗКИ) под номер BGF00052.

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.

Съвет на директорите извършва общ надзор върху управлението на рисковете и отговаря за общия подход за управление на рисковете и одобрява стратегиите, принципите и конкретните методи, техники и процедури за управление на рисковете.

Изпълнителният директор - осъществява текущ оперативен контрол по поддържане и спазване на определените лимити за конкретните видове риск и прилагането на разработените процедури.

В съответствие с Устава, предметът на дейност на Фонда е:

- издаване на гаранции за допълване на обезпечението по заеми на малки и средни предприятия;
- предлагане на други продукти на малки и средни предприятия, като:
  - ✓ гаранция за участие в търг;
  - ✓ гаранция за добро изпълнение;
  - ✓ гаранция за авансово плащане;
  - ✓ гаранция за изплащане на кредит на износител и други;

- издаване на гаранции за допълване на обезпечение по заеми на малки и средни предприятия, осъществяващи научноизследователска и развойна дейност и за внедряване на тези продукти и научни разработки в индустрията;
- други дейности, които не са забранени изрично от закона.

Издаваните гаранции от Фонда могат да покриват до 50 на сто от задължението. Максималната стойност на издадените от Фонда гаранции към едно търговско дружество не може да надвишава 10 на сто от капитала на Фонда.

**„Микрофинансираща институция ДЖОБС“ ЕАД (МФИ)** е учредена на 23.12.2010 г. като еднолично акционерно дружество, със 100% участие на „ББР“ АД. Адресът на управление на МФИ е: гр. София ул. „Стефан Караджа“ №10. Към 31.12.2010 г. регистрираният акционерен капитал е 45 618 броя поименни акции с номинал 100 лв. на акция, от които внесенят капитал към 31.12.2010 г. е 4 561 800 лв.

Дружеството е с едностепенна система на управление, като има Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите. Дружеството се управлява от Съвет на директорите с мандат до 23.12.2013 г., който се състои от 3 членове. Членове на съвета са:

- Деяна Костадинова - Председател на съвета на директорите
- Илия Караниколов - Зам. Председател на съвета на директорите
- Мартин Ганчев - Изпълнителен директор

Предметът на дейност на МФИ включва микрофинансиране (с максимална парична равностойност на продукта за един клиент - 25 хил. евро), в това число, но не само:

- отпускане на микрокредити;
- придобиване от трети лица и отдаване под лизинг на промишлено оборудване, автомобили и други превозни средства, както и други вещи /финансов лизинг/;
- покупко-продажба и внос на такива вещи;
- консултантски услуги.

Основната мисия на МФИ е осигуряване дългосрочно предоставяне на финансови услуги на микропредприятия под формата на микро лизинг и микро кредит.

По този начин МФИ:

- подобрява достъпа им до банковите услуги;



- допринася за създаването и запазването на работни места;
- намалява тяхната „изключеност” от пазара на финансовите услуги.

Подпомага целевите си групи - микро, малки и средни предприятия, собственици на малък семеен бизнес и самонаети лица, земеделски производители, занаятчии и др.

Регистрацията на дружеството е с дата 14.01.2011 г. и към края на 2010 г. няма назначени служители, към датата на издаване на настоящия отчет в МФИ работят 8 служители.

## **VII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ**

### **7.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НАСТЪПИЛИ СЪЩЕСТВЕНИ ОТРИЦАТЕЛНИ ТЕНДЕНЦИИ В ПЕРСПЕКТИВИТЕ ЗА ЕМИТЕНТА ОТ ДАТАТА НА НЕГОВИТЕ ПОСЛЕДНО ПУБЛИКУВАНИ ОДИТИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ**

Не са настъпили съществени отрицателни тенденции в перспективите за емитента и не имало значителна неблагоприятна промяна от датата на последно публикувания одитиран финансов отчет на Банката към 31.12.2010 г. до датата на изготвяне на Проспекта.

### **7.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ, НЕЯСНОТИ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО ИМА РАЗУМНА ВЕРОЯТНОСТ ДА ОКАЖАТ СЪЩЕСТВЕНА ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА НАЙ-МАЛКОТО В ПРОДЪЛЖЕНИЕ НА ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА**

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

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

## **VIII. ПРОГНОЗНИ И ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ**

Съгласно разпоредбите на Регламент (ЕО) №809/2004 на Комисията от 29 април 2004 г., „Българска Банка за Развитие” АД избира да не прилага информация относно прогнозите на емитента и приблизително изчислените в тази връзка финансови резултати.

## IX. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

„Българска Банка за Развитие“ АД има двустепенна структура на управление, която се състои от тричленен Надзорен съвет и петчленен Управителен съвет.

Съгласно Чл. 50. ал. 1 от Устава на Банката Надзорният съвет се състои от трима до петима членове, които се избират от Общото събрание на акционерите за срок от три години. Мандатът на членовете на Надзорния съвет може да бъде прекратяван предсрочно по решение на Общото събрание на акционерите. Членовете на Надзорния съвет могат да бъдат преизбрани без ограничения.

Надзорният съвет не може да участва в управлението на Банката. Той я представлява само в отношенията с Управителния съвет. Правата и задълженията на членовете на Надзорния съвет са уредени съответно в чл. 51 и чл. 52 от Устава на Банката.

На проволото се на 01.06.2011 г. редовно Общо събрание на акционерите на „Българска Банка за Развитие“ АД бе взето решение за промяна в състава на Надзорния съвет на Банката, а именно:

- Бяха освободени от длъжност членовете на Надзорния съвет - Франсис Адам Уейкфилд Карпентър и Гарабед Ардашес Минасян;
- Общото събрание на акционерите избра за нови членове за Надзорния съвет на Банката - Доротея Иванова Пандова-Гаргова и Диана Тонева Драгнева-Иванова

Към датата на настоящия регистрационен документ Надзорният съвет на Банката се състои от трима членове:

- Румен Порожанов - Председател на Надзорния съвет
- Доротея Пандова-Гаргова - Член на Надзорния съвет
- Диана Драгнева-Иванова - Член на Надзорния съвет

Горепоменатото решение е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 15.06.2011 г.

На проведено извънредно заседание на Надзорния съвет на „Българска Банка за Развитие“ АД от 15.04.2011 г., вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 05.05.2011 г., бе избран нов петчленен Управителен съвет.

Членовете на Управителния съвет са:

- Асен Ягодин - Председател на Управителния съвет и главен изпълнителен директор;
- Владимир Гюлев - Зам. председател на Управителния съвет и изпълнителен директор
- Илия Караниколов - Член на Управителния съвет и изпълнителен директор;
- Андрей Генов - Член на Управителния съвет;
- Христо Карамфилов - Член на Управителния съвет.

Съгласно чл. 54 от Устава, Банката се управлява и представлява от Управителен съвет в състав от 3 до 5 члена. Управителният съвет се събира на редовни заседания най-малко веднъж месечно, за да обсъди състоянието и развитието на Банката. Правата и задълженията на членовете на Управителния съвет са уредени съответно в чл. 56 и чл. 57 от Устава.

#### 9.1. ИМЕНА БИЗНЕС АДРЕСИ И ФУНКЦИИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА НАДЗОРНИЯ И УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ НА „БЪЛГАРСКА БАНКА ЗА РАЗВИТИЕ” АД

##### **НАДЗОРЕН СЪВЕТ:**

##### **Румен Андонов Порожанов - Председател на Надзорния съвет**

Бизнес адрес: гр.София, община Столична, бул. „Цар Борис III” №136

*Основна дейност извън емитента:*

От м. Август 2009 г. до м. Март 2011 г. г-н Порожанов заемаше длъжността „Началник на кабинета” на министъра на финансите - Министерство на финансите на Р. България. От 31.03.2011 г. г-н Порожанов е изпълнителен директор на Държавен фонд Земеделие - Разплащателна агенция.

##### Участия:

- 2006 г. - до сега: „СОФИЯ - БТ” АД, ЕИК: 831520311 - член на Съвета на директорите;

##### **Доротея Иванов Пандова-Гаргова - член на на Надзорния съвет**

Бизнес адрес: гр. София, район Средец, ул. „Стефан Караджа” №10

Няма участия.

##### **Диана Тонева Драгнева-Иванова - член на на Надзорния съвет**

Бизнес адрес: гр. София, район Средец, ул. „Стефан Караджа” №10

Няма участия.

## **УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ:**

### **Асен Ягодин - Председател на Управителния съвет**

Бизнес адрес: гр. София, район Средец, ул. „Стефан Караджа“ №10

#### Участия:

- СДРУЖЕНИЕ „АСОЦИАЦИЯ НА БАНКИТЕ В БЪЛГАРИЯ“, ЕИК: 121282828 - Заместник председател;
- „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ“АД, ЕИК: 030412611 - Председател на съвета на директорите.

### **Владимир Гюлев - Заместник председател на Управителния съвет**

Бизнес адрес: гр. София, район Средец, ул. „Стефан Караджа“ №10

Няма участия.

### **Илия Караниколов - член на Управителния съвет**

Бизнес адрес: гр. София, район Средец, ул. „Стефан Караджа“ №10

Няма участия.

### **Андрей Генов - член на Управителния съвет**

Бизнес адрес: гр. София, район Средец, ул. „Стефан Караджа“ №10

Няма участия.

### **Христо Карамфилов - член на Управителния съвет**

Бизнес адрес: гр. София, район Средец, ул. „Стефан Караджа“ №10

Няма участия.

## **9.1.1. ИМЕНА БИЗНЕС АДРЕСИ И ФУНКЦИИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ НА НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД ЕАД**

Дъщерното дружество на „Българска Банка Развитие“ АД, „Национален Гаранционен Фонд“ ЕАД, има едностепенна структура на управление - Съвет на директорите, който Уставът предвижда да бъде в състав от три до пет членове.

През 2010 г. Съветът на директорите е бил в състав от трима членове, като към 31.12.2010 г. в него участват Тодор Ванев (председател на Съвета Директорите), Светлин Статков (член на Съвета Директорите и изпълнителен директор) и Ангел Геков (член на Съвета на Директорите).

Участие на членове на Съвет на Директорите в капитала на други дружества:

- Тодор Ванев - Председател на СД - няма участия.
- Светлин Статков - член на СД и изпълнителен директор - няма участия;
- Ангел Геков - член на СД - няма участия

**9.1.2. ИМЕНА БИЗНЕС АДРЕСИ И ФУНКЦИИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ НА „МИКРОФИНАНСИРАЩА ИНСТИТУЦИЯ ДЖОБС” ЕАД**

Дружеството е с едностепенна система на управление, като има Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите. Дружеството се управлява от Съвет на директорите с мандат до 23.12.2013 г., който се състои от 3 членове. Членове на съвета са:

- Деяна Костадинова - Председател на съвета на директорите;
- Илия Караниколов - Зам. Председател на съвета на директорите;
- Мартин Ганчев - Изпълнителен директор

Участие на членове на Съвет на Директорите в капитала на други дружества:

**Деяна Костадинова - Председател на съвета на директорите**

Бизнес адрес: гр. София, район Средец, ул. „Стефан Караджа” №10

Няма участия.

**Илия Караниколов - Заместник председател на съвета на директорите**

Бизнес адрес: гр. София, район Средец, ул. „Стефан Караджа” №10

Няма участия.

**Мартин Ганчев - член на съвета на директорите**

Бизнес адрес: гр. София, район Средец, ул. „Стефан Караджа” №10

Няма участия.

**9.2. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ В АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ**

Членовете на Управителния и Надзорен орган на „Българска Банка за Развитие” АД декларират, че няма:

- Потенциален конфликт на интереси между задълженията на членовете на Управителния и Надзорен съвет към дружеството и техния личен интерес или други задължения;
- Споразумения между акционерите и други лица, въз основа на което някой от членовете на Управителния и Надзорен съвет е избран за член;
- Не са налице договорености или споразумения между акционерите и други лица, в съответствие с които което и да е от лицата от управителния орган е избрана за член на административни или управителни органи.

Никое от посочените по-горе в този документ лица не притежава ценни книжа на емитента или на негови дъщерни дружества, няма значителен пряк или непряк икономически интерес, свързан с емитента и възнаграждението му не зависи от успеха на настоящото вторично публично предлагане, за което е изготвен настоящият документ. Лицата, участвали в изготвянето на настоящия документ, нямат личен икономически интерес от вторичното публично предлагане.

## **Х. ОСНОВНИ АКЦИОНЕРИ**

### **10.1. ОБЯВЛЕНИЕ ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ Е ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО СОБСТВЕНОСТ ИЛИ Е ПОД КОНТРОЛА НА ДРУГ**

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, притежава над 50 на сто от капитала и от гласовете в общото събрание на дружеството.

Към датата на настоящия Проспект основния капитал на Банката е 601 773 500 лв., 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.

## 10.2. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ ДОГОВОРНОСТИ, ИЗВЕСТНИ НА ЕМИТЕНТА, ДЕЙСТВИЕТО, НА КОИТО МОЖЕ НА НЯКОЯ ПО-КЪСНА ДАТА ДА ДОВЕДЕ ДО ПРОМЯНА НА КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА

На „Българска Банка за Развитие“ АД не са известни наличието на договорности относно последваща промяна на контрола на дружеството.

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.

## XI. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ И ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ

### 11.1. ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Индивидуалните финансови отчети за 2008 г., 2009 г. и 2010 г., и консолидираните финансови отчети за 2008 г., 2009 г. и 2010 г. на „Българска Банка за Развитие“ АД са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети.

Банката прилага тази рамка за финансова отчетност за първи път за 2007 г. за целите на законовия си индивидуален финансов отчет.

## 11.2. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

„Българска Банка за Развитие“ АД изготвя годишни индивидуални финансови отчети, а от 2008 г. и годишни консолидирани финансови отчети съгласно МСФО, приети от Комисията на европейския съюз.

***Годишните индивидуални финансови отчети за 2008 г., 2009 г. и 2010 г. съдържат:***

- Баланс/Отчет за финансовото състояние;
- Отчет за доходите/Отчет за всеобхватния доход;
- Отчет за паричните потоци;
- Отчет за промените в собствения капитал;
- Счетоводна политика и приложения към индивидуалния финансов отчет.

***Ръководството на банката изготвя Доклад за дейността на банката за всяка година.***

***Годишните консолидирани финансови отчети за 2008 г., 2009 г. и 2010 г. съдържат:***

- Консолидиран баланс/Консолидиран отчет за финансовото състояние;
- Консолидиран отчет за доходите /Консолидиран отчет за всеобхватния доход;
- Консолидиран отчет за паричните потоци;
- Консолидиран отчет за промените в собствения капитал;
- Счетоводна политика на Групата и приложения към консолидирания финансов отчет.

***Ръководството на банката, в качеството на дружество-майка изготвя Доклад за дейността на Групата за всяка година.***

---

### 11.2.1. ПРИХОДИ

Основната част от приходите на „Българска Банка за Развитие“ АД са в резултат на нейната кредитна дейност.



## ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

	2008 г. хил. лв.	2009 г. хил. лв.	2010 г. хил. лв.
Приходи от лихви	20 385	44 281	62 048
Разходи за лихви	(8 210)	(6 308)	(11 181)
<b>Нетен лихвен доход</b>	<b>12 175</b>	<b>37 973</b>	<b>50 867</b>
Приходи от такси и комисиони	1 126	1 872	1 822
Разходи за такси и комисиони	(30)	(210)	(147)
<b>Нетен доход от такси и комисиони</b>	<b>1 096</b>	<b>1 662</b>	<b>1 675</b>
Нетен доход от операции в чуждестранна валута	267	200	251
Нетен доход от ценни книжа на разположение и за продажба	(23)	(30)	31
Други доходи от дейността	167	79	4 793
<b>Оперативен доход</b>	<b>13 682</b>	<b>39 884</b>	<b>57 617</b>
Разходи от обезценка на кредити и гаранции	(2 020)	(16 209)	(21 910)
Общи и административни разходи	(5 378)	(6 147)	(7 259)
Разходи за амортизация	(274)	(240)	(178)
<b>Печалба преди данъци</b>	<b>6 010</b>	<b>17 288</b>	<b>28 270</b>
Разход за данък върху печалбата	(615)	(1 742)	(2 387)
<b>Нетна печалба за годината</b>	<b>5 395</b>	<b>15 546</b>	<b>25 883</b>
Други компоненти на всеобхватния доход:			
Нетна промяна в справедливата стойност на финансовите активи на разположение и за продажба	(572)	(339)	(111)
Данък върху дохода свързан с компонентите на другия всеобхватен доход	2	79	-
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък	(570)	(260)	(111)
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>	<b>4 825</b>	<b>15 286</b>	<b>25 772</b>

Източник на данните по таблицата са одитираните индивидуални годишни финансови отчети за 2008 г., 2009 г. и 2010 г. на Банката.

## 11.2.1.1. НЕТЕН ДОХОД ОТ ЛИХВИ

През 2010 г. нетният доход от лихви нарасна до 50 867 хил. лв. или с 33.9% 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 и Вземания от Републиканския бюджет. За 2010 г. техният дял в приходите от лихви на Банката възлиза съответно на 45.9%, 36.9% и 11.7%. Приходите от лихви от инвестициите в ценни книжа за 2010 г. са с най-нисък дял в общите приходи от лихви и други подобни на Банката, възлизайки на 1.3%.

### 11.2.1.2. 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 2010 г. достига до 1 675 хил. лв.

### 11.2.2. РАЗХОДИ

#### 11.2.2.1. ОБЩИ И АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

Общи и административни разходи за период от 3 години са показани в следващата таблица:

Общи и административни разходи	2008 г. хил. лв.	2009 г. хил. лв.	2010 г. хил. лв.
Разходи за персонал	3 495	4 019	4 121
Разходи за материали и външни услуги	665	726	803
Разходи за амортизация	274	240	178
Други административни разходи	1 218	1 402	2 335
<b>ОБЩО</b>	<b>5 652</b>	<b>6 387</b>	<b>7 437</b>

Източник на данните по таблицата са одитираните индивидуални годишни финансови отчети за 2008 г., 2009 г. и 2010 г. на Банката.

Общите и административни разходи за 2010 г. се увеличават с над 1 050 хил. лв. или с 16.4 % спрямо предходната година.

Разходите за персонал включват годишните възнаграждения на служители и разходи за управление на Банката, които са се увеличили с около 2.5% през 2010 г. спрямо предходния период. Към края на финансовата 2010 г. средносписъчният персонал на Банката наброява 100 служители.

Другите административни разходи обхващат административни разходи, разходи за командировки, годишната вноска във Фонда за гарантиране на влоговете, както и други свързани с дейността. Общият размер на изброените разходи за 2010 г. се е увеличил с над 68.0% спрямо 2009 г.

## 11.2.3. НЕТНА ПЕЧАЛБА

Банката отчита увеличение на нетната печалба за 2010 г. спрямо 2009 г. с 10 337 хил. лв., представляващо увеличение от над 66.5%, което е пряко следствие на значително нарасналият обем на лихвонотесни активи и мащабната капитализация на Банката.

## ДАНИИ ОТ ГОДИШНИЯ ОТЧЕТ НА БАНКАТА

	2008 г. хил. лв.	2009 г. хил. лв.	2010 г. хил. лв.
<b>Нетен лихвен доход</b>	12 175	37 973	50 867
<b>Печалба преди данъци</b>	6 010	17 288	28 270
<b>Нетна печалба за годината</b>	5 395	15 546	25 883
<b>Сума на активите</b>	429 629	901 609	1 373 786
<b>Собствен капитал</b>	231 226	621 512	659 484

Източник на данните по таблицата са одитираните индивидуални годишни финансови отчети за 2008 г., 2009 г. и 2010 г. на Банката.

## ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Активи	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в каса и по разплащателна сметка в Централната банка	10 696	17 971	33 694
Вземания от банки	200 101	559 715	636 669
Предоставени кредити и аванси на клиенти	190 842	278 265	367 590
Вземания от Републиканския бюджет	-	-	266 190
Ценни книжа на разположение за продажба	21 207	14 190	17 922
Ценни книжа държани до падеж	66	-	-
Инвестиции в дъщерни дружества	2 500	27 500	32 062
Имоти, машини и съоръжения, нематериални активи	2 063	1 952	14 190
Активи държани за продажба	1 659	1 803	3 291
Активи по отсрочени данъци		111	57
Други активи	495	102	2 121
<b>Общо активи</b>	<b>429 629</b>	<b>901 609</b>	<b>1 373 786</b>
<b>Пасиви</b>			
Депозити от кредитни институции	7 966	28 800	91 538
Депозити от други клиенти, различни от кредитни институции	39 137	69 132	64 284
Привлечени средства от международни институции	126 495	157 453	331 357

Други привлечени средства	16 390	20 628	145 301
Облигационни заеми	5 029	-	78 499
Пасиви по отсрочени данъци	7	-	-
Други пасиви	3 379	4 084	3 323
<b>Общо пасиви</b>	<b>198 403</b>	<b>280 097</b>	<b>714 302</b>
<b>Собствен капитал</b>			
Акционарен капитал	214 574	589 574	601 774
Неразпределена печалба			25 883
Преоценъчен резерв			(304)
Резерви	16 652*	31 938*	32 131
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>231 226</b>	<b>621 512</b>	<b>659 484</b>
<b>Общо пасиви и собствен капитал</b>	<b>429 629</b>	<b>901 609</b>	<b>1 373 786</b>

Източник на данните по таблицата са одитираните индивидуални годишни финансови отчети за 2008 г., 2009 г. и 2010 г. на Банката.

\* В статията Резерви към 31.12.2008 г. и 31.12.2009 г. са включени следните записи:

- Фонд резервен със стойност 10 395 хил. лв. - 31.12.2009 г. (31.12.2008 г. - 5 000 хил. лв.),
- Допълнителни резерви със стойност 6 190 хил. лв. - 31.12.2009 г. (31.12.2008 г. - 6 190 хил. лв.),
- Резерв по финансови активи на разположение и за продажба със стойност (-193) хил. лв. - 31.12.2009 г. (31.12.2008 г. - 67 хил. лв.),
- Нетна печалба (неразпределена) за годината със стойност 15 546 хил. лв. - 31.12.2009 г. (31.12.2008 г. - 5 395 хил. лв.).

#### 11.2.4. АКТИВИ

Общият размер на активите на Банката възлиза на 1 373 786 хил. лв. към 31.12.2010 г., отчитайки нарастване с над 472 000 хил. лв. или с близо 52.4% спрямо края на 2009 г.

##### 11.2.4.1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КАСА И ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНА СМЕТКА В БНБ

Сумата в размер 33 694 хил. лв. към 31.12.2010 г. 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.

##### 11.2.4.2. КРЕДИТИ И АВАНСИ НА КЛИЕНТИ

Кредитите и аванси на клиенти към 31.12.2010 г се увеличават с 32.1% или с 89 325 хил. лв. спрямо 278 265 хил. лв. към 31.12.2009 г., Нарастването на кредитите на клиенти отразява повишеното търсене на кредитните продукти и услуги на Банката.

## 11.2.5. ПАСИВИ

Към 31.12.2010 г сумите на пасивите на банката нарастват до 714 302 хил. лв., което представлява ръст от 155% спрямо 31.12.2009 г.

За финансиране на част от дейността си Банката използва дългосрочни заеми, привлечени от международни финансови институции. Към 31.12.2010 г. привлечените средства от международни институции отчитат ръст от 110.5% спрямо 31.12.2009 г., достигайки до 331 357 хил. лв.

## 11.2.6. ОЦЕНКА НА ИЗТОЧНИЦИТЕ И КОЛИЧЕСТВАТА ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

По-долу в табличен вид е представена информацията за паричните потоци на Банката по видове, за 2008 г., 2009 г. и 2010 г., като за три годишния период данните се базират на одитираните индивидуални годишни финансови отчети.

Отчет за паричните потоци	2008 г. хил. лв.	2009 г. хил. лв.	2010 г. хил. лв.
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>			
Печалба преди данъци	6 010	17 288	28 270
Загуби от обезценки на кредити и гаранции	2 020	16 209	21 910
Загуби от обезценки на ценни книжа на разположение за продажба	-	306	-
Амортизация	274	240	178
Балансова стойност на отписани активи	7	-	27
<b>Паричен поток от оперативната печалба преди промените в оперативните активи и пасиви</b>	<b>8 311</b>	<b>34 043</b>	<b>50 385</b>
Намаление на резервен обезпечителен фонд при БНБ	*	*	15
Намаление / (увеличение) на задължителните резерви при Централната банка	19 070	5 999	*
(Увеличение) / намаление на вземанията от банки	(67 539)	(400 716)	4 236
(Увеличение) на кредитите и вземанията	(62 392)	(100 914)	(107 174)
(Увеличение) на предоставените кредити на Републиканския бюджет	-	-	(258 819)
(Увеличение) / намаление на ценни книжа на разположение и за продажба	(1 030)	6 372	(3 843)
Увеличение на активи, държани за продажба	(32)	-	(153)
(Увеличение) на вземанията по начислени лихви и такси	(426)	(791)	(7 415)
(Увеличение) / намаление на други активи	(405)	393	(216)

Увеличение депозити от кредитни институции	(1 889)	20 824	62 733
Увеличение / (намаление) на привлечените средства от клиенти	(10 154)	29 380	(4 906)
(Уверичение) / намаление на други привлечени средства	(1 825)	(141)	120 000
(Намаление) / увеличение на задълженията по начислени лихви и такси	(528)	362	(5 442)
(Намаление) / увеличение на други пасиви	1 573	(3 277)	-
Платени данъци върху печалбата	(663)	(649)	(1 885)
<b>Парични потоци от оперативната дейност преди данъци върху печалбата</b>	<b>(117 929)</b>	<b>(409 115)</b>	<b>(152 484)</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Парични плащания за придобиване на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи	(150)	(129)	(243)
Постъпления от активи държани до падеж	65	66	-
Придобиване на акции в дъщерно дружество	(2 500)	(25 000)	(4 562)
<b>Нетен паричен поток използван в инвестиционна дейност</b>	<b>(2 585)</b>	<b>(25 063)</b>	<b>(4 805)</b>
<b>Финансова дейност</b>			
Постъпления по емисия на акции	175 000	375 000	-
Плащания при падеж на облигационен заем	-	(5 000)	-
Емисия на облигационен заем	-	-	78 233
Получени суми по дългосрочно привлечени средства	35 220	63 680	197 746
Платени суми по дългосрочно привлечени средства	(3 426)	(28 109)	(21 796)
Платени дивиденди	(2 251)	-	-
<b>Паричен поток от финансова дейност</b>	<b>204 543</b>	<b>405 571</b>	<b>254 183</b>
<b>Нетно увеличение/(намаление) на парични средства и парични еквиваленти</b>	<b>84 029</b>	<b>(28 607)</b>	<b>96 894</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода</b>	<b>41 337</b>	<b>125 366</b>	<b>100 671*</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти в края на периода</b>	<b>125 366</b>	<b>96 759*</b>	<b>197 565</b>

Източник на данните по таблицата са одитираните индивидуални годишни финансови отчети за 2008 г., 2009 г. и 2010 г. на Банката.

\*Разликите са в следствие на рекласификация на финансовите отчети.

Паричните потоци, свързани с оперативната дейност на Банката - формират се основно от промяната в сумите по кредитите и авансите отпуснати на клиентите (респ. на депозитите им), както и депозитите в банки.

Паричните потоци от финансовата дейност - формират основно от промени в капиталовата структура на Банката и постъпления и плащания свързани с дългосрочно привлечени средства и облигационни емисии.

Паричните потоци от инвестиционната дейност - формират се основно от извършени плащания на банката по придобиване на инвестиции в дъщерното дружество „Микрофинансираща институция ДЖОБС“ ЕАД.

### 11.2.7 ДАННИ ОТ КОНСОЛИДИРАНИЯТ ГОДИШЕН ОТЧЕТ НА ГРУПАТА

Консолидиран отчет за всеобхватния доход	31.12.2008 хил. лв.	31.12.2009 хил. лв.	31.12.2010 хил. лв.
Приходи от лихви	20 385	44 413	63 768
Разходи за лихви	(8 191)	(5 529)	(11 172)
Нетен лихвен доход	12 194	38 884	52 596
Приходи от такси и комисиони	1 126	1 902	2 211
Разходи за такси и комисиони	(30)	(30)	(52)
Нетен доход от такси и комисиони	1 096	1 872	2 159
Нетен доход от операции в чуждестранна валута	267	198	251
Нетен доход от ценни книжа на разположение и за продажба	(23)	(30)	31
Други доходи от дейността	164	47	4 760
Оперативен доход	13 698	40 971	59 797
Разходи за обезценка на кредити и гаранции	(2 020)	(16 254)	(22 745)
Общи и административни разходи	(5 528)	(6 776)	(7 751)
Разходи за амортизации	(275)	(262)	(203)
Печалба преди данъци	5 875	17 679	29 098
Разход за данък върху печалбата	(601)	(1 781)	(2 470)
Нетна печалба за годината	5 274	15 898	26 628
Други компоненти на всеобхватния доход:			
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба	(572)	(339)	(111)
Данък върху дохода, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход	2	79	-
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък	(570)	(260)	(111)
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>	<b>4 704</b>	<b>15 638</b>	<b>26 517</b>

Източник на данните по таблицата са одитираните консолидирани годишни финансови отчети за 2008 г., 2009 г. и 2010 г. на Групата.

### НЕТЕН ДОХОД ОТ ЛИХВИ И ДРУГИ ПОДОБНИ

За периода 01.01.2010 г. - 31.12.2010 г. нетните доходи от лихви са отбелязали увеличение в размер на 13 712 хил. лв., или ръст от близо 35.3%.

### НЕТЕН ДОХОД ОТ ТАКСИ И КОМИСИОННИ

В рамките на една календарна година, от края на 2009 г. до края на 2010 г., групата е отчела близо 15.3% увеличение в нетния доход от такси и комисионни, като същите са достигнали 2 159 хил. лв.

### ДОХОДИ ОТ БАНКОВИ ОПЕРАЦИИ

За периода 01.01.2010 г. - 31.12.2010 г. групата отчита доходи от банкови операции в размер на 59 797 хил. лв., представляващ ръст от 45.9% спрямо предходния период.

### ОБЩИ И АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

Разходите за амортизация и административните разходи бележат ръст от около 13.0% за периода 31.12.2009 г. - 31.12.2010 г., достигайки 7 954 хил. лв.

### НЕТНА ПЕЧАЛБА ЗА ГОДИНАТА

Групата е отчела ръст от над 67.5% на нетната печалба, достигайки 26 626 хил. лв. за периода 01.01.2010 г. - 31.12.2010 г.

Консолидиран отчет за финансовото състояние	31.12.2008 хил. лв.	31.12.2009 хил. лв.	31.12.2010 хил. лв.
<b>Активи</b>			
Парични средства в каса и по разплащателна сметка в Централната банка	10 696	17 971	33 694
Вземания от банки	200 101	559 847	660 207
Предоставени кредити и аванси на клиенти	190 842	278 265	367 590
Вземания от Републиканския бюджет	-	-	266 190
Ценни книжа на разположение и за продажба	21 207	14 190	17 922
Ценни книжа държани до падеж	66	5 297	5 205
Имоти, машини и съоръжения, нематериални активи	2 114	2052	14 273
Активи държани за продажба	1 659	1 803	3 291
Активи по отсрочени данъци	7	117	146



Други активи	495	107	2 122
<b>Общо активи</b>	<b>427 187</b>	<b>879 649</b>	<b>1 370 640</b>
<b>Пасиви</b>			
Депозити от кредитни институции	7 966	28 800	91 538
Депозити от други клиенти различни от кредитни институции	36 809	46 842	52 850
Привлечени средства от международни институции	126 495	157 453	331 357
Други привлечени средства	16 390	20 628	151 303
Облигационни заеми	5 029	0	78 499
Други пасиви	3 393	4 183	4 633
<b>Общо пасиви</b>	<b>196 082</b>	<b>257 906</b>	<b>710 180</b>
<b>Собствен капитал</b>			
Акционерен капитал	214 574	589 574	601 774
Неразпределена печалба			26 628
Преоценъчни резерви			(304)
Резерви	16 531*	32 169*	32 362
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>231 105</b>	<b>621 743</b>	<b>660 460</b>
<b>Общо пасиви и собствен капитал</b>	<b>427 187</b>	<b>879 649</b>	<b>1 370 640</b>

Източник на данните по таблицата са одитираните консолидирани годишни финансови отчети за 2008 г., 2009 г. и 2010 г. на Групата

\* В статията Резерви към 31.12.2008 г. и 31.12.2009 г. са включени следните записи:

- Фонд резервен - 10 395 хил. лв. - към 31.12.2009 г. (31.12.2008 г. - 5 000 хил. лв.),
- Допълнителни резерви - 6 190 хил. лв. - 31.12.2009 г. (31.12.2008 г. - 6 190 хил. лв.),
- Резерв по финансови активи на разположение и за продажба със стойност (-193) хил. лв. - 31.12.2009 г. (31.12.2008 г. - 67 хил. лв.),
- Нетна печалба (неразпределена) за годината - 15 777 хил. лв. - 31.12.2009 г. (31.12.2008 г. - 5 274 хил. лв.).

\*Разликите са в следствие на рекласификация на финансовите отчети

#### Активи

Вземанията от банки към 31.12.2010 г. са в размер на 660 207 хил. лв., или с 17.9% повече в сравнение с 31.12.2009 г. Предоставените кредити и аванси на клиенти към 31.12.2010 г. бележат ръст в размер на 89 325 хил. лв., достигайки 367 590 хил. лв., представлявайки ръст от над 32.1 % на годишна база.

Общата сума на активите към 31.12.2010 г. е в размер на 1 370 640 хил. лв., което представлява увеличение в размер на 490 991 хил. лв. от 31.12.2009 г., или ръст от близо 55.8%.

## Пасиви

Към 31.12.2010 г. сумата на пасивите на групата е в размер на 710 180 хил. лв., което представлява ръст от над 175.4%, който се дължи предимно на увеличение на привлечените средства от международни финансови институции, както и на задълженията на групата към кредитни институции и увеличение в размера на облигационните заеми.

## Собствен Капитал

Към 31.12.2010 г. собственият капитал на групата е в размер на 660 460 хил. лв., което представлява увеличение в размер на 38 717 лв. спрямо края на предходната година.

## Консолидиран отчет за паричните потоци на групата

Консолидиран Отчет за паричните потоци	2008 г. хил. лв.	2009 г. хил. лв.	2010 г. хил. лв.
<b>Оперативна дейност</b>			
Печалба преди данъци	5 875	17 679	29 098
Разходи за обезценки на кредити и гаранции	2 020	16 254	22 746
Загуби от обезценки на ценни книжа на разположение продажба	0	306	0
Разходи за амортизация	275	262	203
Балансова стойност на отписани активи	7	-	28
<b>Паричен поток от оперативна печалба преди промените в оперативните активи и пасиви</b>	<b>8 177</b>	<b>34 501</b>	<b>52 075</b>
<b>Намаление на резервен обезпечителен фонд при Централната банка</b>	*	*	15
Намаление / (увеличение) на задължителните резерви при Централната банка	19 070	5 999	*
(Увеличение) / намаление на вземанията от банки	(67 539)	(400 716)	3 243
(Увеличение) / намаление на кредитите вземанията	(62 392)	(100 914)	(107 174)
(Увеличение) на предоставените кредити на Републиканския бюджет	-	-	(258 819)
Намаление / (увеличение) на ценни книжа на разположение и за продажба	(1 030)	6 372	(3 843)
(Увеличение) / намаление на активите, държани за продажба	(32)	-	(153)
Увеличение на вземанията по начислени лихви и такси	(426)	(791)	(7 323)
(Увеличение) / намаление на други активи	(405)	388	(295)
Увеличение на задълженията към банки и други финансови институции	(1 889)	20 824	62 733

Увеличение / (намаление) на привлечените средства от клиенти	(10 154)	7 090	(16 340)
Увеличение / (намаление) на други привлечени средства	(1 825)	(141)	120 000
Увеличение / (намаление) на задълженията по начислени лихви и такси	(528)	362	(5 442)
Увеличение / (намаление) на други пасиви	1 587	(3 268)	356
Платени данъци	(663)	(649)	(1 949)
<b>Нетен паричен поток използван в оперативната дейност</b>	<b>(118 049)</b>	<b>(430 943)</b>	<b>(162 916)</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Парични плащания за придобиване на материални /нематериални активи	(202)	(200)	(252)
Покупка на ценни книжа, държани до падеж	-	( 5 297)	-
Постъпления от активи държани до падеж	65	66	-
<b>Паричен поток от инвестиционна дейност</b>	<b>(137)</b>	<b>(5 431)</b>	<b>(252)</b>
<b>Финансова дейност</b>			
Постъпления по емисия на акции	175 000	375 000	-
Плащания при падеж на облигационен заем	-	- 5 000	-
Емисия на облигационен заем	-	-	78 233
Получени суми по дългосрочно привлечени средства	35 220	63 680	203 748
Платени суми по дългосрочно привлечени средства	(3 426)	(28 109)	(21 796)
Платени дивиденди	(2 251)	-	-
<b>Паричен поток от финансова дейност</b>	<b>204 543</b>	<b>405 571</b>	<b>260 185</b>
<b>Нетно (намаление) / увеличение на парични средства и парични еквиваленти</b>	<b>86 357</b>	<b>(30 803)</b>	<b>97 017</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода</b>	<b>41 337</b>	<b>127 694</b>	<b>100 803*</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти в края на периода</b>	<b>127 694</b>	<b>96 891*</b>	<b>197 820</b>

Източник на данните по таблицата са одитираните консолидирани годишни финансови отчети за 2008 г., 2009 г. и 2010 г. на Групата

\*Разликите са в следствие на рекласификация на финансовите отчети.

### Междинен финансов отчет на Групата към 31.03.2011 г.

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД		
за първите тримесечия на 2010 и 2011 година		
	31 Март 2011 г.	31 Март 2010 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от лихви	21 704	12 805
Разходи за лихви	(5 360)	(1 589)
<b>Нетен доход от лихви</b>	<b>16 344</b>	<b>11 216</b>
Приходи от такси и комисионни	642	456
Разходи за такси и комисионни	(8)	(6)

<b>Нетен доход от такси и комисионни</b>	<b>634</b>	<b>450</b>
Нетен доход от операции в чуждестранна валута	30	42
Нетен доход от ценни книжа на разположение и за продажба	(16)	(14)
Други доходи от дейността	5 375	73
<b>Оперативен Доход</b>	<b>22 367</b>	<b>11 767</b>
Общи и административни разходи	(2 501)	(1 781)
Разходи за амортизации	(50)	(52)
Разходи за обезценки на кредити и гаранции	(3 835)	(4 179)
<b>Печалба преди данъци</b>	<b>15 981</b>	<b>5 755</b>
Разход за данъци върху печалбата	(1 598)	(576)
<b>Нетна печалба за годината</b>	<b>14 383</b>	<b>5 179</b>
<b>Други компоненти на всеобхватния доход:</b>		
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба	201	(35)
Данък върху дохода, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход	-	-
<b>Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък</b>	<b>201</b>	<b>(35)</b>
<b>ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА</b>	<b>14 584</b>	<b>5 144</b>

Източник на данните по таблицата е консолидирания междинен финансов отчети на Групата към 31.03.2011 г.

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ		
към 31 март 2011 година		
	31 март 2011г.	31 декември 2010г.
	хил. лв.	хил. лв.
<b>Активи</b>		
Парични средства в каса и по разплащателна сметка в Централната банка	22 649	33 694
Вземания от банки	663 414	660 207
Предоставени кредити и аванси на клиенти	400 776	367 590
Ценни книжа на разположение и за продажба	17 460	17 922
Вземания от Републикански бюджет	272 110	266 190
Ценни книжа държани до падеж	4 917	5 205
Имоти машини и съоръжения, Нематериални активи	14 326	14 273
Активи държани за продажба	7 414	3 291
Активи по отсрочени данъци	146	146
Други активи	2 934	2 122
<b>Сума на активите</b>	<b>1 406 146</b>	<b>1 370 640</b>
<b>Пасиви</b>		
Депозити от кредитни институции	110 522	91 538

Депозити от други клиенти, различни от кредитни институции	49 453	52 850
Привлечени средства от международни институции	332 558	331 357
Други привлечени средства	153 095	151 303
Облигационни заеми	78 477	78 499
Други пасиви	6 997	4 633
<b>Сума на пасивите</b>	<b>731 102</b>	<b>710 180</b>
<b>Собствен капитал</b>		
Акционерен капитал	601 774	601 774
Неразпределена печалба	41 011	26 628
Преоценъчен резерв	(103)	(304)
Резерви	32 362	32 362
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>675 044</b>	<b>660 460</b>
<b>Общо пасиви и собствен капитал</b>	<b>1 406 146</b>	<b>1 370 640</b>

*Източник на данните по таблицата в консолидирания междинен финансов отчети на Групата към 31.03.2011 г*

#### АКТИВИ

Активите на Групата на консолидирана основа към 31.03.2011 г. бележат ръст от 35 506 хил лв. или 2.6% спрямо 31.12.2010 г., достигайки балансова стойност от 1 406 146 хил. лв. Към 31.03.2011 г. кредитите и вземанията от Банки и Републиканския бюджет са с тегло 95.0% от балансовото число на Групата, като спрямо 31.12.2010 г. е налице ръст в размер на 42 313 хил. лв. Към 31.03.2011 г. паричните средства - в каса и разплащателни сметки в Централната банка формират 1.6% от балансовото число в сравнение с 2.5% към 31.12.2010 г., докато финансовите активи на разположение за продажба, които са инструмент за подобряване на доходността на Банката, представляват 1.2% от активите към 31.03.2011 г. в сравнение с 1.3% към 31.12.2010 г.

#### ПАСИВИ

Към 31.03.2011 г. общата стойност на пасивите на Групата е 731 102 хил. лв., като те заемат 52.0% от общата стойност на пасивите и собствения капитал на Банката. За първото тримесечие на 2011 г. е налице ръст от 2.9% спрямо 31.12.2010 г.

За първото тримесечие на 2011 г. депозитите от кредитни институции и привлечени средства от международни институции представляват 60.6% от общите пасиви на Групата спрямо 59.5% към 31.12.2010г.

Същевременно депозитите от клиенти, различни от кредитни институции към 31.03.2011г. сформират 6.8% от общите пасиви на Групата в сравнение с 7.4% към края на 2010 г.

Към 31.03.2011г. общата стойност на други привлечени средства заема 20,9% от стойността на пасивите, като тези средства включват – Привлечен депозит от МФ със специално предназна-

чение, средства на KFW предоставени от МФ за доверително управление, заемно финансиране от МФ със средства на KFW, дългосрочни договори за рефинансиране със средства на ДФ „Земеделие“, депозит от ИА „Рибарство и аквакултури“.

Собственият капитал на Групата към 31.03.2011 г. представлява 48.0% от общата стойност на пасиви и собствен капитал на Банката отчитайки ръст от 2.2% спрямо 31.12.2010 г. достигайки 675 044 хил. лв.

## ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

За периода от началото на годината до 31.03.2011 г. финансовият резултат на Групата е нетна печалба в размер на 14 383 хил. лв., което представлява ръст от 177.7% спрямо същия период на предходната година.

Нетният доход от лихви за първото тримесечие на 2011 г. бележи ръст от 45.7% спрямо същия период на 2010 г., като възлиза на 16 344 хил. лв. Нетният доход от такси и комисионни, реализиран от Групата за периода от началото на годината до 31.03.2011 г. нараства със 193 хил. лв. или 40.9% ръст спрямо същия период на 2010 г., като достигна 634 хил. лв.

Разходите за обезценки на кредити и гаранции за периода от 01.01.2011 г. до 31.03.2011 г. възлизат на 3 835 хил. лв, което спрямо същия период на 2010 г. представлява намаление в размер на 344 хил. лв или с 9.0% по-малко.

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ		
за периода 01 януари - 31 март 2011 година		
	31 март 2011 г.	31 март 2010г.
	хил. лв.	хил. лв.
<b>Оперативна дейност</b>		
Печалба преди данъци	15 981	5 755
Разходи за обезценки на кредити и гаранции	3 835	4 179
Загуби от обезценки на ценни книжа на разположение и за продажба	-	-
Разходи за Амортизация	50	52
Балансова стойност на отписани активи	-	54
Други непарични изменения	(4 472)	-
<b>Паричен поток от оперативна печалба преди промените в оперативните активи и пасиви</b>	<b>15 394</b>	<b>10 040</b>
(Увеличение)/Намаление на резервен обезпечителен фонд БНБ	(12)	24
Намаление/(Увеличение) на вземанията от банки	5 786	(28 560)
(Увеличение) на кредитите и вземанията	(38 421)	(1 978)
(Увеличение) на предоставените кредити на Републиканския отчет	(1 074)	-
Намаление на ценните книжа на разположение и за продажба	663	509
(Увеличение) на вземанията по начислени лихви и такси	(10 127)	(3 530)
(Увеличение) на други активи	(2 602)	(2 122)
Увеличение депозити от кредитни институции	19 000	47 624
(Намаление) на привлечените средства от клиенти	(14 509)	(18 886)
Увеличение/(намаление) на задълженията по начислени лихви и	7 251	(905)

такси		
Намаление на други пасиви	7	6
Платени данъци	(174)	(31)
<b>Паричен поток от оперативната дейност</b>	<b>(18 818)</b>	<b>2 191</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>		
Парични плащания за придобиване на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи	(104)	(1)
<b>Паричен поток от инвестиционна дейност</b>	<b>(104)</b>	<b>(1)</b>
<b>Финансова дейност</b>		
Получени суми по дългосрочно привлечени средства	8 538	33 832
Платени суми по дългосрочно привлечени средства	(6 858)	(6 744)
<b>Паричен поток от финансова дейност</b>	<b>1 680</b>	<b>27 088</b>
Нетно (намаление)/увеличение на парични средства и парични еквиваленти	(17 242)	29 278
Парични средства и парични еквиваленти към 01 януари	197 820	100 803
Парични средства и парични еквиваленти към 31 март	180 578	130 081

**Източник на данните по таблицата е консолидирания междинен финансов отчети на Групата към 31.03.2011 г**

**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**

за периода, завършващ на 31 Март 2011 г.

	Акционерен капитал	Законови резерви	Допълнителни резерви	Резерв по финансови активи на разположение и за продажба	Неразпределена печалба	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Салдо към 1 януари 2010 година	589 574	10 395	6 190	(193)	15 777	621 743
Общ всеобхватен доход за периода	-	-	-	(35)	5 179	5 144
Салдо към 31 март 2010 г.	589 574	10 395	6 190	(228)	20 956	626 887
Увеличение на акционерен капитал	12 200	-	-	-	-	12 200
Трансформиране на неразпределена печалба в задължителни резерви	-	15 777	-	-	(15 777)	-
Печалба за периода	-	-	-	-	21 449	21 449
Нетна промяна в справедливата стойност на активи на разположение за продажба	-	-	-	(76)	-	(76)
Общ всеобхватен доход за периода	-	-	-	(76)	21 449	21 373
Салдо към 31 декември 2010 г.	601 774	26 172	6 190	(304)	26 628	660 460

Печалба за периода	-	-	-	-	14 383	14 383
Нетна промяна в справедливата стойност на активи на разположение за продажба	-	-	-	201	-	201
Общ всеобхватен доход за периода	-	-	-	(103)	41 011	40 908
Салдо към 31 март 2011 г.	601 774	26 172	6 190	(103)	41 011	675 044

Източник на данните по таблицата е консолидирания междинен финансов отчет на Групата към 31.03.2011 г.

### МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА БАНКАТА КЪМ 31.03.2011 Г.

#### ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за първите тримесечия на 2010 и 2011 година

	31 Март 2011 г.	31 Март 2010 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от лихви	21 282	12 476
Разходи за лихви	(5 381)	(1 600)
<b>Нетен доход от лихви</b>	<b>15 901</b>	<b>10 876</b>
Приходи от такси и комисионни	473	414
Разходи за такси и комисионни	(24)	(39)
<b>Нетен доход от такси и комисионни</b>	<b>449</b>	<b>375</b>
Нетен доход от операции в чуждестранна валута	30	42
Нетен доход от ценни книжа на разположение и за продажба	(16)	(14)
Други доходи от дейността	301	82
<b>Оперативен Доход</b>	<b>16 665</b>	<b>11 361</b>
Разходи за обезценка на кредити и гаранции	(3 090)	(4 138)
Общи административни разходи	(2 326)	(1 672)
<b>Печалба от оперативната дейност преди данъци</b>	<b>11 206</b>	<b>5 505</b>
Разход за данъци върху печалбата	1 121	551
<b>Нетна печалба за годината</b>	<b>10 085</b>	<b>4 954</b>
<b>Други компоненти на всеобхватния доход:</b>		
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба	201	(35)
Данък върху дохода, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход	-	-
<b>Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък</b>	<b>201</b>	<b>(35)</b>
<b>ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА</b>	<b>10 286</b>	<b>4 919</b>

Източник на данните по таблицата е неаудитираният индивидуален междинен финансов отчет на Банката към 31.03.2011 г.



ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ		
към 31 март 2011 година		
	31 март 2011г.	31 декември 2010г.
	хил. лв.	хил. лв.
<b>Активи</b>		
Парични средства в каса и по разплащателна сметка в Централната банка	22 649	33 694
Вземания от банки	633 884	636 669
Предоставени кредити и аванси на клиенти	396 742	367 590
Ценни книжа на разположение и за продажба	17 460	17 922
Вземания от Републикански бюджет	272 110	266 190
Инвестиции в дъщерни дружества	32 062	32 062
Имоти и оборудване, Нематериални активи	14 202	14 190
Активи държани за продажба	7 414	3 291
Активи по отсрочени данъци	57	57
Други активи	2 923	2 121
<b>Сума на активите</b>	<b>1 399 503</b>	<b>1 373 786</b>
<b>Пасиви</b>		
Задължения към банки	110 522	91 538
Задължения към клиенти	56 059	64 284
Привлечени средства от международни институции	332 558	331 357
Други привлечени средства	147 074	145 301
Облигационни заеми	78 477	78 499
Други пасиви	5 043	3 323
<b>Сума на пасивите</b>	<b>729 733</b>	<b>714 302</b>
Собствен капитал	601 774	601 774
Основен капитал	601 774	601 774
Резерви	67 996	57 710
<b>Сума на собствения капитал</b>	<b>669 770</b>	<b>659 484</b>
<b>Сума на пасивите и собствения капитал</b>	<b>1 399 503</b>	<b>1 373 786</b>

Източник на данните по таблицата е неаудитираният индивидуален междинен финансов отчет на Банката към 31.03.2011 г.

#### АКТИВИ

Към 31.03.2011 г. балансовата стойност на активите на „ББР“ АД на индивидуална основа е 1 399 503 хил. лв. От началото на годината те се увеличават с 25 717 хил. лв. или 1.9%. Паричните средства - в каса и разплащателна сметки в Централната банка формират 1.6% от балансовото число на Банката, при 2.5% в края на 2010 г. Вземанията от банки са с тегло 45.3% от балансовото число, при 46.3% за декември 2010 г. Ценни книжа държани за продажба и ценни книжа държани до падеж, които са инструмент за подобряване на

доходността на Банката, представляват 1.2% от активите, при 1.3% към края на 2010 г. Към 31.03.2011 г. размерът на предоставените кредити и аванси на клиенти формират 28.4% от общите активи на „ББР“ АД на индивидуална основа, а към края на 2010 г. са формирали 26.8% от балансовото число.

#### ПАСИВИ

Към 31.03.2011 г. общата стойност на задълженията на Банката на индивидуална основа е 729 733 хил. лв. Те заемат приблизително 52.1% от общите задължения и капитал на Банката. Нарастването им в сравнение с края на 2010 г. е 2.2%.

Банката поддържа стабилна структура на привлечените средства, като основният източник на привлечен ресурс е привлечени средства от международни финансови институции. Техният дял е 45.6% от общите задължения на Банката, като нарастването спрямо края на 2010 г. е с 0.4%. Привлечените средства от финансови институции под формата на депозити от банки и кредити от банки представляват 15.2% от общите задължения на Банката.

Собственият капитал на Банката е на обща стойност 669 770 хил. лв. като нарастването на собствения капитал спрямо края на 2010 г. е с 1.6%.

#### ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

За периода 01.01.2011 г. - 31.03.2011 г. нетната печалба на Банката е в размер на 10 085 хил. лв. спрямо същия период на предходната година е отбелязан ръст от 103.6%.

Нетният доход от лихви и други подобни доходи за периода 01.01.2011 г. - 31.03.2011 г. възлизат на 15 901 хил. лв. при 10 876 хил. лв. за същия период на 2010 г., което представлява ръст от 46.2%. Доход от банкови операции, реализиран от Банката през за периода 01.01.2011 г. - 31.03.2011 г. достигна 16 665 хил. лв. спрямо 11 361 хил. лв. за същия период година по-рано.

Загубите от обезценка и несъбираемост на кредити и гаранции за периода 01.01.2011 г. - 31.03.2011 г. възлизат на (3 090) хил. лв. спрямо 4 138 хил. лв. за същия период година по-рано.

Общите административни разходи на Банката през разглеждания период нарастват с 39.1% в сравнение с равнището им от края на първото тримесечие на 2010 г. и достигат абсолютно изражение от (2 326) хил. лв.

<b>ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ</b>		
за периода 01 януари - 31 март 2011 година		
	<b>31 март 2011 г.</b>	<b>31 март 2010г.</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
Печалба преди данъци	11 206	5 505
Разходи за обезценки на кредити и гаранции	3 090	4 138
Загуби от обезценки на ценни книжа на разположение и за продажба		-
Амортизация	43	46
Балансова стойност на отписани активи	-	55
Други непарични изменения	-	-
<i>Паричени потоци от оперативната дейност преди промени в оборотния капитал</i>		
<i>Промени в активите и пасивите, участващи в оперативна дейност:</i>		
Намаление на задължителните резерви при Централната банка	(12)	24
Увеличение на вземанията от банки	337	(28 375)
Увеличение на предоставените кредити и вземания	(38 436)	(1 978)
Увеличение на предоставените кредити от Републиканския отчет	(1 074)	-
Намаление/(увеличение) на ценни книжа на разположение и за продажба	663	509
Увеличение на вземанията по начислени лихви и такси	(10 365)	(3 818)
Намаление/(увеличение) на други активи	(2 605)	(2 122)
Увеличение/(намаление) на задълженията към банки и други финансови институции	19 000	47 624
Увеличение/(намаление) на привлечените средства от клиенти	(7 903)	(18 529)
Увеличение/(намаление) на задълженията по начислени лихви и такси	7 251	(905)
Намаление/(увеличение) на други пасиви	-	-
<b>Нетни парични потоци от оперативната дейност преди данъци върху печалбата</b>	<b>(18 805)</b>	<b>2 174</b>
<b>Парични потоци за инвестиционна дейност</b>		
Покупка на оборудване и програмни продукти	(55)	-
Покупка на ценни книжа, държани до падеж	-	-
<b>Нетен паричен поток използван в инвестиционна дейност</b>	<b>(55)</b>	<b>-</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Постъпления по емисия на акции	-	-
Емисия на облигационен заем	-	-
Получени суми по дългосрочно привлечени средства	8 519	33 832
Платени суми по дългосрочно привлечени средства	(6 858)	(6 744)
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>1 661</b>	<b>27 088</b>
<b>Нетно (намаление)/увеличение на парични средства и парични еквиваленти</b>	<b>(17 199)</b>	<b>29 262</b>
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	197 565	100 671
<b>Парични средства и парични еквиваленти в края на периода</b>	<b>180 366</b>	<b>129 933</b>

**ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**

за периода, завършващ на 31 Март 2011 г.

Отнасящ се към притежателите на собствения капитал на дружеството-майка

	Ационе- рен капитал	Законо- ви ре- зерви	Допълнител- ни резерви	Резерв по финансови активи на разположе- ние и за продажба	Неразпределе- на печалба	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Салдо към 1 януари 2010 година	589 574	10 395	6 190	(193)	15 546	324 512
Общ всеобхватен доход за периода	-	-	-	(35)	4 954	4 919
Салдо към 30 март 2010 г.	589 574	10 395	6 190	(228)	20 500	626 431
Увеличение на акционерен капитал	12 200	-	-	-	-	12 200
Трансформиране на неразпределена печалба в задължи- телни резерви	-	15 546	-	-	-15 546	-
Печалба за периода	-	-	-	-	20 929	20 929
Нетна промяна в справедливата стой- ност на активи на разположение за продажба	-	-	-	(76)	-	(76)
Общ всеобхватен доход за периода	-	-	-	(76)	20 929	20 853
Салдо към 31 декем- ври 2010 г.	601 774	25 941	6 190	(304)	25 883	659 484
Печалба за периода	-	-	-	-	10 085	10 085
Нетна промяна в справедливата стой- ност на активи на разположение за продажба	-	-	-	201	-	201
Общ всеобхватен доход за периода	-	-	-	(103)	35 968	35 865
Салдо към 31 март 2011 г.	601 774	25 941	6 190	(103)	35 968	669 770

Източник на данните по таблицата е неаудитираният индивидуален междинен финансов отчет на Банка-та към 31.03.2011 г.

### 11.3. ОДИТИРАНЕ НА ИСТОРИЧЕСКА ГОДИШНА ФИНАНSOVA ИНФОРМАЦИЯ

#### 11.3.1. ДЕКЛАРАЦИЯ, ЧЕ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ Е ОДИТИРАНА

Представената в настоящия Регистрационен документ историческа информация се основава на данните от индивидуалните годишни финансови отчети за 2008 г., 2009 г. и 2010 г. и на данните от консолидираните годишни финансови отчети за 2008 г., 2009 г. и 2010 г. на Банката, заверени с одиторски доклади.

В съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти, от одиторите на Емитента са издадени одиторски доклади без резерви върху индивидуалните годишни финансови отчети за 2008 г., 2009 г. и 2010 г. и върху консолидираните годишни финансови отчети за 2008,2009 г. и 2010 г.

#### 11.3.2. ИНДИКАЦИЯ ЗА ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, КОЯТО Е БИЛА ОДИТИРАНА ОТ ОДИТОРИТЕ.

В настоящия Регистрационен документ не се съдържа информация, одитирана от одиторите на Банката, различна от използваната историческа такава на база одитираните годишни индивидуални финансови отчети за 2008 г., 2009 г. и 2010 г. и одитираните годишни консолидирани финансови отчети за 2008 г., 2009 г. и 2010 г.

#### 11.3.3. КОГАТО ФИНАНСОВИТЕ ДАННИ В ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ НЕ СА ИЗВЛЕЧЕНИ ОТ ОДИТИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА, ДА СЕ ПОСОЧИ ИЗТОЧНИКА НА ДАННИТЕ И ДА СЕ ОБЯВИ, ЧЕ ДАННИТЕ НЕ СА ОДИТИРАНИ.

Източник на неодитираните данни за първото тримесечие на 2011 г. на Банката е индивидуалния междинен финансов отчет на към 31.03.2011 г.

Източник на неодитираните данни за първото тримесечие за 2011 на Групата е консолидирания междинен финансов отчет към 31.03.2011 г.

### 11.4 ДАТА, КЪМ КОЯТО Е ВЗЕТА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Датата, към която е взета финансова информация е датата на последните изготвени от Банката одитирани индивидуален и консолидиран годишен финансов отчет към 31.12.2010 г. и индивидуален финансов отчет на Банката към 31.03.2011 г. и междинен консолидиран финансов отчет на Групата към 31.03.2011 г.

## 11.5. МЕЖДИННА И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

В настоящия Регистрационен документ, емитентът е публикувал финансова информация към 31.03.2011 г., като информацията, съдържаща се в междинния отчет на Банката е неаудитирана.

## 11.5. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

Емитентът е страна по различни съдебни производства, които произтичат от упражняването на обичайната му дейност. Управителният съвет счита, че Групата на Българска Банка за развитие не е и не е била страна в съдебни, правни, административни или арбитражни производства (включително и всякакви такива известни на емитента производства, които са висящи или с които е застрашен емитента), които могат да имат или са имали, през последните 12 месеца, предхождащи датата на този документ, значителен ефект върху емитента и/или финансовото състояние или рентабилността на Банката и на Групата като цяло. В допълнение, на Емитента не е известно откриването на бъдещи съдебни производства, които биха могли да имат съществено значение за неговото и на Групата финансово състояние.

## 11.6. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВАТА И ТЪРГОВСКА ПОЗИЦИЯ НА ЕМИТЕНТА

Няма значителна промяна във финансовата и търговска позиция на емитента, (както и в дружествата от Групата), настъпили от датата на последно изготвения одитиран финансови отчети на консолидирана и на индивидуална основа към 31.12.2010 г. до датата на настоящия Проспект.

## **XII. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ**

„Българска Банка за Развитие“ АД не е сключвала съществени договори извън обичайната си дейност, по които да е страна и които да са от значение за задълженията на Банката към притежателите на облигации от настоящата емисия.

### **XIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ И ДЕКЛАРИРАНЕ НА ВСЯКАКВИ ИНТЕРЕСИ**

Никое от посочените в настоящия Регистрационен документ лица не притежава акции на Банката и няма пряк или непряк значителен икономически интерес в Емитента, съответно възнаграждението им да зависи от успеха на допускането до търговия на регулиран пазар на ценни книжа, за целите на което изготвен настоящият документ.

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.

Информацията, получена от трета страна, е точно възпроизведена и доколкото Емитентът е осведомен и може да провери информацията, публикувана от тези трети страни, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

Като източници на такава информация са използвани:

- Българска Народна Банка ([www.bnb.bg](http://www.bnb.bg));
- Национален Статистически Институт ([www.nsi.bg](http://www.nsi.bg));
- Министерство на финансите ([www.minfin.government.bg](http://www.minfin.government.bg)).

### **XIV. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ**

По време на валидност на настоящия Регистрационен документ, инвеститорите могат да се запознаят с документа за предлаганите корпоративни облигации, който е част от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар, както и с информация, необходима на инвеститорите да се запознаят с пълните и точните данни за преценяване на икономическото и финансово състояние на „Българска Банка за Развитие“ АД и:

- Устав на емитента;
- Всички отчети, писма и други документи, историческа финансова документация, оценки и отчети, изготвени от експерт по молба на емитента която и да е част, от които е включена или посочена в документа за регистрация;

- Историческа финансова информация за емитента и за групата за всяка от двете финансови години, предхождащи публикуването на настоящият документ за регистрация.

Горепосочените документи могат да бъдат получени всеки работен ден от 9.00 до 17.00 часа на следния адрес: гр. София, ул. „Стефан Караджа“ №10, тел. 9306 389, лице за контакти Димитър Бабански - ръководител отдел „Инвестиционно банкиране“ електронен адрес: [babanski.d@bdbank.bg](mailto:babanski.d@bdbank.bg).

Горепосочените документи могат да бъдат получени и от „Българска фондова борса - София“ АД, след допускане на ценните книжа на Дружеството до търговия на регулиран пазар.



## XV. ДЕКЛАРАЦИИ

### ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪСТАВИТЕЛИТЕ НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ

Долуподписаните Стефан Самарджиев 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:



**Стефан Самарджиев**

Гл.експерт Отдел „Инвестиционно Банкиране“



**Димитър Бабански**

Р-л Отдел „Инвестиционно Банкиране“

### ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЕМИТЕНТА

Долуподписаните Асен Ягодин - Главен изпълнителен директор на „Българска Банка за Развитие“ АД и Владимир Гюлев - изпълнителен директор 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.



**Владимир Гюлев**

Изпълнителен Директор

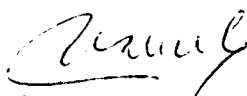


**Асен Ягодин**

Главен Изпълнителен Директор

### 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