



ПРОСПЕКТ

за допускане до търговия на регулиран пазар на дългови ценна книжа
ISIN код: BG2100005102

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 № 835 – Е от 22.12.2010г., но не носи отговорност за верността на представената в него информация.

Членовете на Управителния съвет и прокуристите 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 08.12.2010 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА	6
1.1. Име на лицата Отговорни за изготвяне на регистрационния Документ за предлаганите корпоративни облигации	6
1.2. Декларации от лицата, отговарящи за документа за регистрация	7
II. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ	7
2.1. Име и адрес на Одиторите на Емитента	7
2.2. Одитори, които са подали оставка, били са отстранени или не са били преназначени по време на периода, обхванат от историческата финансова информация	8
III. РИСКОВИ ФАКТОРИ	8
3.1. Специфични Рискове	9
3.1.1. Кредитен риск	9
3.1.2. Пазарен риск	15
3.1.3. Ликвиден риск	16
3.1.4. Валутен риск	16
3.1.5. Лихвен риск	16
3.2. Систематични (общи) Рискове	17
<i>Влияние на икономическата криза върху основните макроикономически показатели</i>	17
<i>Кредитен риск</i>	22
<i>Валутен риск</i>	23
<i>Лихвен риск</i>	23
<i>Инфлационен риск</i>	23
<i>Предприети мерки от Банката за ОГРАНИЧАВАНЕ ВЛИЯНИЕТО НА НЕГАТИВНИТЕ ПОСЛЕДИЦИ ПРЕДИЗВИКАНИ ОТ Световната финансова криза</i>	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	25
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	35
V. ОБЩ ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ	38
5.1. Основна дейност на Емитента	38
5.1.1. кратко описание на основната дейност на емитента	38
5.1.1.1. основни банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които емитентът има трайни ОТНОШЕНИЯ	42
5.2. Информация за всякакви нови продукти и/или дейности	42
5.2.1. Фонд за капиталови инвестиции	42
5.2.2. Усъвършенстване на информационно - аналитичната система	43
5.3. Основни пазари	43
5.4. ИЗЯВЛЕНИЯ НА ЕМИТЕНТА ПО ОТНОШЕНИЕ НА НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ	44
VI. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	44
6.1. Дружество-майка	44
6.2. Дъщерни дружества	45
VII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ	46
7.1. Информация за настъпили съществени ОТРИЦАТЕЛНИ ТЕНДЕНЦИИ В ПЕРСПЕКТИВИТЕ ЗА ЕМИТЕНТА ОТ ДАТАТА НА НЕГОВИТЕ ПОСЛЕДНО ПУБЛИКУВАНИ ОДИТИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ	46
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	46
VIII. ПРОГНОЗНИ И ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ	47
IX. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ	47
9.1. ИМЕНА БИЗНЕС АДРЕСИ И ФУНКЦИИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА НАДЗОРНИЯ И УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ НА БЪЛГАРСКА БАНКА ЗА РАЗВИТИЕ АД	48

9.1.1. Имена бизнес агенси и функции на членовете Съвет на директорите на Национален Гаранционен фонд АД	51
9.2. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ В АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ.....	51
X. ОСНОВНИ АКЦИОНЕРИ.....	52
10.1. обявление дали емитента е пряко или косвено собственоост или е под контрола на друг	52
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.....	53
XI. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ И ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ.....	53
11.1. ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	53
11.2. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ	54
11.2.1. Приходи.....	55
11.2.2. Разходи	56
11.2.3. Нетна печалба.....	57
11.2.4. Активи.....	58
11.2.5. пасиви	59
11.2.6. Оценка на източниците и количествата парични потоци	59
11.2.7 Данни от консолидираният годишен отчет на ГРУПАТА.....	61
11.3. ОДИТИРАНЕ НА ИСТОРИЧЕСКА ГОДИШНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	70
11.3.1. Декларация, че историческата финансова информация е одитирана	70
11.3.2. Индикация за друга информация в Регистрационния документ, която е била одитирана от одиторите.....	70
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.....	70
11.4. ДАТА, КЪМ КОЯТО Е ВЗЕТА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	71
11.5. МЕЖДИННА И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	71
11.6. Правни и АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА.....	71
11.7. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВАТА И ТЪРГОВСКА ПОЗИЦИЯ НА ЕМИТЕНТА	71
XII. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ	73
XIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ И ДЕКЛАРИРАНЕ НА ВСЯКАКВИ ИНТЕРЕСИ.....	73
XIV. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ.....	73
XV. ДЕКЛАРАЦИИ	75
Декларация от съставителите на настоящия документ.....	75
Декларация на Емитента.....	75
Декларация НА лицето по чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводството	75

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**” **АД** – Централен Депозитар АД

„**БНБ**” – Българска народна банка

„**МСФО**” – Международни стандарти за финансови отчети

Прспектът 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. 9306 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/, след допускане на ценните книжа на Дружеството до търговия на регулиран пазар.

Прспектът 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

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 Михаил Драгиев – директор дирекция „Инвестиционно Банкиране и Проектно Финансиране” и Димитър Бабански - ръководител отдел „Инвестиционно Банкиране”.

Отговорни лица за информацията в настоящия регистрационен документ, който е част от Проспекта за допускане до търговия на ценни книжа са и Ангел Геков – Изпълнителен директор на „Българска Банка за Развитие” АД, Тодор Ванев – Прокурист 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 се управлява от Управителен съвет, като функционалното ръководство на дейността на ресорните отдели се осъществява от изпълнителните директори. Членовете на Управителния съвет са:

- Димитър Кирилов Димитров - Председател на Управителния съвет и изпълнителен директор
- Сашо Петров Чакалски - Зам. председател на Управителния съвет и изпълнителен директор
- Ангел Кирилов Геков - Член на Управителния съвет и изпълнителен директор

Прокуристи на Банката са - Красимирка Велинова – Съева и Тодор Ванев. Банката се представява съвместно от всеки двама от тримата изпълнителни директори, или от прокурист с един от тримата изпълнителни директори.

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

Финансовите отчети на Банката за 2007г., 2008 г., 2009 г., консолидираните отчети на групата за 2008г. и 2009г. и консолидираният междинен отчет на групата към 30.06.2010г. 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 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 2007, 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.

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.

Съгласно чл.76, ал.3 Закона за кредитните институции едно и също лице не може да бъде одитор на банка за период надхвърлящ 5 последователни години. Във тази връзка „ББР“ АД предприе необходимите действия по предварително съгласуване на пет предложения за избор на ново специализирано одиторско предприятие с Българска Народна Банка /БНБ/, съгласно чл.76 ал.4 от Закона за кредитните институции. Управление „Банков надзор“ на Българска Народна Банка /БНБ / е съгласувало без възражения направените от „ББР“ АД предложения.С решение на Общото събрание на акционерите на Банката от 07.06.2010 г. се избра 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 (столица), Община Столична, Район р-н Триадница; бул. "България" 45/А.

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 01.01.2007 г до 31.12.2009 г. няма одитори, които да са напуснали, отстранени или да не са били преизбрани по време на периода, обхванат от историческата финансова информация.

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 документ 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, в т.ч. отраслови. 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 поемане 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 преоценка 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

<i>Към 31 декември 2009 г.</i>	Редовни хил. лева	Под наблюдение хил. лева	Нередовни хил. лева	Загуба хил. лева	Общо хил. лева
Парични средства в каса и по разплащателна сметка в Централната банка	17,971	-	-	-	17,971
Вземания от банки (депозити и кредити)	559,715	-	-	-	559,847
Кредити за търговско недвижимо имущество и строителство	181,248	12,032	5,368	10,965	209,613
Търговски кредити	79,822	2,013	799	3,110	85,744
Селскостопански кредити	-	-	-	2,751	2,751
Потребителски кредити	749	-	-	-	749

Жилищни ипотечни кредити на физически лица	305	-	-	-	305
Други кредити и вземания	597	-	-	-	597
Корпоративни облигации	12,099	-	-	-	12,099
Акции	2,091	-	-	-	2,091
ОБЩО	854,597	14,045	6,167	16,826	891,635

Източник: Одитиран индивидуален годишен финансов отчет на „ББР“ АД за 2009 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 40:60%. Лимитирането на дела на директните кредити към МСП до 40% от общия размер на кредитния портфейл е устойчива и дългосрочна цел на Банката.

Структура на кредитния портфейл на банката по тип клиенти:

Клиенти	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Малки и средни предприятия	94,68%	72,62%	39,69%
Държавно управление	0,00%	0,00%	0,00%
Банки и финансови институции	5,05%	26,84%	60,17%
Други	0,27%	0,54%	0,14%
ОБЩО	100,00%	100,00%	100,00%

Източник на данните по таблицата е вътрешна статистика водена от ББР АД

Към 31.12.2009 г. са предоставени кредити на банки във валута с номинална стойност в размер на 3,499 хил. евро и легова равностойност 6,843 хил. лв. (към 31.12.2008 г. в размер 5,199 хил. евро и легова равностойност – 10,168 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 банка KfW / Kreditanstalt fur Wiederaufbau/. Кредитите се олихвяват с лихва равна на 3 м. или 6 м. EURIBOR плюс марджин, 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 31.12.2009 г. по две програми са предоставени общо кредити на банки в лева с номинална стойност в размер на 455,000 хил. лв. (към 31.12.2008 г. в размер на 65,000 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 и/или със залог на вземания.

3.1.1.2. КЛАСИФИКАЦИЯ ПО СЕКТОРИ НА ИКОНОМИКАТА

В периода 2007 – 2009 г. кредитният портфейл на Банката, по амортизирана стойност, без кредити към банки, отчита ръст на годишна база от 44.1% за 2008 г. спрямо 2007 г. и 50.3% за 2009 г. спрямо 2008 г, като структурата на кредитния портфейл е следната:

Секторна структура на кредитния портфейл	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Промисленост	33,6%	22,7%	24,8%
Туристически услуги	9,5%	11,8%	8,5%
Търговия	20,0%	20,7%	16,2%
Селско стопанство	12,3%	10,2%	8,3%
Строителство	13,7%	15,5%	21,6%
Транспорт	4,5%	2,0%	4,3%
Операции с недвижими имоти	1,3%	7,7%	6,0%
Други отрасли	5,2%	9,4%	10,2%
Общо	100,0%	100,0%	100,0%

Източник на данните по таблицата са годишните доклади за дейността за 2007 г., 2008 г. и 2009 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 кре-

дит/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 95.69% към края на 2009 г.

3.1.1.3. ПО СРОЧНОСТ НА КРЕДИТИТЕ

Интензивното развитие на Банката намери отражение и в матуриретната структура на кредитния портфейл. Към 31.12.2010 г. 34.7% от кредитния портфейл е със сročност от 1 до 3 години, а 33.4% над 3 години.

Структурата на кредитния портфейл на Банката по сročност на кредитите (без кредити към банки) е следната:

Срок (по остатъчен матурирет)	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
до 12 месеца	21.7%	25.9%	31.9%
от 12 мес. до 3 г.	29.4%	27.4%	34.7%
над 3 г.	48.9%	46.6%	33.4%
ОБЩО	100%	100%	100%

Източник на данните по таблицата са годишните доклади за дейността за 2007г., 2008 г.и 2009 г. на Банката

3.1.1.4. ПО РАЗМЕР НА КРЕДИТИТЕ

Структурата на кредитния портфейл на Банката (без кредити към банки) по разрешен размер на кредитите е следната:

Диапазон (хил. лева)	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
0 – 250	3,5%	1,9%	1,4%
250 – 500	8,8%	5,9%	4,5%
500 - 1 000	12,2%	10,6%	8,6%
1 000 - 2 000	28,0%	19,6%	15,2%
2 000 ->	47,6%	62,0%	70,3%
ОБЩО	100%	100%	100%

Източник на данните по таблицата е вътрешна статистика водена от ББР АД

3.1.1.5. КРЕДИТИ В СЪОТВЕТНАТА ВАЛУТА

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

Валута	2007	2008	2009
BGN	59,57%	41,02%	29,07%
EUR	40,43%	58,98%	70,93%
ОБЩО	100%	100%	100%

Източник на данните по таблицата е вътрешна статистика водена от ББР АД

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 й 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 оперативна динамиката на съвкупността от фактори, пораждащи пазарни рискове, с цел осигуряване на съответствие на възприетите от Банката ограничения и лимити за поемания пазарен риск, и спазване на принципа за пропорционалност. Резултатите от текущите анализи се докладват за сведение и решение на Съвета по ликвидността, който следи нивата на пазарния риск, на който е изложена Банката.

Управлението на риска в ББР АД е в съответствие с 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 предпри-

емат 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 01.03.2007г. 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 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 делът 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. Реакциите на българската икономика както към външни развиятия, така и към предприетите от правителството антикризисни мерки се очаква да дадат своето отражение върху местната икономика в средносрочен период, като едва към края на 2010г. би било възможно първите резултати от тях да бъдат оценени по-конкретно.

БРУТЕН ВЪТРЕШЕН ПРОДУКТ /БВП/

Глобалната рецесия засегна и българската икономика, която отбеляза 4 последователни тримесечни спадове на реалния БВП, съответно с 3.5% за първото тримесечие на 2009г., 4.9% за второто тримесечие на 2009г., 5.4% за третото тримесечие на 2009г. и 5.9% за последното тримесечие на 2009г. спрямо съответните периоди на предходната година. След предприетите от правителството и от централната банка мерки за повишаване на ликвидността в икономиката и за противодействие на ефекта на световната финансова криза у нас, реалното изражение на спада на БВП на България за 2009 г. възлиза на 5.0% спрямо прогнозни очаквания за спад от над 6%.

По предварителни оперативни данни на Националния Статистически Институт, произведеният брутен вътрешен продукт (БВП) през второ тримесечие на 2010 г. възлиза на 16 874.7 млн. лева по текущи цени. На човек от населението се падат 2 238.1 лева от стойностния обем на показателя. При среден за тримесечието валутен курс от 1,541733 лева за щатски долар, БВП възлиза на 10 945.3 млн. долара и съответно 1 451.7 долара на човек от населението. Преизчислена в Евро, стойността на БВП възлиза на 8 627.9 млн. евро, като на човек от населението се падат 1 144.3 Евро. Спрямо второ тримесечие на 2009 година реалният спад на БВП е 1.4%.

По предварителна оценка на Националния статистически институт външнотърговският стокообмен на Република България за периода януари - март 2010 г. възлиза на 13.4 млрд. лева по текущи цени. В сравнение с предходната година увеличението е с 1.9 %. През първото тримесечие са изнесени стоки за 5.9 млрд. лв. и спрямо съответния период на 2009 г. износът се е увеличил с 12.2% . Внесени са стоки за 7.5 млрд. лв. или с 4.9 % по-малко от предходната година. Тенденцията вносът да е по-голям от износа се запазва и в началото на 2010 година. Стойността на внесените стоки е с 27.2% по-голяма от стойността на изнесените. Външнотърговското салдо (износ - внос) е отрицателно и възлиза на 1.6 млрд. лв., което е с 1.0 млрд. лева по-малко от салдото за първото тримесечие на 2009 година.

По предварителни данни на Българска Народна Банка Преките инвестиции в страната за януари – юни 2010 г. са 358.5 млн. евро (1% от БВП), при 1616.7 млн. евро (4.8% от БВП) за януари – юни 2009 г. Постъпленията от инвестиции на чуждестранни лица в недвижими имоти са в размер на 98.5 млн. евро, при 317.5 млн. евро за януари – юни 2009 г.

За януари – юли 2010 г. текущата и капиталовата сметка има дефицит от 136.5млн. евро (0.4% от БВП₂), при дефицит от 2259.2 млн. евро (6.4% от БВП) за януари – юли 2009г. За юли 2010 г. текущата сметка е положителна, в размер на 529.5 млн. евро. През юли миналата година тя е положителна – 76.2 млн. евро. Търговското салдо за януари – юли 2010г. е отрицателно, в размер на 1376.4 млн. евро (4% от БВП), при отрицателно салдо от 2733.7 млн. евро (7.8% от БВП) за януари – юли 2009 г. За юли 2010 г. то е отрицателно, в размер на 45.6 млн. евро, при отрицателно салдо от 320.7 млн. евро за юли м.г.

БЕЗРАБОТИЦА

Ефектите от икономическият спад запазиха своето негативно отражение върху нивото на безработицата за първото полугодие на 2010г., като за второто тримесечие на годината Агенцията по заетостта отчита промяна в тенденцията и намаление на безработицата. Средната месечна работна заплата за април, май и юни 2010 г. е съответно 643, 640 и 636 лева.

Средномесечното равнище на безработица за страната през шестте месеца на 2010г. е 9.84%, с 2.93 процентни пункта повече спрямо същия период на 2009г. Данните за динамиката на равнището на безработица показват, че в края на шестмесечния период то намалява с 0.64 процентни пункта спрямо началото на годината - до 9.26%.

Промишлено производство

По предварителни данни на Националния Статистически Институт през юни 2010 г. индексът на промишленото производство нараства с 3.6% в сравнение с юни 2009 година. В добивната промишленост е отчетено увеличение с 13.4%, в преработващата промишленост – с 4.9%, докато в производството и разпределението на електрическа и топлоенергия и газ продукцията намалява с 2.4%. Регистриран е ръст в производството на продукти за междинно потребление - с 11.8%, и в производството на инвестиционни продукти - с 9.5%, а в производството на енергийни продукти има спад с 1.2%.

През юни 2010 г. в сравнение с предходния месец е отчетено увеличение на промишленото производство с 11.5%, като ръстът в производството и разпределението на електрическа и топлоенергия и газ е 17.3%, в добивната промишленост - 12.4%, а в преработващата промишленост - 10.1%. По-значителен ръст в преработващата промишленост се наблюдава в производството на хартия, картон и изделия от хартия и картон - с 29.4%, в производството на лекарствени вещества и продукти - с 21.4%, в производството на машини и оборудване с общо и специално предназначение - с 20.9%, в производството на дървен материал и изделия от него, без мебели - с 15.7%, в производството на мебели - с 14.9%. Спад е регистриран в производството на основни метали – с 8.6%, в печатната дейност и възпроизвеждането на записани носители - с 8.1%.

Промяна в основните показатели на стопанската среда, за периода 2007 – 2009 г.

Показател	2007	2008	2009
БВП в млн. лева	56,520	66,728	66,256
Реален растеж на БВП	6.20%	6.00%	(5.00%)
Инфлация в края на годината	12.50%	7.80%	0.6%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.42	1.34	1.41
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.33	1.39	1.36
Безработица (в края на годината)	6.91%	6.27%	9.13%
Основен лихвен процент в края на годината	4.58%	5.77%	0.55%

* източник БНБ

ВЛИЯНИЕ НА ФИНАНСОВАТА КРИЗА ВЪРХУ СЕКТОРА НА МАЛКИТЕ И СРЕДНИТЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Публикуваният в началото на 2010 год. Доклад на Министерството на икономиката, енергетиката и туризма за състоянието на сектора на МСП година изнася и някои факти с актуалност към 2009 г. По отношение достъпа до финансиране, докладът посочва, че по-тежките икономически условия, на които бяха подложени предприятията, променя отношението им към външното финансиране. Влошената икономическа обстановка оказва силно влияние върху оборота и печалбите на малките и средните предприятия, което от своя страна намалява средствата, с които те разполагат. Това важи до такава степен, че финансирането със собствени средства е намаляло 10 пъти и въпреки трудностите, свързани с получаването на банков кредит, той се е превърнал в най-предпочитан източник на средства.

През 2009 година едва около 5 на сто от действащите МСП се финансират със собствен капитал, като година по-рано те са били над 50 на сто (според проучване на Агенция ЕСТАТ от октомври 2009 г.). Набирането на средства чрез лизингови схеми се използва от 41.6 на сто, докато година по-рано едва 10 на сто от предприятията са използвали лизинг, за да финансират инвестициите си. Интересът към банково кредитиране също се е увеличил, като 54.5 на сто от МСП са използвали този подход.

Набирането на средства чрез правителствени програми е послужило на 2.9 на сто от предприятията, а достъп до финансиране посредством програми на неправителствени организации са имали 2 на сто. Финансирането чрез международни организации също остава незначително – 1.6 на сто и посредством гаранционна схема – 2.4 на сто.

От гледна точка на предназначението на собствения и привлечен средно и дългосрочен капитал на МСП, най-голям дял имат разходите за машини и оборудване извършени от 38 на сто от фирмите. Малко по-малко – 32.6 на сто, планират средства за въвеждане на нова или за усъвършенстване на съществуваща технология, а 24.4 на сто възнамеряват да отделят средства за повишаване на енергийната ефективност.

През последната година едва 28 на сто от предприятията са отделили средства за научно-изследователска и развойна дейност, за опазване на околната среда са вложили средства 35.9 на сто. Най-голям брой фирми са отделили средства за подобряване на енергийната ефективност – 43 на сто.

Нарастващата необходимост от външно финансиране на МСП обаче среща обратна тенденция на намаляване на ръста на банковите кредити и лизинга.

Към края 2009 г. общият брой кредити на сектор Нефинансови предприятия намалява на годишна база с 1.7%, като достига 126.5 хил. бр., при ръст от 27,6% в края на 2008 г. Размерът на кредитите на годишна база нараства с 2.3%, като достигат 30.938 млрд. лева, в сравнение с ръст от 32.4% в края 2008 г. (когато размерът им е бил 30.254 млрд. лева).

БАНКОВА СИСТЕМА

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

Кредитната дейност на банките е сред основните стимули за икономическата активност. През 2009 г. брутните кредити в системата се увеличават с 5.1% и достигат 59.9 млрд. лева, като дялът на кредитите на корпоративни клиенти възлиза на 54.7%, а този на експозициите на дребно – съответно на 31.2%. Кредитите на населението нарастват с 1.3 млрд.лева с годишен темп от 7.5%. Годишният растеж на кредитите на предприятия е в размер на 0.8 млрд.лева (2.6% на годишна база), а вземанията от кредитни институции нарастват с 0.7 млрд.лева (9.7% годишен темп). Запазва се тенденцията на изпреварващ прираст на кредитите, деноминирани в евро, най-видна в корпоративния сегмент на пазара.

Според данни на БНБ за състояние на банковата система към юли 2010г. размерът на кредитния портфейл на системата се увеличава незначително. Продължаващото нарастване на класифицираните кредити води до засилен растеж на разходите за обезценка и на специфичните провизии за кредитен риск. През месеца е извършена допълнителна обезценка за 113 млн. лв., или с 19.9% повече спрямо юни 2010 г. Същевременно повишените финансови и оперативни приходи на банките (с 324 млн. лв., 17.1% спрямо юни 2010г.) осигуряват покритие на всички разходи от дейността, както и натрупване на буфери в системата. В рамките на месец юли печалбата на банковия сектор се е повишила с 50 млн. лв. и към 31 юли е достигнала 402 млн. лв.

ФИСКАЛНА ПОЛИТИКА

Според публикуваните на Финансовото министерство данни за изпълнението на консолидираната фискална програма за първото тримесечие на 2010 г. се очертават изоставане в приходите спрямо разчетите в Закона за държавния бюджет за 2010 г. главно в частта на данъчните приходи - ДДС, акцизи, корпоративните данъци и др. Основните фактори за опесимистичното развитие на динамиката в приходите се свързват с настъпили промени в структурата на БВП, свързани с отбелязания през последните няколко месеца ръст в износа и продължаващ спад на вноса; липса на еднократни ефекти в частта на косвените данъци през месец януари 2010 г.; намаленото потребление; спада във физическия обем на акцизните стоки; по-висок акциз за възстановяване от този за същия период на миналата година; по-ниски декларираните печалби на фирмите за финансовата 2009 г. и други.

Към края на първото полугодие на 2010 г. бюджетното салдо по консолидираната фискална програма е отрицателно в размер на 1 515,4 млн. лв., като се формира от дефицит по националния бюджет в размер на 1 166,6 млн. лв. и по европейските средства в размер на 348,8 млн. лева.

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, докато Fitch Ratings потвърждават на BBB/Negative.

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 данните на Националния статистически институт инфлацията от началото на годината /м. Юни 2010г., спрямо декември 2009г. / е 1.5%, а годишната инфлация за м. Юни 2010г. спрямо м.Юни 2009г. е 1.4%. Средногодишната инфлация за периода м. Юли 2009г.- м. Юни 2010г., спрямо периода м.Юли 2008г. – м.Юни 2009г. е 0.9%.

ПРЕДПРИЕТИ МЕРКИ ОТ БАНКАТА ЗА ОГРАНИЧАВАНЕ ВЛИЯНИЕТО НА НЕГАТИВНИТЕ ПОСЛЕДИЦИ ПРЕДИЗВИКАНИ ОТ СВЕТОВНАТА ФИНАНСОВА КРИЗА

През 2009 г. Банката доразви и допълнително акцентира мерки в посока прецизиране на политиките и практиките по управление на финансовите рискове, адекватно на развитието на икономическата конюнктура.

През 2009 годината Банката стриктно се придържаше към приетата още през 2008г. политика на ограничаване операциите на капиталовите пазари. Пряко следствие от тази политика бе лимитирането и ограничаването на нивото на поетите пазарни рискове. В оперативен порядък са били разглеждани, в т.ч. осъвременявани и лимитите за операции на междубанковия пазар с оглед постигане на максимална диверсификация на експозицията.

Банката разшири процеса по текущ преглед на вътрешно нормативната си уредба с оглед пълното ѝ съгласуване с наблюдаваните процеси от гледна точка своевременна и превантивна реакция на възникващи рискове. Отчитайки значителното увеличение на поетите контрагентни рискове бе доразвита и технологично осигурена система за превантивно и всекидневно следене на възникващите експозиции и носители на този вид риск. В тази връзка нормативната уредба бе надградена с изцяло осъвременени правила.

Отчитайки запазилата се и неблагоприятна динамика в цените на активите, които се приемат за обезпечение на отпусканите кредити, процесът на текущо осъвременяване на приетите обезпечения, в т.ч. при разширено използване на външни оценители, доби интензивен характер.

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 /Обнародван в Държавен вестник брой 43 от 29 Април 2008г./.

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 1999г. 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**
Адрес на управление: **община 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 и реконструкция. За период от около три години необходими за извършване на строителните работи Банката ще се помещава на адрес - ул. „Стефан Караджа” № 10, гр. София.

4.1.5. ВАЖНИ НЕОТДАВНАШНИ СЪБИТИЯ, КОНКРЕТНО ЗА ЕМИТЕНТА, КОИТО СА ОТ СЪЩЕСТВЕНА 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 АД 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. В периода 2008 г. – 2009 г., в изпълнение на стратегията си за развитието на Банката и като част от антикризисната програма на Правителството, Министерство на финансите извърши мащабна капитализация на ББР АД, в резултат на която нейният капитал бе увеличен с 500 милиона лева, които са насочени чрез кредитни линии към местни финансови институции за кредитиране на МСП, в т.ч. в сферата на земеделието.

За сравнително краткия период на опериране Банката е изградила и поддържа стабилни взаимоотношения с водещи международни финансови институции.

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

хил. лв.	2007	2008	2009
Дългосрочно финансиране, предоставено от Банката за развитие към Съвета на Европа	29,580	29,590	44,065
Дългосрочен заем от ДЕПФА Инвестмънт Банк	29,081	29,117	25,229
Заем от ДЕКСИЯ Комуналкредит в т.ч.	5,824	39,218	19,473
Дългосрочен заем 2007 г.	5,824	19,593	19,473
Краткосрочен заем 2008 г.	-	19,625	-
Дългосрочен заем, предоставен от Японската банка за международно сътрудничество	-	-	19,030
Дългосрочен заем, предоставен от Скандинавската инвестиционна банка	19,714	19,097	16,911
Дългосрочен заем, предоставен от Черноморската банка за търговия и развитие	-	-	15,590
Дългосрочен заем от Китайската банка за развитие 2009 г.	-	-	9,830
Дългосрочно финансиране, предоставено от Европейската инвестиционна банка – Глобален заем	11,621	9,473	7,325
Общо:	95,820	126,495	157,453

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

Към датата на настоящия документ са настъпили следните събития:

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

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

Банката за развитие към Съвета на Европа

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

Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe (SMBCE)

На 13.05.2010 г. ББР АД и SMBCE сключиха Основен Договор за кредитна линия, съгласно, която SMBCE може да рефинансира акредитиви издадени от ББР АД в размер до 5 млн. щатски долара или равностойността в други валути. На 17.06.2010 г. SMBCE рефинансира

първия акредитив издаден от ББР АД по линията, акредитивът е в размер на около 1,323 хил. евро.

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

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

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

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

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

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 „Насърчителна банка“ АД (сега – „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 31.12.2009 г. сумата на заема е в размер на 15,000 хил. евро с ледова равностойност 29,337 (31.12.2008 г.: 15,000 хил. евро с ледова равностойност 29,337). Лихвата по кредитните споразумения е дължима на тримесечие. Лихвеният процент е плаващ и се определя в началото на всеки лихвен период на база тримесечен EURIBOR плюс надбавка.

На 18.11.2009 г. е сключен нов договор за заем между Българска банка за развитие АД и Банка за развитие към Съвета на Европа в размер на 15,000 хил. евро. Заемът ще бъде използван за финансиране на инвестиции, предприети от страна на микро-, малки и средни

предприятия в България, водещи до създаването и запазването на работни места, както и за финансиране на оборотен капитал, свързан със съответния инвестиционен проект

Към 31.12.2009 г. от заема са усвоени 7,500 хил. евро. Сроктът за погасяване на заема е 10 години, като главницата се погасява на 8 равни годишни вноски през периода от 22.01.2013 г., до 16.12.2019 г. Лихвеният процент е плаващ, базиран на тримесечен EURIBOR плюс надбавка. Заемът е необезпечен.

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.

Към 31.12.2009 г. заемът е усвоен изцяло. Заемът се погасява на шестмесечни погасителни вноски, както следва: 10 вноски по 1,000 хил. евро и 7 вноски по 714 хил. евро. Първата погасителна вноска е дължима на двадесет и четвъртия месец от датата на подписване на договора. Кредитът е необезпечен.

Към 31.12.2009 г. сумата на заема е в размер на 13,000 хил. евро с легова равностойност 25,426 (31.12.2008 г.: 15,000 хил. евро с легова равностойност 29,337 хил. лв.). Лихвата по заема е дължима на шестмесечие. 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 31.12.2009 г. Банката е усвоила един транш за 1,000 хил. евро с погасителен план от м. юли 2007 г. до м. юли 2015 г. на 17 равни вноски, втори транш с размер 5,000 хил. евро с погасителен план от м. юли 2008 г. до м. юли 2016 г. на 17 равни вноски и трети транш с размер от 4,000 хил. евро с погасителен план от м. юли 2009 до м. юли 2017 г.

Към 31.12.2009г. сумата на заема е в размер на 8,588 хил. евро с легова равностойност 16,797 хил. лв. (към 31.12.2008 г. стойността е 9,530 хил. евро с легова равностойност 18,638 хил.лв.). Лихвата по заема е дължима на шестмесечие. Лихвеният процент е плаващ, базиран на шестмесечен EURIBOR плюс надбавка.

4.1.5.4. ЕВРОПЕЙСКАТА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА

Банката е сключила финансов договор (Глобален заем на България - Насърчителна банка) с Европейската инвестиционна банка 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 31.12.2009 г. сумата на заема е в размер на 3,743 хил. евро с легова равностойност 7,322 (към 31.12.2008 г. стойността е 4,836 хил. евро с легова равностойност 9,458 хил.лв.). Лихвата по заема е дължима на тримесечие. Лихвеният процент е плаващ и се определя в началото на всеки лихвен период на база тримесечен EURIBOR и надбавка.

На 30.12.2009 г. е сключен втори договор за заем между Българска банка за развитие 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 год. за проекти на МСП и 15 год. за приоритетни проекти, като гратисният период възлиза на 4 и 5 години съответно.

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 31.12.2009 г. сумата на заема е в размер на 10,000 хил. евро с легова равностойност 19,558 хил. лева (към 31.12.2008 г. е 10,000 хил. евро с легова равностойност 19,558 хил. лв.). Лихвата по този транш е дължима на шестмесечие, на базата на шестмесечен EURIBOR плюс надбавка.

На 19.05.2008 г. Банката е подписала втори договор с ДЕКСИЯ Комуналкредит банк за получаване на краткосрочен заем в размер на 10,000 хил. евро. Заемът е предназначен за мостово финансиране до емитирането на облигации. Към 31.12.2008 г. изцяло са усвоени 10,000 хил. евро, като средствата са получени изцяло на 02.06.2008 г. Този заем е неопезпечен. Лихвата по заема плаваща и е дължима тримесечно на базата на тримесечен EURIBOR с надбавка. Заемът изцяло е погасен на 19.05.2009г. (към 31.12.2008 г. сумата на заема е в размер на 10,000 хил. евро с легова равностойност 19,558.)

4.1.5.6. ЯПОНСКА БАНКА ЗА МЕЖДУНАРОДНО СЪТРУДНИЧЕСТВО (JBIC)

На 19.07.2006 г. между Насърчителна банка АД (сега – 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 транш 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 никакви финансови ангажименти за Българска Банка за развитие АД.

Към 31.12.2009 г. усвоената сума по заема е в размер на 9,587 хил. евро с левова равностойност 18,750 хил. лв. (Към 31.12.2008 г. няма усвоени суми). Заемът се погасява на 4 равни шестмесечни вноски през периода 24.02.2010 – 24.08.2011г.

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 + рискова 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 + рискова премия). Заемът е необезпечен.

Към 31.12.2009 г. няма усвоени суми по заема.

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 31.12.2009 г. кредитната линия е изцяло усвоена. Срокът за погасяване на линията е 5 год. от датата на усвояване на съответния транш. Погасяването на главницата се извършва на 5 равни годишни вноски за периода 13.11.2010 – 13.11.2014 г.

Към 31.12.2009 г. сумата на заема е в размер на 5,000 хил. евро с левова равностойност 9,779 хил.лв. Лихвата по кредитната линия е дължима на шестмесечие. Лихвеният процент е плаващ, базиран на шестмесечен EURIBOR и 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 31.12.2009 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 31.12.2009 г. сумата на заема е в размер на 8,000 хил. евро с легова равностойност 15,646 хил. лева. Лихвата по заема е дължима на шестмесечие. Лихвеният процент е плаващ, базиран на шестмесечен EURIBOR и надбавка. Заемът е необезпечен.

4.1.5.9. ДРУГИ ПРИВЛЕЧЕНИ СРЕДСТВА

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

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

4.1.5.10. 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 fur 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 31.12.2009 г. сумата на заема е в размер на 5,448 хил. евро с левова равностойност 10,656 (към 31.12.2008 г.- 5,337 хил. евро с левова равностойност 10,438 хил. лв.)

Към 31.12.2009 г. Банката е предоставила по този договор заеми на търговски банки в размер на 3,499 хил. евро (31.12.2008 г. 5,199 хил. евро).

4.1.5.11. СРЕДСТВА НА KfW / KREDITANSTALT FUR 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 31.12.2009 г. салдото при банката на средствата е в размер на 1,506 хил. евро с левова равностойност 2,946 хил. лв. (31.12.2008 г.: 1,578 хил. евро с левова равностойност 3,087 хил.лв.).

Към 31.12.2009 г. са преведени средства в размер на 4,803 хил.лв. (31.12.2008 г.: 4,785 хил.лв.) към банки-посредници.

4.1.5.12. 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 31.12.2009 г. сумата на средствата получени за рефинансиране от фонда е 6,761 хил. лв. (Към 31.12.2008 г. - 2,285 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 одобрени *проекти по програма САПАРД*, за които има сключени договори за предоставяне на безвъзмездна финансова помощ при условията на Специалната предприєдинителна програма на ЕС за развитие на земеделието и селските райони в Република България.

Към 31.12.2009 г. сумата на средствата, получени за рефинансиране от фонда е в размер на 254 хил.лв. (31.12.2008 г.: 558 хил.лв.).

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 23.04.2008г. и с решение на Общото събрание на акционерите от 26.06.2008г., „Насърчителна Банка“ АД е преименувана на „Българска Банка за Развитие“ АД. Като правопреемник на „Насърчителна банка“ АД, „Българската банка за развитие“ АД запазва като своя мисия подкрепата на сектора на МСП, в т.ч. чрез рефинансиране на местни финансови институции и чрез експортно и предекспортно финансиране. Уставът на Банката забранява изпълнението на следните видове сделки: приемане на депозити от физически лица (с изключение на депозити от служителите), сделки с ценни метали, издаване и управление на банкови карти и осигуряване на банкови сейфове.

В допълнение, Законът за ББР 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.

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 година. 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 2009г. 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 първи Август 2007 година «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 м. март 2010г. международната рейтингова агенция „Фич Рейтингс“ присъди на ББР АД рейтинг на емитент по дългосрочен дълг в чуждестранна валута „BBB-“ (негативна перспектива). Краткосрочният рейтинг на банката е „F3“, а индивидуалният „D“. Рейтинът се възприема като инвестиционен от инвеститорската общност. Това е първият рейтинг, който ББР получава от международно призната рейтингова агенция. Присъденият рейтинг е мотивиран с изключително високото ниво на капитализация (капиталова адекватност - 84.99%), адекватното ниво на доходност, ниския риск при привличането на ресурс за финансиране на

операциите и наличието на подкрепа от страна на акционера - Министерство на финансите. Наличието на международен кредитен рейтинг ще подпомогне Банката при привличането на външен ресурс за финансиране на сектора на МСП в България

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 неподлежащия 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 лева, 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 юни 2008 г. се проведе Общо събрание на Насърчителна банка АД, на което се взе решение капиталът на финансова институция да бъде увеличен с 50 000 000 лева от 39 573 500лв. на 89 573 500лв., чрез издаване на нови 500 000 броя поименни безналични акции с право на глас, всяка с номинална стойност от 100 лв. Всичките са закупени от българската държава, представлявана от Министерство на финансите.
- На проведено Общо събрание на акционерите на ББР АД от 05.12.2008г. е взето решение за увеличение капитала на банката с 500 000 000 лева от 89 573 500лв. на 589 573 500лв. 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 07.06.2010г. е взето решение за увеличение капитала на банката с непарична вноска, представляваща

право на собственост върху имот – частна държавна собственост, намиращ се в гр. София, район Средец, ул. Дякон Игнатий №1.

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

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

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 (ББР/Банката) и нейното дъщерно дружество - Национален гаранционен фонд ЕАД (НГФ/Фондът).

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

БАНКАТА може да извършва и следните дейности:

1. търгуване за собствена сметка или за сметка на клиенти със:
 - а/ инструменти на паричния пазар – чекове, менителници, депозитни сертификати и други, извън случаите по т.10;
 - б/чуждестранна валута и благородни метали;
 - в/финансови фючърси, опции, инструменти, свързани с валутни курсове и лихвени проценти, както и други деривативни инструменти, извън случаите по т.10;
2. извършване на услуги по парични преводи, а след 1 ноември 2009 г. – извършва-

не 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:

- Аксиите на държавата в размер не по-малко от 51 на сто от регистрирания към всеки момент капитал са непрехвърлими.
- Аксиите 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.
- Аксиите на Банката не могат да бъдат залагани. Правата по аксиите 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. предшественикът на „Българска банка за развитие” АД, Насърчителна банка 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. 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 прис-

тъпи към създаване на ново дъщерно дружество на банката - Фонд за капиталови инвестиции.

5.2.2. УСЪВЪРШЕНСТВАНЕ НА ИНФОРМАЦИОННО - АНАЛИТИЧНАТА СИСТЕМА

През 2010г. Банката планира да разшири обхвата на стартирания през 2007г. 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.

Дъщерното дружество на ББР АД, Национален Гаранционен Фонд ЕАД не предвижда извършването на инвестиции през 2010г.

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 2009 г. е била свързана с :

- осигуряването на търговски банкови услуги, включително отпускането на заеми на частни фирми (приоритетно дългосрочни и с инвестиционна цел),
- целево кредитиране на банки (он-лендинг),
- 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 проект на МТСП “Гаранционен фонд за микрокредитиране”) и други финансови услуги в България

5.4. ИЗЯВЛЕНИЯ НА ЕМИТЕНТА ПО ОТНОШЕНИЕ НА НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ

С оглед спецификата на „Българска банка за развитие” АД, а именно подкрепя 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 (с основен критерий – размер на финансирането), както и постигането на диверсифициран клиентски портфейл.

VI. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

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

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 е на проектно ниво и все още не е учреден към датата на Проспекта.

Националният гаранционен фонд 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 Краджа ” № 10, София. Регистрираният акционерен капитал е 80 млн. лева, разпределени в 800 000 броя поименни акции с номинал 100 лв. на акция, като внесенят капитал към датата на изготвяне на настоящия документ е 27 500 000 лв.

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;

Изпълнителен 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.

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 31.12.2009г. 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 2004г., „Българска банка за развитие” АД избира да не прилага информацията 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 тричленен Управителен съвет.

Съгласно Чл. 50.(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

През 2009 г. са извършени промени в Надзорния съвет (НС). С решение на общото събрание на акционерите от 08.09.2009 г. броя на членовете на НС е намален на трима, като за членове на НС на Банката са избрани г-н Румен Андонов Порожанов и г-н Гарабед Ардашес Минасян.

Със свое решение от (Протокол № 95 от 02.11.2009 г., т.3) Надзорния Съвет на Банката е извършил промени в Управителния Съвет, като е освободил г-н Димитър Тадарьков в качеството му на член на Управителния Съвет и е избрал на негово място г-жа Димана Ранкова.

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

- Румен Порожанов – Председател на Надзорния съвет
- Гарабед Минасян – Член на Надзорния съвет
- Франсис Карпентър – Член на Надзорния съвет

Към датата на изготвяне на настоящия регистрационен документ, Управителният съвет се състои от трима члена:

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

Надзорния съвет на „Българска банка за развитие” АД с Протокол № 6 от 16.06.2010г., освободи от длъжност, като член на Управителния съвет Димана Ангелова Ранкова.

Съгласно чл. 54 от Устава, Банката се управлява и представлява от Управителен съвет в състав от 3 (трима) до 5 (петима) 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

Румен Андонов Порожанов председател на Надзорния съвет

Бизнес адрес: София /столица/ община Столична, гр. София 1000, район Средец, ул. “Г. С. Раковски” 102

Основна дейност извън емитента:

От м. Август 2009г до настоящия момент г-н Порожанов заема длъжността „Началник на кабинета” на министъра на финансите – Министерство на финансите на Р. България

Участия:

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

- Притежава 8% от капитала на „ОРЕЛЯК 2001” АД, ЕИК 101526424 – Член на колективен орган на управление;

Гарабед Ардашес Минасян – член на на Надзорния съвет

Бизнес адрес: София /столица/ община Столична, гр. София 1000, район Средец, ул. „Аксаков №3

Основна дейност извън емитента:

Старши научен сътрудник I ст. в секция “Макроикономическа политика” на ИИ на БАН

Няма участия.

Франсис Адам Уейкфилд Карпентър - член на на Надзорния съвет

Бизнес адрес: 11 rue d'Orange L-2267 Luxembourg

Участия:

- Притежава 100% от капитала на „Айърс Рок Лукс” / Ayers Rock Lux/консултанско дружество със седалище Люксембург;
- Участия в управлението на търговски дружества и кооперации както следва:
Член на:
 - ✓ Съвета на АйПи Груп / I.P. Group Pls/- (както и член на одиторския съвет);
 - ✓ Надзорен съвет на „17 капитала” / 17 Capital/- Лондон;
 - ✓ Айърс Рок Лукс / Ayers Rock Lux /- консултанско дружество, Люксембург;
 - ✓ Инвестиционния съвет на Ай. Ви. Си .Ай /I.V.C.I /- турски фонд спонсориран от Европейски инвестиционен фонд.

в качеството си на член на съвета.

Димитър Кирилов Димитров председател на Управителния съвет

Бизнес адрес: София /столица/ община Столична, гр. София 1000, район Средец, ул. “Стефан Краджа” № 10

Участия:

- ФОНД ЕНЕРГИЙНА ЕФЕКТИВНОСТ, ЕИК 131330278 - член на колективен орган на управление;

- Притежава 50% от капитала на “Баланс Комерс” ООД, ЕИК 121902421 ;
- Притежава 33.33% от капитала на „Димос” ООД, ЕИК 131375686;
- Притежава 50% от капитала на „Пи Джи Ди” ООД, ЕИК 175247211;
- “Андема” АД, ЕИК 121067932 – член на колективен орган на управление;
- “Баланс Комерс” ООД, ЕИК 121902421 – управител;
- „ДИМИТЪР ДИМИТРОВ – 2003” ЕТ, ЕИК 120547889 - едноличен обственик

Сашо Петров Чакалки зам. председател Управителния съвет

Бизнес адрес: София /столица/ община Столична, гр. София 1000, район Средец, ул. “Стефан Краджа” № 10

- Притежава 33.33% от капитала на „Димос” ООД, София, ЕИК 131375686 ;
- Член на управителен съвет на сдружение "ЕВРОПЕЙСКИ РИЦАРСКИ ОРДЕН НА ВИНОТО-КОНСУЛАТ БЪЛГАРИЯ", ЕИК 175360006;

Ангел Кирилов Гекон – член на Управителния съвет

Бизнес адрес: София /столица/ община Столична, гр. София 1000, район Средец, ул. “Стефан Краджа ” № 10

Участия:

2009 г. – до сега: „НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД” ЕАД, ЕИК 200321435 – Представляващ и член на съвета на Директорите;

Тодор Николов Ванев – Прокурисл

Бизнес адрес: София /столица/ община Столична, гр. София 1000, район Средец, ул. “Стефан Краджа ” № 10

Участия:

- „НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД” ЕАД ЕИК 200321435 – Представляващ и член на съвета на Директорите;

Красимирка Давиткова Велинова-Сьева

Бизнес адрес: София /столица/ община Столична, гр. София 1000, район Средец, ул. “Стефан Краджа ” № 10

Участия:

Няма участия

9.1.1. ИМЕНА БИЗНЕС АДРЕСИ И ФУНКЦИИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ НА НАЦИОНАЛЕН ГАРАНЦИОНЕН ФОНД АД

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 2009 г. Съветът на директорите е бил в състав от трима членове, като към 31.12.2009 г. в него участват Тодор Ванев (председател на Съвета Директорите), Светлин Статков (член на Съвета Директорите и изпълнителен директор) и Михаил Стоянов (член на Съвета Директорите и прокурист). С решение на едноличния собственик на капитала през годината бе направена една промяна в Състава на Директорите, като Красимир Христов (член на Съвета Директорите и прокурист) бе освободен от Съвета на Директорите на 02.11.2009 г. и в състава на СД бе избран Тодор Ванев за председател. Считано от същата дата г-н Михаил Стоянов не е председател на СД и не е прокурист на фонда.

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

- Тодор Николов Ванев, Председател на СД – няма участия.
- Светлин Димов Статков, член на СД и изпълнителен директор – няма участия;
- Красимир Евтимов Христов, член на СД и прокурист до ноември 2009 г. – няма участия.
- Ангел Кирилов Геков – 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 ЕМИТЕНТА Е ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНА 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, притежават 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 лева, състоящ се от 6 017 735 броя поименни, безналични акции с номинална стойност 100 лв. на една акция.

Акционерна структура на Банката

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

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

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 договорености 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. ФИНАНSOVA ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ И ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ

11.1. ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Индивидуалните финансови отчети за 2007 г., 2008 г. и 2009 г. и консолидираните финансови отчети за 2008 г. и 2009 г. на „Българска банка за развитие” АД са изготвени в съот-

ветствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз.

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 2007 г., 2008 г. и 2009 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. и 2009 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.

Информацията към 30.06.2010 г. е от неаудитирания консолидиран междинен финансов отчет на групата – „Българска Банка за Развитие”, който съдържа:

- Консолидиран отчет за всеобхватния доход за периода 01.01 – 30.06.2010г.;
- Консолидиран отчет за финансовото състояние към 30.06.2010г.;
- Консолидиран отчет за паричните потоци за периода 01.01 – 30.06.2010г.;

- Консолидиран отчет за промените в собствения капитал за периода завършващ на 30.06.2010г.

11.2.1. ПРИХОДИ

Основната част от приходите на „Българска Банка за Развитие” АД са в резултат на нейната кредитна дейност. Вследствие на мащабната капитализация на Банката от края на 2008 г. и началото на 2009 г., кредитният ѝ портфейл (вкл. кредити за банки) нараства значително. Съответно нетния доход от лихви и други подобни доходи бележи ръст в размер на 211.9% спрямо 2008 г.

Средният ръст на кредитния портфейл на Банката през разглеждания период достига 45.42%, което се дължи на последователната и политика в подкрепа на сектора на МСП.

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

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

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

11.2.1.1. НЕТЕН ДОХОД ОТ ЛИХВИ

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

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 2009 г. достига до 1,662 хил. лева.

11.2.2. РАЗХОДИ

11.2.2.1. ОБЩИ И АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

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

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

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

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

Разходите за персонал включват годишните възнаграждения на служители и разходи за управление на Банката, които са се увеличили с около 15% през 2009 г. спрямо предход-

ния период. Към края на финансовата 2009 г. средносписъчният персонал на Банката наброява 94 служители.

Другите административни разходи обхващат административни разходи, разходи за командировки, годишната вноска във Фонда за гарантиране на влоговете, както и други свързани с дейността. Общият размер на изброените разходи за 2009 г. се е увеличил с над 15% спрямо 2008 г.

11.2.3. НЕТНА ПЕЧАЛБА

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

ДАННИ ОТ ГОДИШНИЯ ОТЧЕТ НА БАНКАТА

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

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

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Активи (хил. лв.)	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Парични средства в каса и по разплащателна сметка в Централната банка	31,837	10,696	17,971
Вземания от банки	46,329	200,101	559,715
Предоставени кредити и аванси на клиенти	131,581	190,842	278,265
Ценни книжа на разположение и за продажба	20,749	21,207	14,190
Ценни книжа държани до падеж	131	66	-
Инвестиции в дъщерни дружества	-	2,500	27,500
Имоти и оборудване	2,147	2,024	1,899
Нематериални активи	47	39	53
Активи държани за препродажба	-	1,659	1,803

Активи по отсрочени данъци	38	-	111
Други активи	90	495	102
Сума на активите	232,949	429,629	901,609
Задължения към банки	9,863	7,966	28,800
Задължения към клиенти	49,440	39,137	69,132
Привлечени средства от международни институции	95,820	126,495	157,453
Други привлечени средства	17,477	16,390	20,628
Облигационни заеми	5,019	5,029	-
Пасиви по отсрочени данъци	-	7	-
Други пасиви	1,678	3,379	4,084
Сума на пасивите	179,297	198,403	280,097
Собствен капитал			
Основен капитал	39,574	214,574	589,574
Резерви	14,078	16,652	31,938
Сума на собствения капитал	53,652	231,226	621,512
Сума на пасивите и собствения капитал	232,949	429,629	901,609

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

11.2.4. АКТИВИ

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

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

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

11.2.4.2. КРЕДИТИ И АВАНСИ НА КЛИЕНТИ

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

11.2.5. ПАСИВИ

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

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

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 2007 г., 2008 г. и 2009 г., като за три годишния период данните се базират на одитираните индивидуални годишни финансови отчети.

Отчет за паричните потоци (хил.лв)	2007	2008	2009
Парични потоци от оперативна дейност			
Печалба преди данъци	5 014	6 010	17 288
Загуби от обезценки на кредити и гаранции	12	2 020	16 209
Загуби от обезценки на ценни книжа за разпродажба	-	-	306
Амортизация	263	274	240
Балансова стойност на отписани активи	3	7	-
Парични потоци от оперативната дейност преди промени в оборотния капитал	5 292	8 311	34 043
Промени в активите и пасивите, участващи в оперативна дейност:			
Намаление / (увеличение) на задължителните резерви при Централната банка	(23 407)	19 070	5 999
Увеличение на вземанията от банки	(7 628)	(67 539)	(400 716)
Увеличение на предоставените кредити и аванси на клиенти	(61 579)	(62 392)	(100 914)
Намаление / (увеличение) на ценни книжа на разположение и за продажба	(11 603)	(1 030)	6 372
Увеличение на активи, държани за препродажба	-	(32)	-
(Увеличение) / намаление на вземанията по начислени лихви и такси	14	(426)	(791)
(Увеличение) / намаление на други активи	60	(405)	393
(Намаление) / увеличение на задълженията към бан-	9 857	(1 889)	20 824

ки и други финансови институции			
Увеличение / (намаление) на привлечените средства от клиенти	42 768	(10 154)	29 380
Намаление на други привлечени средства	(3 419)	(1 825)	(141)
(Намаление) / увеличение на задълженията по начислени лихви и такси	353	(528)	362
(Намаление) / увеличение на други пасиви	330	1 573	(3 277)
Нетни парични потоци от оперативната дейност преди данъци върху печалбата	(48 962)	(117 266)	(408 466)
Платени данъци върху печалбата	(456)	(663)	(649)
Нетен паричен поток използван в оперативната дейност	(49 418)	(117 929)	(409 115)
Парични потоци за инвестиционна дейност			
Покупка на оборудване и програмни продукти	(209)	(150)	(129)
Постъпления при падеж от ценни книжа държани до падеж	66	65	66
Придобиване на акции в дъщерно дружество	-	(2 500)	(25 000)
Нетен паричен поток използван в инвестиционна дейност	(143)	(2 585)	(25 063)
Парични потоци от финансова дейност			
Постъпления по емисия на акции	10 000	175 000	375 000
Емисия на облигационен заем / (Плащания при падеж на облигационен заем)	5 000	-	(5 000)
Получени суми по дългосрочно привлечени средства	55 037	35 220	63 680
Платени суми по дългосрочно привлечени средства	(2 726)	(3 426)	(28 109)
Платени дивиденди	-	(2 251)	-
Нетен паричен поток от финансова дейност	67 311	204 543	405 571
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства и парични еквиваленти	17 750	84 029	(28 607)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината	23 587	41 337	125 366
Парични средства и парични еквиваленти в края на годината	41 337	125 366	96 759

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

Основните изменения в паричните потоци през трите периода са свързани с:

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 се 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 дъщерни дружества - НГФ ЕАД, съгласно разпоредбите на Закона за ББР.

11.2.7 ДАННИ ОТ КОНСОЛИДИРАНИЯТ ГОДИШЕН ОТЧЕТ НА ГРУПАТА

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

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

НЕТЕН ДОХОД ОТ ЛИХВИ И ДРУГИ ПОДОБНИ

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

НЕТЕН ДОХОД ОТ ТАКСИ И КОМИСИОННИ

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

ДОХОДИ ОТ БАНКОВИ ОПЕРАЦИИ

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

ОБЩИ И АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

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

НЕТНА ПЕЧАЛБА ЗА ГОДИНАТА

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

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

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

Активи

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

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

Пасиви

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

Собствен Капитал

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

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

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

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

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

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

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

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

Основен капитал	589 574	589 574
Резерви	43 471	32 169
Сума на собствения капитал	633 045	621 743
Сума на пасивите и собствения капитал	1 017 888	879 649

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

АКТИВИ

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

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

ПАСИВИ

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

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

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

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

ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

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

Нетният доход от лихви и други подобни доходи за периода 01.01 - 30.06.2010 г. възлизат на 22 978 хил. лв. при 17 097 хил. лв. за същия период през 2009г., което представлява

ръст от 34.40%. Доход от банкови операции, реализиран от Групата през за периода 01.01 – 30.06.2010г. достигна 24 080 хил. лв. спрямо 18 520 хил. лв. за същият период година по-рано.

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

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

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ		
за периода 01 януари - 30 юни 2010 година		
	30 Юни 2010 г.	30 Юни 2009 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Парични потоци от оперативна дейност		
Печалба преди данъци	12 586	9 716
Загуби от обезценки на кредити и гаранции	7 934	5 334
Загуби от обезценки на ценни книжа на разположение и за продажба	25	658
Амортизация	99	131
Балансова стойност на отписани активи	53	-
Други непарични изменения	(25)	-
Паричени потоци от оперативната дейност преди промени в оборотния капитал	20 672	15 839
<i>Промени в активите и пасивите, участващи в оперативна дейност:</i>		
Намаление на задължителните резерви при Централната банка	2 119	(2 604)
Увеличение на вземанията от банки	-	(225 332)
Увеличение на предоставените кредити и аванси на клиенти	(58 376)	(39 295)
Намаление/(увеличение) на ценни книжа на разположение и за продажба	638	5 264
Увеличение на вземанията по начислени лихви и такси	(427)	(664)
Намаление/(увеличение) на други активи	(481)	236
Увеличение/(намаление) на задълженията към банки и други финансови институции	33 132	3 863
Увеличение/(намаление) на привлечените средства от клиенти	12 461	10 920
Увеличение/(намаление) на задълженията по начислени лихви и такси	1 746	(189)
Намаление/(увеличение) на други пасиви	(4 090)	(1 478)
Нетни паричени потоци от оперативната дейност преди данъци върху печалбата	7 394	(233 440)
Платени данъци върху печалбата	(890)	(453)
Нетен паричен поток използван в оперативната дейност	6 504	(233 893)
Парични потоци за инвестиционна дейност		
Покупка на оборудване и програмни продукти	-	(76)
Покупка на ценни книжа, държани до падеж	-	(5 168)
Нетен паричен поток използван в инвестиционна дейност	-	(5 244)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления по емисия на акции	-	372 600
Емисия на облигационен заем	39 116	-
Получени суми по дългосрочно привлечени средства	50 577	-
Платени суми по дългосрочно привлечени средства	(9 344)	(23 604)

Нетен паричен поток от финансова дейност	80 349	348 996
Нетно (намаление)/увеличение на парични средства и парични еквиваленти	86 853	109 859
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	96 891	125 366
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	183 744	235 225

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

 за периода, завършващ на 30 юни
 2010 година

	Отнасящ се към притежателите на собствения капитал на дружеството-майка					
	Основен акционерен капитал	Законови резерви	Допълнителни резерви	Резерв по финансови активи на разположение и за продажба	Неразпределена печалба	Общо
	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
Салдо към 1 януари 2009 година	214 574	5 000	6 190	67	5 274	231 105
Емисия на акционерен капитал	372 600	-	-	-	-	372 600
Разпределение на печалба за 2008 г.	-	5 395	-	-	(5 395)	-
* Резерви	-	5 395	-	-	(5 395)	-
Общ всеобхватен доход за периода	-	-	-	(658)	8 745	8 087
Салдо към 30 юни 2009 г.	587 174	10 395	6 190	(591)	8 624	611 792
Емисия на акционерен капитал	2 400	-	-	-	-	2 400
Общ всеобхватен доход за периода	-	-	-	398	7 153	7 551
Салдо към 31 декември 2009 г.	589 574	10 395	6 190	(193)	15 777	621 743
Разпределение на печалба за 2009 г.	-	15 777	-	-	(15 777)	-
* Резерви	-	15 777	-	-	(15 777)	-
Общ всеобхватен доход за периода	-	-	-	(25)	11 327	11 302
Салдо към 30 юни 2010 г.	589 574	26 172	6 190	(218)	11 327	633 045

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

11.3. ОДИТИРАНЕ НА ИСТОРИЧЕСКА ГОДИШНА ФИНАНСОВА 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 2007 г., 2008 г. и 2009 г. и на данните от консолидираните годишни финансови отчети за 2008 г. и 2009 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 2007 г., 2008 г. и 2009 г. и върху консолидираните годишни финансови отчети за 2008 г. и 2009 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 2007 г., 2008 г. и 2009 г. и одитираните годишни консолидирани финансови отчети за 2008 г. и 2009 г. Публикуваната финансова информация за периода 01.01-30.06.2010 г. е неодитирана.

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.

Историческата финансова информация в настоящия документ е от одитираните годишни индивидуални финансови отчети за 2007 г., 2008 г. и 2009 г. и одитираните годишни консолидирани финансови отчети за 2008 г. и 2009 г., както и от неодитирания междинен финансов отчет на Банката към 30.06.2010 г.

11.4. ДАТА, КЪМ КОЯТО Е ВЗЕТА ПОСЛЕДНАТА ФИНАСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Датата, към която е взета последната финансово информация е дата на последните изготвени от Банката одитирани индивидуален и консолидиран годишен финансов отчет към 31.12.2009 г., където е възможно е представена и финансова информация и към 30.06.2010г. извлечена от неодитирания междинен отчет на Банката.

11.5. МЕЖДИННА И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

В настоящия Регистрационен документ, емитентът е публикувал финансова информация за периода от 01.01-30.06. 2010 г. и към 30.06.2010 г., като информацията, съдържаща се в междинния отчет е неодитирана.

11.6. 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 „ББР“ АД 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.

11.7. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВАТА И ТЪРГОВСКА ПОЗИЦИЯ НА ЕМИТЕНТА

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 31.12.2009 г. до датата на настоящия Проспект:

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

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

ХІІ. 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.

ХІІІ. 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);
- НАЦИОНАЛЕН СТАТИСТИЧЕСКИ ИНСТИТУТ (www.nsi.bg);
- Министерство на финансите (<http://www.minfin.government.bg>)

ХІV. 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 09.30 до 17.00 часа на следния адрес: гр. София, ул. “Стефан Краджа ” № 10, тел. 9306 389, лице за контакти Димитър Бабански - ръководител отдел „Инвестиционно банкиране” електронен адрес 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.

ХV. ДЕКЛАРАЦИИ

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪСТАВИТЕЛИТЕ НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ

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

Изготвили:

Михаил Драгиев

Директор Дирекция „Инвестиционно банкиране и Проектно Финансиране”

Димитър Бабански

Р-л Отдел „Инвестиционно Банкиране”

ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЕМИТЕНТА

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

Ангел Геков

Изпълнителен Директор

Тодор Ванев

Прокурист

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